

현대모비스 (012330)

꾸준한 A/S, 좋아질 제조, 기를 모으는 로봇

2026년 10월 12일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	710,000 원 (하향)
✓ 상승여력	97.8%	✓ 현재주가 (10월 8일)	359,000 원

[자동차부품/타이어]

박광래 연구위원

✉ krpark@shinhan.com

신한생각 로봇 기대감 + 강력한 현금창출력 + 제조부문의 수익성 회복

실적 발표 전후로 주가 변동성이 확대될 수 있으나, 제조부문 영업이익 확대와 램프사업 매각 완료 등이 확인되면서 경쟁사 대비 할인율이 축소될 전망

3Q Preview: 완성차 생산/판매 부진과 환율 하락에도 양호한 수익성 기대

3분기 영업이익 9,041억원(+15.9% YoY, 이하 YoY)으로 시장 기대치(9,433억원) 하회 예상. A/S 부문 영업이익 8,841억원(+8.2%, 영업이익률 25.2%) 예상. 모듈·핵심부품 영업이익은 200억원으로 2개 분기 연속 흑자 예상. 인도 관련 화재 비용 약 500억원과 반도체 관련 비용 약 650억원이 부담이나, 전동화 적자 축소와 제품 믹스 개선이 이를 상쇄할 전망. 4분기 영업이익은 고객사 비용 정산과 물류비 감소로 1.04조원(+11.8%) 전망

2027년 영업이익 4.0조원(+8.5%) 전망. A/S의 구조적인 고수익성과 제조부문 수익성 정상화의 결합 기대. 제조부문 영업이익은 2026년 805억원에서 2027년 2,600억원으로 확대 예상. 전동화사업 적자 축소 2,000억원, 인도 화재 관련 비용 소멸, 전장부품 믹스 개선 등이 주요 원동력. 제조부문 영업이익률 전망치 0.5%는 여전히 낮은 수준. 향후 전동화사업이 BEP에 근접하고 전장부품 비중이 더 확대될 경우 추가 실적 상향 여지도 존재

Valuation & Risk: 이익의 바닥은 확인. 밸류에이션 정상화가 관건

투자여건 매수 유지. 목표주가는 실적 추정치 변경(27F 영업이익 -7.1%)을 반영해 71만원(-10.1%)으로 하향. 주가는 PER 7.2배, PBR 0.5배로 실적 개선 가능성을 반영하지 못한 수준. 액추에이터의 본격 매출 확대는 2028년 이후로 예상. 단기 실적 기여는 제한적이나 중장기 멀티플 확장의 근거가 될 것

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	57,237.0	61,118.1	63,646.5	66,968.5	67,965.2
영업이익 (십억원)	3,073.5	3,357.5	3,722.2	4,038.5	4,495.2
순이익 (십억원)	4,055.6	3,655.8	3,972.8	4,114.5	4,428.3
ROE (%)	9.4	7.7	7.8	7.5	7.6
배당수익률 (%)	2.5	1.7	2.2	2.4	2.6
PER (배)	5.4	9.4	8.2	7.8	7.3
PBR (배)	0.5	0.7	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA (배)	3.7	5.7	4.4	3.7	2.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권

Revision

실적추정치	하향
Valuation	유지

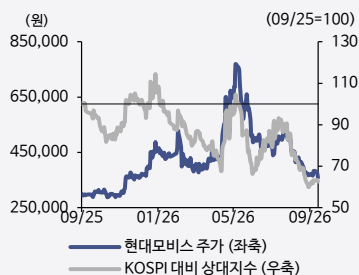
시가총액	32,245.6십억원
발행주식수(유동비율)	89.8백만주(65.2%)
52주 최고가/최저가	768,000 원/288,000 원
일평균 거래액 (60일)	137,893백만원
외국인 지분율	37.5%

주요주주 (%)

