



BUY(Maintain)

목표주가: 240,000원(유지)

주가(1/25): 188,700원

시가총액: 399,160억원



자동차/부품 Analyst 신윤철
yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(1/25)		2,470.34pt
52 주 추가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	210,000원	165,700원
등락률	-10.1%	13.9%
수익률	절대	상대
1M	-5.2%	-0.2%
6M	-5.9%	0.4%
1Y	13.9%	12.0%

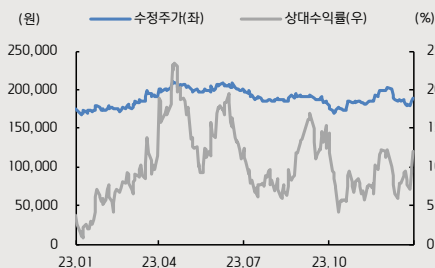
Company Data

발행주식수	211,532천주
일평균 거래량(3M)	419천주
외국인 지분율	33.8%
배당수익률(2024E)	6.1%
BPS(2024E)	376,679원
주요 주주	현대모비스 외 9인 29.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	117,610.6	142,527.5	162,700.3	168,462.4
영업이익	6,678.9	9,819.8	15,060.2	14,214.6
EBITDA	11,234.7	14,867.4	20,114.1	19,563.7
세전이익	7,959.6	10,947.9	17,350.6	17,170.6
순이익	5,693.1	7,983.6	12,272.3	12,362.8
지배주주지분순이익	4,942.4	7,364.4	11,961.7	11,868.3
EPS(원)	17,846	26,592	43,629	43,725
증감률(%, YoY)	247.0	49.0	64.1	0.2
PER(배)	11.7	5.7	4.7	4.3
PBR(배)	0.77	0.51	0.60	0.50
EV/EBITDA(배)	12.0	8.5	6.9	6.8
영업이익률(%)	5.7	6.9	9.3	8.4
ROE(%)	6.8	9.4	13.7	12.2
순차입금비율(%)	92.9	89.5	79.4	69.5

Price Trend



Earnings Update

현대차 (005380)

일시적 밸류에이션 역전 구간



25일 종가 기반 Bloomberg 컨센서스 기준 2024년 P/E는 현대차 4.12x, 기아 4.19x를 기록하고 있으며, 배당수익률은 현대차(중간배당 포함, 보통주 기준), 기아 모두 6.0%로 동일하다. 단기적으로 현대차의 밸류에이션 매력도가 부각될 것으로 판단한다. 또한 2024년을 시작으로 3년 동안 매년 발행 주식 수의 1%씩 소각해 나갈 예정이다. 약 4,000억 원 규모의 자사주가 2024년 4월 이내에 소각된다.

>>> 4Q23 Review: 예상 범주 내의 영업이익 QoQ 역성장

4Q23 실적은 매출액 41.7조 원(+8.3% YoY, +1.7% QoQ), 영업이익 3.41조 원(+0.2% YoY, -11.0% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 41.5조 원, 영업이익 3.76조 원) 및 당사 추정치(매출액 40.6조 원, 영업이익 3.45조 원)에 부합했다. 부정적 환효과 6,350억 원이 연결 영업손익에 반영됐으며, 금리 인상에 따른 이자비용 부담 및 대손충당금 확대에 의해 금융부문은 -32.1% YoY의 영업이익 역성장을 기록했다. HMMR 매각에 따른 영업중단손실비용 약 4,570억 원은 영업외손익에 반영됐다.

동사 BEV 라인업이 현재 low-single margin을 기록 중임을 밝혔으며, 고부가가치종인 SUV 판매비중이 역대 분기 최대 수준인 58.8%(+4.4%p)를 기록했다. 2023년 기말 자동차부문 기준 순현금 보유액은 약 14.6조 원 수준이다.

>>> 현실적인 목표치를 제시한 2024년 사업계획

연초에 공식됐던 2024년 연간 도매판매 424만 대(+0.6% YoY)에 대한 권역별 구분이 제공됐으며, 국내 70.4만 대(-7.6% YoY), 북미 113.7만 대(+4.9% YoY), 유럽 63.2만 대(-0.6% YoY), 인도 61.3만 대(+1.3% YoY)가 대표적이다. 비록 기아 대비 보수적인 성장률을 제시했으나 당사는 오히려 이를 현실적으로 달성 가능한 타겟으로 평가하며, 향후 투자자들이 동사 실적에 편안하게 접근할 수 있는 근거로 작용하게 될 것이다. 매출액 성장률 타겟은 도매판매 대비 다소 공격적인 4~5%로 설정됐다. 다만 수익성 높은 북미시장의 비중 확대 및 선제적으로 인상 해놓은 북미 인센티브가 부담을 덜어줄 것이다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 240,000원 유지

