자동차부품

현대모비스 012330

3Q25 Review: 불확실성 존재, 그럼에도 높은 기저

Nov 3 2025

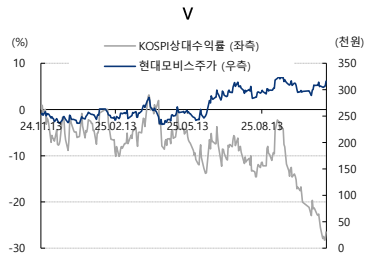
BUY 유지

TP 370,000 원 유지

Company Data

현재가(10/31)	316,000 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	324,500 원
52 주 최저가(보통주)	234,500 원
KOSPI (10/31)	4,107.50p
KOSDAQ (10/31)	900.42p
자본금	4,911 억원
시가총액	290,072 억원
발행주식수(보통주)	9,073 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	20.0 만주
평균거래대금(60 일)	608 억원
외국인지분(보통주)	44.85%
주요주주	
기아 외 6 인	32.32%
국민연금공단	8.73%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1 개월	6 개월	12 개월
절대주가	5.9	18.1	26.7
상대주가	-11.7	-26.5	-21.2

3Q25 Review: 관세 회수 미진 영향 발현

3분기 실적 매출액 15.3조원(+7.4% YoY), 영업이익 7,803억원(-14.1% YoY, OPM 5.2%)로 컨센서스(매출액 15.2조원, 영업익 8,604억원) 큰 폭 하회.

주요인은 관세로 고객사로부터 회수 부진한 영향으로 1,573억원 인식. 인식된 금액은 부품, A/S 부문 비슷한 규모로 반영. 4분기부터 관세 회수 효과 나타날 것으로 예상.

모듈/부품 매출액 11.7조원(+6.7% YoY), 영업적자 -370억원(적전 YoY, OPM -0.3%) 기록. 적자 전환 주요인 관세로 해당 요인 제외한 모듈/부품 부문의 수익성 전분기 수준 유지. 외형은 완성차 물량 증가, 서배너 신공장 가동, 고부가가치 제품 확대 영향으로 성장 지속. A/S 실적 매출액 3.4조원(+9.7% YoY), 영업익 8,173억원(+0.2% YoY, OPM 24.3%)으로 평균 환율(-15.3원 QoQ) 하락 및 관세 영향(-750억원 내외)에도 불구하고 고수익성 유지. 관세 효과 제외한 영업이익률 26.5% 추정되며, 전년도 수준 수익성 유지 중. 외형도 xEV 믹스 상승 등으로 인한 수요 증가 및 고환율 영향으로 견조한 증가 추세.

Non-Captive 수주 YTD $23.1억 달성. 중국/일본 OE向 수주하였으나, 연간 목표 $74.4억 대비 부진한 수준. 시장 수요/정책 변화 따른 대규모 PJT 비중 상승으로 수주 시점 지연이 주요인. 시장 점유율 하락 관측되지 않았으며, 주요 고객向 대형 PJT 이어짐을 강조.

B2C 전가 불분명하나, 고환율에 힘입어 가지는 높은 기저

B2B 사업인 모듈/부품 부문은 타사와 동일하게 완성차 OE로부터 연내 50% 이상 전가가 이루어질 것으로 추정. 그러나 주요 수익원인 A/S 부문의 B2C 성격 보유로 불확실성 존재. 인플레이션 수준의 판가 인상 지역별로 지속해서 진행 중이나, 관세 영향을 완전 전가하는 규모로는 시간 소요될 가능성 존재 전사 이익에서 차지하는 A/S 부문 이익은 24년 101.4%, 27년까지 87.1%로 수익성 유지 여부에 많은 관심 쏠리는 상황. 다만, 제한적인 판가 인상 시나리오에도 고환율 유지될 가능성이 높다고 판단하여 A/S 부문 수익성은 24% 이상으로 유지될 것으로 추정. 여전히 부품/모듈 수익성 개선 흐름 유지가 주요 과제.