기아 외 8인	33.0
국민연금공단	9.6

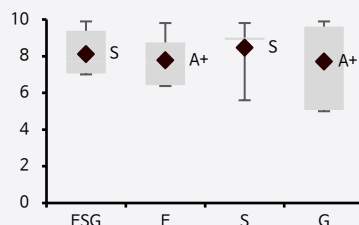
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(13.5)	(26.5)	20.9	(2.7)
상대	(9.2)	(19.6)	(35.3)	(36.7)

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



현대모비스 2026년 3분기 실적 전망

(십억원, %)	3Q26F	3Q25	YoY	2Q26	QoQ	컨센서스	차이 (%)
매출액	15,533.2	15,031.9	3.3	16,324.6	(4.8)	16,058.2	(3.3)
영업이익	904.1	780.3	15.9	975.2	(7.3)	943.3	(4.2)
순이익	1,014.4	929.4	9.1	1,058.6	(4.2)	1,055.8	(3.9)
영업이익률	5.8	5.2		6.0		5.9	
순이익률	6.5	6.2		6.5		6.6	

자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

현대모비스 분기 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F
매출액	14,752	15,936	15,032	15,398	15,561	16,325	15,533	16,228	16,374	17,175	16,345	17,075
모듈/부품	11,474	12,606	11,675	12,044	12,042	12,894	12,025	12,707	12,644	13,539	12,626	13,342
AS	3,278	3,330	3,357	3,354	3,519	3,430	3,508	3,521	3,730	3,636	3,719	3,733
매출 증감률 (% YoY)	6.4	8.7	7.4	4.7	5.5	2.4	3.3	5.4	5.2	5.2	5.2	5.2
모듈/부품	4.9	7.8	6.7	4.0	4.9	2.3	3.0	5.5	5.0	5.0	5.0	5.0
AS	11.8	12.3	9.7	7.2	7.4	3.0	4.5	5.0	6.0	6.0	6.0	6.0
영업이익	777	870	780	931	803	975	904	1,040	1,003	979	1,000	1,056
모듈/부품	(100)	42	(37)	171	(121)	22	20	160	52	52	52	104
AS	877	828	817	760	924	953	884	880	951	927	948	952
영업이익률 (%)	5.3	5.5	5.2	6.0	5.2	6.0	5.8	6.4	6.1	5.7	6.1	6.2
모듈/부품	(0.9)	0.3	(0.3)	1.4	(1.0)	0.2	0.2	1.3	0.4	0.4	0.4	0.8
AS	26.7	24.9	24.3	22.7	26.3	27.8	25.2	25.0	25.5	25.5	25.5	25.5
영업이익 증감률 (%)	43.1	36.8	(14.1)	(5.6)	3.3	12.1	15.9	11.8	25.0	0.4	10.6	1.5
모듈/부품	적지	흑전	적전	(2.0)	적지	(48.1)	흑전	(6.2)	흑전	138.5	160.0	(35.0)
AS	20.4	8.9	0.2	(6.4)	5.4	15.1	8.2	15.8	3.0	(2.7)	7.3	8.1
지배주주순이익 순이익률 (%)	1,031	932	929	763	882	1,059	1,014	1,018	1,124	977	1,069	945
	7.0	5.9	6.2	5.0	5.7	6.5	6.5	6.3	6.9	5.7	6.5	5.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대모비스 연간 영업 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	38,261.7	35,144.6	35,149.2	38,048.8	36,626.5	41,702.2	51,906.3	59,254.4	57,237.0	61,118.1	63,646.5	66,968.5
영업이익	2,904.7	2,024.9	2,025.0	2,359.3	1,830.3	2,040.1	2,026.5	2,295.3	3,073.5	3,357.5	3,722.2	4,038.5
순이익	3,037.8	1,568.2	1,888.8	2,290.7	1,529.1	2,352.3	2,485.3	3,422.6	4,055.6	3,655.8	3,972.8	4,114.5
영업이익률 (%)	7.6	5.8	5.8	6.2	5.0	4.9	3.9	3.9	5.4	5.5	5.8	6.0
ROE (%)	11.2	5.4	6.3	7.3	4.7	6.9	6.8	8.7	9.4	7.7	7.8	7.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

