# 대우건설 (047040)

김도엽 건설/기계
doyub.kim@yuantakorea.com

## 곧 수주가 대거 몰려온다!

### 3Q26 Preview: 영업이익 컨센서스 부합 전망

동사 2026년 3분기 연결 실적은 매출액 1조 9,679억원(-1.1% YoY), 영업이익 1,755억원(+210.3 YoY, OPM 8.9%)으로 매출액은 컨센서스 1조 9,906억원에 부합하고, 영업이익은 컨센서스 1,783억원에 부합할 것으로 전망한다.

주택/건축 부문의 상반기 견조한 원가율 흐름이 3분기에도 지속된 것으로 추정(GPM 15.6%)한다. 또한 나이지리아 T7 재시공 관련 비용 반영으로 인해 부진했던 2분기 플랜트 부문의 마진은 3분기 GPM 15.5% 수준으로 정상화된 것으로 추정한다. 연결종속 부문에서 베트남 매출은 3분기에는 발생하지 않은 것으로 추정한다.

분양은 3분기 말 누적 10,948세대(3분기 5,219세대)로 연간 계획 16,060세대의 68%를 달성하였다.

### 4분기에 기대되는 대형 수주 5건

3분기 말 누적 신규수주는 약 12조원(3분기 약 4.9조원 추정)을 달성한 것으로 추정되며, 이는 2분기에 상향 조정한 연간 수주 가이던스(18조→27조원)의 44% 수준이다. 4분기에는 대형 수주 파이프라인 5건(체코 두코바니 원전, 파푸아뉴기니 LNG CPF, 나이지리아 Indorama 신규 비료 공장, 모잠비크 LNG Area 4, 한국 가덕도 신공항 기반공사)의 수주가 기대된다. 이들 중 모잠비크 LNG의 경우 8월 LOI(낙찰의향서)를 수령했으며, 파푸아뉴기니 LNG는 8월 동사가 우선협상대상자로 선정되었다.

### 투자의견 BUY, 목표주가 24,000원 유지

동사에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 24,000원을 유지한다. 전 부문의 견조한 수익성은 3분기에 이어 4분기에도 지속될 것으로 전망한다. 연간 수주 가이던스 상향분은 대형 수주 5건의 약 50% 수준만 반영한 것으로, 수주가 가시화됨에 따라 가이던스 초과 달성 및 실적 추정치 상향 가능성 또한 있다고 판단한다.

**BUY (M)**

| | |
|---|---|
| 목표주가 | 24,000원 (M) |
| 직전 목표주가 | 24,000원 |
| 현재주가 (10/15) | 14,670원 |
| 상승여력 | 64% |

| | |
|---|---|
| 시가총액 | 60,280억원 |
| 총발행주식수 | 410,885,720주 |
| 60일 평균 거래대금 | 1,139억원 |
| 60일 평균 거래량 | 6,491,345주 |
| 52주 고/저 | 37,150원 / 3,360원 |
| 외인지분율 | 9.78% |
| 배당수익률 | 0.00% |
| 주요주주 | 중흥토건 외 2 인 |

| 주가수익률 (%) | 1개월 | 3개월 | 12개월 |
|---|---|---|---|
| 절대 | (23.3) | (9.7) | 293.3 |
| 상대 | (8.5) | 18.5 | 159.0 |
| 절대 (달러환산) | (22.5) | (0.3) | 315.7 |

**Quarterly earning Forecasts** (십억원, %)

| | 3Q26E | 전년동기대비 | 전분기대비 | 컨센서스 | 컨센서스대비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 1,968 | -1.1 | -3.7 | 1,996 | -1.4 |
| 영업이익 | 176 | 210.3 | -24.4 | 166 | 5.9 |
| 세전계속사업이익 | 140 | 흑전 | -34.0 | 128 | 9.0 |
| 지배순이익 | 110 | 흑전 | -33.7 | 101 | 9.1 |
| 영업이익률 (%) | 8.9 | +6.1 %pt | -2.5 %pt | 8.3 | +0.6 %pt |
| 지배순이익률 (%) | 5.6 | 흑전 | -2.5 %pt | 5.1 | +0.5 %pt |

