



BUY(Maintain)

목표주가: 185,000원(하향)

주가(10/11): 150,300원

시가총액: 41,218억 원



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

Stock Data

KOSPI(10/11)		2,596.91pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	211,500원	130,000원
등락률	-28.9%	15.6%
수익률	절대	상대
1M	-3.4%	-6.5%
6M	-0.2%	4.0%
1Y	-16.5%	-20.3%

Company Data

발행주식수	27,424 천주
일평균 거래량(3M)	87천주
외국인 지분율	1.6%
배당수익률(2024E)	1.0%
BPS(2024E)	61,963원
주요 주주	현대자동차 외 3인 75.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	2,754.5	3,065.0	3,511.2	3,970.1
영업이익	142.4	181.4	216.6	265.6
EBITDA	255.6	306.4	349.2	405.1
세전이익	154.8	181.7	229.7	278.2
순이익	116.2	140.3	170.5	207.3
지배주주지분순이익	113.9	137.8	167.0	203.3
EPS(원)	4,154	5,023	6,088	7,412
증감률(% YoY)	53.8	20.9	21.2	21.7
PER(배)	23.0	42.1	24.7	20.3
PBR(배)	1.77	3.67	2.43	2.23
EV/EBITDA(배)	8.0	17.1	9.9	8.2
영업이익률(%)	5.2	5.9	6.2	6.7
ROE(%)	8.0	9.0	10.2	11.5
순차입금비율(%)	-38.5	-36.7	-40.1	-43.3

Price Trend



Earnings Update

현대오토에버 (307950)

고정비 부담에 따른 눈높이 하향조정



당사는 현대오토에버에 대해 하반기 중 추세적 주가 우상향을 기대한 바 있었으나 최근의 대외환경 및 현대오토에버 손익구조상의 변화를 감안하여 목표주가를 하향한다. 하반기부터 가파른 수익성 개선을 보일 것으로 기대했으나 3분기 중 진행된 고객사와의 단가 협상 과정에 수반된 비용 부담이 고정비 성격인 만큼 일회성으로 판단하기 어렵다. 대주주(현대차, 기아, 현대모비스)의 밸류업 공시 행렬에도 동참하지 않고 있다.

>>> 3Q24 Preview: 상승동력 발굴이 어려운 시점

매출액 8,849억 원(+18.6 YoY, -3.6% QoQ), 영업이익 550억 원(+21.4% YoY, -19.8% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 8,961억 원, 영업이익 621억 원)를 하회할 전망이다. 주요 고객사와의 ITO 부문의 공급가 협상이 3분기 중 타결됐다. ITO 부문 공급가 협상은 역사적으로 증익 요인으로 작용해 왔기에 여전히 시장 기대치가 높게 형성되어 있다. 그러나 올해에는 공급가 인상분을 상쇄하는 고정비 인상이 판관비단에서 발생할 것으로 예상되며, 이는 2025년 공급가 재협상 시점까지 현대오토에버 손익에 지속적 부담요인으로 작용할 전망이다. 또한 주가부양 관점에서 당사가 제시한 바 있는 무상증자를 통한 거래량 활성화 또는 주요 계열사들이 추진 중인 밸류업 공시에 동참하는 행보를 보이고 있지 않기에 시장의 관심이 축소될 수 있는 구간이다.

>>> 자율주행 관련주 당분간 주가 약세 전망

Tesla 로보택시 행사에서 공개된 디테일이 기대 이하였다는 평가를 받고 있는 만큼 관련 기대감이 선반영 되어왔던 국내 자율주행 관련주 역시 당분간 주가 약세를 보일 전망이다. 특히 현대오토에버 Mobilgene 사업의 차별화 요소로 기대됐던 현대차와 Waymo와의 자율주행 파운드리 신사업 관련 뚜렷한 수혜가 파악되지 않고 있으며, 현대차와 글로벌 얼라이언스를 검토하고 있는 GM Group 역시 최근 개최된 Investor Day에서 Cruise 자율주행 사업 관련하여 현대차와의 협업 가능성을 언급하지 않았기에 현대오토에버 Mobilgene만의 차별화된 성장성을 논하기에는 다소 어려움이 따르게 될 것으로 판단한다.

