

현대건설 (000720)

이태환

taehwan.lee@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

86,000

유지

현재주가

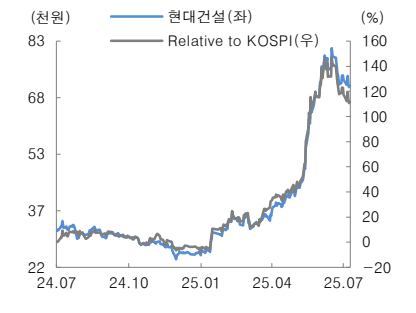
70,900

(25.07.18)

건설업종

| | |
|-------------|------------------------------------|
| KOSPI | 3188.07 |
| 시가총액 | 7,957십억원 |
| 시가총액비중 | 0.36% |
| 자본금(보통주) | 557십억원 |
| 52주 최고/최저 | 81,100원 / 24,100원 |
| 120일 평균거래대금 | 719억원 |
| 외국인지분율 | 24.99% |
| 주요주주 | 현대자동차 외 5인 34.92% 국민연금공단 11.72% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|-------|------|-------|-------|
| 절대수익률 | -7.6 | 80.2 | 166.5 | 112.3 |
| 상대수익률 | -13.8 | 40.4 | 111.0 | 88.1 |



기대보다 아쉬운 상반기

- 2Q 연결 영업이익 2,170억원(+47.3% yoy) 기록. 컨센서스 소폭 하회
- 건축/주택 수익성 개선됐지만, 해외 현장 추가 비용 반복 발생
- 상반기 실적 아쉬웠지만 원전 시대에서 구조적 성장 가능성 큰 종목

투자의견 매수, 목표주가 86,000원 유지

목표주가는 12MF BPS 79,552원에 타깃 PBR 1.09배 적용. 타깃 PBR은 2025E ROE를 기준으로 PBR-ROE 방식으로 산출한 이론 PBR

2Q25 Review 기대보다 아쉬운 상반기

2Q25 연결기준 매출액 7.7조원(-10.4% yoy), 영업이익 2,170억원(+47.3% yoy), 영업이익률 2.8%(+1.1%p yoy) 기록. 잠정치는 시장 컨센서스 소폭 하회
 별도 건축/주택 부문 원가율 개선(1Q25 95.7%→2Q25 94.5%)이 확인됐지만, 해외 현장(사우디 마르잔·자푸라, 카타르 루사일)에서 예상 원가 대비 비용이 추가 반영됐음. 해당 현장들은 비용 보전을 위한 클레임 협상 중이나, 대규모 적자 기록했던 4Q24 이후에도 해외 현장에서 이익 불확실성이 이어지고 있는 것은 다소 불편한 상황. 하반기는 현대엔지니어링 교량 사고 수습 비용도 예정되어 있는 상태로 연초 제시한 영업이익 가이던스(1.2조원) 대비 하회할 가능성이 높아 보이나, 건축/주택 수익성은 일회성 요인 없이 믹스 개선 효과가 확인되고 있다는 점은 긍정적 요소

6/27 대출규제 발표 이후 시장 구매심리 위축과 상반기 분양 지연 상황을 고려하여 동사의 연간 분양 목표는 1.4만 세대 수준으로 축소될 수 있음을 시사

H-Road의 첫 과제가 될 해외 원전 확보

연말을 전후로 불가리아 코즐로두이 7·8호기(대형원전), 미국 팰리세이즈(SMR) 수주 계약을 목표. 에너지 사업 비중 증가를 통한 사업 포트폴리오 재편을 바탕으로 구조적 이익 성장 및 기업가치 상승 실현할 종목. 업종 Top-Pick

(단위: 십억원, %)

| 구분 | 2Q24 | 1Q25 | 2Q25 | | | | 3Q25 | | | |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|------|
| | | | 직전추정 | 잠정치 | YoY | QoQ Consensus | 당사추정 | YoY | QoQ | |
| 매출액 | 8,621 | 7,456 | 7,989 | 7,721 | -10.4 | 3.6 | 7,686 | 7,175 | -13.1 | -7.1 |
| 영업이익 | 147 | 214 | 201 | 217 | 47.3 | 1.5 | 228 | 205 | 79.4 | -5.5 |
| 순이익 | 150 | 120 | 142 | 95 | -37.2 | -21.5 | 149 | 152 | 200.4 | 60.5 |