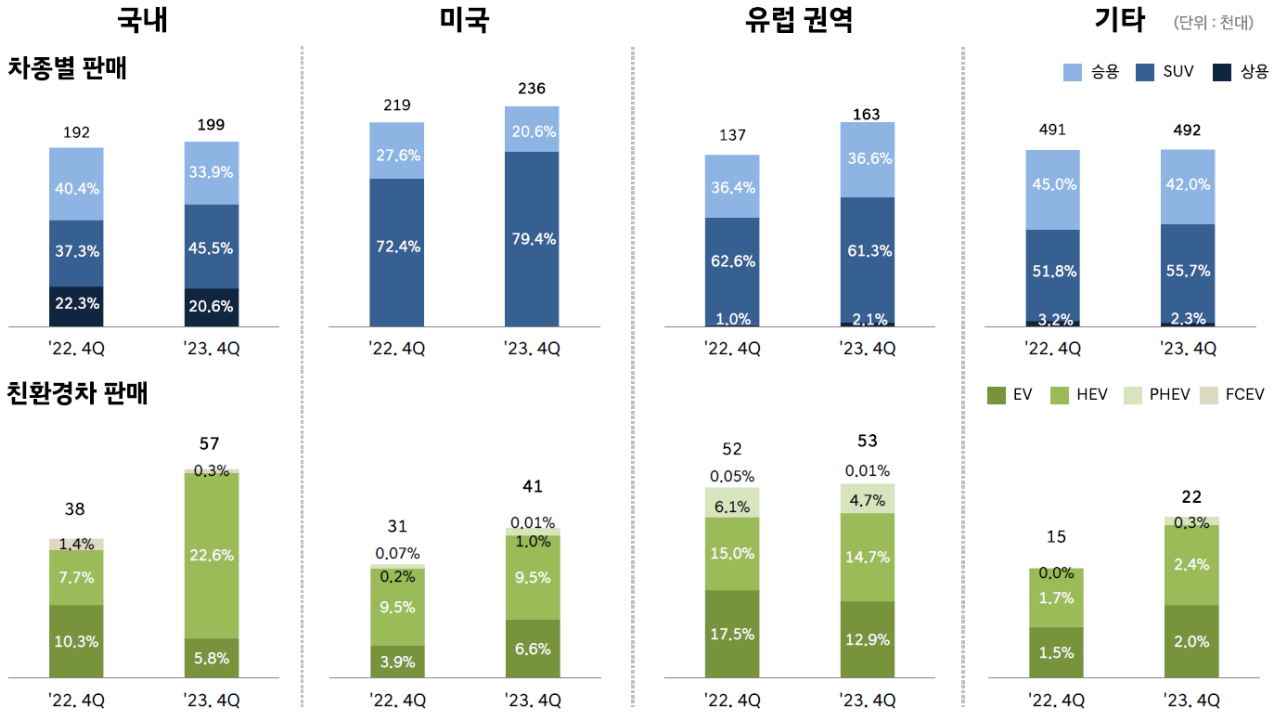
동사에 대한 BUY 투자의견 및 목표주가 240,000원을 유지한다. 올해부터는 1분기부터 분기배당이 실시되기 때문에 주가 하방경직성이 더욱 견고해질 전망이다. 2024년 영업실적 가이던스의 최하단을 적용할 경우 Bear Scenario 연간 영업이익은 약 13.5조 원으로 계산된다. 비록 전년 대비 소폭 감익이 발생하게 되는 셈이지만 이는 기존에 형성되어 있던 컨센서스 및 주가에 충분히 반영되어 있는 것으로 판단한다. 특히 Tesla Model 2(Redwood)의 공식적인 출시 타겟이 2025년 말로 연기되었기에, 향후 현대차그룹의 차세대 보급형 BEV 시장 선점 가능성이 부각될 경우 강력한 Multiple Rerating이 기대된다.