>>> 목표주가 21.5만 원 → 18.5만 원으로 하향

여전히 스마트팩토리 신사업 관련 HMGMA 준공 기대감이 남아 있긴 하나 현대오토에버의 12M Fwd P/E 밴드 역사적 최상단 수준인 30x 달성을 견인할 수 있는 상승동력 발굴을 기대하기 어려운 상황이기에 target multiple을 하향조정한다. 고정비 인상을 감안하여 2025년 EPS 추정치 역시 약 -7% 조정한다. 게다가 글로벌 금리인하 사이클이 당초 예상보다 강력하게 전개되지 않을 수 있다는 전망이 확산되기 시작하면서 고밸류 종목군의 주가 상승 동력이 약화되고 있음을 감안할 필요가 있을 것이다. 목표주가 상향 재검토를 위해서는 올해의 고정비 인상을 합리화 할 수 있는 신규 고마진 프로젝트 수주 또는 대규모 non-captive 프로젝트 수주 소식이 필요할 것이다.

현대오트모터 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q23E	2022	2023	2024E
매출액	6,660	7,539	7,458	8,994	7,313	9,181	8,849	9,770	27,545	30,650	35,112
SI	2,318	2,409	2,373	2,997	2,365	3,308	3,133	3,279	9,604	10,098	12,103
ITO	2,887	3,476	3,558	4,236	3,225	3,726	3,853	4,448	12,941	14,157	15,252
차량용 SW	1,454	1,654	1,527	1,761	1,723	2,147	1,862	2,025	5,001	6,395	7,757
YoY(%)	19.0	19.6	2.1	7.8	9.8	21.8	18.6	8.6	33.0	11.3	14.6
QoQ(%)	-20.2	13.2	-1.1	20.6	-18.7	25.5	-3.6	10.4			
매출원가	5,984	6,665	6,607	8,002	6,630	8,106	7,855	8,618	24,547	27,258	31,209
%	89.8	88.4	88.6	89.0	90.7	88.2	88.8	88.2	89.1	88.9	88.9
판매비 및 관리비	370	346	398	464	375	390	444	528	1,574	1,578	1,737
%	5.6	4.6	5.3	5.2	5.1	4.2	5.0	5.4	5.7	5.1	4.9
영업이익	306	527	452	529	307	685	550	624	1,424	1,814	2,166
%	4.6	7.0	6.1	5.9	4.2	7.5	6.2	6.4	5.2	5.9	6.2
YoY(%)	36.7	83.4	36.0	-8.8	0.5	30.0	21.4	18.0	48.1	27.4	19.4
QoQ(%)	-47.2	72.4	-14.2	16.8	-41.8	123.0	-19.8	13.5			
세전이익	369	508	484	456	345	720	581	651	1,548	1,817	2,297
%	5.5	6.7	6.5	5.1	4.7	7.8	6.6	6.7	5.6	5.9	6.5
지배주주순이익	311	379	366	322	254	516	424	476	1,139	1,378	1,670
%	4.7	5.0	4.9	3.6	3.5	5.6	4.8	4.9	4.1	4.5	4.8

자료: 키움증권 리서치

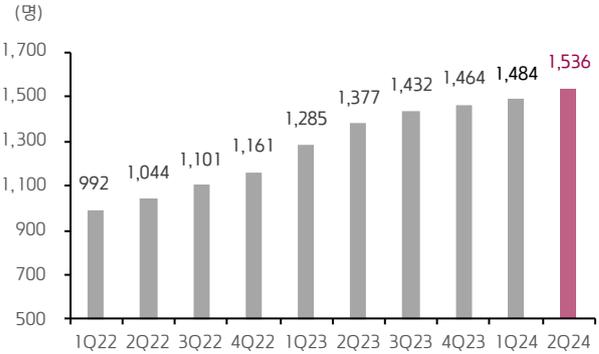
2024년 ITO 공급가 협상 타결 관련 공시

기타 경영사항(자율공시)

1. 제목	현대자동차 2024년 어플리케이션 운영 서비스 계약 체결
2. 주요내용	1. 계약상대: 현대자동차 주식회사 2. 체결계약명: 2024년 어플리케이션 운영 서비스 계약 3. 계약기간: 2024년 1월 1일 ~ 12월 31일 4. 예상매출액: 86,341,000,000원 5. 계약일자: 2024년 9월 30일
3. 결정(확인)일자	2024-09-30
4. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	1. 본 계약은 당사가 연단위로 반복적으로 체결하는 ITO 서비스 계약이며, 예상매출액은 서비스별 적용 단가에 의해 산정된 총금액으로 서비스 제공 과정 중에 변동될 수 있습니다. 2. 예상매출액은 부가세가 제외되고, 백만원 단위에서 반올림한 금액입니다. 3. 예상매출액은 최근 매출액인 2023년 연결 매출액의 2.82%에 해당됩니다.
※ 관련공시	-

