

자동차/부품

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

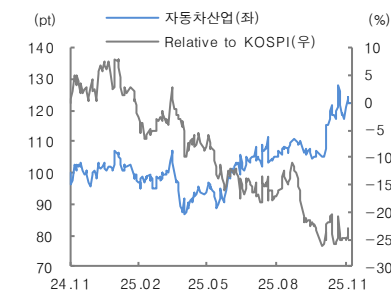
Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
현대차	Buy	330,000원
기아	Buy	145,000원
현대모비스	Buy	350,000원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	13.8	14.4	26.7	25.5
상대수익률	1.1	-8.0	-16.6	-24.3



3Q25 중소부품 실적 체크

- 중소 부품사 3Q25Re: 외형 대비 중형사 관세 비용 영향으로 수익성 제한
- 4Q25 실적은 미국 관세 환급/정산 반영에 따라 업체별 편차 클 것
- 2026년 현대차그룹 신차사이클 도래/CES 로봇틱스 모멘텀 주목

중소 부품사 합산 매출 15조원(YoY +9%), OP 5,926억원(-4%), OPM 4.0%

3Q25 국내 자동차 중소 부품 50개사의 합산 매출은 15조원으로 외형 성장. 수익성에 있어서는 OP 5,926억/OPM 3.9%로 2개분기 연속 YoY OP 역성장/마진 축소 지속. OP 적자도 8개사로 전년동기/전분기(5개) 대비 증가. 유기적 성장보단 1) 인플레이, 2) 환율 효과로 인한 인식 매출 증가와 관세 비용 증가로 수익성 개선 제한적이었던 것으로 판단

2Q25 호실적 보였던 업체들은 어땠나?

당사는 '2Q25 중소 부품사 실적(25/08/20)' 자료를 통해 관심 가질만한 중소 부품사 7개를(아진산업/티에이치엔/코리아에프티/SJG세종/성우하이텍/대원산업/인팩) 제시. 이 중 티에이치엔(와이어링하네스)은 팰리세이드 신차 효과 지속으로 QoQ 매출 증가 및 견조한 수익성 지속. 이 외에 성우하이텍(차체)/대원산업(시트)/코리아에프티(카본캐니스터)는 계절성 감안 시 양호한 실적 시현한 것으로 판단. 반면, 아진산업(차체)/SJG세종(배기)/인팩(액츄에이터/PCB Assy) 실적은 비용정산 영향으로 부진한 흐름

추가로, 시트 업체인 두올은 3Q25 매출 1,984억(+4.5%)/OP 158억(+100%)/OPM 8%로 호실적 시현. 미주 매출 및 원재료 효과로 판단

3Q25 실적 모멘텀 제한. 이후 ①관세 정산/②HMG 신차/③로봇 주목

3Q25 중소 부품사 실적은 계절성(2Q 기저부담), 관세 영향으로 매력도 제한적이었음. 4Q25 또한 연말 휴가/물량 조정 영향으로 업종 전체 Q 모멘텀은 제한적일 것으로 예상. 다만, 1) 15% 관세 인하 확정, 2) 미국 섯다운 종료에 따른 관세 환급 반영에 따라 업체별 실적 변동성 커질 가능성 높다는 판단. 이에, 4Q25 업종 실적 가시성에 있어서는 미국 관세 비용 환급/정산 여부에 대한 관심도 높일 필요

이외 모멘텀으로는 1) 현대차/기아 신차 사이클 수혜 강도, 2) 2026년 CES(1/6~9일) 앞두고 로봇틱스 관심 높일 필요. 국내 중소부품업체 특성상 현대기아 매출 의존도 높아 HMG 신차 사이클 도래에 따른 실적 변동성 큼. 2026년 신차로는 [현대차] 아반떼/투싼/GV90/그랜저(FL)/싼타페(FL), [기아] 텔루라이드/셀토스/EV2가 있음. 국내 생산분 대응이 주요한 중소 부품사에 있어서는 현대차 신차 라인업 수혜가 더욱 중요할 것으로 예상. 2026년 CES 앞두고 업종 내 로봇틱스 관련한 관심도 재차 높아질 것으로 예상. 금번 CES 참석 예정된 현대차의 경우, 보스턴다이나믹스-Atlas(휴머노이드 로봇) 관련 콘텐츠가 주를 이룰 가능성 높다는 판단. 특히, 2025년내 미국 메타플랜트에 Atlas 투입됨에 따라 양산 가시성 높아질 것. 이에, 기존 부품 체인 내 로봇 관련 부품으로 확장 가능한 중소 업체들에 대한 관심 높아질 것으로 예상