자료: 현대건설, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 29,651 | 32,670 | 29,867 | 29,753 | 30,906 |
| 영업이익 | 785 | -1,263 | 913 | 1,218 | 1,571 |
| 세전순이익 | 940 | -986 | 998 | 1,390 | 1,749 |
| 총당기순이익 | 654 | -766 | 758 | 1,048 | 1,315 |
| 지배지분순이익 | 536 | -169 | 537 | 770 | 967 |
| EPS | 4,767 | -1,500 | 4,776 | 6,849 | 8,601 |
| PER | 7.3 | NA | 15.4 | 10.8 | 8.6 |
| BPS | 72,383 | 71,394 | 75,786 | 82,242 | 90,393 |
| PBR | 0.5 | 0.4 | 0.9 | 0.9 | 0.8 |
| ROE | 6.8 | -2.1 | 6.5 | 8.7 | 10.0 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | 2025F | 2026F | 2025F | 2026F | 2025F | 2026F |
| 매출액 | 30,696 | 30,052 | 29,867 | 29,753 | -2.7 | -1.0 |
| 판매비와 관리비 | 1,228 | 1,253 | 1,165 | 1,175 | -5.1 | -6.3 |
| 영업이익 | 954 | 1,264 | 913 | 1,218 | -4.3 | -3.7 |
| 영업이익률 | 3.1 | 4.2 | 3.1 | 4.1 | -0.1 | -0.1 |
| 영업외손익 | 140 | 190 | 85 | 172 | -39.2 | -9.6 |
| 세전순이익 | 1,094 | 1,455 | 998 | 1,390 | -8.8 | -4.5 |
| 지배지분순이익 | 603 | 796 | 537 | 770 | -10.9 | -3.3 |
| 순이익률 | 2.5 | 3.4 | 2.5 | 3.5 | 0.0 | 0.1 |
| EPS(지배지분순이익) | 5,361 | 7,082 | 4,776 | 6,849 | -10.9 | -3.3 |

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

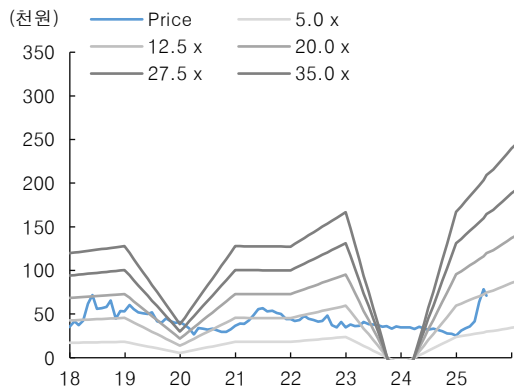
표 1. 현대건설 목표주가 산출

(단위: 원, 배, %)

| | | 비고 |
|------------|--------|--|
| BPS | 79,552 | 현대건설 12MF BPS |
| Target PBR | 1.09 | 적정 PBR = (ROE-g) / (COE-g) 1) 현대건설 2025E ROE: 6.5% 2) 영구성장률(g): 1.33% 3) 자기자본비용: 6.1% (Rf: 2.9%, Rm: 7%, 104주베타 0.78) |
| 적정주가 | 86,331 | BPS * Target PBR |
| 목표주가 | 86,000 | 86,331 ≈ 86,000 |
| 현재주가 | 70,900 | 2025.07.18 기준 |
| 상승여력(%) | 21.3 | |

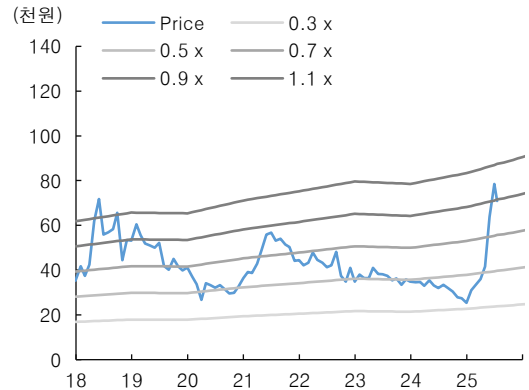
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 현대건설 12MF PER 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 현대건설 12MF PBR 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 1. 현대건설 분기/연간 실적 추정