현대모비스 실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
(십억원)	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	63,646.5	66,968.5	64,732.3	68,948.5	(1.7)	(2.9)
영업이익	3,722.2	4,038.5	3,839.5	4,348.4	(3.1)	(7.1)
세전이익	5,435.8	5,645.4	5,543.8	5,958.2	(1.9)	(5.2)
순이익	3,972.8	4,114.5	4,035.8	4,357.8	(1.6)	(5.6)

자료: 회사 자료, 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

현대모비스 목표주가 산정

	상세	비고
12개월 선행 EPS (원)	45,192	
목표 PER (배)	15.6	자율주행, SDV, 로봇틱스 등 신사업에 투자를 많이 하는 관련업체들을 Peer Group으로 세팅
적정주가 (원)	707,008	
목표주가 (원)	710,000	

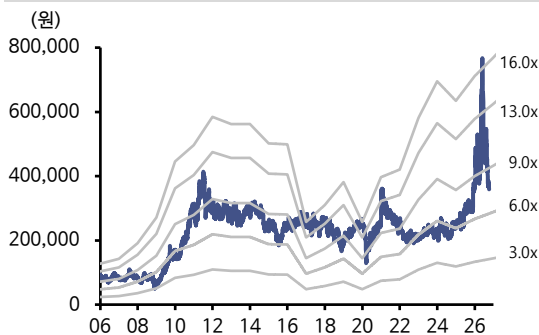
자료: 신한투자증권

글로벌 자동차 부품사 Valuation

(십억원, 배, %)	국가	시가총액	PER			PBR			ROE			주가수익률		
			25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F	1M	3M	6M
현대모비스	한국	32,246	9.1	7.9	7.0	0.68	0.61	0.57	7.4	8.1	8.4	(13.7)	(26.7)	(10.7)
Nidec	일본	20,320	33.7	17.9	12.8	2.30	1.27	1.15	(55.5)	7.5	11.0	(25.3)	(24.4)	(12.5)
BorgWarner	미국	16,755	10.3	11.7	10.3	1.71	2.11	1.86	7.2	18.8	19.0	(8.0)	(5.7)	12.5
Tuopu Group	중국	15,002	47.9	25.8	20.9	5.57	2.86	2.58	10.7	11.2	12.6	(0.1)	(24.9)	(28.7)
Minebea Mitsumi	일본	13,214	14.7	20.9	16.2	1.17	1.83	1.52	13.1	9.0	9.8	7.6	(16.7)	28.3
Timken	미국	10,799	19.2	18.6	16.0	1.84	2.40	2.25	8.2	12.6	14.2	(2.7)	(15.4)	8.8
Autoliv	미국	10,748	12.1	10.9	9.3	3.45	3.08	2.72	25.9	27.8	30.4	(9.4)	(8.7)	(0.3)
Desay SV	중국	9,508	27.7	16.8	13.9	4.66	2.71	2.38	19.3	16.2	17.0	(5.5)	(10.7)	(25.5)
Mobileye	미국	8,101	-	14.6	14.1	0.71	0.71	0.70	(40.1)	4.4	5.3	(13.9)	(25.7)	(1.9)
THK	일본	6,775	44.6	15.5	16.9	1.72	2.62	2.44	(13.3)	15.8	15.6	14.2	(12.7)	17.6
Joyson Electronics	중국	6,446	33.0	20.2	16.9	2.81	1.86	1.71	8.9	9.4	10.2	18.6	2.1	(16.4)
Shuanghuan Driverline	중국	6,419	31.6	22.7	19.3	4.02	2.86	2.54	13.0	13.1	13.7	8.7	(13.5)	(1.3)
Gentex	미국	5,949	13.1	10.1	9.4	2.13	1.66	1.50	16.4	17.1	19.7	(7.7)	(13.1)	(4.3)
평균			26.2	17.1	14.7	2.67	2.17	1.95	1.2	13.6	14.9	(2.0)	(14.1)	(2.0)