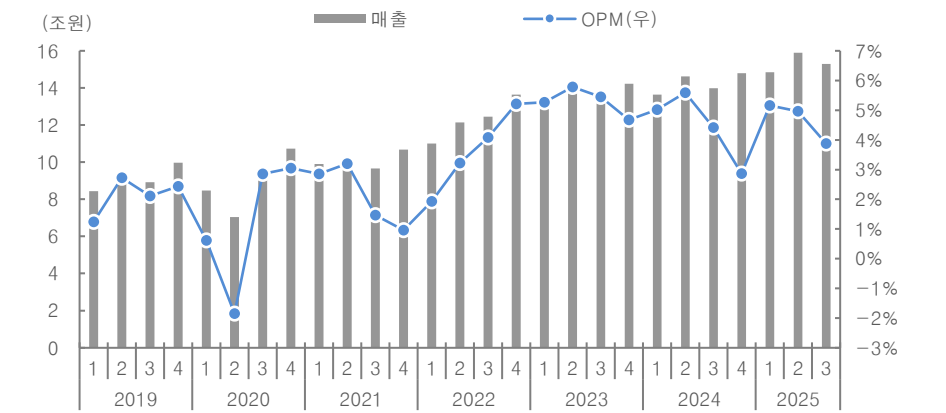
*50개사 부품 실적 업데이트 파일.xlsx

그림 1. 국내 자동차 부품주 합산 실적 추이 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	13,647.4	14,623.0	13,983.4	14,791.6	14,850.4	15,904.1	15,299.0	42,253.8	46,053.5
YoY	3.7%	6.0%	5.5%	3.9%	8.8%	8.8%	9.4%	5.1%	9.0%
QoQ	-4.1%	7.1%	-4.4%	5.8%	0.4%	7.1%	-3.8%		
매출총익	1,785.8	1,999.8	1,839.3	1,826.1	2,011.4	2,116.8	1,959.8	5,624.8	6,088.0
GPM	13.1%	13.7%	13.2%	12.3%	13.5%	13.3%	12.8%	13.3%	13.2%
YoY	7.1%	11.1%	3.6%	-0.6%	12.6%	5.8%	6.6%	7.3%	8.2%
QoQ	-2.8%	12.0%	-8.0%	-0.7%	10.1%	5.2%	-7.4%		
영업이익	684.5	817.5	618.4	423.8	766.3	789.3	592.6	2,120.4	2,148.2
OPM	5.0%	5.6%	4.4%	2.9%	5.2%	5.0%	3.9%	5.0%	4.7%
YoY	-1.3%	2.5%	-14.5%	-36.3%	12.0%	-3.5%	-4.2%	-4.3%	1.3%
QoQ	2.8%	19.4%	-24.4%	-31.5%	80.8%	3.0%	-24.9%		
당기순익	578.4	570.3	167.8	370.8	568.4	183.0	494.3	1,316.5	1,245.7
지배순익	511.9	511.7	154.4	308.7	512.5	164.4	452.2	1,178.0	1,129.0
NPM	3.8%	3.5%	1.1%	2.1%	3.5%	1.0%	3.0%	2.8%	2.5%
YoY	11.0%	37.4%	-63.7%	48.6%	0.1%	-67.9%	192.9%	-6.5%	-4.2%
QoQ	146.4%	0.0%	-69.8%	99.9%	66.0%	-67.9%	175.1%		

자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 2. 중소부품주 50 개사 합산 실적
인플레이/환율 효과로 인한 인식 매출 증가 - 관세 비용 증가로 수익성 개선 제한적



주: WICS26 기준, 자동차 부품 종목 중 당사 커버 대형 부품주 및 자회사, 부품 외 사업 비중 큰 종목 제외한 매출 상위 50개사 합산
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 3. 아진산업 실적 추이. 3Q25 연율 PER 10.2 배 (단위: 억원)

- 2Q25 원재료/운임 및 기타 비용 감소로 이례적인 두 자릿수 후반 수익성 보임. 3Q25 원재료/인건비 증가하며 영업이익 적자 전환
- 3Q25 YTD 원재료비 비중 46.9%로 전년 동기(41.5%) 대비 증가. 원재료비 인식 시점 차이와 관세 비용 영향으로 추정
- 북미 매출 확대 지속 중(3Q25 YTD 6,125 억 vs 3Q24 YTD 4,869 억)으로, 관세 비용 완화/현대차그룹 북미 현지 생산 확대에 따른 수혜는 지속될 것