현대차 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023P	2024E
매출액	377,787	422,497	410,027	416,692	401,518	426,544	416,312	440,250	1,425,275	1,627,003	1,684,624
자동차	306,464	337,663	323,118	334,621	323,314	338,617	325,415	352,353	1,137,181	1,301,865	1,339,699
금융	50,894	57,482	59,016	56,617	56,567	60,881	63,039	59,203	200,379	224,010	239,690
기타	20,429	27,352	27,893	25,455	21,637	27,046	27,858	28,693	87,716	101,129	105,234
YoY(%)	24.7	17.4	8.7	8.2	6.3	1.0	1.5	5.7	21.2	14.2	3.5
QoQ(%)	-1.9	11.8	-3.0	1.6	-3.6	6.2	-2.4	5.8			
매출원가	300,567	333,563	325,413	333,166	322,419	339,956	333,466	351,319	1,142,095	1,292,709	1,347,160
%	79.6	79.0	79.4	80.0	80.3	79.7	80.1	79.8	80.1	79.5	80.0
판매비 및 관리비	41,293	46,555	46,396	49,448	44,990	48,659	47,767	53,901	184,983	183,691	195,318
%	10.9	11.0	11.3	11.9	11.2	11.4	11.5	12.2	13.0	11.3	11.6
영업이익	35,927	42,379	38,218	34,078	34,109	37,930	35,079	35,029	98,198	150,602	142,146
%	9.5	10.0	9.3	8.2	8.5	8.9	8.4	8.0	6.9	9.3	8.4
자동차	30,535	34,731	31,133	29,706	29,098	31,153	27,986	28,893	73,935	126,106	117,130
%	10.0	10.3	9.6	8.9	9.0	9.2	8.6	8.2	6.5	9.7	8.7
금융	3,681	4,251	3,834	2,090	2,998	3,775	4,224	3,611	18,446	13,856	14,608
%	7.2	7.4	6.5	3.7	5.3	6.2	6.7	6.1	9.2	6.2	6.1
기타	1,710	3,397	3,250	2,283	2,012	3,002	2,869	2,525	5,817	10,640	10,409
%	8.4	12.4	11.7	9.0	9.3	11.1	10.3	8.8	6.6	10.5	9.9
YoY(%)	86.3	42.2	146.3	1.4	-5.1	-10.5	-8.2	2.8	47.0	53.4	-5.6
QoQ(%)	7.0	18.0	-9.8	-10.8	0.1	11.2	-7.5	-0.1			
세전이익	45,909	48,344	46,672	32,581	43,755	48,840	43,700	35,411	109,479	173,506	171,706
%	12.2	11.4	11.4	7.8	10.9	11.5	10.5	8.0	7.7	10.7	10.2
지배주주순이익	33,115	32,350	31,897	22,255	30,401	33,934	30,363	24,604	73,644	119,617	119,301
%	8.8	7.7	7.8	5.3	7.8	8.0	7.3	5.6	5.2	7.4	7.1

자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 지역별 도매판매 현황



자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	43,725	지배주주순이익 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	271,428	EPS 산정에 우선주 발행량 포함(발행주식 1% 소각 예정분 선반영)
Target Multiple(배)	5.5	Peer Group(VW, GM, Toyota, Ford) 12M Fwd P/E 중단
적정주가(원)	240,490	
목표주가(원)	240,000	
전일종가(원)	188,700	
Upside	27.2%	

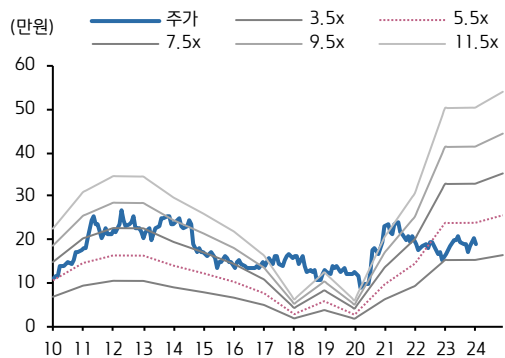
자료: 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/B Chart



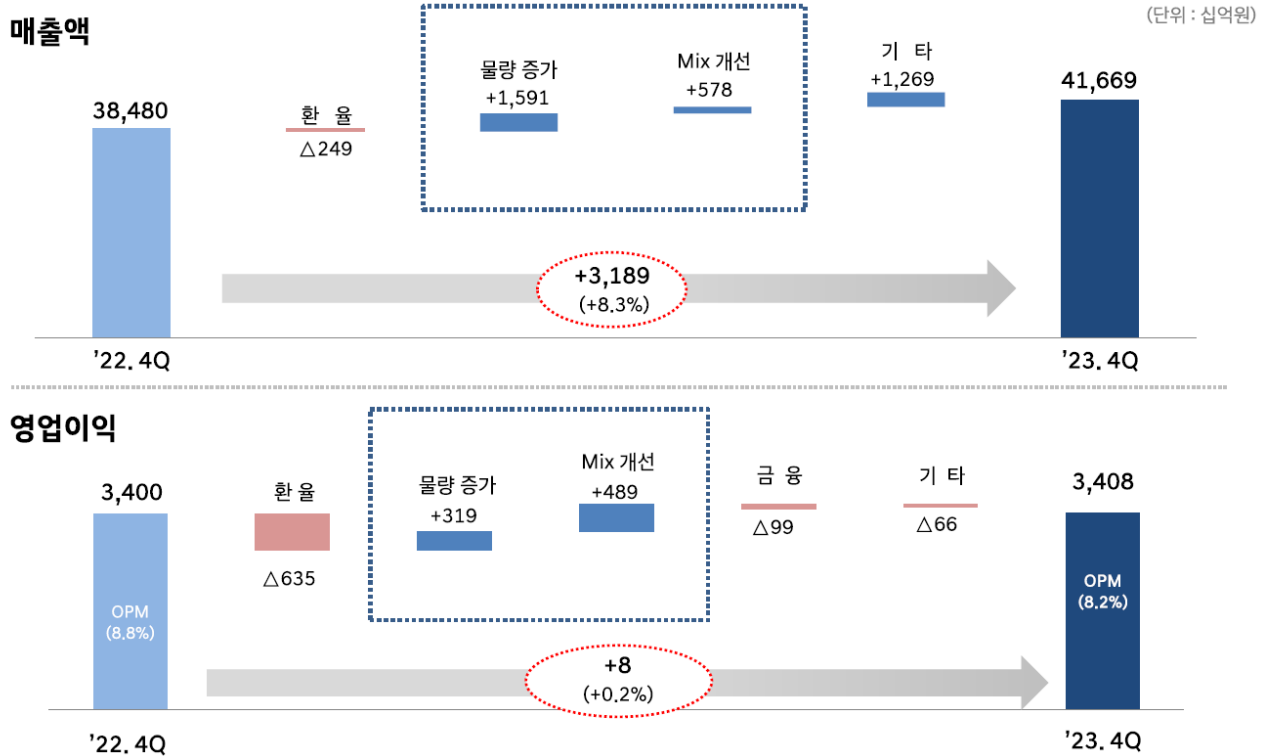
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