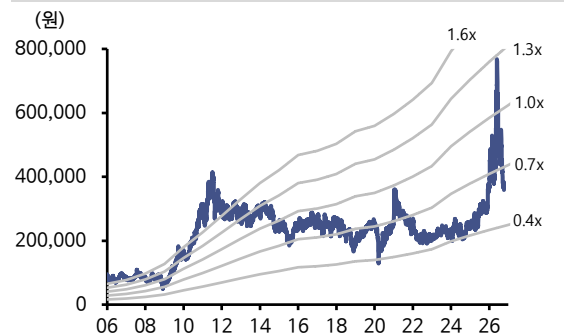
자료: Bloomberg, 신한투자증권 / 주: Bloomberg 컨센서스 기준

현대모비스 12개월 선행 PER 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

현대모비스 12개월 선행 PBR 밴드



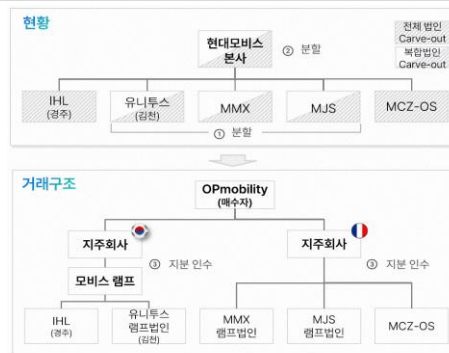
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

현대모비스 글로벌 램프 생산능력 (헤드램프 기준 700만대)



자료: 회사 자료, 신한투자증권 / 주: 고객 비중은 현대차기아 85%, 기타 15%

현대모비스 램프 분할 구조 및 인수 방식



* 해당 인수 후 법인 구조는 기존 사업 운영 구도에 영향을 미치지 않음

자료: 회사 자료, 신한투자증권

현대모비스 램프 분할 및 매각 주요 일정



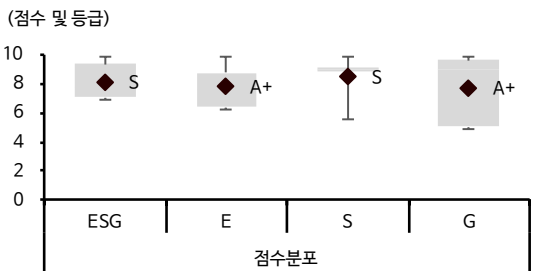
자료: 회사 자료, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

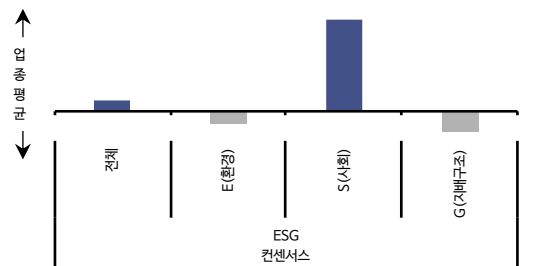
- ◆ 2021년 국내 자동차 업계 최초로 SBTi에 가입. 1.5°C 시나리오에 부합하는 탄소중립 목표를 설정할 것을 서약
- ◆ 오염물질 저감을 위해 법규상 배출허용농도 대비 80%의 더 엄격한 관리기준을 자체적으로 적용하여 관리 중
- ◆ 중간배당 유지 및 2023년 1,500억원 규모의 자기주식 매입 및 전량 소각 등 예측 가능한 주주환원 정책 지속

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

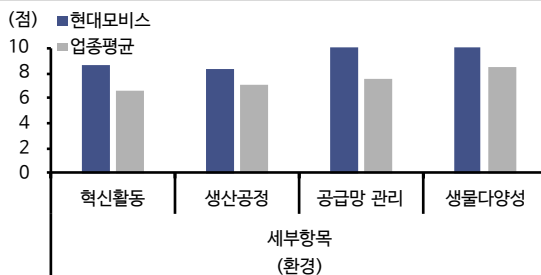
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