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	1,730.8	1,986.9	1,865.9	2,184.8	2,429.1	2,555.7	2,384.5	5,583.6	7,369.3
YoY	-12.1%	-0.2%	7.7%	12.0%	40.3%	28.6%	27.8%	-1.9%	32.0%
QoQ	-11.3%	14.8%	-6.1%	17.1%	11.2%	5.2%	-6.7%		
매출총익	343.5	374.9	398.6	343.8	376.9	923.0	332.0	1,117.0	1,631.9
GPM	19.8%	18.9%	21.4%	15.7%	15.5%	36.1%	13.9%	20.0%	22.1%
YoY	-28.8%	9.1%	12.1%	-34.7%	9.7%	146.2%	-16.7%	-5.5%	46.1%
QoQ	-34.7%	9.1%	6.3%	-13.7%	9.6%	144.9%	-64.0%		
영업이익	83.6	99.7	118.4	21.1	70.7	474.9	-69.2	301.7	476.4
OPM	4.8%	5.0%	6.3%	1.0%	2.9%	18.6%	-2.9%	5.4%	6.5%
YoY	-69.5%	-31.0%	-37.3%	-90.9%	-15.5%	376.5%	적전	-50.3%	57.9%
QoQ	-63.8%	19.2%	18.8%	-82.2%	235.8%	571.9%	적전		
당기순익	76.7	10.0	32.2	67.2	-3.2	228.7	-128.9	118.9	96.6
지배순익	76.7	10.0	32.2	67.2	-3.2	228.7	-128.9	118.9	96.6
NPM	4.4%	0.5%	1.7%	3.1%	-0.1%	8.9%	-5.4%	2.1%	1.3%
YoY	-68.3%	흑전	-78.6%	-55.6%	적전	2191.9%	적전	-66.9%	-18.7%
QoQ	-49.3%	-87.0%	222.6%	108.8%	적전	흑전	적전		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 4. 티에이치엔 실적 추이. 3Q25 연율 PER 1.9 배 (단위: 억원)

- 3Q 계절성(비수기)에도 불구하고, 제이에스엔 영업양수 효과(연매출 약 1,400 억)/팔리세이드 신차 효과 영향으로 QoQ/YoY 외형 성장 지속
- 수익성에 있어서는 3Q25 QoQ 판관비-인건비 증가로 레버리지 효과는 제한

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	1,428.9	1,685.7	1,630.1	1,766.1	1,703.9	2,525.4	2,769.2	4,744.7	6,998.5
YoY	6.5%	15.7%	18.2%	4.7%	19.2%	49.8%	69.9%	13.6%	47.5%
QoQ	-15.3%	18.0%	-3.3%	8.3%	-3.5%	48.2%	9.7%		
매출총익	195.5	250.1	226.5	239.6	174.7	373.8	413.0	672.1	961.5
GPM	13.7%	14.8%	13.9%	13.6%	10.3%	14.8%	14.9%	14.2%	13.7%
YoY	7.5%	11.5%	11.3%	-24.9%	-10.6%	49.4%	82.3%	10.2%	43.1%
QoQ	-38.7%	28.0%	-9.4%	5.8%	-27.1%	113.9%	10.5%		
영업이익	76.1	106.6	98.1	28.8	33.8	207.9	216.3	280.9	457.9
OPM	5.3%	6.3%	6.0%	1.6%	2.0%	8.2%	7.8%	5.9%	6.5%
YoY	30.7%	0.2%	-0.3%	-82.8%	-55.5%	94.9%	120.4%	6.8%	63.1%
QoQ	-54.6%	40.1%	-8.0%	-70.7%	17.5%	514.4%	4.0%		
당기순익	78.6	108.0	91.9	56.3	39.9	187.0	222.0	278.4	449.0
지배순익	74.7	101.7	86.2	55.8	39.9	187.0	222.0	262.6	449.0
NPM	5.2%	6.0%	5.3%	3.2%	2.3%	7.4%	8.0%	5.5%	6.4%
YoY	37.4%	-13.4%	-6.2%	172.1%	-46.5%	83.9%	157.5%	-0.4%	71.0%
QoQ	264.3%	36.1%	-15.2%	-35.3%	-28.4%	368.2%	18.7%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 5. 코리아에프티 실적 추이. 3Q25 연율 PER 3.6 배 (단위: 억원)

- 3Q 계절성(비수기) 감안 시, 양호한 외형 시현. 수익성에 있어서는 기저 효과로 큰 폭의 증익 시현
- QoQ 수익성은 매출 영향 및 임금협상 관련 비용 소급 반영됐으나, 양호한 수익성 시현한 것으로 판단
- 4Q25 관련 비용 제거 및 금형 이익, 2026년 현대차그룹 HEV 물량 확대 기조 감안 시, 업황 우려 제한적