현대차 12M Fwd P/E Chart



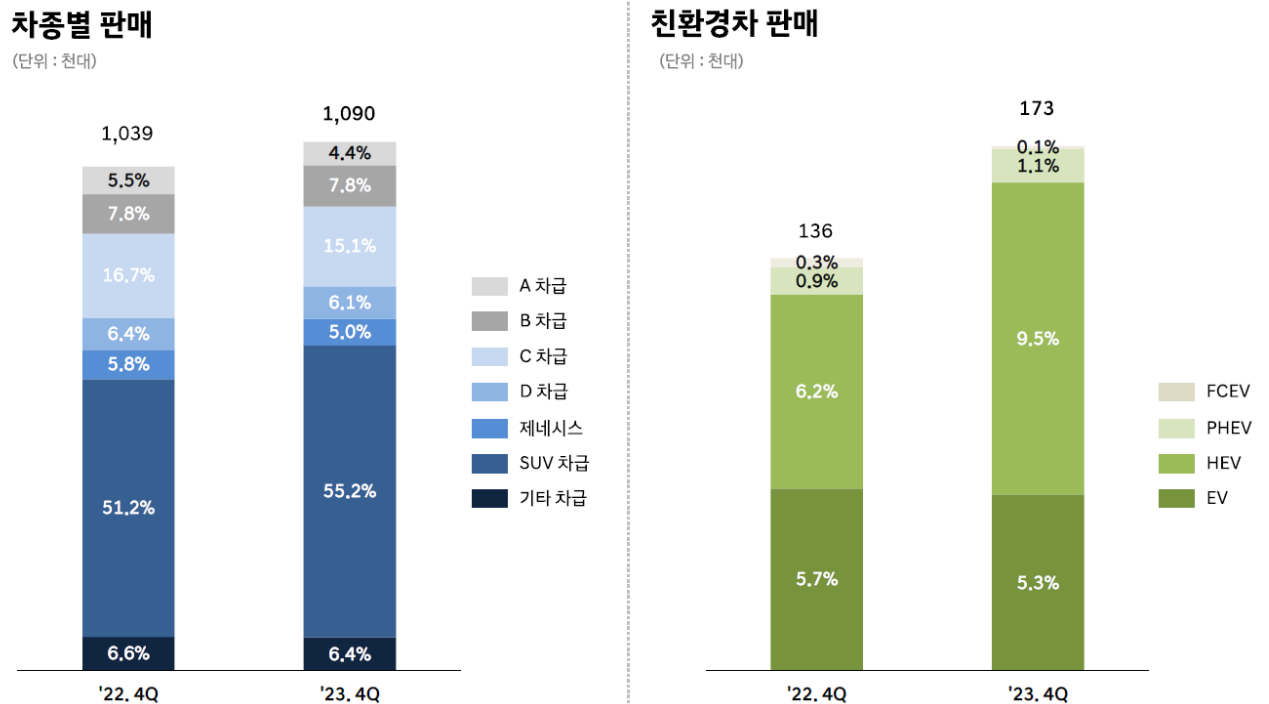
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

