

투자 의견(유지)	매수
목표주가(하향)	▼ 280,000원
현재주가(26/10/29)	188,800원
상승여력	48.3%

영업이익(26F,십억원)	2,096
Consensus 영업이익(26F,십억원)	2,139
EPS 성장률(26F,%)	-4.0
MKT EPS 성장률(26F,%)	278.0
P/E(26F,x)	8.5
MKT P/E(26F,x)	5.8
KOSPI	5,937.66
시가총액(십억원)	14,160
발행주식수(백만주)	75
유동주식비율(%)	49.6
외국인 보유비중(%)	46.8
벤테(12M) 일간수익률	0.70
52주 최저가(원)	158,400
52주 최고가(원)	290,500

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-4.4	-20.8	11.8
상대주가	10.6	-10.8	-23.1



[Biz플랫폼/스마트SCM]

류제현
jay.ryu@miraeasset.com

현대글로벌비스

비계열 확대로 경신한 분기 최대 실적

3Q26 Review: 영업이익 5,665억원, 컨센서스 소폭 상회

현대글로벌비스의 3Q26 매출액은 9조 536억원(+23.1% YoY)으로 분기 최대치를 기록했다. 물류(+17.9% YoY), 해운(+37.1% YoY), 유통(+21.5% YoY) 모든 부문의 매출이 증가했다. 영업이익은 5,665억원(+8.1% YoY, +14.4% QoQ)으로 컨센서스(5,415억원)를 소폭 상회했다.

해운 영업이익은 2,279억원(+16.6% YoY)을 기록했다. 2Q26 유가 상승으로 증가한 유류비(약 600억원)를 3Q26 유류할증료(BAF)로 회수했고, 중국 OEM 등 비계열 물량 확대에 따른 믹스 개선 효과가 더해졌다. 물류 역시 컨테이너 운임 강세를 반영한 하반기 계약 운임 인상으로 2,233억원(+19.6% YoY)을 기록했다. 유통 영업이익은 기타유통의 비철금속 가격 하락과 원화 강세로 -18.7% YoY 하락했다.

4Q26 전망: 해외물류 운임 강세 지속, 유통은 환율 부담

4Q26 영업이익은 5,131억원(+0.9% YoY)으로 추정한다. 물류는 하반기 계약 운임이 2027년 상반기 갱신 시점까지 적용되어 7%대 이익률을 유지할 전망이다. 해운은 1만대급 신조선 4척이 인도되나 계절적 물동량 감소와 원화 강세를 반영해 영업이익 1,733억원으로 추정했다. 유통은 연말 해외공장 영업일수 감소와 CKD 환차손 영향으로 1,321억원을 예상한다. 2026년 영업이익은 2조 961억원으로 회사 가이던스(2조 1천억원 이상) 수준이다. 원/달러 환율 가정을 하향하면서 2027년 매출은 기존 추정 대비 1.0% 증가에 그쳤으나, 해외 물류 호조와 PCTC 단가를 반영, 영업이익은 4.9% 상향한 2조 2,178억원으로 추정한다.

목표주가 280,000원으로 하향, 매수 의견 유지

목표주가를 310,000원에서 280,000원(EV/EBITDA 6.5배, PEER 대비 30% 할인 - 기존 40%)으로 하향 조정한다. 원화 강세에 따른 유통 부문 부진, BD 가치 불확실성을 반영했다. 48.3%의 상승여력으로 매수 의견을 유지한다. 현재 주가는 2026년 예상 EBITDA 기준 EV/EBITDA 4.4배, 2027년 예상 EPS 기준 PER 8.7배이다. 중국 완성차 수출 증가에 따른 PCTC 수요, 2027년 10척의 대형선 인도, 비계열 화주 확대가 이익 증가 요인이다. 원화 강세 및 유가 변동은 리스크요인이거나 비계열 중심의 물량 증가가 확인된 만큼 조정은 장기적인 매수 기회로 판단한다.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	28,407	29,566	34,077	34,555	35,351
영업이익 (십억원)	1,753	2,073	2,096	2,218	2,282
영업이익률 (%)	6.2	7.0	6.2	6.4	6.5
순이익 (십억원)	1,094	1,734	1,664	1,625	1,692
EPS (원)	14,585	23,117	22,181	21,661	22,561
ROE (%)	13.2	18.1	15.0	13.1	12.4
P/E (배)	8.1	7.8	8.5	8.7	8.4
P/B (배)	1.0	1.3	1.2	1.1	1.0
배당수익률 (%)	3.1	3.2	3.3	3.4	3.9

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 3Q26 실적 비교표

(십억원, %, %p)

	3Q25	2Q26	3Q26P			성장률	
			잠정치	미래에셋증권	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	7,355	8,705	9,054	8,382	8,385	23.1	4.0
영업이익	524	495	566	499	541.5	8.1	14.4
영업이익률 (%)	7.1	5.7	6.3	6.0	6.5	-12.2	10.0
세전이익	504	494	664	471	559	31.8	34.3
순이익	392	368	575	364	450	46.7	56.1

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익. 3Q26P는 잠정실적, 컨센서스는 2026년 10월 24일 기준

표 2. 수익예상 변경표

(십억원, %)

	변경 전		변경 후		변경률		변경 이유
	26F	27F	26F	27F	26F	27F	
매출액	33,232	34,204	34,077	34,555	2.5	1.0	유류 할증료 등
영업이익	2,024	2,115	2,096	2,218	3.6	4.9	유가, 환율
세전이익	1,889	1,936	2,083	2,031	10.3	4.9	
순이익	1,441	1,481	1,664	1,625	15.4	9.7	세율
EPS (원)	19,213	19,746	22,181	21,661	15.4	9.7	