자료: 현대오토에버, 키움증권 리서치

차량용 S/W 부문 본사 인력증원 추세 지속



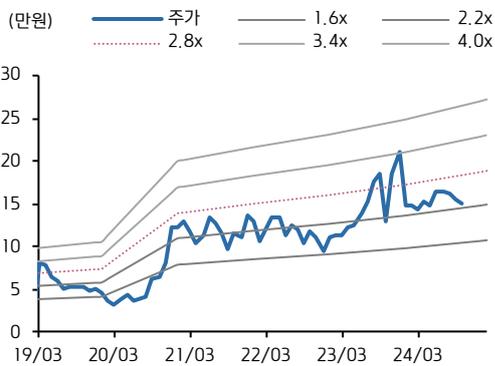
자료: 현대오토에버, 키움증권 리서치

현대오토에버 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	7,081	지배주순이익 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	27,424	
Target Multiple(배)	26.5	차량용 SW 실적을 인식하기 시작한 2Q21 부터의 역사적 12M Fwd P/E 중단
적정주가(원)	187,647	
목표주가(원)	185,000	
전일증가(원)	150,300	
Upside	23.1%	

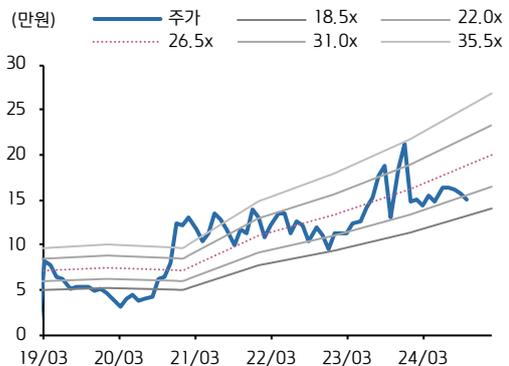
자료: 키움증권 리서치

현대오토에버 12M Fwd P/B Chart



자료: 키움증권 리서치

현대오토에버 12M Fwd P/E Chart



자료: 키움증권 리서치

10월 말 준공 예정인 HMGMA(Hyundai Motor Group Metaplant America) 부지 : 전통적 자동차 생산방식의 주요 병목공정인 Assembly Line의 자동화율 제고 여부에 주목



자료: 현대차그룹, 키움증권 리서치

Mobilgene의 주요 수요처인 현대차 자율주행 사업의 외연 확장 소식에도 불구하고 부각되지 못하고 있는 현대오 토에버의 역할론. 그룹 차원의 자율주행 생태계 확장이 이미 자율주행 관련 소프트웨어 내재화에 성공한 업체와의 협력을 중심으로 전개될 경우 향후 현대오토에버의 역할은 무엇일지 규명될 필요



The new IONIQ 5

#Autonomous driving
 #Autonomous vehicle foundry business #Waymo
 #IONIQ 5 #Strategic partnership

SEOUL and MOUNTAIN VIEW, Calif., Oct. 4, 2024 – Today, Hyundai Motor Company and Waymo announced they have entered into a multi-year, strategic partnership. In the first phase of this partnership, the companies will integrate Waymo’s sixth-generation fully autonomous technology – the Waymo Driver – into Hyundai’s all-electric IONIQ 5 SUV, which will be added to the Waymo One fleet over time.

The IONIQ 5 vehicles destined for the Waymo fleet will be assembled at the new Hyundai Motor Group Metaplant America (HMGMA) EV manufacturing facility in Georgia and then integrated with Waymo’s autonomous technology. The companies plan to produce a fleet of IONIQ 5s equipped with Waymo’s technology in significant volume over multiple years to support Waymo One’s growing scale. Initial on-road testing with Waymo-enabled IONIQ 5s will begin by late 2025 and become available to Waymo One riders in the years to follow.