현대차 전년 동기 대비 매출액, 영업이익 증감사유 분석



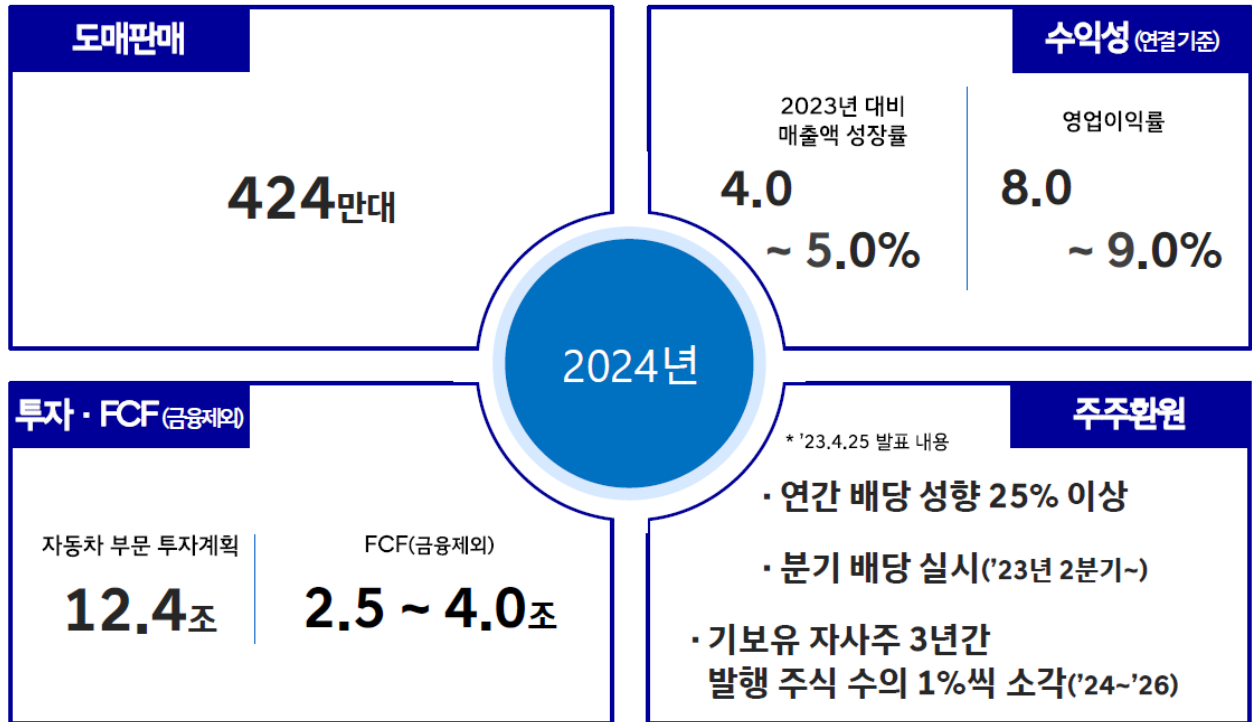
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 전년 동기 대비 차종별, 친환경차 도매판매 현황



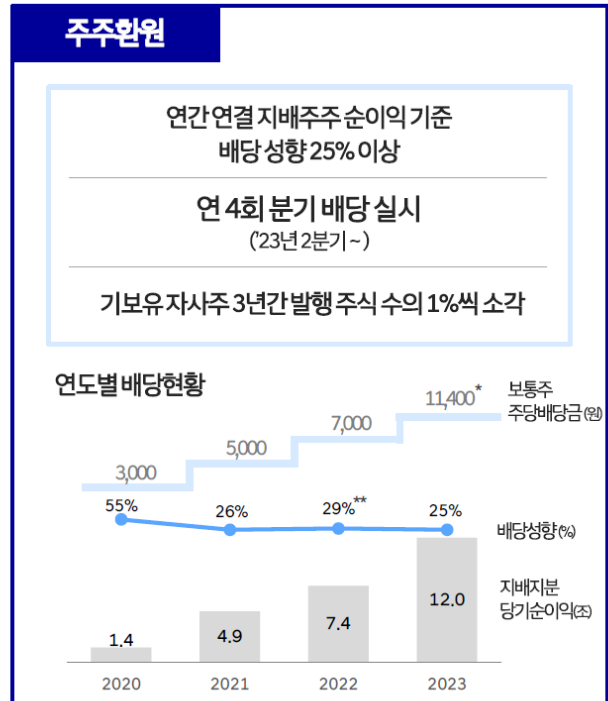
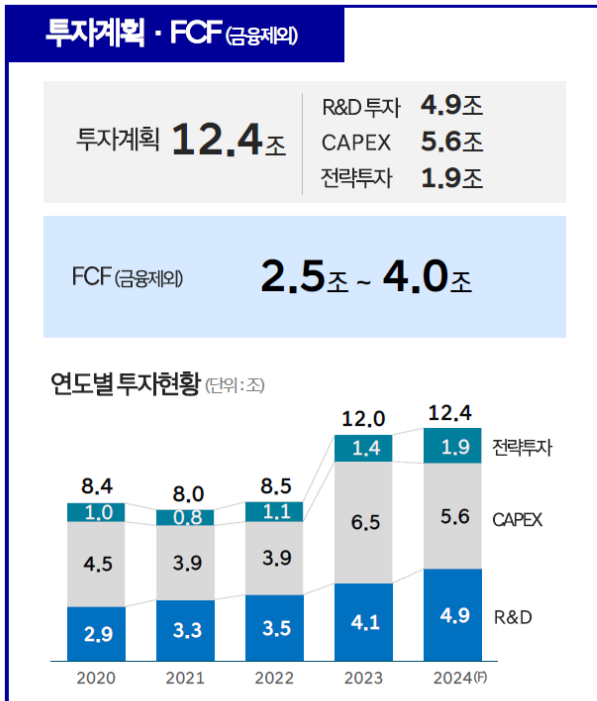
자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 2024년 영업실적 사업계획(연결 기준: 자동차+금융+기타+연결조정)