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터 예상

표 3. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	7,223	7,516	7,355	7,472	7,813	8,705	9,054	8,505	29,566	34,077	34,555
물류	2,458	2,589	2,502	2,534	2,490	2,856	2,950	2,743	10,082	11,040	11,195
국내물류	462	494	488	510	532	525	489	522	1,953	2,068	2,203
해외물류	1,996	2,095	2,014	2,024	1,958	2,331	2,462	2,221	8,129	8,971	8,992
해운	1,257	1,360	1,323	1,462	1,452	1,644	1,814	1,753	5,401	6,663	6,624
PCC	1,007	1,066	986	1,115	1,104	1,183	1,366	1,231	4,174	4,884	4,762
Bulk	250	294	337	346	348	462	448	521	1,227	1,778	1,862
유통	3,508	3,567	3,531	3,477	3,870	4,206	4,290	4,009	14,083	16,375	16,736
CKD	3,012	3,052	3,051	2,986	3,330	3,545	3,723	3,476	12,102	14,074	14,531
중고차	192	195	203	212	202	176	167	183	802	727	616
트레이딩	304	320	276	278	339	485	400	350	1,179	1,574	1,590
영업이익	502	539	524	508	521	495	566	513	2,073	2,096	2,218
물류	198	204	187	165	164	192	223	208	753	787	841
해운	137	200	195	212	193	131	228	173	745	725	699
유통	167	135	142	131	165	172	115	132	574	585	678
세전이익	515	590	504	548	445	494	664	479	2,157	2,083	2,031
순이익 (지배)	398	503	392	441	340	368	575	380	1,734	1,664	1,625
영업이익률 (%)	6.9	7.2	7.1	6.8	6.7	5.7	6.3	6.0	7.0	6.2	6.4
세전순이익률 (%)	7.1	7.9	6.9	7.3	5.7	5.7	7.3	5.6	7.3	6.1	5.9
순이익률 (지배, %)	5.5	6.7	5.3	5.9	4.4	4.2	6.3	4.5	5.9	4.9	4.7

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

3Q26 실적 상세 및 컨퍼런스콜 요약

부문별 실적: 해운·물류 증익, 유통 감익

물류: 하반기 계약 운임 인상으로 이익률 7.6%

물류 매출은 2조 9,502억원(+17.9% YoY), 영업이익은 2,233억원(+19.6% YoY)을 기록했다. 국내 물류는 완성차 내수·수출 판매 감소에도 비계열 물량이 증가해 전년 수준(4,887억원, +0.1% YoY)을 유지했다. 해외 물류는 컨테이너선 운임 강세를 반영한 하반기 계약 운임 인상과 북미 내륙 운송 물동량 증가로 2조 4,615억원(+22.2% YoY)을 기록했다. 계약 갱신이 SCFI 상승(1,200pt 수준에서 3,600pt) 이후 이뤄진 만큼 운임 효과는 2027년 상반기 갱신 시점까지 이어질 전망이다.

해운: 할증료 회수와 비계열 믹스 개선

해운 매출은 1조 8,137억원(+37.1% YoY), 영업이익은 2,279억원(+16.6% YoY, +74.0% QoQ)을 기록했다. PCTC 매출은 중국 로컬 OEM 등 비계열 물량 증가와 유류할증료 반영으로 1조 3,659억원(+38.5% YoY)을 기록했다. 3Q26 중국 완성차 수출은 전년 대비 약 70% 증가했고, 동사의 중국발 수송 물량은 분기 12~13만대에서 15~18만대로 증가했다. 중국 OEM 화주는 스팟 또는 1년 단기계약 중심이어서 현재 운임 수준이 단가에 반영되며, 5년 장기계약 중심인 계열 화주보다 수익성이 높다. 벌크 매출은 드라이벌크 시황 강세와 VLCC 추가 운용으로 4,478억원(+33.1% YoY)을 기록했다.

유통: CKD 외형 성장, 기타유통 수익성 하락

유통 매출은 4조 2,897억원(+21.5% YoY), 영업이익은 1,153억원(-18.7% YoY)을 기록했다. CKD 매출은 신흥국 기술지원 조립공장(T/A)향 수출 본격화와 해외공장 신차 양산으로 3조 7,230억원(+22.0% YoY)을 기록했다. 오토비즈(중고차 경매) 매출은 국내 수요 둔화로 1,667억원(-17.8% YoY)으로 감소했다. 기타 유통은 비철금속 물량이 증가했으나 매입 시점 대비 판매 시점의 가격 하락과 원화 강세(분기 평균 원/달러 환율 1,420.9원, -5.4% QoQ)로 수익성이 하락했다. 관련 파생상품 이익은 영업외로 반영되어 세전이익에 미친 영향은 제한적이었다.

3Q26 컨퍼런스콜 Q&A

Q. 유류비 증가와 유류할증료 회수 규모

A. 2Q26 유류비 증가 영향은 약 600억원, 3Q26 유류할증료로 약 700억원을 수취해 비용을 모두 보전. 비계열 믹스 개선 효과 300억원 이상이 더해져 해운 영업이익이 전분기 대비 약 1,000억원 증가. 유가가 전쟁 이전 수준으로 안정되면 과거 비용 증가분이 추가 이익으로 반영될 예정.

Q. 원/달러 환율 민감도와 유통 부문 영향

A. 환율 민감도는 10원당 영업이익 약 120억원 수준. 3Q26 유통 이익 감소는 CKD보다 기타유통의 비철금속 가격 하락과 원화 강세 영향이 컸음. 4Q26에는 CKD에서도 계약 시점과 선적 시점의 환율 차이로 환차손이 일부 발생할 전망.