Takedra Mawakana
 co-CEO, Waymo

We are thrilled to partner with Hyundai as we further our mission to be the world’s most trusted driver, Hyundai’s focus on sustainability and strong electric vehicle roadmap makes them a great partner for us as we bring our fully autonomous service to more riders in more places.

자료: 현대차, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	2,754.5	3,065.0	3,511.2	3,970.1	4,475.3
매출원가	2,454.7	2,725.8	3,120.9	3,507.4	3,936.7
매출총이익	299.8	339.2	390.3	462.7	538.7
판매비	157.4	157.8	173.7	197.1	224.8
영업이익	142.4	181.4	216.6	265.6	313.9
EBITDA	255.6	306.4	349.2	405.1	455.9
영업외손익	12.4	0.3	13.1	12.6	14.3
이자수익	17.4	27.6	26.5	30.6	38.1
이자비용	6.0	6.1	7.0	7.7	8.3
외환관련이익	13.3	15.2	14.2	14.7	14.5
외환관련손실	9.8	14.4	12.1	13.2	12.7
종속 및 관계기업손익	-1.6	-4.8	-3.5	-3.9	-3.9
기타	-0.9	-17.2	-5.0	-7.9	-13.4
법인세차감전이익	154.8	181.7	229.7	278.2	328.2
법인세비용	38.6	41.4	59.2	70.9	83.7
계속사업손익	116.2	140.3	170.5	207.3	244.5
당기순이익	116.2	140.3	170.5	207.3	244.5
지배주주순이익	113.9	137.8	167.0	203.3	239.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	33.0	11.3	14.6	13.1	12.7
영업이익 증감율	48.2	27.4	19.4	22.6	18.2
EBITDA 증감율	38.5	19.9	14.0	16.0	12.5
지배주주순이익 증감율	63.2	21.0	21.2	21.7	18.0
EPS 증감율	53.8	20.9	21.2	21.7	18.0
매출총이익률(%)	10.9	11.1	11.1	11.7	12.0
영업이익률(%)	5.2	5.9	6.2	6.7	7.0
EBITDA Margin(%)	9.3	10.0	9.9	10.2	10.2
지배주주순이익률(%)	4.1	4.5	4.8	5.1	5.4

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,695.9	1,833.7	2,097.1	2,380.6	2,708.9
현금 및 현금성자산	559.5	482.6	588.8	714.5	870.3
단기금융자산	190.5	300.8	315.8	331.6	348.2
매출채권 및 기타채권	819.0	868.4	994.8	1,124.8	1,267.9
재고자산	7.8	4.8	10.5	11.9	13.4
기타유동자산	119.1	177.1	187.2	197.8	209.1
비유동자산	923.6	1,009.4	1,027.6	1,039.5	1,050.9
투자자산	36.6	42.5	46.3	49.7	53.1
유형자산	109.6	113.0	122.2	125.5	128.3
무형자산	566.4	545.9	551.2	556.3	561.5
기타비유동자산	211.0	308.0	307.9	308.0	308.0
자산총계	2,619.4	2,843.1	3,124.7	3,420.1	3,759.8
유동부채	883.7	922.9	1,047.9	1,153.9	1,270.4
매입채무 및 기타채무	695.2	746.1	865.9	966.8	1,078.0
단기금융부채	68.5	41.5	42.5	43.5	44.5
기타유동부채	120.0	135.3	139.5	143.6	147.9
비유동부채	245.4	327.8	361.6	399.6	442.3
장기금융부채	108.5	157.2	174.6	194.7	217.6
기타비유동부채	136.9	170.6	187.0	204.9	224.7
부채총계	1,129.1	1,250.7	1,409.5	1,553.4	1,712.7
지배지분	1,478.8	1,579.9	1,699.3	1,846.7	2,022.4
자본금	13.7	13.7	13.7	13.7	13.7
자본잉여금	773.4	773.4	773.4	773.4	773.4
기타자본	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타포괄손익누계액	-0.5	3.9	-1.2	-6.3	-11.4
이익잉여금	692.2	789.0	913.5	1,066.0	1,246.8
비지배지분	11.6	12.4	15.9	20.0	24.7
자본총계	1,490.4	1,592.3	1,715.2	1,866.7	2,047.1