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	1,772.6	1,905.8	1,749.0	1,931.7	1,956.5	2,026.1	1,892.7	5,427.4	5,875.3
YoY	12.5%	14.0%	12.6%	-3.1%	10.4%	6.3%	8.2%	13.0%	8.3%
QoQ	-11.1%	7.5%	-8.2%	10.4%	1.3%	3.6%	-6.6%		
매출총익	249.1	299.0	243.1	276.7	296.6	335.7	319.4	791.1	951.7
GPM	14.1%	15.7%	13.9%	14.3%	15.2%	16.6%	16.9%	14.6%	16.2%
YoY	-7.0%	47.3%	19.4%	-2.6%	19.1%	12.3%	31.4%	17.3%	20.3%
QoQ	-12.3%	20.0%	-18.7%	13.8%	7.2%	13.2%	-4.8%		
영업이익	79.3	127.6	66.8	101.7	115.4	157.6	127.2	273.7	400.1
OPM	4.5%	6.7%	3.8%	5.3%	5.9%	7.8%	6.7%	5.0%	6.8%
YoY	-31.2%	156.4%	10.3%	-10.5%	45.5%	23.5%	90.4%	21.3%	46.2%
QoQ	-30.2%	60.8%	-47.6%	52.3%	13.5%	36.5%	-19.3%		
당기순익	93.9	111.9	54.7	93.4	128.1	124.3	124.5	260.5	376.9
지배순익	92.2	111.4	55.3	92.2	127.8	122.1	123.6	258.9	373.6
NPM	5.2%	5.8%	3.2%	4.8%	6.5%	6.0%	6.5%	4.8%	6.4%
YoY	-15.8%	24.2%	107.0%	16.0%	38.6%	9.7%	123.7%	14.6%	44.3%
QoQ	16.0%	20.8%	-50.4%	66.9%	38.6%	-4.4%	1.2%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 6. SJG 세종 실적 추이. 3Q25 연율 PER 2.5 배 (단위: 억원)