Q. 2028년까지의 PCTC 수급 전망

A. 2023년 발주한 대형선 30척은 2028년 상반기까지 인도 완료, 타선사의 2026년 추가 발주 60여 척은 2031년 이후 인도. 중국 완성차 수출이 작년 700만대에서 올해 1,200만대 수준으로 증가해 2028~2029년 공급 과잉 우려는 낮다는 판단. 2027년 10척을 먼저 인도받아 스팟 및 중단기 용선 시장에서 점유율 확대 계획.

Q. 중국발 물량과 화주별 단가 차이

A. 중국발 해상운송 점유율은 약 12~13%, 수송 물량은 분기 12~13만대에서 15~18만대로 50% 이상 증가. 계열 화주는 5년 장기계약, 중국 OEM 화주는 스팟 또는 1년 단기계약 중심이어서 현재 운임 수준이 단가에 반영되며 PCTC 수익성 개선의 주요 원인.

Q. 유럽의 중국산 친환경차 규제 영향

A. 중국발 비계열 물량은 전체 PCTC 물량의 약 25%, 이 중 유럽향은 약 25%로 전체의 약 6% 수준. 유럽향 물량이 절반으로 감소해도 전체 PCTC 물량 영향은 약 3%. 중국 OEM의 수출 지역이 중남미, 중동, 아프리카 등으로 다변화되어 물량 재배치가 가능.

Q. 물류 이익률 개선 요인과 지속성

A. 중동 전쟁 이후 SCFI가 1,200pt 수준에서 3,600pt로 상승하며 하반기 주요 화주 계약 운임이 크게 인상. 물동량 증가와 포워딩 마진 개선이 함께 나타났으며 2027년 상반기 계약 갱신 시점까지 유지될 전망. 홍해는 희망봉 우회를 유지하고 2027년 상반기 중 재개 여부를 검토할 예정.

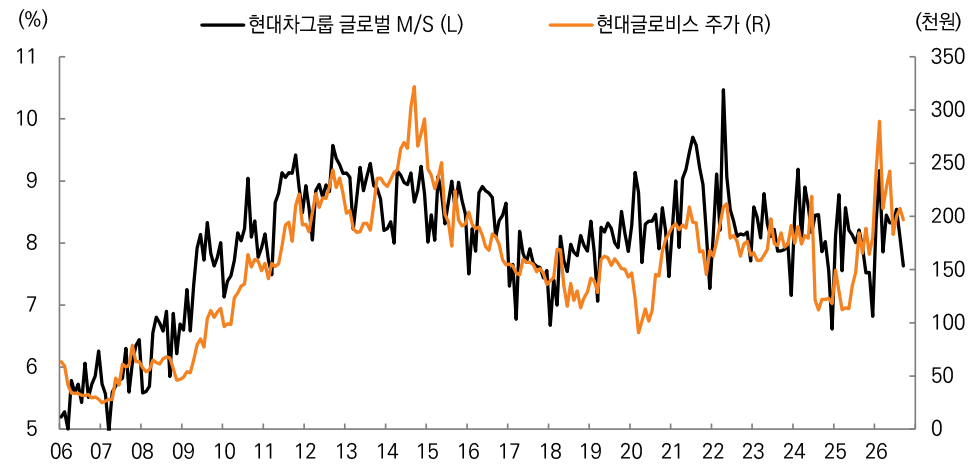
Q. 주주환원과 배당 분리과세 요건

A. 전년 대비 DPS 5% 이상 증액과 배당성향 25%가 기본 방침. 분리과세 요건(전년 대비 10% 이상 증액)도 검토 중이며, 연말 결산 실적 확정 후 주주총회 전 공시할 예정. 2026년 투자는 연초 계획 1조 2천억원보다 적은 8,000억원 안팎으로 집행하고 이연분은 2027년 계획에 반영.

애널리스트 코멘트

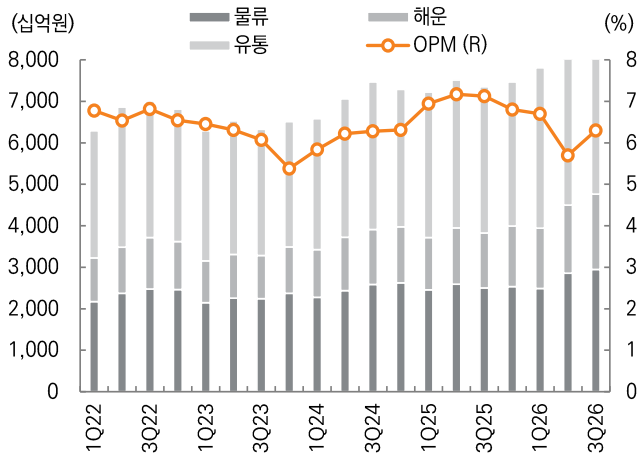
3Q26 해운과 해외물류의 이익 증가는 모두 비계열 화주에서 발생했다. PCTC는 중국 OEM 물량이 단기계약 운임으로 반영되고, 해외물류는 상승한 컨테이너 운임이 하반기 계약에 반영되었다. 4Q26에는 원화 강세로 유통과 해운의 이익 모멘텀이 둔화되었으나, 2027년 10척의 대형선 인도로 물량 증가 여력이 커지는 점을 주목할 만하다.