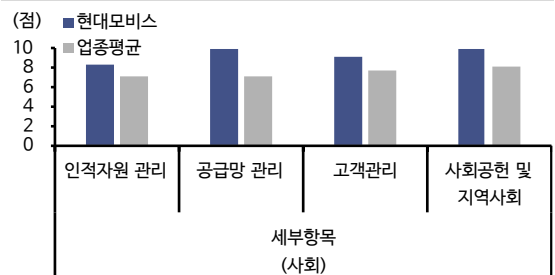
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



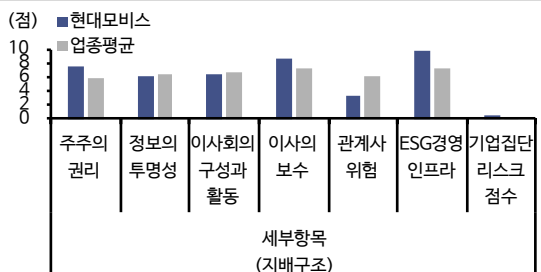
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



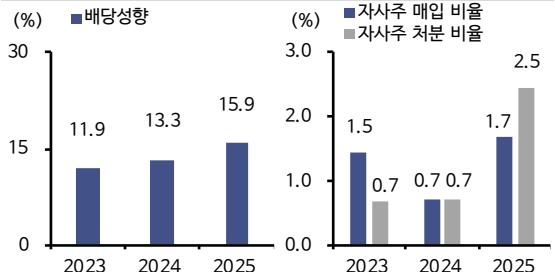
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	66,596.9	70,400.5	76,816.8	81,012.3	84,713.0
유동자산	28,424.1	30,366.4	34,236.4	36,934.3	39,970.7
현금및현금성자산	4,788.5	4,922.4	6,739.0	8,364.2	11,063.5
매출채권	9,914.3	10,221.1	11,492.7	12,092.3	12,280.7
재고자산	6,762.9	6,861.8	7,456.7	7,845.8	7,968.0
비유동자산	38,172.8	40,034.1	42,580.4	44,078.0	44,742.2
유형자산	12,003.5	12,346.6	13,157.6	13,449.7	13,802.0
무형자산	1,167.2	1,265.6	1,223.9	1,111.1	1,008.8
투자자산	23,437.8	24,788.9	26,402.9	27,721.2	28,135.5
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	20,478.7	21,187.7	23,670.3	24,495.0	24,598.8
유동부채	12,745.2	13,058.0	15,211.3	15,878.9	16,002.6
단기차입금	647.8	796.1	931.3	905.7	838.7
매출채무	6,747.6	6,691.4	8,251.3	8,681.8	8,817.1
유동성장기부채	569.2	510.6	453.6	425.6	389.5
비유동부채	7,733.5	8,129.8	8,459.0	8,616.0	8,596.3
사채	199.8	59.9	34.7	27.1	24.2
장기차입금(경기금융부채 포함)	2,137.6	2,301.5	2,071.0	1,904.0	1,783.1
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	46,118.2	49,212.8	53,146.5	56,517.3	60,114.1
자본금	491.1	491.1	491.1	491.1	491.1
자본잉여금	1,367.3	1,377.2	1,377.7	1,377.7	1,377.7
기타자본	(616.2)	(399.6)	(771.0)	(771.0)	(771.0)
기타포괄이익누계액	1,927.6	2,474.3	3,724.1	3,724.1	3,724.1
이익잉여금	42,911.2	45,224.6	48,272.8	51,637.0	55,226.8
지배주주지분	46,080.9	49,167.6	53,094.8	56,459.0	60,048.7
비지배주주지분	37.3	45.2	51.7	58.3	65.4
*충차입금	3,554.4	3,668.1	3,490.6	3,262.5	3,035.5
*순차입금(순현금)	(7,087.6)	(8,147.4)	(10,185.1)	(12,038.5)	(14,964.8)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	4,252.7	4,472.5	4,666.3	5,583.8	5,888.4
당기순이익	4,060.2	3,664.7	3,979.2	4,121.1	4,435.4
유형자산상각비	902.9	1,065.4	1,217.1	1,286.8	1,319.1
무형자산상각비	81.7	102.4	120.3	112.7	102.4
외환환산손실(이익)	14.8	(19.0)	(50.1)	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(0.4)	(4.0)	115.1	121.1	120.0
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(1,787.7)	(1,400.0)	(831.2)	0.0	0.0
운전차분변동	(821.8)	(707.6)	(455.9)	(64.0)	(94.5)
(법인세납부)	(672.0)	(1,209.2)	(1,319.4)	(1,524.2)	(1,640.5)