- 2Q25 원재료비 감소로 수익성 호조. 3Q25 원재료비 평년수준 회복하며 수익성 안정화

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	4,648.3	4,609.4	4,398.7	4,509.6	4,535.9	4,814.6	4,687.7	13,656.4	14,038.2
YoY	-3.5%	-0.8%	2.3%	8.4%	-2.4%	4.5%	6.6%	-0.8%	2.8%
QoQ	11.7%	-0.8%	-4.6%	2.5%	0.6%	6.1%	-2.6%	-3.8%	57.6%
매출총익	423.8	578.1	540.6	494.2	557.4	762.3	651.8	1,542.5	1,971.4
GPM	9.1%	12.5%	12.3%	11.0%	12.3%	15.8%	13.9%	11.3%	14.0%
YoY	-3.4%	39.6%	39.6%	15.7%	31.5%	31.9%	20.6%	24.4%	27.8%
QoQ	-0.8%	36.4%	-6.5%	-8.6%	12.8%	36.8%	-14.5%		
영업이익	156.9	240.1	137.8	71.2	221.9	372.1	247.1	534.9	841.1
OPM	3.4%	5.2%	3.1%	1.6%	4.9%	7.7%	5.3%	3.9%	6.0%
YoY	-10.2%	73.3%	40.1%	-33.4%	41.4%	54.9%	79.3%	29.9%	57.2%
QoQ	46.7%	53.0%	-42.6%	-48.3%	211.7%	67.6%	-33.6%		
당기순익	154.5	195.8	6.6	-16.6	232.4	229.1	243.3	356.9	704.8
지배순익	150.7	194.8	4.8	-12.9	223.9	221.0	239.0	350.4	683.9
NPM	3.2%	4.2%	0.1%	-0.3%	4.9%	4.6%	5.1%	2.6%	4.9%
YoY	54.7%	2147.1%	흑전	적자	48.5%	13.4%	4859.2%	300.1%	95.2%
QoQ	흑전	29.3%	-97.5%	적전	흑전	-1.3%	8.2%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 7. 성우하이텍 실적 추이. 3Q25 연율 PER 3.4 배 (단위: 억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	10,307.8	11,144.9	10,553.5	10,444.7	10,489.3	11,539.2	11,851.1	32,006.2	33,879.6
YoY	-3.0%	5.3%	3.9%	-11.8%	1.8%	3.5%	12.3%	2.0%	5.9%
QoQ	-13.0%	8.1%	-5.3%	-1.0%	0.4%	10.0%	2.7%		
매출총익	1,007.5	958.1	1,211.3	1,590.0	1,150.6	1,331.5	1,498.5	3,176.9	3,980.6
GPM	9.8%	8.6%	11.5%	15.2%	11.0%	11.5%	12.6%	9.9%	11.7%
YoY	-2.2%	-4.0%	4.7%	-14.3%	14.2%	39.0%	23.7%	-0.2%	25.3%
QoQ	-45.7%	-4.9%	26.4%	31.3%	-27.6%	15.7%	12.5%		
영업이익	429.6	381.3	440.0	807.9	582.5	653.8	634.3	1,250.9	1,870.6
OPM	4.2%	3.4%	4.2%	7.7%	5.6%	5.7%	5.4%	3.9%	5.5%
YoY	-15.2%	-19.3%	-10.6%	-26.3%	35.6%	71.5%	44.2%	-15.0%	49.5%
QoQ	-60.8%	-11.2%	15.4%	83.6%	-27.9%	12.2%	-3.0%		
당기순익	305.2	312.4	76.5	656.5	427.8	219.1	616.7	694.1	1,263.7
지배순익	314.9	305.4	85.7	694.6	398.1	170.4	576.9	706.0	1,145.4
NPM	3.1%	2.7%	0.8%	6.6%	3.8%	1.5%	4.9%	2.2%	3.4%
YoY	-2.3%	42.5%	-83.0%	5.3%	26.4%	-44.2%	572.8%	-32.1%	62.2%
QoQ	-52.2%	-3.0%	-71.9%	710.1%	-42.7%	-57.2%	238.5%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 8. 대원산업 실적 추이. 3Q25 연율 PER 2.6 배 (단위: 억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	1,942.9	2,273.5	2,382.7	2,715.7	2,598.0	2,895.7	2,743.0	6,599.1	8,236.7
YoY	-0.7%	8.8%	28.3%	44.9%	33.7%	27.4%	15.1%	11.8%	24.8%
QoQ	3.7%	17.0%	4.8%	14.0%	-4.3%	11.5%	-5.3%		
매출총익	111.3	61.1	287.5	537.1	285.7	372.1	338.8	459.9	996.6
GPM	5.7%	2.7%	12.1%	19.8%	11.0%	12.8%	12.4%	7.0%	12.1%
YoY	-16.4%	-68.2%	62.9%	206.2%	156.7%	508.9%	17.8%	-8.4%	116.7%
QoQ	-36.6%	-45.1%	370.5%	86.8%	-46.8%	30.2%	-8.9%		
영업이익	48.3	3.2	229.0	469.3	206.6	275.1	268.7	280.6	750.5
OPM	2.5%	0.1%	9.6%	17.3%	8.0%	9.5%	9.8%	4.3%	9.1%
YoY	-31.7%	-98.0%	84.2%	306.5%	327.5%	8391.7%	17.3%	-21.2%	167.5%
QoQ	-58.1%	-93.3%	6967.9%	104.9%	-56.0%	33.2%	-2.3%		
당기순익	89.1	96.9	131.5	408.7	250.5	210.8	252.6	317.5	713.9
지배순익	89.1	96.9	131.5	408.7	250.5	210.8	252.6	317.5	713.9
NPM	4.6%	4.3%	5.5%	15.0%	9.6%	7.3%	9.2%	4.8%	8.7%
YoY	83.8%	-8.9%	16.1%	357.7%	181.2%	117.5%	92.1%	18.4%	124.8%
QoQ	-0.2%	8.8%	35.7%	210.8%	-38.7%	-15.9%	19.9%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 9. 두울 실적 추이. 3Q25 연율 PER 2.3 배 (단위: 억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 YTD	3Q25 YTD
매출	1,817.1	2,032.0	1,898.0	1,944.4	2,020.6	2,019.7	1,984.4	5,747.1	6,024.7
YoY	-0.3%	7.2%	5.2%	9.5%	11.2%	-0.6%	4.5%	4.1%	4.8%
QoQ	2.3%	11.8%	-6.6%	2.4%	3.9%	0.0%	-1.8%		
매출총익	308.7	350.9	283.9	336.7	384.7	347.3	384.2	943.4	1,116.2
GPM	17.0%	17.3%	15.0%	17.3%	19.0%	17.2%	19.4%	16.4%	18.5%
YoY	7.1%	19.6%	-11.1%	-2.3%	24.6%	-1.0%	35.3%	4.7%	18.3%
QoQ	-10.5%	13.7%	-19.1%	18.6%	14.3%	-9.7%	10.6%		
영업이익	111.3	139.1	79.0	107.0	170.8	128.0	157.8	329.4	456.7
OPM	6.1%	6.8%	4.2%	5.5%	8.5%	6.3%	8.0%	5.7%	7.6%
YoY	13.8%	19.4%	-18.9%	-22.5%	53.5%	-8.0%	99.9%	5.7%	38.7%
QoQ	-19.5%	25.0%	-43.2%	35.5%	59.6%	-25.1%	23.3%		
당기순익	73.7	72.0	-5.6	26.6	126.7	70.9	124.2	140.1	321.9
지배순익	72.7	67.8	-7.5	28.3	123.4	66.9	156.0	133.0	346.4
NPM	4.0%	3.3%	-0.4%	1.5%	6.1%	3.3%	7.9%	2.3%	5.7%
YoY	6.8%	-2.5%	적전	-21.7%	69.8%	-1.3%	흑전	-22.8%	160.4%
QoQ	100.8%	-6.7%	적전	흑전	335.7%	-45.8%	133.1%		

자료: QuantilWise, 대신증권 Research Center

그림 10.현대차 신차 출시일정

	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	1H26E	2H26E
한국	팔리세이드 IONIQ9 ST1	Nexo IONIQ6(FL)	GV60(마그마) IONIQ6N		그랜저(FL) GV90	이반떼 투싼 싼타페(FL)
미국		IONIQ9	팔리세이드 Nexo	GV60(마그마)	이반떼	GV90 투싼
중국			ELEXIO(EV SUM)			Yipao
유럽			IONIQ9	GV60(마그마)	GV90 IONIQ3 i30	투싼 i20
인도	Creta EV	Venue EV	Tucson (FL) i10 NIOS	Venue IONIQ6	Instar Nexo	Creta Aura