4분기 실적 매출액 15.6조원(+6.2% YoY), 영업이익 9,747억원(-1.2% YoY, OPM 6.2%) 추정되며, 관세 회수 및 완성차 업체로의 리커버리 효과 반영으로 QoQ 수익성 개선 기대.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2023.12	2024.12	2025.12E	2026.12E	2027.12E
매출액(십억원)	59,254	57,237	61,345	66,018	72,035
YoY(%)	14.2	-3.4	7.2	7.6	9.1
영업이익(십억원)	2,295	3,073	3,402	3,780	4,544
OP 마진(%)	3.9	5.4	5.5	5.7	6.3
순이익(십억원)	3,423	4,060	3,923	4,408	4,969
EPS(원)	36,341	43,481	42,133	47,810	54,746
YoY(%)	38.2	19.6	-3.1	13.5	14.5
PER(배)	6.5	5.4	7.5	6.6	5.8
PCR(배)	6.2	4.8	4.9	4.3	3.6
PBR(배)	0.5	0.5	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA(배)	4.9	3.7	4.7	4.0	3.2
ROE(%)	8.7	9.4	8.2	8.6	9.0

[자동차] 김광식
6717-6669
20250021@iprovest.com

[도표 1] 현대모비스 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25(P)	4Q25(E)	FY24	FY25(E)	FY26(E)
매출액	13,869	14,655	14,002	14,711	14,752	15,936	15,032	15,625	57,237	61,345	66,018
모듈부품	10,937	11,691	10,941	11,582	11,474	12,607	11,675	12,172	45,152	47,927	51,576
A/S	2,932	2,964	3,061	3,128	3,278	3,330	3,357	3,453	12,085	13,417	14,442
매출총이익	1,619	1,828	2,303	2,313	2,062	2,223	2,180	2,424	8,063	8,889	9,691
GPM	*11.7*	*12.5*	*16.4*	*15.7*	*14.0*	*13.9*	*14.5*	*15.5*	*14.1*	*14.5*	*14.7*
영업이익	543	636	909	986	777	870.0	780	975	3,073	3,402	3,780
모듈부품	-185	-124	93	174	-100	42	-37	132	-42	37	187
A/S	728	760	816	812	877	828	817	842	3,116	3,364	3,593
OPM	*3.9*	*4.3*	*6.5*	*6.7*	*5.3*	*5.5*	*5.2*	*6.2*	*5.4*	*5.5*	*5.7*
모듈부품	*-1.7*	*-1.1*	*0.8*	*1.5*	*-0.9*	*0.3*	*-0.3*	*1.1*	*-0.1*	*0.1*	*0.4*
A/S	*24.8*	*25.6*	*26.7*	*26.0*	*26.7*	*24.9*	*24.3*	*24.4*	*25.8*	*25.1*	*24.9*
세전이익	1,223	1,412	1,307	1,323	1,471	1,345	1,261	1,142	5,264	5,238	5,939
세전이익률	8.8	9.6	9.3	9.0	10.0	8.4	8.4	7.3	9.2	8.5	9.0
당기순이익	861	996	920	1,279	1,031	932	929	969	4,056	3,861	4,398
NPM	6.2	6.8	6.6	8.7	7.0	5.9	6.2	6.2	7.1	6.3	6.7
YoY											
매출액	*-5.4*	*-6.6*	*-1.6*	*0.3*	*6.4*	*8.7*	*7.4*	*6.2*	*-3.4*	*7.2*	*7.6*
모듈부품	*-9.1*	*-10.0*	*-4.5*	*-2.6*	*4.9*	*7.8*	*6.7*	*5.1*	*-6.7*	*6.1*	*7.6*
A/S	*11.4*	*9.9*	*10.4*	*12.5*	*11.8*	*12.3*	*9.7*	*10.4*	*11.0*	*11.0*	*7.6*
매출총이익	*13.2*	*5.0*	*30.5*	*26.6*	*27.4*	*21.6*	*-5.4*	*4.8*	*19.2*	*10.2*	*9.0*
영업이익	*29.8*	*-4.2*	*31.6*	*88.5*	*43.1*	*36.8*	*-14.1*	*-1.2*	*33.9*	*10.7*	*11.1*
모듈부품	*58.3*	*-229.8*	*535.6*	*-351.4*	*-46.1*	*-133.8*	*-139.9*	*-23.9*	*-44.1*	*-188.2*	*398.7*
A/S	*36.0*	*33.8*	*20.8*	*37.1*	*20.4*	*8.9*	*0.2*	*3.7*	*31.4*	*8.0*	*6.8*
세전이익	*17.5*	*12.8*	*-1.2*	*59.4*	*20.3*	*-4.7*	*-3.5*	*-13.7*	*18.4*	*-0.5*	*13.4*
당기순이익	*2.4*	*7.0*	*-7.8*	*96.1*	*19.7*	*-6.4*	*1.0*	*-24.2*	*18.5*	*-4.8*	*13.9*
KEY FACTOR											
원/달러 환율	1,329	1,371	1,358	1,400	1,453	1,401	1,386	1,400	1,365	1,410	1,400
3 년 이상 UIO (천대)	36,145	36,098	35,981	35,814	35,350	35,298	35,208	35,137	35,814	35,137	34,960
ASP_모듈조립 (백만원)	4.4	4.5	4.5	4.5	4.8	5.0	4.8	4.8	4.5	4.8	5.0