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	201.3	208.9	464.3	485.6	524.1
당기순이익	0.0	0.0	170.5	207.3	244.5
비현금항목의 가감	135.5	142.8	157.0	171.7	180.6
유형자산감가상각비	68.9	71.5	82.8	89.7	92.2
무형자산감가상각비	44.4	53.4	49.8	49.8	49.9
지분법평가손익	-2.4	-5.5	-3.5	-3.9	-3.9
기타	24.6	23.4	27.9	36.1	42.4
영업활동자산부채증감	-79.6	-92.7	-5.3	-27.3	-28.9
매출채권및기타채권의감소	-150.1	-48.9	-126.4	-130.0	-143.1
재고자산의감소	-4.4	2.9	-5.7	-1.4	-1.5
매입채무및기타채무의증가	77.0	28.1	119.8	100.8	111.2
기타	-2.1	-74.8	7.0	3.3	4.5
기타현금흐름	145.4	158.8	142.1	133.9	127.9
투자활동 현금흐름	281.5	-180.4	-167.0	-168.7	-171.5
유형자산의 취득	-50.1	-25.5	-92.0	-93.0	-95.0
유형자산의 처분	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-44.1	-36.6	-55.0	-55.0	-55.0
투자자산의감소(증가)	-10.8	-10.7	-7.3	-7.3	-7.3
단기금융자산의감소(증가)	385.1	-110.3	-15.0	-15.8	-16.6
기타	1.1	2.4	2.3	2.4	2.4
재무활동 현금흐름	-63.0	-109.6	-73.5	-74.8	-80.6
차입금의 증가(감소)	-2.7	-32.0	10.0	12.0	14.4
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-19.2	-33.3	-39.2	-42.5	-50.7
기타	-41.1	-44.3	-44.3	-44.3	-44.3
기타현금흐름	-0.5	4.2	-117.7	-116.3	-116.2
현금 및 현금성자산의 순증가	419.2	-76.9	106.2	125.7	155.8
기초현금 및 현금성자산	140.3	559.5	482.6	588.8	714.5
기말현금 및 현금성자산	559.5	482.6	588.8	714.5	870.3

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	4,154	5,023	6,088	7,412	8,743
BPS	53,923	57,611	61,963	67,340	73,747
CFPS	9,177	10,325	11,941	13,821	15,500
DPS	1,140	1,430	1,550	1,850	2,150
주가배수(배)					
PER	23.0	42.1	24.7	20.3	17.2
PER(최고)	35.5	52.4	35.2		
PER(최저)	22.8	18.5	21.9		
PBR	1.77	3.67	2.43	2.23	2.04
PBR(최고)	2.74	4.57	3.45		
PBR(최저)	1.76	1.61	2.15		
PSR	0.95	1.89	1.17	1.04	0.92
PCFR	10.4	20.5	12.6	10.9	9.7
EV/EBITDA	8.0	17.1	9.9	8.2	7.0
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	26.9	27.9	24.9	24.5	24.1
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.2	0.7	1.0	1.2	1.4
ROA	4.7	5.1	5.7	6.3	6.8
ROE	8.0	9.0	10.2	11.5	12.4
ROIC	11.7	12.1	14.2	16.8	19.1
매출채권회전율	3.8	3.6	3.8	3.7	3.7
재고자산회전율	494.6	486.7	456.9	353.8	353.3
부채비율	75.8	78.5	82.2	83.2	83.7
순차입금비율	-38.5	-36.7	-40.1	-43.3	-46.7
이자보상배율	23.7	29.9	30.9	34.6	37.8
총차입금	177.0	198.6	217.1	238.1	262.1
순차입금	-573.1	-584.8	-687.5	-808.0	-956.4
NOPLAT	255.6	306.4	349.2	405.1	455.9
FCF	53.1	100.2	143.6	164.9	200.1

Compliance Notice

- 당사는 10월 11일 현재 '현대오토에버(307950)' 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