자료: 유안타증권

**Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)** (십억원, 원, %, 배)

| 결산 (12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 10,504 | 8,055 | 7,971 | 8,787 |
| 영업이익 | 403 | -815 | 867 | 818 |
| 지배순이익 | 234 | -912 | 599 | 535 |
| PER | 6.8 | -1.7 | 10.1 | 11.3 |
| PBR | 0.4 | 0.4 | 1.5 | 1.2 |
| EV/EBITDA | 6.9 | -4.7 | 7.7 | 7.4 |
| ROE | 5.6 | -23.9 | 16.0 | 11.9 |

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

[Fig. 1] 대우건설 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

| | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26 | 2Q26 | 3Q26E | 4Q26E | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 2,076.7 | 2,273.3 | 1,990.6 | 1,714.0 | 1,951.4 | 2,043.5 | 1,967.9 | 2,007.8 | 8,054.6 | 7,970.6 | 8,787.4 |
| YoY (%) | -16.5% | -19.4% | -21.9% | -35.2% | -6.0% | -10.1% | -1.1% | 17.1% | -23.3% | -1.0% | 10.2% |
| 토목 | 415.0 | 427.3 | 408.9 | 152.9 | 350.6 | 392.7 | 446.1 | 384.9 | 1,404.1 | 1,574.3 | 1,566.7 |
| 주택/건축 | 1,381.6 | 1,475.7 | 1,322.0 | 1,329.1 | 1,273.2 | 1,392.4 | 1,304.9 | 1,271.8 | 5,508.4 | 5,242.3 | 6,080.3 |
| 플랜트 | 227.0 | 258.6 | 219.5 | 136.0 | 284.0 | 227.5 | 180.3 | 158.2 | 841.1 | 850.0 | 836.4 |
| 연결종속 등 | 53.1 | 111.7 | 40.2 | 96.0 | 43.6 | 30.9 | 36.5 | 193.0 | 301.0 | 304.0 | 304.0 |
| 매출총이익 | 250.7 | 248.2 | 173.1 | (433.6) | 363.5 | 350.2 | 284.4 | 330.9 | 238.4 | 1,329.0 | 1,317.6 |
| YoY (%) | 16.7% | -9.9% | 2.3% | 적자전환 | 45.0% | 41.1% | 64.3% | 흑자전환 | -74.3% | 457.5% | -0.9% |
| 토목 | 36.2 | (12.6) | (23.0) | (498.7) | 31.0 | 37.7 | 40.2 | 34.6 | (498.1) | 143.5 | 141.0 |
| 주택/건축 | 149.5 | 176.3 | 152.2 | 159.2 | 264.6 | 301.0 | 203.6 | 198.4 | 637.2 | 967.6 | 948.5 |
| 플랜트 | 51.4 | 48.4 | 34.7 | (148.6) | 47.0 | 7.7 | 28.0 | 24.5 | (14.1) | 107.2 | 129.6 |
| 연결종속 등 | 13.6 | 36.1 | 9.2 | 54.5 | 20.9 | 3.8 | 12.8 | 73.3 | 113.4 | 110.8 | 98.4 |
| 영업이익 | 151.3 | 82.2 | 56.6 | (1,105.5) | 255.6 | 232.2 | 175.5 | 204.0 | (815.4) | 867.4 | 818.5 |
| YoY (%) | 31.8% | -21.5% | -9.2% | 적자전환 | 68.9% | 182.6% | 210.3% | 흑자전환 | 적자전환 | 흑자전환 | -5.6% |
| 세전이익 | 95.7 | (51.2) | (55.6) | (1,197.8) | 267.3 | 211.6 | 139.6 | 174.7 | (1,208.8) | 793.0 | 702.8 |
| YoY (%) | -29.8% | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 179.2% | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 | 적자전환 | 흑자전환 | -11.4% |
| 지배주주 순이익 | 55.9 | (43.3) | (53.4) | (871.6) | 194.3 | 166.2 | 110.2 | 128.1 | (912.3) | 598.8 | 535.1 |
| YoY (%) | -36.7% | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 247.3% | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 | 적자전환 | 흑자전환 | -10.6% |
| 이익률 | | | | | | | | | | | |
| 매출총이익률 | 12.1% | 10.9% | 8.7% | -25.3% | 18.6% | 17.1% | 14.5% | 16.5% | 3.0% | 16.7% | 15.0% |
| 토목 | 8.7% | -2.9% | -5.6% | -326.2% | 8.8% | 9.6% | 9.0% | 9.0% | -35.5% | 9.1% | 9.0% |
| 주택/건축 | 10.8% | 11.9% | 11.5% | 12.0% | 20.8% | 21.6% | 15.6% | 15.6% | 11.6% | 18.5% | 15.6% |
| 플랜트 | 22.6% | 18.7% | 15.8% | -109.3% | 16.5% | 3.4% | 15.5% | 15.5% | -1.7% | 12.6% | 15.5% |
| 연결종속 등 | 25.6% | 32.3% | 22.9% | 56.8% | 47.9% | 12.3% | 35.0% | 38.0% | 37.7% | 36.4% | 32.4% |
| 영업이익률 | 7.3% | 3.6% | 2.8% | -64.5% | 13.1% | 11.4% | 8.9% | 10.2% | -10.1% | 10.9% | 9.3% |
| 세전이익률 | 4.6% | -2.3% | -2.8% | -69.9% | 13.7% | 10.4% | 7.1% | 8.7% | -15.0% | 9.9% | 8.0% |
| 지배주주 순이익률 | 2.7% | -1.9% | -2.7% | -50.9% | 10.0% | 8.1% | 5.6% | 6.4% | -11.3% | 7.5% | 6.1% |