자료: 현대차, 키움증권 리서치

현대차 2024년 투자 및 주주환원 사업계획



*'23년 배당금 주주총회 승인 전 / ** 우선주 포함, 자사주 1% 소각분 반영

자료: 현대차, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	117,610.6	142,527.5	162,700.3	168,462.4	175,163.3
매출원가	95,680.1	114,209.5	129,270.9	134,716.0	139,134.0
매출총이익	21,930.5	28,318.1	33,429.4	33,746.4	36,029.3
판매비	15,251.5	18,498.3	18,369.1	19,531.8	20,772.9
영업이익	6,678.9	9,819.8	15,060.2	14,214.6	15,256.4
EBITDA	11,234.7	14,867.4	20,114.1	19,563.7	20,876.0
영업외손익	1,280.6	1,128.2	2,290.4	2,956.0	3,087.6
이자수익	348.6	639.2	680.2	638.6	615.4
이자비용	304.5	536.1	879.8	1,041.9	825.2
외환관련이익	1,070.2	1,996.0	1,333.5	1,466.6	1,598.7
외환관련손실	996.6	2,047.6	1,461.2	1,501.8	1,670.2
종속 및 관계기업손익	1,303.4	1,556.6	2,471.7	2,950.5	3,145.0
기타	-140.5	-479.9	146.0	444.0	223.9
법인세차감전이익	7,959.6	10,947.9	17,350.6	17,170.6	18,343.9
법인세비용	2,266.5	2,964.3	5,078.3	4,807.8	5,136.3
계속사업순손익	5,693.1	7,983.6	12,272.3	12,362.8	13,207.6
당기순이익	5,693.1	7,983.6	12,272.3	12,362.8	13,207.6
지배주주순이익	4,942.4	7,364.4	11,961.7	11,868.3	12,679.3
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	13.1	21.2	14.2	3.5	4.0
영업이익 증감률	178.9	47.0	53.4	-5.6	7.3
EBITDA 증감률	70.7	32.3	35.3	-2.7	6.7
지배주주순이익 증감률	247.0	49.0	62.4	-0.8	6.8
EPS 증감률	247.0	49.0	64.1	0.2	7.9
매출총이익률(%)	18.6	19.9	20.5	20.0	20.6
영업이익률(%)	5.7	6.9	9.3	8.4	8.7
EBITDA Margin(%)	9.6	10.4	12.4	11.6	11.9
지배주주순이익률(%)	4.2	5.2	7.4	7.0	7.2

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	-1,176.4	10,627.3	29,187.0	31,179.1	30,996.2
당기순이익	5,693.1	7,983.6	12,272.3	12,362.8	13,207.6
비현금항목의 가감	15,777.6	20,255.9	23,841.1	24,065.7	24,501.7
유형자산감가상각비	2,937.9	3,180.7	3,208.7	3,522.8	3,784.2
무형자산감가상각비	1,617.8	1,866.9	1,845.3	1,826.3	1,835.4
지분법평가손익	-1,291.9	-1,779.0	0.0	0.0	0.0
기타	12,513.8	16,987.3	18,787.1	18,716.6	18,882.1
영업활동자산부채증감	-20,287.8	-13,922.7	-2,180.4	-570.3	-1,898.9
매출채권및기타채권의감소	280.8	-1,325.7	-1,301.9	-371.9	-432.5
재고자산의감소	177.2	-2,721.1	-2,022.7	-577.8	-671.9
매입채무및기타채무의증가	569.4	3,333.1	1,667.2	576.9	649.4
기타	-21,315.2	-13,209.0	-523.0	-1,975.5	-1,443.9
기타현금흐름	-2,359.3	-3,689.5	-4,746.0	-4,679.1	-4,814.2
투자활동 현금흐름	-5,182.6	-1,203.5	-5,708.0	-7,706.2	-8,689.9
유형자산의 취득	-4,304.3	-4,015.0	-6,019.9	-5,727.7	-5,692.8
유형자산의 처분	113.0	136.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1,536.7	-1,711.4	-1,789.7	-1,853.1	-1,926.8
투자자산의감소(증가)	-3,183.0	-2,588.9	-1,538.9	-1,819.5	-1,628.3
단기금융자산의감소(증가)	748.5	8,010.1	4,675.8	2,729.4	1,593.3
기타	2,979.9	-1,035.2	-1,035.3	-1,035.3	-1,035.3
재무활동 현금흐름	8,792.3	-1,324.5	-5,444.5	-8,890.5	-4,156.7
차입금의 증가(감소)	10,904.0	321.6	-3,502.6	-5,793.1	-1,033.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-13.8	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-305.3	-193.5	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,186.8	-1,355.0	-1,830.4	-2,999.8	-3,026.1
기타	-619.6	-97.6	-97.7	-97.6	-97.6
기타현금흐름	500.1	-30.0	-15,883.6	-14,816.6	-12,396.8
현금 및 현금성자산의 순증가	2,933.4	8,069.3	2,150.9	-234.2	5,752.7
기초현금 및 현금성자산	9,862.1	12,795.6	20,864.9	23,015.8	22,781.6
기말현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	23,015.8	22,781.6	28,534.3