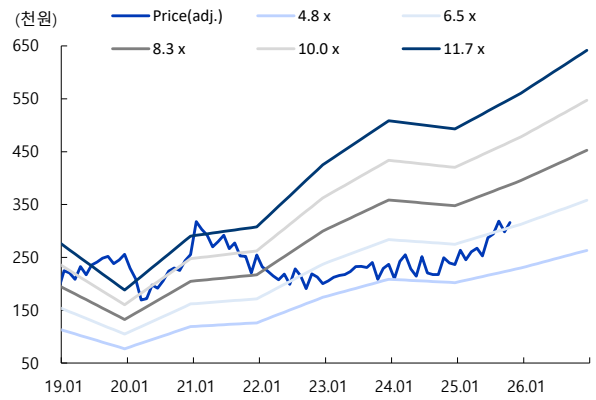
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 현대모비스 Valuation table

구분		내용	비고
TSR		30.9	(a): 25~27 년 목표 TSR
적정 P/E		7.0	(b): GGM Model 사용하여 적정 P/E 산출
EPS		51,541	(c): 26 년 예상 EPS (소각/매입 조정)
적정 주가		362,620	
목표 주가		370,000	기존 목표주가 대비 괴리율 5% 이내로 유지
현재 주가		316,000	
상승여력		17.1	

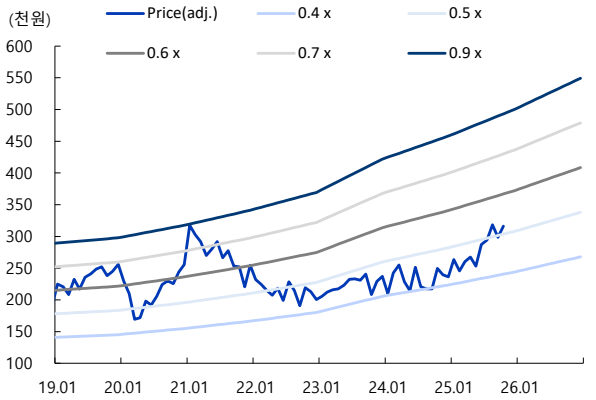
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 3] 현대모비스 12MF P/E Band Chart