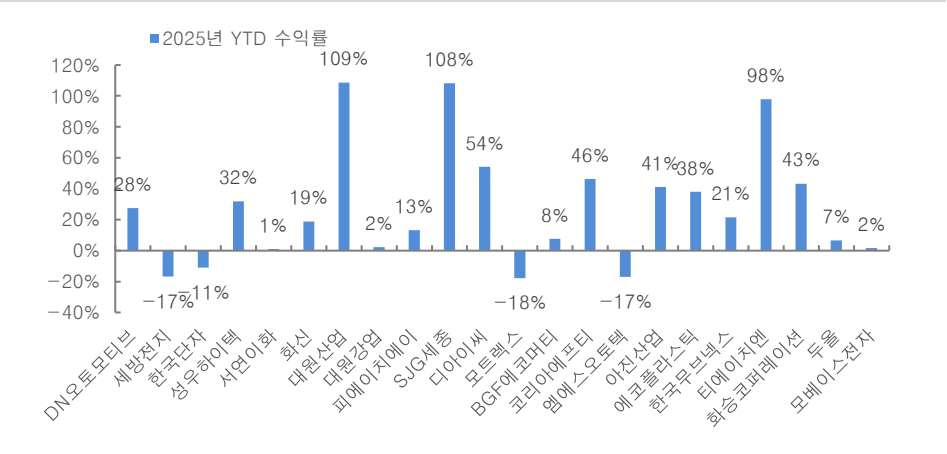
자료: 현대차, 언론자료, Marklines, 대신증권 Research Center

그림 11.기아 신차 출시일정

	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	1H26E	2H26E
한국		Tasman EV4	EV5	PV5	셀토스(+HEV) Niro(FL)	EV8
미국	스포티지(FL)		Tasman(남미) 카렌스(FL/남미)	Telluride	EV4 PV5	셀토스 EV3
중국	스포티지(FL)				EV4	
유럽		스포티지(FL)	EV4	EV5 PV5	Stonic(FL)	EV2
인도	Syros	카렌스(FL)	카렌스(EV)		EV3 Sonet Niro(FL)	셀토스

자료: 기아, 언론자료, Marklines, 대신증권 Research Center

그림 12.11/14 일 종가 기준, 시총 1,000억원 이상 종목의 2025년 YTD 주가 수익률



주자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 13.2Q25 매출 Top 50 위 상장사 및 실적 개선 여부 필터링(1)

종목	시총 (십억원)	연율 PER (배)	YoY 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							QoQ 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							YTD 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							총카운팅
			매출	매출총익	영업이익	자배순익	GPM	OPM	카운팅	매출	매출총익	영업이익	자배순익	GPM	OPM	카운팅	매출	매출총익	영업이익	자배순익	GPM	OPM	카운팅	
합산	8,421.4	5.6	1	1	0	1	0	0	3	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	0	0	0	3	8
DN 오모토티브	1,380.9	5.5	1	1	0	1	0	0	3	1	0	0	1	0	1	3	1	1	0	0	0	0	2	8
세방전지	837.2	6.2	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	1	2	1	0	0	0	0	0	1	4
한국단자	620.1	5.6	0	0	0	1	0	0	1	0	1	1	1	1	1	5	0	0	0	0	0	0	0	6
성우하이텍	524.0	3.4	1	1	1	1	1	1	6	1	1	0	1	1	1	5	1	1	1	1	1	1	6	17
서연이화	321.6	3.9	1	0	0	1	0	0	2	0	0	0	0	1	1	2	1	1	0	0	0	0	2	6
화신	283.2	4.5	1	1	1	0	1	1	5	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	6	13
대원산업	247.1	2.6	1	1	1	1	1	1	6	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	6	14
대원강업	246.8	13.3	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	0	0	3	4
피에이치에이	239.0	5.9	1	0	0	1	0	0	2	0	0	0	1	0	1	2	1	0	0	0	0	0	1	5
SJG 세중	228.7	2.5	1	1	1	1	1	1	6	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	6	14
디아이씨	220.5	71.4	1	1	1	0	0	1	4	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	0	1	1	5	10
모트렉스	193.9	9.8	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	1	2	1	1	0	0	0	0	2	5
BGF 예코머티리얼즈	191.1	12.2	1	1	1	1	0	1	5	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	1	0	1	5	12
코리아에프티	178.2	3.6	1	1	1	1	1	1	6	0	0	0	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	6	15
엠에스오토텍	137.2	-1.3	1	0	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0	1	3	0	0	0	1	0	0	1	5
아진산업	131.8	10.2	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	1	1	5	6
예코플라스틱	130.1	13.0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	0	0	2	4
한국무브넥스	114.5	4.4	1	1	0	0	1	0	3	0	1	0	1	1	1	4	1	1	0	0	1	0	3	10
티에이치엔	112.5	1.9	1	1	1	1	1	1	6	1	1	1	1	1	1	6	1	1	1	1	0	1	5	17
화승코퍼레이션	108.4	2.2	1	1	0	0	0	0	2	1	0	0	1	0	1	3	1	1	1	1	1	1	6	11
두울	104.4	2.3	1	1	1	0	1	1	5	0	1	1	1	1	1	5	1	1	1	1	1	1	6	16
모베이스전자	101.4	6.4	1	1	1	0	1	1	5	0	0	1	0	1	1	3	1	1	0	1	0	0	3	11
엔브이에이치코리아	95.9	2.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	2	2
동아화성	95.6	3.4	1	0	1	1	0	0	3	0	1	1	1	1	1	5	1	1	1	1	0	0	4	12
인자컨트롤스	95.5	2.8	1	1	1	1	0	1	5	1	1	1	1	1	1	6	1	1	1	1	0	0	4	15
삼보모터스	90.8	2.0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	1	2	1	1	0	0	0	0	2	5
DRB 동일	89.7	8.1	1	1	1	0	1	1	5	1	1	1	0	1	1	5	1	1	0	1	0	0	3	13