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	53,312.8	58,351.9	60,395.0	60,183.7	68,060.9
현금 및 현금성자산	12,795.6	20,864.9	23,015.8	22,781.6	28,534.3
단기금융자산	19,242.9	11,232.8	6,557.0	3,827.6	2,234.3
매출채권 및 기타채권	7,721.9	9,198.7	10,500.6	10,872.5	11,305.0
재고자산	11,645.6	14,291.2	16,313.9	16,891.7	17,563.6
기타유동자산	1,906.8	2,764.3	4,007.7	5,810.3	8,423.7
비유동자산	99,604.5	107,026.7	113,009.5	118,707.6	124,065.5
투자자산	25,852.7	28,441.6	29,980.6	31,800.1	33,428.4
유형자산	35,543.1	36,153.2	38,964.4	41,169.4	43,078.0
무형자산	5,847.0	6,102.4	6,046.8	6,073.6	6,165.0
기타비유동자산	32,361.7	36,329.5	38,017.7	39,664.5	41,394.1
자산총계	233,946.4	255,742.5	265,575.6	271,984.1	284,002.3
유동부채	64,236.8	74,236.5	74,727.2	71,262.8	72,439.2
매입채무 및 기타채무	20,212.5	24,700.3	26,367.5	26,944.4	27,593.9
단기금융부채	33,834.8	37,356.0	35,692.3	31,144.2	31,144.2
기타유동부채	10,189.5	12,180.2	12,667.4	13,174.2	13,701.1
비유동부채	87,093.8	90,609.4	89,642.3	89,127.6	88,868.5
장기금융부채	74,964.4	76,127.0	74,288.0	73,043.0	72,010.0
기타비유동부채	12,129.4	14,482.4	15,354.3	16,084.6	16,858.5
부채총계	151,330.6	164,845.9	164,369.5	160,390.3	161,307.7
지배지분	74,986.1	82,349.3	92,348.2	102,241.3	112,814.0
자본금	1,489.0	1,489.0	1,475.1	1,475.1	1,475.1
자본잉여금	4,070.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3	4,241.3
기타자본	-1,968.4	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9	-1,713.9
기타포괄손익누계액	-1,772.6	-1,620.7	-569.8	481.0	1,531.9
이익잉여금	73,167.9	79,953.6	88,915.5	97,757.8	107,279.6
비지배지분	7,629.7	8,547.3	8,857.8	9,352.4	9,880.7
자본총계	82,615.8	90,896.5	101,206.1	111,593.7	122,694.7

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	17,846	26,592	43,629	43,725	47,185
BPS	270,768	297,355	336,829	376,679	415,632
CFPS	77,528	101,970	131,719	134,211	140,333
DPS	5,000	7,000	11,400	11,500	12,000
주가배수(배)					
PER	11.7	5.7	4.7	4.3	4.0
PER(최고)	16.2	8.2	4.8		
PER(최저)	10.6	5.7	3.5		
PBR	0.77	0.51	0.60	0.50	0.45
PBR(최고)	1.07	0.73	0.63		
PBR(최저)	0.70	0.51	0.46		
PSR	0.49	0.29	0.34	0.30	0.29
PCFR	2.7	1.5	1.5	1.4	1.3
EV/EBITDA	12.0	8.5	6.9	6.8	6.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	17.5	17.7	18.9	19.0	18.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.4	4.6	5.6	6.1	6.4
ROA	2.6	3.3	4.7	4.6	4.8
ROE	6.8	9.4	13.7	12.2	11.8
ROIC	9.9	11.8	15.9	14.1	14.0
매출채권회전율	15.3	16.8	16.5	15.8	15.8
재고자산회전율	10.2	11.0	10.6	10.1	10.2
부채비율	183.2	181.4	162.4	143.7	131.5
순차입금비율	92.9	89.5	79.4	69.5	59.0
이자보상배율	21.9	18.3	17.1	13.6	18.5
총차입금	108,799.2	113,483.0	109,980.3	104,187.3	103,154.3
순차입금	76,760.7	81,385.3	80,407.6	77,578.1	72,385.6
NOPLAT	11,234.7	14,867.4	20,114.1	19,563.7	20,876.0
FCF	-15,648.6	-6,977.7	5,859.5	7,587.2	7,252.8

Compliance Notice

- 당사는 01월 25일 현재 '현대차(005380)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