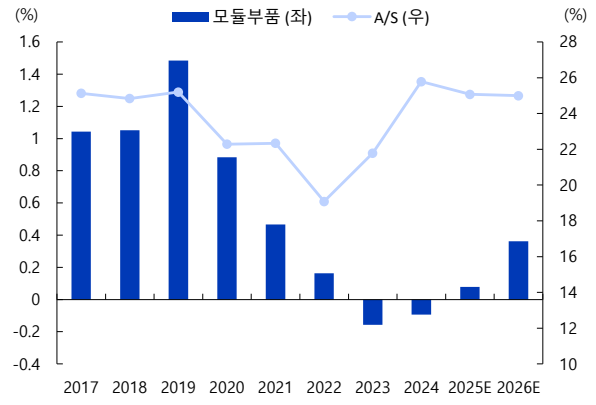
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 현대모비스 12MF P/B Band Chart



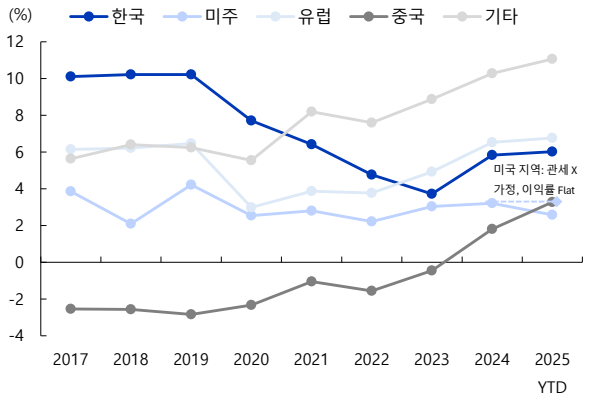
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 현대모비스 사업부문별 수익성 전망



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 현대모비스 지역별 수익성



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 3] PEER TABLE (25.10.31) (단위: 백만달러, %)