그림 1. 현대, 기아차 글로벌 점유율 및 현대글로벌비스 주가 추이



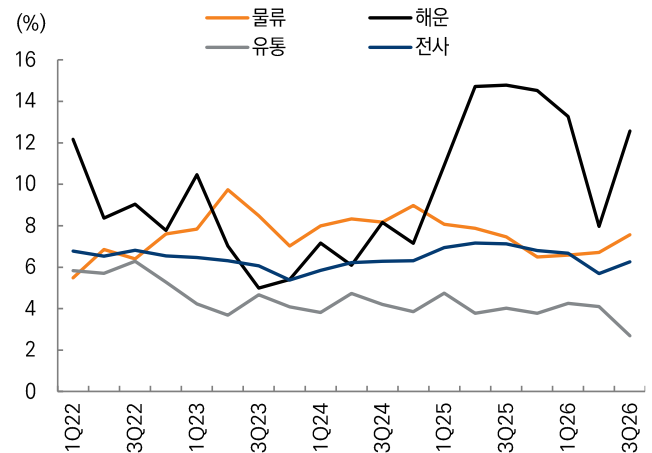
자료: Marklines, HMC, Quantwise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 현대글로벌비스 부문별 매출액 및 영업이익률



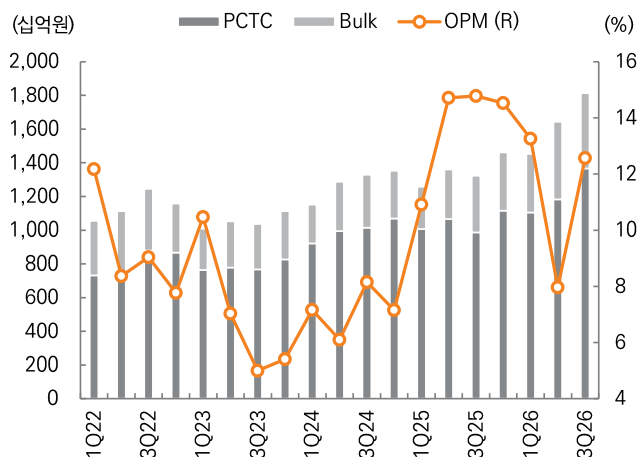
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 현대글로벌비스 전사 및 부문별 영업이익률 추이



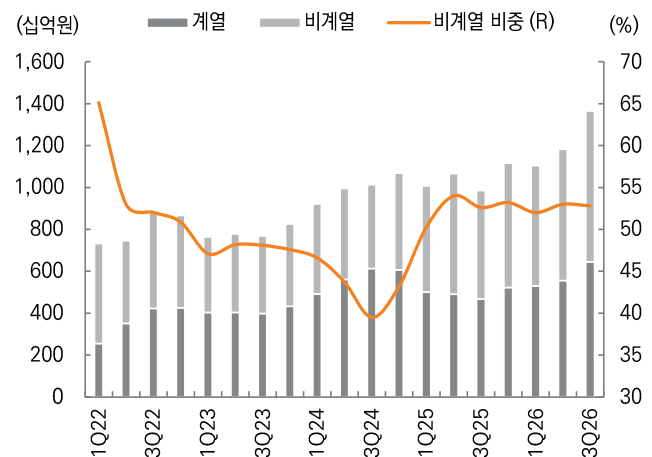
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 현대글로벌비스 해운 부문 사업부별 매출액 및 영업이익률



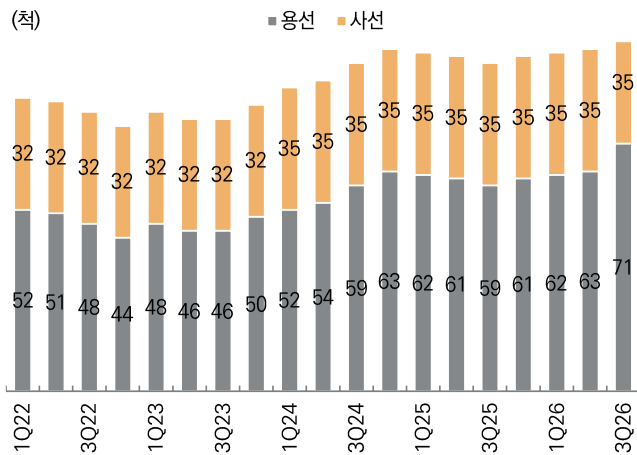
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 현대글로벌비스 해운 부문 PCTC 비계열 매출액 비중



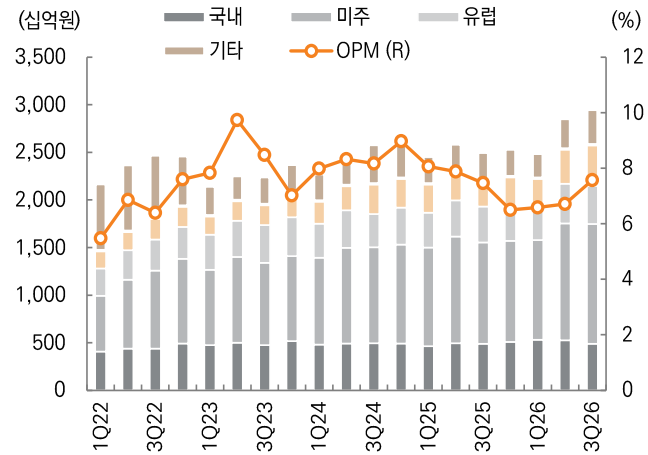
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 현대글로벌비스 해운 부문 PCTC 운용선대 현황