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 2] 3Q26 영업이익, 컨센서스 부합 전망 (단위: 십억원)

| | 3Q26E | 3Q25 | (% YoY) | 2Q26 | (% QoQ) | 컨센서스(1M) | Diff(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 1,967.9 | 1,990.6 | -1.1 | 2,043.5 | -3.7 | 1,990.6 | -1.1 |
| 영업이익 | 175.5 | 56.6 | 210.3 | 232.2 | -24.4 | 178.3 | -1.5 |
| 세전이익 | 139.6 | (55.6) | 흑자전환 | 211.6 | -34.0 | 142.3 | -1.9 |
| 지배순이익 | 110.2 | (53.4) | 흑자전환 | 166.2 | -33.7 | 105.9 | 4.1 |
| 영업이익률 | 8.9% | 2.8% | | 11.4% | | 9.0% | |
| 세전이익률 | 7.1% | -2.8% | | 10.4% | | 7.1% | |
| 지배순이익률 | 5.6% | -2.7% | | 8.1% | | 5.3% | |

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 3] 대우건설 실적 추정치 비교 - 유안타증권 vs 컨센서스 (단위: 십억원)

| | 2026E | | | 2027E | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 유안타 | 컨센서스 | 차이 (%) | 유안타 | 컨센서스 | 차이 (%) |
| 매출액 | 7,970.6 | 8,081.1 | -1.4 | 8,787.4 | 9,155.2 | -4.0 |
| 영업이익 | 867.4 | 859.9 | 0.9 | 818.5 | 878.2 | -6.8 |
| 세전이익 | 793.0 | 781.4 | 1.5 | 702.8 | 779.0 | -9.8 |
| 지배순이익 | 598.8 | 579.4 | 3.3 | 535.1 | 569.1 | -6.0 |
| 영업이익률 | 10.9% | 10.6% | | 9.3% | 9.6% | |
| 세전이익률 | 9.9% | 9.7% | | 8.0% | 8.5% | |
| 지배순이익률 | 7.5% | 7.2% | | 6.1% | 6.2% | |