		현대모비스	HL 만도	현대위아	에스엘	덴소	아이신	앱티브	콘티넨탈	마그나	헬라
국가		한국	한국	한국	한국	일본	일본	아일랜드	독일	미국	독일
시가총액	(백만달러)	20,292	1,278	1,122	1,183	40,831	13,666	17,524	15,046	13,319	10,333
주가	(현지통화)	316,000	38,900	59,000	36,400	2,162	2,774.5	81.1	65.3	66.3	80.7
P/E	2024	5.3	14.7	10.3	3.8	21.1	15.8	7.2	8.3	8.0	27.9
(배)	2025E	7.1	11.6	9.7	5.4	12.2	13.6	10.5	11.3	9.0	35.2
	2026E	6.5	7.9	10.1	4.8	10.7	11.2	9.7	9.0	8.0	26.5
P/B	2024	0.5	0.8	0.3	0.6	1.2	0.7	1.6	0.7	1.0	3.1
(배)	2025E	0.6	0.7	0.4	0.7	1.2	1.0	1.9	1.3	1.0	2.6
	2026E	0.5	0.7	0.4	0.6	1.1	0.9	1.7	1.2	1.0	2.5
EV/EBITDA	2024	3.4	5.3	3.0	2.0	11.9	5.2	7.8	3.9	4.1	9.2
(배)	2025E	4.5	4.9	4.3	2.3	6.4	5.4	7.4	9.0	4.7	8.5
	2026E	4.1	4.5	4.0	2.1	5.8	4.9	7.0	7.5	4.4	8.0
ROE	2024	9.4	5.5	3.4	17.4	6.3	4.7	17.6	8.3	8.6	11.6
(%)	2025E	8.6	6.2	4.6	12.9	8.0	5.2	17.3	10.6	11.6	7.7
	2026E	8.8	8.5	4.2	13.1	9.6	7.6	17.7	14.7	12.4	9.7
배당성향	2024	13.4	25.3	30.1	15.0	51.9	50.5	0.0	42.8	53.4	29.9
(%)	2025E	15.5	26.4	21.5	18.7	43.7	42.9	1.6	105.6	37.4	29.9
	2026E	15.4	18.5	20.0	17.7	36.1	32.6	0.7	48.0	34.9	29.9
매출액	2024	41,977	49,483	34,002	6,582	26,548	42,836	23,306	2,313	14,086	19,713
(백만달러)	2025E	42,864	47,016	32,142	6,018	26,817	41,483	23,010	2,538	14,311	20,302
	2026E	45,636	46,657	32,467	5,955	26,659	41,896	23,368	2,664	14,806	21,177
매출액	2024	-7.5	1.0	-4.0	-1.6	4.5	4.4	-1.7	-4.1	0.1	3.1
증가율	2025E	2.1	2.7	-1.6	-4.0	-5.0	-5.5	3.0	-46.1	-3.2	5.4
(%)	2026E	6.5	6.2	2.5	6.0	-0.8	1.0	4.3	32.1	1.0	1.5
영업이익	2024	2,410	273	143	255	3,407	1,332	2,457	2,363	2,209	474
(백만달러)	2025E	2,681	308	165	281	4,109	1,455	2,574	2,867	2,419	597
	2026E	2,911	339	181	310	4,558	1,712	2,832	3,168	2,583	678
OPM	2024	5.4	4.1	2.7	7.9	5.3	2.9	9.3	5.7	4.9	5.8
(%)	2025E	5.6	4.1	2.4	7.3	7.2	4.1	12.1	10.2	5.3	5.2
	2026E	5.9	4.3	2.7	7.6	8.8	4.5	12.2	9.4	5.8	6.4
EBITDA	2024	3,208	524	323	391	5,879	3,123	3,229	3,773	3,804	1,219
(백만달러)	2025E	3,524	566	349	431	6,513	3,135	3,381	4,513	4,024	1,301
	2026E	3,871	613	368	469	7,121	3,433	3,588	4,925	4,214	1,411
EBITA	2024	7.1	7.8	5.9	11.2	10.6	8.5	14.2	11.2	10.4	13.1
마진율	2025E	7.5	7.9	5.5	11.2	12.5	9.7	15.9	16.3	9.2	13.3
(%)	2026E	7.7	8.0	5.8	11.6	14.0	9.7	16.0	14.7	9.6	14.0
당기순이익	2024	2,974	95	88	270	2,166	629	1,787	1,264	1,009	382
(백만달러)	2025E	2,830	115	118	226	2,751	706	731	1,049	1,407	249
	2026E	3,115	164	106	256	3,092	939	1,654	1,705	1,611	698
NPM	2024	7.1	1.5	1.5	7.4	4.4	1.8	9.1	2.9	2.4	4.4
(%)	2025E	6.6	1.7	2.0	6.5	5.9	2.2	3.6	4.5	3.4	2.7
	2026E	6.8	2.3	1.8	6.9	6.6	2.9	7.8	5.6	3.8	7.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[현대모비스 012330]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	59,254	57,237	61,345	66,018	72,035
매출원가	52,492	49,174	52,480	56,327	61,065
매출총이익	6,762	8,063	8,864	9,691	10,970
매출총이익률 (%)	11.4	14.1	14.4	14.7	15.2
판매비와관리비	4,467	4,989	5,463	5,912	6,439
영업이익	2,295	3,073	3,402	3,780	4,530
영업이익률 (%)	3.9	5.4	5.5	5.7	6.3
EBITDA	3,221	4,058	4,583	5,166	6,106
EBITDA Margin (%)	5.4	7.1	7.5	7.8	8.5
영업외손익	2,150	2,191	1,836	2,159	2,184
관계기업손익	1,845	1,788	1,413	1,594	1,594
금융수익	825	812	804	818	821
금융비용	-605	-486	-578	-547	-546
기타	85	78	197	294	315
법인세비용차감전순손익	4,445	5,264	5,238	5,939	6,714
법인세비용	1,022	1,204	1,315	1,544	1,746
계속사업순손익	3,423	4,060	3,923	4,395	4,969
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	3,423	4,060	3,923	4,395	4,969
당기순이익률 (%)	5.8	7.1	6.4	6.7	6.9
비지배지분순이익	1	5	4	5	6
지배지분순이익	3,423	4,056	3,918	4,390	4,963
지배순이익률 (%)	5.8	7.1	6.4	6.6	6.9
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	38	1,858	1,791	1,791	1,791
포괄순이익	3,462	5,918	5,713	6,185	6,759
비지배지분포괄이익	0	5	5	5	6
지배지분포괄이익	3,461	5,913	5,708	6,180	6,753