그림 14.2Q25 매출 Top 50 위 상장사 및 실적 개선 여부 필터링(2)

종목	시총 (십억원)	연율 PER (배)	YoY 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							QoQ 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							YTD 개선 여부(개선: 1, 둔화 0)							총카운팅
			매출	매출총익	영업이익	지배순익	GPM	OPM	카운팅	매출	매출총익	영업이익	지배순익	GPM	OPM	카운팅	매출	매출총익	영업이익	지배순익	GPM	OPM	카운팅	
유니크	87.0	6.6	1	1	1	1	1	1	6	1	0	0	1	0	0	2	1	1	1	1	1	1	6	14
태양금속	80.7	—	1	1	0	0	0	0	2	0	1	1	0	1	1	4	0	1	0	0	1	0	2	8
지엠비코리아	74.2	6.2	1	1	1	0	1	1	5	1	1	0	1	1	1	5	1	1	1	1	1	1	6	16
디와이덕양	73.4	—	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	0	0	0	0	0	0	0	2
우리산업	72.7	7.5	1	1	1	0	1	1	5	0	1	0	1	1	1	4	1	1	1	0	1	1	5	14
모베이스	71.8	4.7	1	1	1	1	1	1	6	0	1	1	0	1	1	4	1	0	0	0	0	0	1	11
인텍	60.3	4.8	1	1	1	0	1	1	5	1	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	6	12
동원금속	60.1	1.6	1	1	1	1	1	1	6	0	0	0	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1	6	14
화승알앤에이	58.0	3.6	1	1	1	0	0	1	4	0	0	1	0	0	1	2	1	0	0	0	0	0	1	7
상신브레이크	57.7	—	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	1	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3
구영테크	57.4	2.8	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	1	1	3	1	0	0	1	0	0	2	6
KDI 동국실업	53.8	8.0	1	1	0	0	1	1	4	0	0	0	1	1	1	3	1	1	0	1	1	1	5	12
경창산업	53.6	—	1	0	0	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	3
일지테크	52.7	1.8	1	1	1	1	1	1	6	0	1	1	0	1	0	3	1	1	1	0	1	0	4	13
평화산업	51.6	5.9	1	1	0	0	1	1	4	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	4	9
서진오토모티브	50.1	—	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	0	0	2	4
대유에이텍	49.5	4.1	1	0	0	1	0	0	2	1	0	0	1	0	1	3	1	0	0	0	0	0	1	6
삼기	47.5	52.1	1	1	1	0	1	1	5	1	0	0	1	0	1	3	1	1	1	0	1	1	5	13
씨티알모빌리티	42.6	—	1	1	1	0	1	1	5	0	1	0	1	1	0	3	1	1	1	0	1	1	5	13
DYP	40.5	9.1	1	1	1	0	1	1	5	1	1	1	0	1	1	5	0	1	1	0	1	1	4	14
계양전기	38.0	—	1	1	0	0	1	1	4	1	1	0	0	1	1	4	1	0	1	0	0	0	2	10
DH 오토웨어	37.7	25.8	1	0	1	0	0	0	2	1	0	1	0	0	0	2	1	0	1	1	0	0	3	7
헨즈코퍼레이션	30.8	—	1	0	1	1	0	0	3	0	0	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	4	8

주1: 연율 PER은 2025년 상반기 누적 지배순익, 11/14일 종가 기준 배수로 계산

주2: WCS26 자동차부품 섹터 기준 종목 중 리스트에서 제외된 종목들

(1) 당사 커버리지(12개종목): 현대차, 기아, 현대모비스, 한국타이어앤테크놀로지, 한온시스템, HL만도, 현대위아, 에스엘, 금호타이어, 명신산업, SNT모티브, 넥센타이어