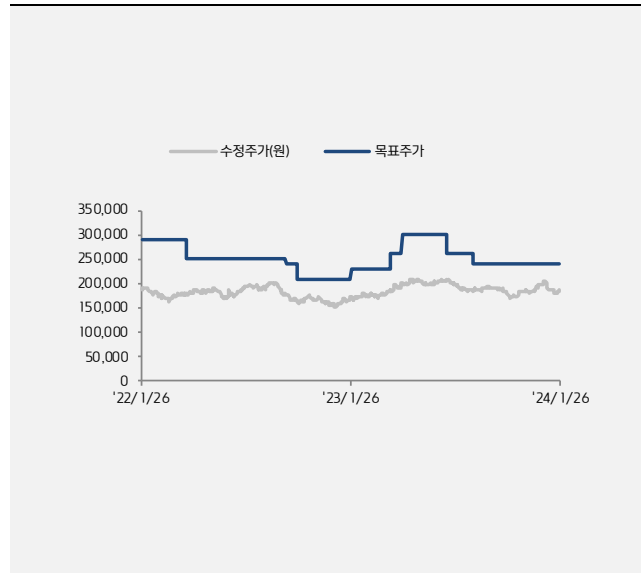
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대차 (005380)	2022-01-26	Buy(Maintain)	290,000원	6개월	-38.55	-33.97
	2022-04-14	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-28.13	-26.80
담당자 변경	2022-04-26	Buy(Maintain)	250,000원	6개월	-25.33	-19.20
	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	240,000원	6개월	-29.32	-25.83
	2022-10-25	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-22.09	-16.19
	2023-01-11	Buy(Maintain)	210,000원	6개월	-21.87	-16.19
	2023-01-27	Buy(Maintain)	230,000원	6개월	-23.50	-18.83
	2023-04-06	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-26.15	-22.69
	2023-04-26	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.18	-30.00
	2023-05-24	Buy(Maintain)	300,000원	6개월	-32.48	-30.00
	2023-07-12	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-22.09	-19.81
	2023-07-27	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-25.36	-19.81
	2023-08-28	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.06	-18.79
	2023-10-17	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-21.38	-18.79
	2023-10-27	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.89	-18.79
	2023-11-21	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.47	-17.04
2024-01-10	Buy(Maintain)	240,000원	6개월	-22.47	-17.04	
2024-01-26	Buy(Maintain)	240,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

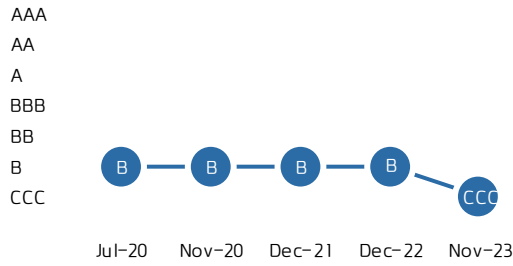
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/01/01~2023/12/31)

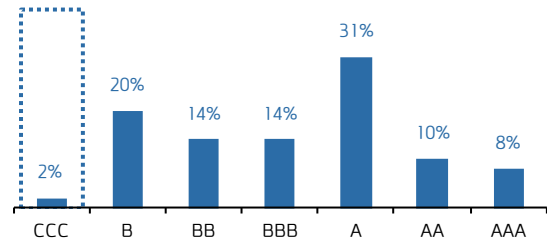
매수	중립	매도
96.65%	3.35%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.2	4.5		
ENVIRONMENT	6.1	6.3	30.0%	▼0.4
탄소 배출	6.5	7.9	17.0%	▼0.4
친환경 기술	5.5	4.8	13.0%	▼0.4
SOCIAL	2.2	3.5	37.0%	▼0.8
제품 안전성 및 품질	1.9	3.1	21.0%	▼0.9
노무 관리	2.5	3.9	16.0%	▼0.8
GOVERNANCE	1.7	4	33.0%	▲0.3
기업 지배구조	2.0	5		▲0.4
기업 활동	4.8	4.7		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Oct-23	한국: 법원, 2차 하청업체 3곳 사내근로자들의 정규직 채용 요구 소송 기각
Sep-23	미국: 화재 위험 이상 차량 164만대 리콜. 대상 차량: [현대 엘란트라, 제네시스 쿠페, 쏘나타, 엑센트, 아제라, 벨로스터, 싼타페, 에쿠스, 베라크루즈, 투싼 등]
Sep-23	미국: 현대 엑센트, 엘란트라 차량 안전 벨트 부품 결함 의혹에 대한 집단 소송
Sep-23	한국: 현대 팰리세이드 경유차 5만대, 배출가스 기준 초과 혐의 리콜
Sep-23	한국: 현대 유니버스, 파비스, 엑시언트, 스타리아 차량 안전기준 위반 혐의로 24억 3천만원 국토교통부 과징금 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Great Wall Motor Company Limited	●●●	●	●	●●●	●●●	●●●	A	▲
TATA MOTORS LIMITED	●●	●	●	●●	●●●●	●●	BB	▲
KIA CORPORATION	●●●	●●	●	●	●	●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	●●●●	●●	●	●●●●	●	●	B	◀▶
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	●●	●●	●	●●●●	●	●●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	●●●	●●	●	●●	●	●●	CCC	▼

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ●●●●
 등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치