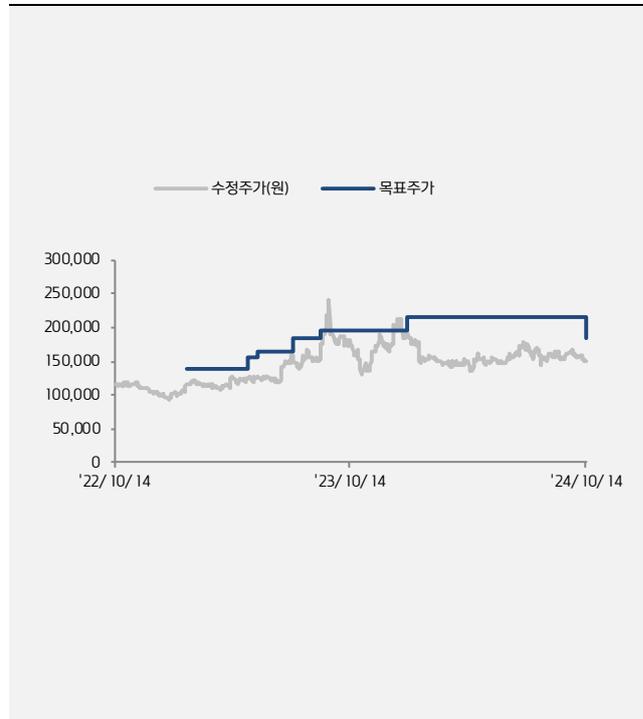
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
현대오토에버 (307950)	2023-02-01	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-18.09	-13.93
	2023-04-11	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-16.41	-8.07
	2023-05-08	Buy(Maintain)	155,000원	6개월	-19.42	-17.35
	2023-05-24	Buy(Maintain)	165,000원	6개월	-20.02	-3.64
	2023-07-18	Buy(Maintain)	185,000원	6개월	-21.43	-17.30
	2023-08-01	Buy(Maintain)	185,000원	6개월	-17.86	-10.22
	2023-08-30	Outperform (Downgrade)	195,000원	6개월	0.97	23.08
	2023-09-20	Marketperform (Downgrade)	195,000원	6개월	-11.92	23.08
	2023-11-21	Outperform (Upgrade)	195,000원	6개월	-9.42	23.08
	2024-01-10	Outperform (Maintain)	215,000원	6개월	-27.42	-10.70
	2024-04-11	Buy(Upgrade)	215,000원	6개월	-28.37	-10.70
	2024-05-13	Buy(Maintain)	215,000원	6개월	-28.17	-10.70
	2024-07-17	Buy(Maintain)	215,000원	6개월	-26.16	-20.84
	2024-10-14	Buy(Maintain)	185,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

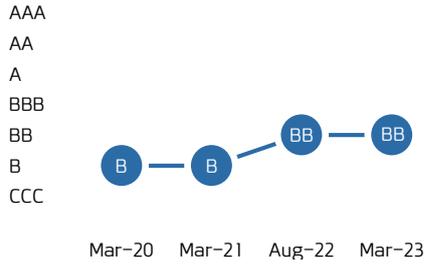
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

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 (2023/10/01~2024/09/30)

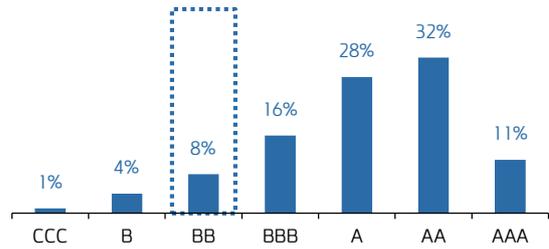
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 소프트웨어 및 서비스 社 135개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.8	5.3		
ENVIRONMENT	6.7	6.7	16.0%	▼0.2
친환경 기술	5.3	4.3	11.0%	▼0.3
탄소 배출	9.7	8.8	5.0%	
SOCIAL	3.7	4.9	47.0%	
인적 자원 개발	3.8	3.4	26.0%	
사생활·정보 보안	3.6	6.8	21.0%	
GOVERNANCE	2.8	5.7	37.0%	
기업 지배구조	3.1	6.2		
기업 활동	5.3	6.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	ESG 최근 이슈 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	탄소 배출	친환경 기술	인적 자원 개발	사생활 & 정보 보안	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
SPLUNK INC.	●●●●	●●●●	●●●	●●●●	●●	●●●●	AA	◀▶
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	●●●●	●●●●	●●●	●●●●	●●	●●●●	AA	◀▶
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●	●●●	AA	◀▶
PAYCOM SOFTWARE, INC.	●●●●	●	●●●●	●●●●	●	●●●●	A	◀▶
CAPGEMINI SE	●●●●	●●●●	●	●●	●●●●	●●●●	A	▼
HYUNDAI AUTOEVER CORPORATION.	●●●	●●●●	●●●	●	●	●	BB	◀▶

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