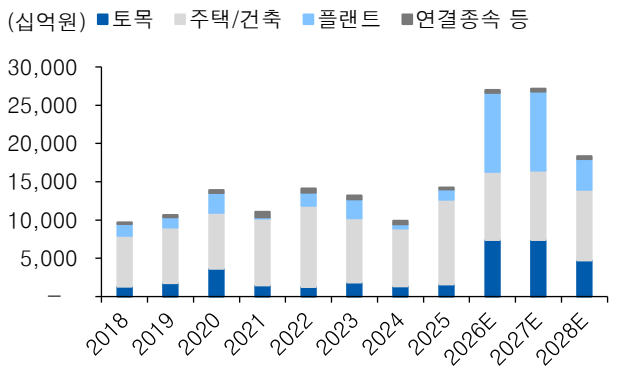
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 4] 대우건설 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억원)

| | 기존 추정 | | | 신규 추정 | | | 변화율(%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3Q26E | 2026E | 2027E | 3Q26E | 2026E | 2027E | 3Q26E | 2026E | 2027E |
| 매출액 | 2,031.7 | 7,970.6 | 8,787.4 | 1,967.9 | 7,970.6 | 8,787.4 | -3.1% | 0.0% | 0.0% |
| 영업이익 | 186.9 | 865.1 | 818.1 | 175.5 | 867.4 | 818.5 | -6.1% | 0.3% | 0.1% |
| OPM | 9.2% | 10.9% | 9.3% | 8.9% | 10.9% | 9.3% | -0.3%p | 0.0%p | 0.0%p |
| 세전이익 | 112.8 | 740.6 | 624.0 | 139.6 | 793.0 | 702.8 | 23.8% | 7.1% | 12.6% |
| 지배순이익 | 89.0 | 558.9 | 475.0 | 110.2 | 598.8 | 535.1 | 23.8% | 7.2% | 12.7% |