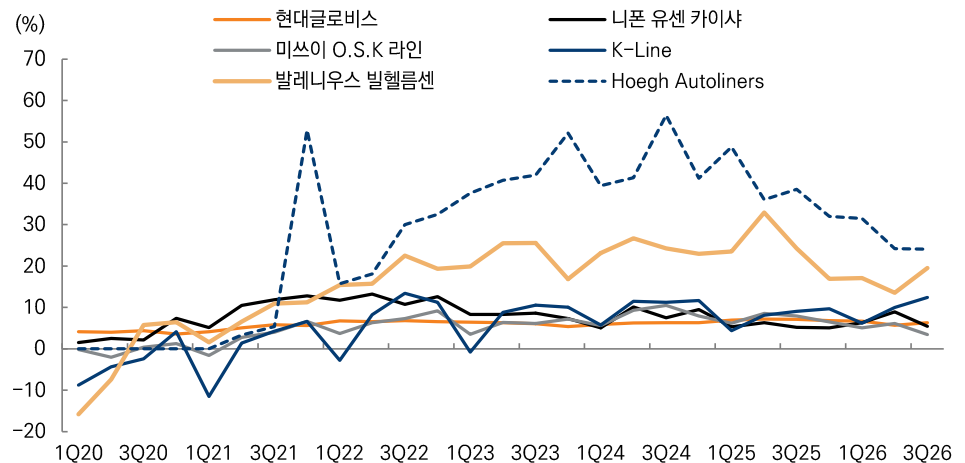
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 현대글로벌비스 물류 부문 지역별 매출액 및 영업이익률



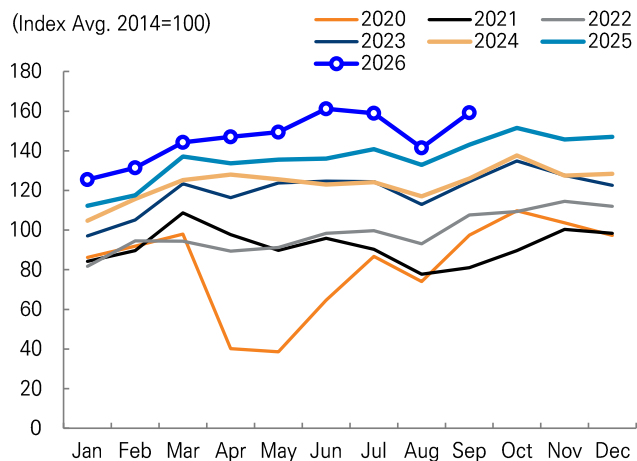
자료: 현대글로벌비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 글로벌 PCC선사 분기 영업이익률 추이



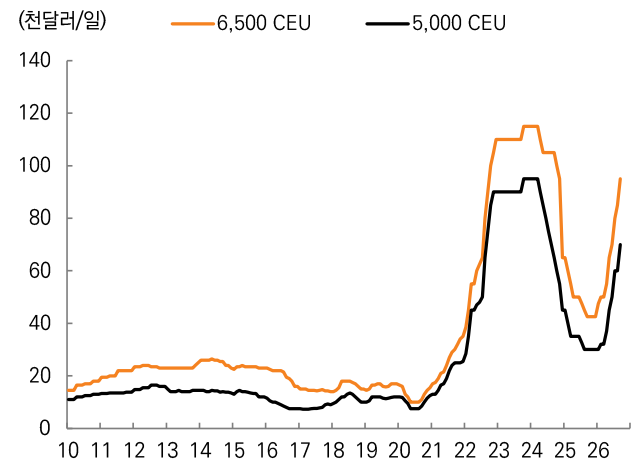
주: 현대글로벌비스 제외 3분기 수치는 블룸버그 컨센서스 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 월별 자동차 거래 인덱스



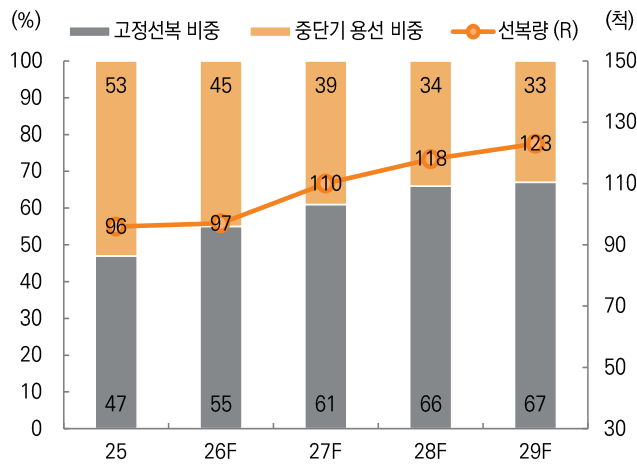
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. PCC선 용선료 추이



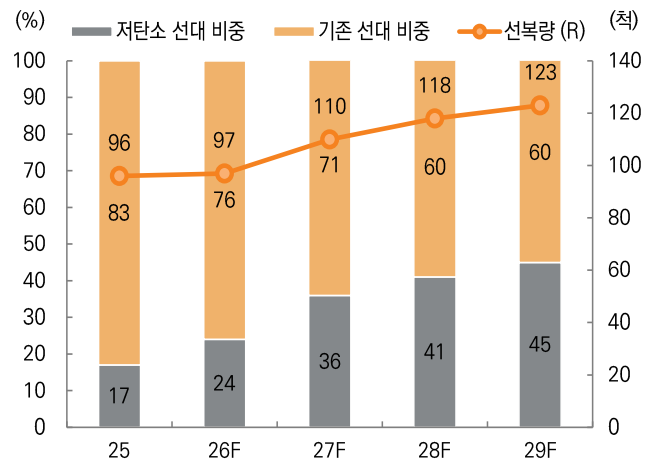
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 현대글로비스 연도별 자동차선 고정선대 확보계획