기타	2,475.0	2,979.8	1,891.2	1,530.3	1,646.5
투자활동으로인한현금흐름	(4,589.1)	(3,233.7)	(1,765.2)	(2,903.3)	(2,091.8)
유형자산증가(CAPEX)	(2,204.1)	(1,347.8)	(1,687.2)	(1,578.8)	(1,671.4)
유형자산감소	116.5	66.3	1.4	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(157.3)	(162.9)	(55.8)	0.0	0.0
투자자산감소(증가)	(2,739.1)	(1,771.2)	180.6	(1,318.3)	(414.3)
기타	394.9	(18.1)	(204.2)	(6.2)	(6.1)
FCF	667.6	1,696.9	2,452.6	2,348.8	2,899.6
재무활동으로인한현금흐름	(255.0)	(1,204.7)	(1,385.3)	(934.3)	(977.3)
차입금증가(감소)	499.2	(26.9)	(268.4)	(228.1)	(227.0)
자기주식처분(취득)	163.0	414.5	(416.6)	0.0	0.0
배당금	(406.2)	(583.4)	(628.7)	(706.2)	(750.3)
기타	(511.0)	(1,008.9)	(71.6)	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	6.0	(121.1)	(120.0)
연결범위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	300.5	99.7	295.0	0.0	0.0
현금증가(감소)	(290.9)	133.9	1,816.7	1,625.1	2,699.3
기초현금	5,079.4	4,788.5	4,922.4	6,739.0	8,364.2
기말현금	4,788.5	4,922.4	6,739.0	8,364.2	11,063.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	57,237.0	61,118.1	63,646.5	66,968.5	67,965.2
증감률 (%)	(3.4)	6.8	4.1	5.2	1.5
매출원가	49,174.4	52,288.2	54,363.0	57,060.3	57,512.8
매출총이익	8,062.6	8,829.9	9,283.6	9,908.3	10,452.3
매출총이익률 (%)	14.1	14.4	14.6	14.8	15.4
판매관리비	4,989.2	5,472.5	5,561.4	5,869.8	5,957.1
영업이익	3,073.5	3,357.5	3,722.2	4,038.5	4,495.2
증감률 (%)	33.9	9.2	10.9	8.5	11.3
영업이익률 (%)	5.4	5.5	5.8	6.0	6.6
영업외손익	2,191.0	1,757.7	1,757.7	1,743.5	1,783.0
금융손익	325.7	250.9	220.7	224.8	228.0
기타영업외손익	77.6	106.7	33.5	184.7	221.0
중속 및 관계기업관련손익	1,787.7	1,400.0	1,503.5	1,334.0	1,334.0
세전계속사업이익	5,264.5	5,115.2	5,435.8	5,645.4	6,075.9
법인세비용	1,204.3	1,450.4	1,456.6	1,524.2	1,640.5
계속사업이익	4,060.2	3,664.7	3,979.2	4,121.1	4,435.4
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	4,060.2	3,664.7	3,979.2	4,121.1	4,435.4
증감률 (%)	18.6	(9.7)	8.6	3.6	7.6
순이익률 (%)	7.1	6.0	6.3	6.2	6.5
(지배주주)당기순이익	4,055.6	3,655.8	3,972.8	4,114.5	4,428.3
(비지배주주)당기순이익	4.5	8.9	6.4	6.6	7.1
종포괄이익	5,917.9	4,028.4	5,368.9	4,121.1	4,435.4
(지배주주)종포괄이익	5,912.9	4,020.0	5,363.3	4,116.9	4,430.9
(비지배주주)종포괄이익	5.0	8.4	5.6	4.2	4.5
EBITDA	4,058.1	4,525.3	5,059.7	5,438.0	5,916.7
증감률 (%)	26.0	11.5	11.8	7.5	8.8
EBITDA 이익률 (%)	7.1	7.4	7.9	8.1	8.7