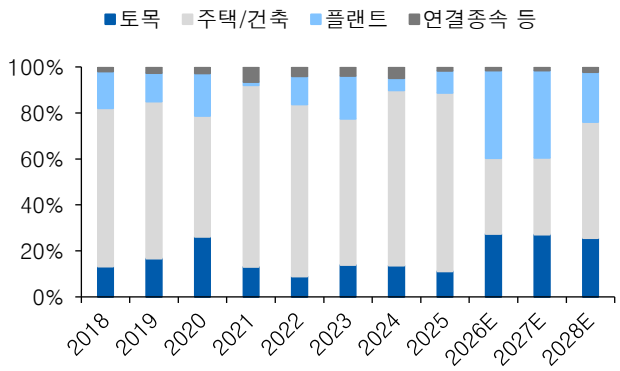
자료: 유안타증권 리서치센터

[Fig. 5] 대우건설 부문별 신규 수주 추이



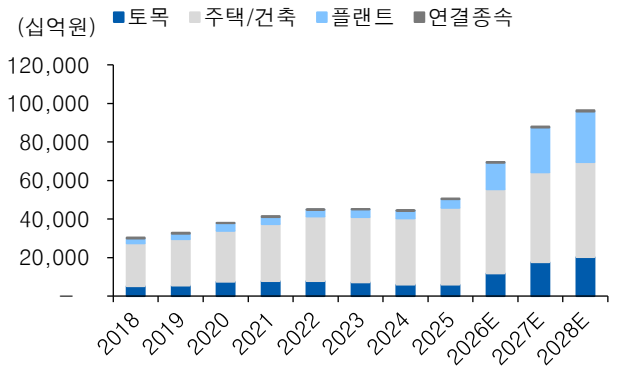

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 6] 대우건설 부문별 신규 수주 비중



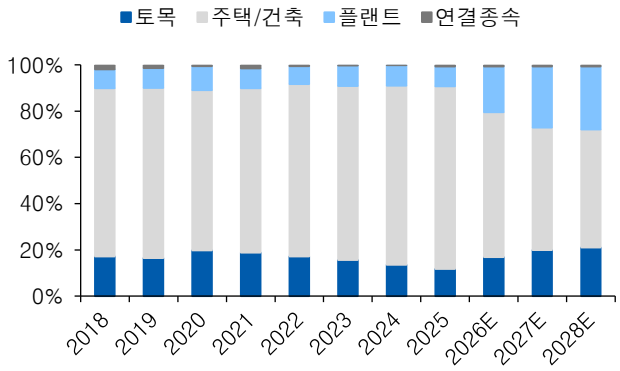

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 7] 대우건설 부문별 수주 잔고 추이



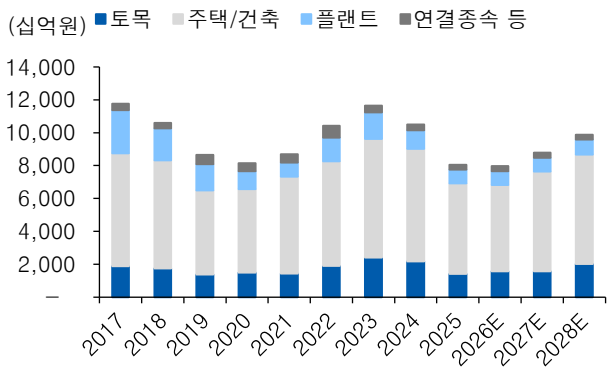

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 8] 대우건설 부문별 수주 잔고 비중



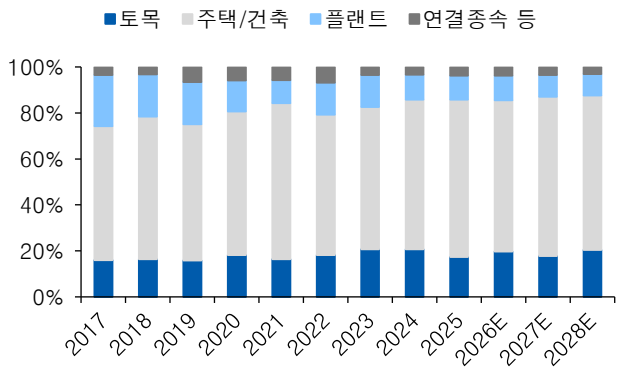

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 9] 대우건설 부문별 매출액 추이



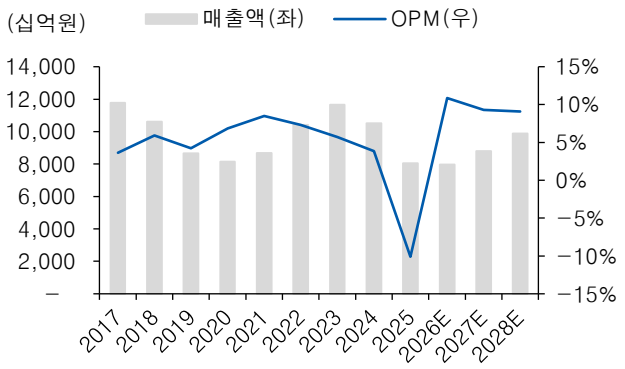

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 10] 대우건설 부문별 매출액 비중



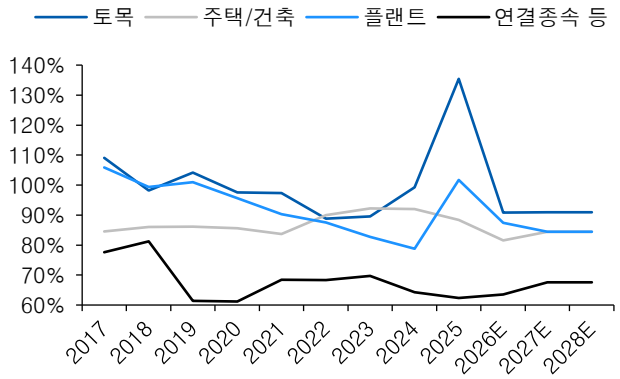

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 11] 대우건설 매출액 및 영업이익률 추이




자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 12] 대우건설 부문별 원가율 추이




자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

## 대우건설 (047040) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 십억원)

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **10,504** | **8,055** | **7,971** | **8,787** | **9,883** |
| 매출원가 | 9,576 | 7,816 | 6,642 | 7,470 | 8,425 |
| 매출총이익 | 928 | 238 | 1,329 | 1,318 | 1,458 |
| 판관비 | 524 | 1,054 | 462 | 499 | 558 |
| **영업이익** | **403** | **-815** | **867** | **818** | **900** |
| EBITDA | 526 | -701 | 977 | 922 | 987 |
| 영업외손익 | -45 | -393 | -74 | -116 | -123 |
| 외환관련손익 | 134 | -84 | -20 | 0 | 0 |
| 이자손익 | -57 | -59 | -119 | -116 | -103 |
| 관계기업관련손익 | 0 | -46 | -12 | 0 | 0 |
| 기타 | -122 | -205 | 77 | 1 | -20 |
| 법인세비용차감전순손익 | 358 | -1,209 | 793 | 703 | 778 |
| 법인세비용 | 116 | -293 | 185 | 156 | 181 |