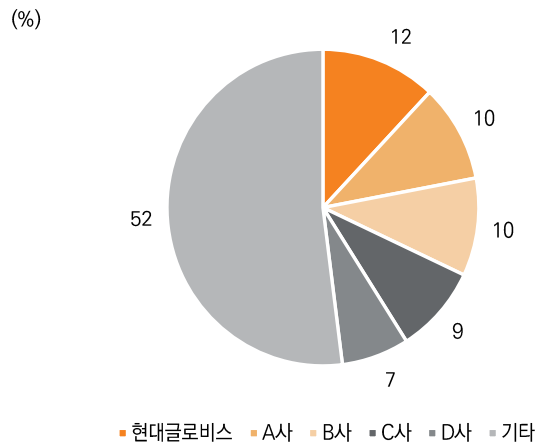
주1: 고정성 선대는 사선+장기용선, 주2: 6,500RT 환산, 연중 평균 선복량 기준
자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 현대글로비스 연도별 자동차선 저탄소 선대 확보계획



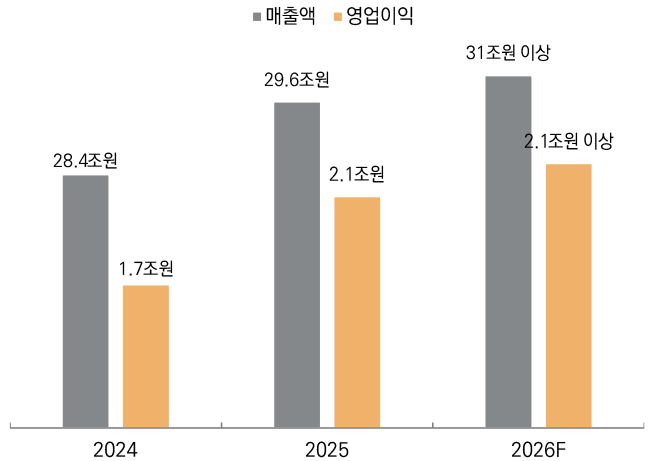
주: 6,500RT 환산, 연중 평균 선복량 기준
자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 중국발 PCTC 시장 내 선사별 점유율(2025)



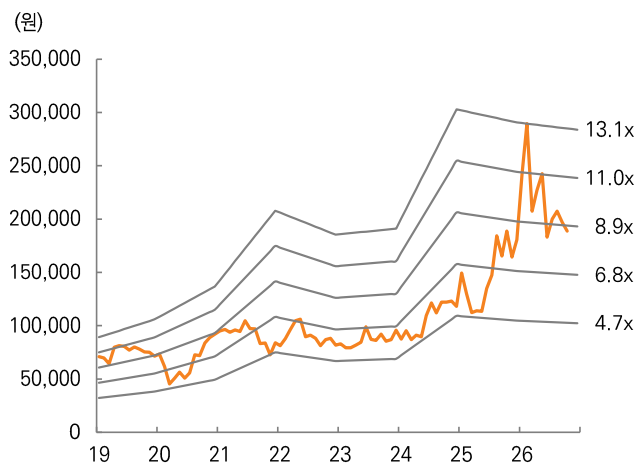
자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 현대글로비스 실적 가이던스(2026)



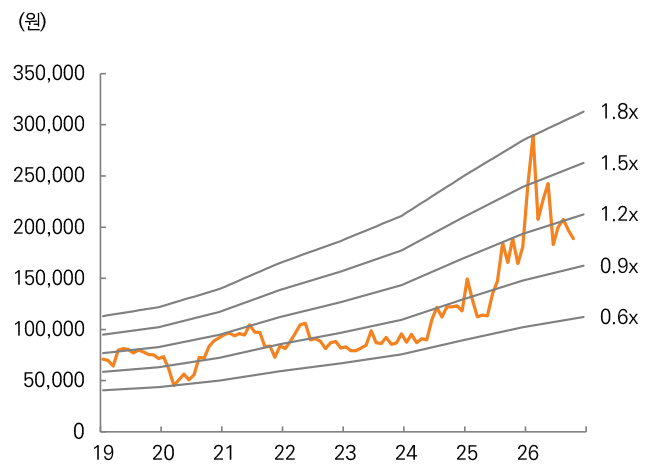
자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 현대글로비스 12M FWD PER 밴드



자료: Quantiverse, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 현대글로비스 12M FWD PBR 밴드



자료: Quantiverse, 미래에셋증권 리서치센터

현대글로비스 (086280)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	29,566	34,077	34,555	35,351
매출원가	26,797	31,308	31,632	32,348
매출총이익	2,769	2,769	2,923	3,003
판매비와관리비	697	672	705	720
조정영업이익	2,073	2,096	2,218	2,282
영업이익	2,073	2,096	2,218	2,282
비영업손익	84	-13	-187	-170
금융손익	6	-10	0	24
관계기업등 투자손익	-29	-37	-12	0
세전계속사업손익	2,157	2,083	2,031	2,112
계속사업법인세비용	422	417	403	415
계속사업이익	1,735	1,666	1,629	1,696
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	1,735	1,666	1,629	1,696
지배주주	1,734	1,664	1,625	1,692
비지배주주	1	2	4	4
총포괄이익	1,857	1,933	1,629	1,696
지배주주	1,856	1,929	1,626	1,693
비지배주주	1	3	3	3
EBITDA	2,853	2,995	3,197	3,323
FCF	1,908	1,444	1,103	1,179
EBITDA 마진율 (%)	9.6	8.8	9.3	9.4
영업이익률 (%)	7.0	6.2	6.4	6.5
지배주주귀속 순이익률 (%)	5.9	4.9	4.7	4.8