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	25,565	28,424	29,907	32,223	35,426
현금및현금성자산	5,079	4,788	4,997	5,866	7,223
매출채권 및 기타채권	10,152	10,396	11,156	12,018	13,119
재고자산	5,512	6,763	7,248	7,800	8,511
기타유동자산	4,822	6,477	6,506	6,539	6,573
비유동자산	33,021	38,173	40,532	42,512	44,279
유형자산	10,481	12,003	13,355	14,313	15,048
관계기업투자금	18,985	22,410	23,250	24,089	24,928
기타금융자산	916	1,028	1,026	1,026	1,025
기타비유동자산	2,639	2,732	2,900	3,084	3,278
자산총계	58,586	66,597	70,439	74,735	79,705
유동부채	12,053	12,745	12,907	13,379	14,012
매입채무 및 기타채무	8,430	8,903	9,388	9,939	10,648
차입금	558	648	654	658	662
유동성채무	1,107	569	109	109	109
기타유동부채	1,957	2,625	2,756	2,673	2,593
비유동부채	5,878	7,733	8,041	8,052	8,073
차입금	492	1,728	1,834	1,908	1,986
사채	200	200	212	221	230
기타비유동부채	5,186	5,806	5,995	5,923	5,858
부채총계	17,931	20,479	20,948	21,431	22,085
지배지분	40,634	46,081	49,451	53,261	57,573
자본금	491	491	486	479	472
자본잉여금	1,363	1,367	1,367	1,367	1,367
이익잉여금	39,640	42,911	46,287	50,103	54,422
기타자본변동	-715	-616	-616	-616	-616
비지배지분	21	37	40	43	47
자본총계	40,655	46,118	49,491	53,304	57,620
총차입금	2,751	3,554	3,227	3,322	3,421

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,343	4,253	3,636	4,015	4,545
당기순이익	3,423	4,060	3,923	4,395	4,969
비현금항목의 가감	205	515	1,194	1,392	1,779
감가상각비	852	903	1,098	1,293	1,465
외환손익	27	20	-12	-30	-30
지분법평가손익	-1,846	-1,773	-1,413	-1,594	-1,594
기타	1,172	1,366	1,521	1,724	1,938
자산부채의 증감	1,748	-712	-449	-547	-780
기타현금흐름	-34	390	-1,033	-1,225	-1,423
투자활동 현금흐름	-2,541	-4,589	-3,040	-2,842	-2,792
투자자산	-671	-2,739	-839	-839	-839
유형자산	-1,802	-2,204	-2,450	-2,250	-2,200
기타	-69	354	249	248	248
재무활동 현금흐름	-1,889	-255	-1,069	-678	-745
단기차입금	0	0	6	4	4
사채	0	0	12	9	9
장기차입금	177	1,254	106	74	77
자본의 증가(감소)	0	0	-6	-6	-7
현금배당	-367	-406	-542	-574	-644
기타	-1,700	-1,103	-645	-185	-185
현금의 증감	991	-291	208	869	1,357
기초 현금	4,088	5,079	4,788	4,997	5,866
기말 현금	5,079	4,788	4,997	5,866	7,223
NOPLAT	1,768	2,370	2,547	2,797	3,352
FCF	2,640	439	831	1,387	1,948