| 계속사업순손익 | 243 | -916 | 608 | 546 | 597 |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 243 | -916 | 608 | 546 | 597 |
| **지배지분순이익** | **234** | **-912** | **599** | **535** | **587** |
| 포괄순이익 | 239 | -948 | 802 | 741 | 792 |
| 지배지분포괄이익 | 233 | -943 | 785 | 729 | 778 |

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판관비만 차감

현금흐름표 (단위: 십억원)

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| **영업활동 현금흐름** | **-1,284** | **463** | **1,293** | **3,353** | **2,865** |
| 당기순이익 | 243 | -916 | 608 | 546 | 597 |
| 감가상각비 | 114 | 106 | 101 | 96 | 80 |
| 외환손익 | -128 | 43 | 28 | 0 | 0 |
| 종속,관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자산부채의 증감 | -1,873 | 591 | 116 | 2,170 | 1,649 |
| 기타현금흐름 | 360 | 639 | 440 | 541 | 540 |
| **투자활동 현금흐름** | **104** | **172** | **-205** | **53** | **-122** |
| 투자자산 | 173 | -116 | -169 | -39 | -134 |
| 유형자산 증가 (CAPEX) | -38 | -100 | -78 | -75 | -84 |
| 유형자산 감소 | 2 | 11 | 3 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | -33 | 377 | 40 | 167 | 96 |
| **재무활동 현금흐름** | **1,170** | **57** | **273** | **6** | **20** |
| 단기차입금 | 71 | -290 | 56 | 6 | 20 |
| 사채 및 장기차입금 | 1,249 | 334 | 455 | 0 | 0 |
| 자본 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | 0 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | -162 | 16 | -238 | 0 | 0 |
| 연결범위변동 등 기타 | 190 | -25 | -628 | -2,777 | -2,400 |
| **현금의 증감** | **180** | **667** | **734** | **635** | **362** |
| 기초 현금 | 982 | 1,162 | 1,829 | 2,563 | 3,198 |
| 기말 현금 | 1,162 | 1,829 | 2,563 | 3,198 | 3,560 |
| NOPLAT | **403** | **-815** | **867** | **818** | **900** |
| FCF | **-1,321** | **363** | **1,215** | **3,278** | **2,781** |