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	10,339	12,037	12,502	12,848
현금 및 현금성자산	2,645	2,960	3,262	3,388
매출채권 및 기타채권	3,770	4,291	4,371	4,478
재고자산	1,750	1,992	2,029	2,079
기타유동자산	2,174	2,794	2,840	2,903
비유동자산	8,248	9,327	9,856	10,362
관계기업투자등	903	1,028	1,047	1,073
유형자산	6,441	7,219	7,753	8,253
무형자산	190	212	185	161
자산총계	18,587	21,364	22,358	23,210
유동부채	5,158	6,122	6,308	5,932
매입채무 및 기타채무	2,795	3,181	3,240	3,320
단기금융부채	1,358	1,796	1,902	1,418
기타유동부채	1,005	1,145	1,166	1,194
비유동부채	3,041	3,356	3,000	3,020
장기금융부채	2,355	2,584	2,214	2,214
기타비유동부채	686	772	786	806
부채총계	8,199	9,478	9,308	8,952
지배주주지분	10,351	11,847	13,007	14,210
자본금	38	38	38	38
자본잉여금	135	135	135	135
이익잉여금	9,826	11,051	12,210	13,415
비지배주주지분	37	39	43	48
자본총계	10,388	11,886	13,050	14,258

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	2,501	2,473	2,590	2,696
당기순이익	1,735	1,666	1,629	1,696
비현금수익비용가감	1,179	1,443	1,354	1,392
유형자산감가상각비	755	869	953	1,017
무형자산상각비	25	30	27	23
기타	399	544	374	352
영업활동으로 인한 자산및부채의 변동	45	-281	-30	-41
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-479	-530	-76	-104
재고자산 감소(증가)	-30	-250	-37	-50
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	120	248	49	66
법인세납부	-490	-343	-403	-415
투자활동으로 인한 현금흐름	-1,544	-1,715	-1,527	-1,572
유형자산처분(취득)	-470	-1,025	-1,487	-1,516
무형자산감소(증가)	-30	-14	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	-782	-268	-41	-55
기타투자활동	-262	-408	1	-1
재무활동으로 인한 현금흐름	-1,625	-616	-729	-972
장단기금융부채의 증가(감소)	-428	667	-264	-485
자본의 증가(감소)	0	0	0	0
배당금의 지급	-278	-435	-465	-488
기타재무활동	-919	-848	0	1
현금의 증가	-632	315	302	126
기초현금	3,277	2,645	2,960	3,262
기말현금	2,645	2,960	3,262	3,388

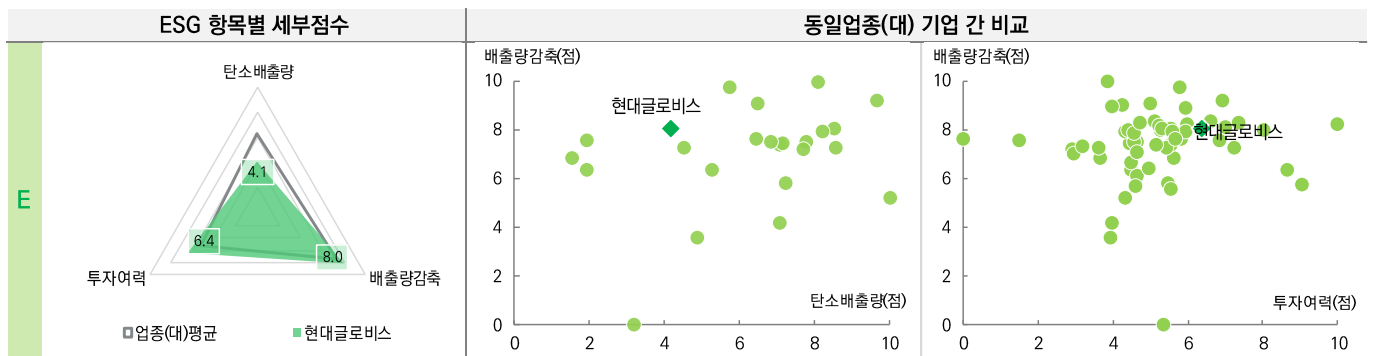
자료: 현대글로비스, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