(2) 자주사 종목(7개 종목): 넥센, SNT홀딩스, 서연, 한국엔컴퍼니, 우리산업홀딩스, HL홀딩스, 평화홀딩스

(3) 자동차 부품 외 사업비중 높은 종목(5개 종목): KG케미칼, KG에코솔루션, SNT다이내믹스, 탑런토탈솔루션, HDC현대EP

(4) 차량판매업(4개 종목): KG모빌리티, 도이치모터스, 케이카, 코오롱모빌리티그룹

자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

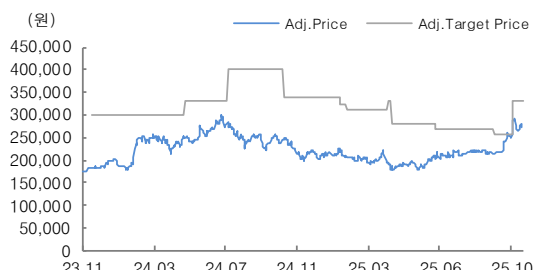
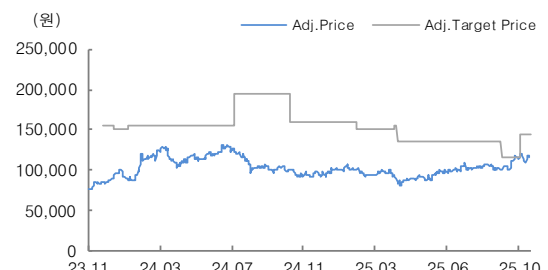
산업 투자의견	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
Neutra(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

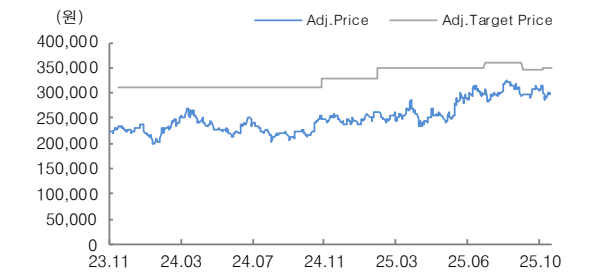
구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.0%	10.0%	0.0%

(기준일자: 20251115)

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대차(005380) 투자의견 및 목표주가 변경 내용							기아(000270) 투자의견 및 목표주가 변경 내용						
													
제시일자	25.11.17	25.10.30	25.09.29	25.06.23	25.04.09	25.04.03	제시일자	25.11.17	25.10.30	25.09.29	25.04.07	25.04.03	25.01.30
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	330,000	330,000	259,000	270,000	280,000	330,000	목표주가	145,000	145,000	117,000	135,000	155,000	150,000
과리율(평균.%)		(16.67)	(7.43)	(20.30)	(31.86)	(44.43)	과리율(평균.%)		(20.48)	(6.19)	(27.79)	(42.13)	(35.89)
과리율(최대/최소.%)		(11.67)	2.32	(17.22)	(25.00)	(41.88)	과리율(최대/최소.%)		(17.31)	0.94	(18.22)	(42.13)	(32.00)
제시일자	25.01.24	25.01.13	24.10.10	24.07.08	24.04.26	23.11.22	제시일자	24.10.10	24.07.08	24.01.12	23.12.20	23.12.01	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	310,000	325,000	340,000	400,000	330,000	300,000	목표주가	160,000	195,000	155,000	150,000	155,000	
과리율(평균.%)	(34.77)	(34.40)	(35.99)	(37.72)	(19.53)	(27.67)	과리율(평균.%)	(39.01)	(45.19)	(25.46)	(37.52)	(44.02)	
과리율(최대/최소.%)	(28.39)	(31.69)	(26.91)	(30.38)	(9.70)	(14.83)	과리율(최대/최소.%)	(33.31)	(36.97)	(14.65)	(33.33)	(42.32)	
제시일자							제시일자						
투자의견							투자의견						
목표주가							목표주가						
과리율(평균.%)							과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)							과리율(최대/최소.%)						
제시일자							제시일자						
투자의견							투자의견						
목표주가							목표주가						
과리율(평균.%)							과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)							과리율(최대/최소.%)						

현대모비스(012330) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.11.17	25.11.02	25.09.29	25.07.28	25.01.30	24.10.28
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	350,000	350,000	345,000	360,000	350,000	330,000
과리율(평균%)		(15.29)	(12.10)	(15.35)	(24.07)	(24.90)
과리율(최대/최소,%)		(14.14)	(8.67)	(9.86)	(10.14)	(20.15)

제시일자	24.05.23	23.11.23
투자의견	6개월 경과	Buy
목표주가	310,000	310,000
과리율(평균%)	(27.05)	(24.78)
과리율(최대/최소,%)	(17.26)	(13.23)

제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소,%)	

제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소,%)	