재무상태표 (단위: 십억원)

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | **9,589** | **9,923** | **12,044** | **13,031** | **14,580** |
| **현금및현금성자산** | 1,162 | 1,829 | 2,563 | 3,198 | 3,560 |
| 매출채권 및 기타채권 | 4,683 | 4,276 | 5,009 | 5,195 | 5,804 |
| 재고자산 | 1,945 | 2,428 | 2,844 | 2,949 | 3,317 |
| 비유동자산 | 3,070 | 3,436 | 3,606 | 3,616 | 3,748 |
| 유형자산 | 380 | 452 | 493 | 472 | 476 |
| 관계기업등 지분관련자산 | 124 | 172 | 201 | 209 | 235 |
| 기타투자자산 | 885 | 1,017 | 1,149 | 1,180 | 1,289 |
| **자산총계** | **12,658** | **13,359** | **15,650** | **16,647** | **18,328** |
| 유동부채 | 4,544 | 5,111 | 6,404 | 6,584 | 7,214 |
| 매입채무 및 기타채무 | 2,664 | 3,095 | 3,625 | 3,760 | 4,228 |
| 단기차입금 | 659 | 366 | 400 | 400 | 400 |
| 유동성장기부채 | 542 | 586 | 1,132 | 1,132 | 1,132 |
| 비유동부채 | 3,780 | 4,773 | 4,975 | 5,050 | 5,309 |
| 장기차입금 | 2,164 | 2,126 | 2,705 | 2,705 | 2,705 |
| 사채 | 306 | 653 | 0 | 0 | 0 |
| **부채총계** | **8,324** | **9,884** | **11,379** | **11,634** | **12,523** |
| 지배지분 | 4,291 | 3,348 | 4,126 | 4,856 | 5,639 |
| 자본금 | 2,078 | 2,078 | 2,078 | 2,078 | 2,078 |
| 자본잉여금 | 562 | 562 | 562 | 562 | 562 |
| 이익잉여금 | 2,183 | 1,277 | 1,779 | 2,314 | 2,902 |
| 비지배지분 | 43 | 127 | 145 | 156 | 166 |
| **자본총계** | **4,334** | **3,475** | **4,271** | **5,013** | **5,805** |
| **순차입금** | **2,021** | **1,662** | **1,326** | **669** | **228** |
| 총차입금 | 4,101 | 4,145 | 4,656 | 4,662 | 4,682 |

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

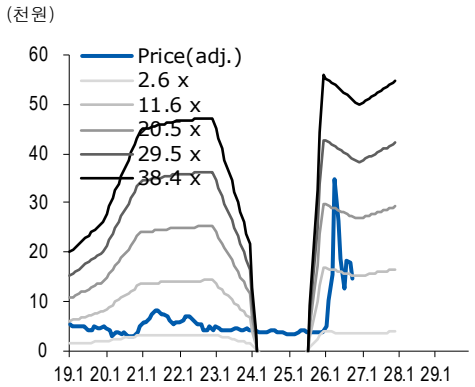
| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| EPS | 563 | -2,195 | 1,454 | 1,302 | 1,429 |
| BPS | 10,444 | 8,148 | 10,043 | 11,819 | 13,723 |
| EBITDAPS | 1,265 | -1,686 | 2,372 | 2,243 | 2,401 |
| SPS | 25,272 | 19,380 | 19,351 | 21,385 | 24,051 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PER | **6.8** | **-1.7** | **10.1** | **11.3** | **10.3** |
| PBR | **0.4** | **0.4** | **1.5** | **1.2** | **1.1** |
| EV/EBITDA | **6.9** | **-4.7** | **7.7** | **7.4** | **6.5** |
| PSR | **0.2** | **0.2** | **0.8** | **0.7** | **0.6** |

재무비율 (단위: 배, %)