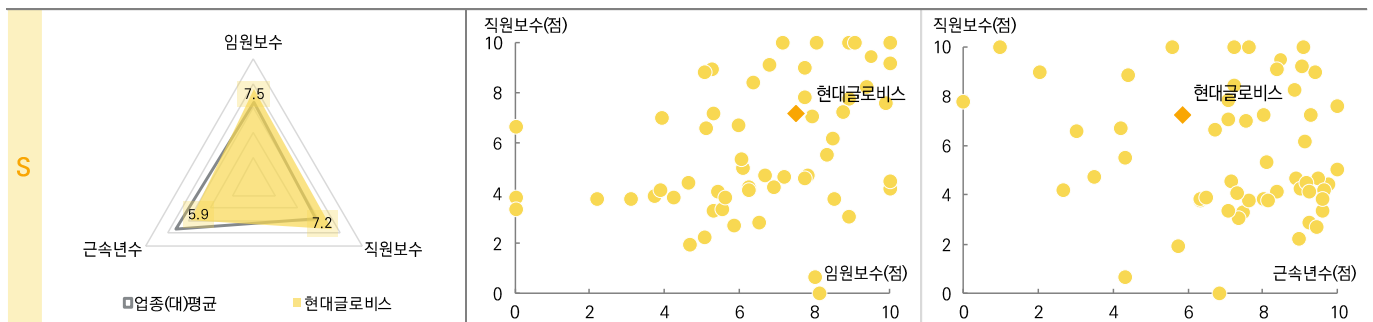
	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	7.8	8.5	8.7	8.4
P/CF (x)	4.6	4.6	4.7	4.6
P/B (x)	1.3	1.2	1.1	1.0
EV/EBITDA (x)	4.5	4.4	4.0	3.6
EPS (원)	23,117	22,181	21,661	22,561
CFPS (원)	38,844	41,451	39,771	41,181
BPS (원)	138,016	157,958	173,419	189,480
DPS (원)	5,800	6,200	6,500	7,400
배당성향 (%)	25.1	27.9	29.9	32.7
배당수익률 (%)	3.2	3.3	3.4	3.9
매출액증가율 (%)	4.1	15.3	1.4	2.3
EBITDA증가율 (%)	17.5	5.0	6.8	3.9
조정영업이익증가율 (%)	18.3	1.1	5.8	2.9
EPS증가율 (%)	58.5	-4.0	-2.3	4.2
매출채권 회전율 (회)	8.8	8.8	8.3	8.3
재고자산 회전율 (회)	17.0	18.2	17.2	17.2
매입채무 회전율 (회)	11.9	12.7	11.9	11.9
ROA (%)	9.8	8.3	7.4	7.4
ROE (%)	18.1	15.0	13.1	12.4
ROIC (%)	19.3	17.9	17.2	16.8
부채비율 (%)	78.9	79.7	71.3	62.8
유동비율 (%)	200.4	196.6	198.2	216.6
순차입금/자기자본 (%)	-6.8	-7.7	-11.7	-15.3
조정영업이익/금융비용 (x)	12.1	12.2	10.8	12.1

ESG 레이팅 : 현대글로벌비스 (086280)

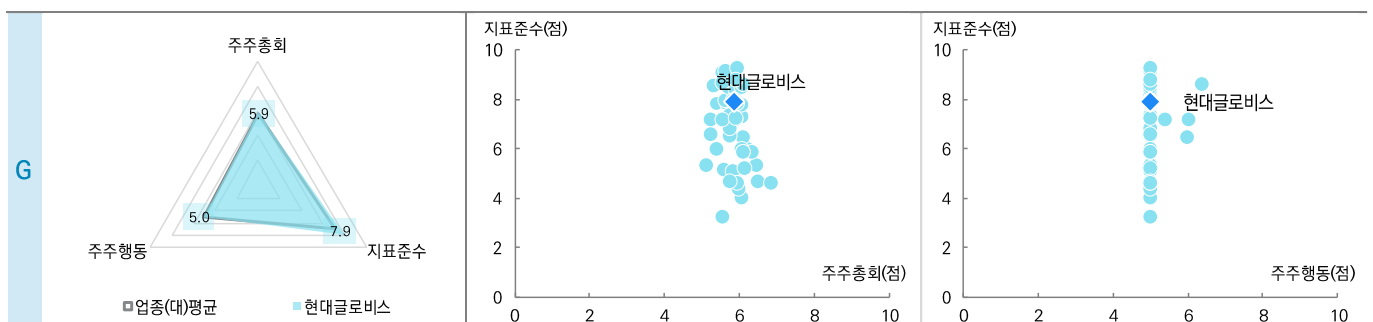
종합		세부항목						
ESG	<p>카본</p> <p>거버넌스</p> <p>인센티브</p> <p>□업종(대)평균 ■현대글로벌비스</p>	ESG 점수	5.1	▼	직전점수	5.5	업종(대)	산업재
		ESG 등급	BBB	=	직전등급	BBB	업종(중)	운송
		세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	류제현
		카본(E)	4.8	A	40	=	담당자 코멘트	
		인센티브(S)	7.1	A	10	=		
		거버넌스(G)	5.0	A	50	=		
		가중치 변동없음						



(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출); (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례



(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수



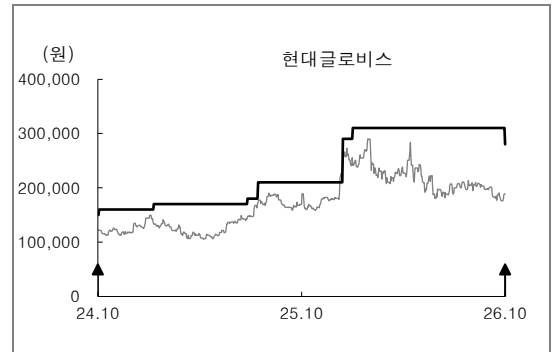
(1) 주주총회 = 주주 안전 종합 반대·가권 비율; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수를
주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
현대글로벌비스 (086280)				
2026.10.30	매수	280,000	-	-
2026.01.30	매수	310,000	-30.76	-6.29
2026.01.12	매수	290,000	-11.79	-5.86
2025.08.13	매수	210,000	-16.72	7.86
2025.07.25	매수	180,000	-13.80	-5.67
2025.02.07	매수	170,000	-27.10	-12.47
2024.11.01	매수	160,000	-22.69	-6.63
2024.07.25	매수	150,000	-23.10	-16.87



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 약화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 추가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자의견 분류기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 추가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
89.66%	0%	9.77%	0.57%

* 2026년 09월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 현대글로벌비스 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.