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	36,341	43,481	42,133	47,778	54,743
PER	6.5	5.4	7.5	6.6	5.8
BPS	433,855	495,499	538,189	587,452	644,930
PBR	0.5	0.5	0.6	0.5	0.5
EBITDAPS	34,203	43,506	49,284	56,227	67,348
EV/EBITDA	4.9	3.7	4.7	4.0	3.2
SPS	629,162	613,652	659,656	718,521	794,557
PSR	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
CFPS	28,032	4,702	8,930	15,237	21,605
DPS	4,500	6,000	6,500	7,500	8,500

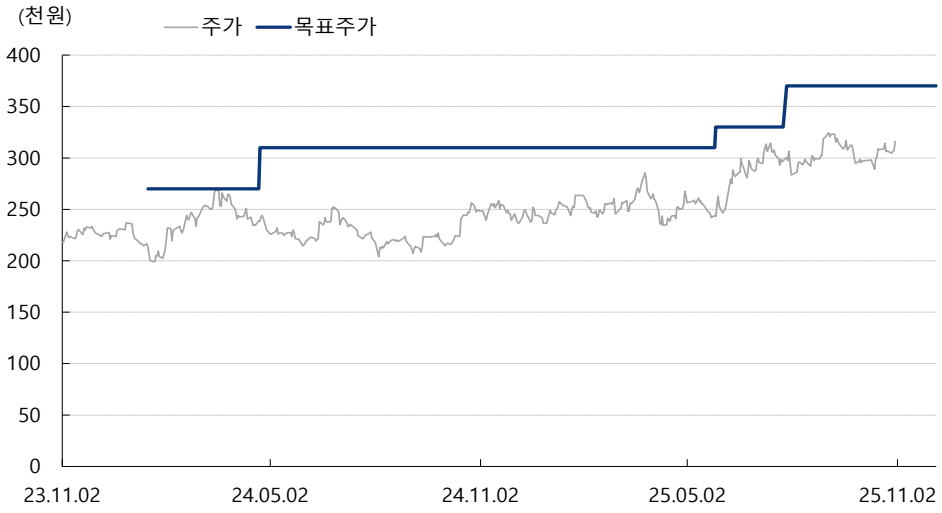
재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	14.2	-3.4	7.2	7.6	9.1
영업이익 증가율	13.3	33.9	10.7	11.1	19.9
순이익 증가율	37.6	18.6	-3.4	12.0	13.1
수익성					
ROIC	10.4	12.9	12.4	12.4	13.6
ROA	6.0	6.5	5.7	6.0	6.4
ROE	8.7	9.4	8.2	8.5	9.0
안정성					
부채비율	44.1	44.4	42.3	40.2	38.3
순차입금비율	4.7	5.3	4.6	4.4	4.3
이자보상배율	15.3	23.8	20.3	25.0	30.1

자료: 현대모비스, 교보증권 리서치센터

현대모비스 최근 2 년간 목표주가 변동추이



최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023.01.02	매수	270,000	(20.18)	(12.04)	2025.08.28	매수	370,000	(17.69)	(12.30)
2023.04.27	매수	270,000	(19.08)	(12.04)	2025.11.03	매수	370,000	(17.69)	(12.30)
2023.09.12	매수	270,000	(14.38)	(8.70)	2025.11.03	매수	370,000		
2023.10.30	매수	270,000	(15.90)	(8.70)					
2024.01.16	매수	270,000	(14.10)	(0.37)					
2024.04.23	매수	310,000	(21.72)	(21.29)					
2024.04.29	매수	310,000	(25.72)	(21.29)					
2024.05.21	매수	310,000	(22.68)	(7.90)					
2025.05.27	담당자변경								
2025.05.27	매수	330,000	(12.42)	(4.70)					
2025.07.28	매수	370,000	(20.10)	(17.16)					

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항

기준일자_2025.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7	3.8	1.5	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하