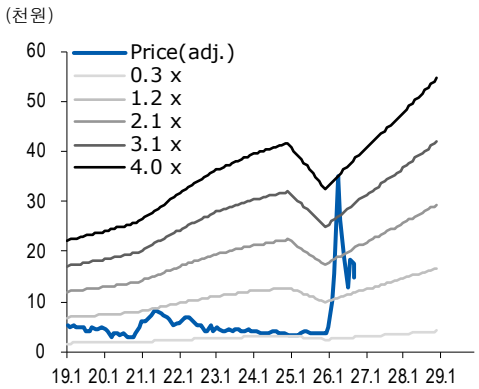
| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액 증가율 (%)** | **-9.8** | **-23.3** | **-1.0** | **10.2** | **12.5** |
| **영업이익 증가율 (%)** | **-39.2** | **적전** | **흑전** | **-5.6** | **10.0** |
| **지배순이익 증가율 (%)** | **-54.3** | **적전** | **흑전** | **-10.6** | **9.8** |
| 매출총이익률 (%) | 8.8 | 3.0 | 16.7 | 15.0 | 14.8 |
| **영업이익률 (%)** | **3.8** | **-10.1** | **10.9** | **9.3** | **9.1** |
| 지배순이익률 (%) | 2.2 | -11.3 | 7.5 | 6.1 | 5.9 |
| EBITDA 마진 (%) | 5.0 | -8.7 | 12.3 | 10.5 | 10.0 |
| ROIC | 6.9 | -14.3 | 18.3 | 13.9 | 14.5 |
| ROA | 2.0 | -7.0 | 4.1 | 3.3 | 3.4 |
| ROE | **5.6** | **-23.9** | **16.0** | **11.9** | **11.2** |
| 부채비율 (%) | 192.1 | 284.5 | 266.4 | 232.1 | 215.7 |
| 순차입금/자기자본 (%) | 47.1 | 49.6 | 32.1 | 13.8 | 4.0 |
| 영업이익/금융비용 (배) | 2.5 | -4.5 | 4.3 | 3.9 | 4.3 |

자료: 유안타증권
주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE,ROA의경우, 자본,자산 항목은 연초,연말 평균을 기준일로 함

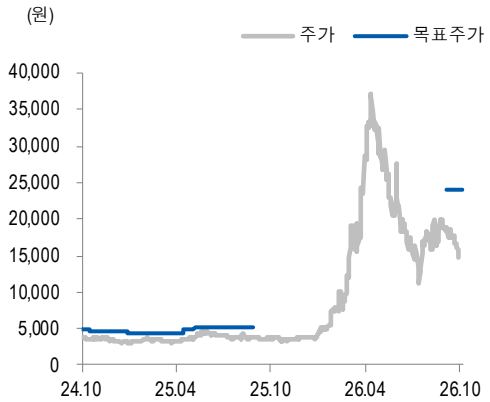
P/E band chart




P/B band chart




대우건설 (047040) 투자등급 및 목표주가 추이




| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-10-16 | BUY | 24,000 | 1년 | | |
| 2026-09-21 | BUY | 24,000 | 1년 | | |
| 2026-08-04 | Not Rated | - | 1년 | | |
| | 담당자변경 | | | | |
| 2025-05-22 | BUY | 5,300 | 1년 | -23.77 | -13.02 |
| 2025-04-30 | BUY | 4,800 | 1년 | -24.26 | -21.04 |
| 2025-01-14 | BUY | 4,300 | 1년 | -22.33 | -13.37 |
| 2024-10-31 | BUY | 4,600 | 1년 | -24.85 | -18.59 |
| 2024-07-31 | BUY | 4,900 | 1년 | -20.67 | -13.06 |

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분 | 투자의견 비율(%) |
|---|---|
| Strong Buy(매수) | 0 |
| Buy(매수) | 96.9 |
| Hold(중립) | 3.1 |
| Sell(비중축소) | 0 |
| 합계 | 100.0 |

주: 기준일 2026-10-16

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **김도엽**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.