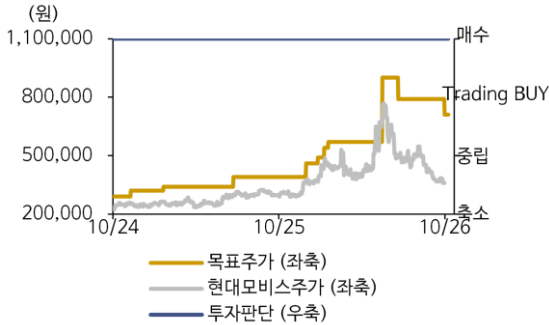
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	43,528	39,779	44,036	45,879	49,378
EPS (지배순이익, 원)	43,479	39,682	43,965	45,806	49,299
BPS (자본총계, 원)	495,900	542,370	591,670	629,197	669,240
BPS (지배지분, 원)	495,499	541,872	591,095	628,548	668,512
DPB (원)	6,000	6,500	8,000	8,500	9,500
PER (당기순이익, 배)	5.4	9.4	8.2	7.8	7.3
PER (지배순이익, 배)	5.4	9.4	8.2	7.8	7.3
PBR (자본총계, 배)	0.5	0.7	0.6	0.6	0.5
PBR (지배지분, 배)	0.5	0.7	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA (배)	3.7	5.7	4.4	3.7	2.9
배당성향 (%)	13.3	15.9	17.8	18.2	18.9
배당수익률 (%)	2.5	1.7	2.2	2.4	2.6
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	7.1	7.4	7.9	8.1	8.7
영업이익률 (%)	5.4	5.5	5.8	6.0	6.6
순이익률 (%)	7.1	6.0	6.3	6.2	6.5
ROA (%)	6.5	5.4	5.4	5.2	5.4
ROE (지배순이익, %)	9.4	7.7	7.8	7.5	7.6
ROIC (%)	15.5	13.2	14.2	14.2	14.5
안정성					
부채비율 (%)	44.4	43.1	44.5	43.3	40.9
순차입금비율 (%)	(15.4)	(16.6)	(19.2)	(21.3)	(24.9)
현금비율 (%)	37.6	37.7	44.3	52.7	69.1
이자보상배율 (배)	23.8	19.0	17.5	17.4	20.2
활동성					
순운전자본회전율 (회)	7.8	7.8	7.9	8.1	8.0
재고자산회수기간 (일)	39.1	40.7	41.1	41.7	42.5
매출채권회수기간 (일)	62.7	60.1	62.3	64.3	65.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

현대모비스(012330)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2024년 04월 29일	매수	290,000	(21.9)	(11.6)
2024년 10월 30일		6개월경과	(13.9)	(10.9)
2024년 11월 20일	매수	320,000	(22.8)	(17.7)
2025년 01월 31일	매수	340,000	(23.5)	(11.9)
2025년 07월 04일	매수	390,000	(21.6)	(7.1)
2025년 12월 11일	매수	460,000	(20.7)	(17.9)
2026년 01월 06일	매수	490,000	(13.4)	(6.6)
2026년 01월 20일	매수	540,000	(14.5)	(9.7)
2026년 01월 29일	매수	570,000	(20.1)	20.7
2026년 05월 28일	매수	900,000	(32.7)	(14.7)
2026년 07월 02일	매수	790,000	(42.9)	(30.8)
2026년 10월 12일	매수	710,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 박광래)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 10월 09일 기준)

매수 (매수)	94.51%	Trading BUY (중립)	2.20%	중립 (중립)	3.30%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------