(단위: 십억원, %, 세대)

| | (단위) | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25E | 4Q25E | 2024 | 2025E |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 연결 매출액 | (십억원) | 8,545 | 8,621 | 8,257 | 7,247 | 7,456 | 7,721 | 7,175 | 7,516 | 32,670 | 29,867 |
| YoY | (%) | 41.7 | 20.4 | 5.1 | -15.7 | -12.8 | -10.4 | -13.1 | 3.7 | 10.2 | -8.6 |
| QoQ | (%) | -0.6 | 0.9 | -4.2 | -12.2 | 2.9 | 3.6 | -7.1 | 4.8 | | |
| 국내 | (십억원) | 4,590 | 5,243 | 4,665 | 4,922 | 4,376 | 4,942 | 3,967 | 3,957 | 19,419 | 17,242 |
| 해외 | (십억원) | 3,955 | 3,379 | 3,592 | 2,350 | 3,080 | 2,778 | 2,954 | 3,327 | 13,275 | 12,140 |
| 현대건설 | (십억원) | 4,168 | 4,321 | 4,130 | 4,110 | 3,891 | 4,154 | 3,765 | 4,054 | 16,730 | 15,864 |
| HEC | (십억원) | 4,095 | 4,062 | 3,788 | 2,815 | 3,367 | 3,412 | 3,156 | 3,230 | 14,760 | 13,165 |
| 연결종속 | (십억원) | 282 | 238 | 339 | 322 | 198 | 155 | 253 | 232 | 1,180 | 837 |
| 연결 매출총이익 | (십억원) | 533 | 342 | 348 | -1,441 | 514 | 469 | 493 | 602 | -217 | 2,078 |
| GPM | (%) | 6.2 | 4.0 | 4.2 | -19.9 | 6.9 | 6.1 | 6.9 | 8.0 | -0.7 | 7.0 |
| 현대건설 | (십억원) | 290 | 148 | 133 | -221 | 212 | 185 | 262 | 314 | 349 | 972 |
| HEC | (십억원) | 196 | 153 | 157 | -1,297 | 239 | 235 | 174 | 233 | -791 | 881 |
| 연결종속 | (십억원) | 48 | 41 | 58 | 78 | 62 | 29 | 58 | 56 | 225 | 204 |
| 연결 영업이익 | (십억원) | 251 | 147 | 114 | -1,776 | 214 | 217 | 205 | 277 | -1,263 | 913 |
| YoY | (%) | 44.6 | -34.1 | -53.1 | -1,329.0 | -14.8 | 47.3 | 79.4 | -115.6 | -260.9 | -172.2 |
| QoQ | (%) | 73.6 | -41.3 | -22.4 | -1,653.9 | -112.0 | 1.5 | -5.5 | 35.1 | | |
| OPM | (%) | 2.9 | 1.7 | 1.4 | -24.5 | 2.9 | 2.8 | 2.9 | 3.7 | -3.9 | 3.1 |
| 현대건설 | (십억원) | 101 | 81 | 10 | -408 | 87 | 86 | 143 | 167 | -215 | 483 |
| HEC | (십억원) | 108 | 33 | 53 | -1,434 | 104 | 84 | 25 | 68 | -1,240 | 281 |
| 연결종속 | (십억원) | 42 | 34 | 51 | 84 | 23 | 22 | 37 | 41 | 211 | 123 |
| 연결 지배순이익 | (십억원) | 155 | 150 | 50 | -525 | 120 | 95 | 152 | 170 | -169 | 537 |
| YoY | (%) | 18.8 | -8.8 | -69.5 | -802.0 | -22.5 | -37.2 | 200.4 | -132.4 | -131.5 | -418.3 |
| QoQ | (%) | 107.8 | -3.2 | -66.4 | -1,139.8 | -122.9 | -21.5 | 60.5 | 12.2 | 0.0 | 0.0 |
| NIM | (%) | 1.8 | 1.7 | 0.6 | -7.2 | 1.6 | 1.2 | 2.1 | 2.3 | -0.5 | 1.8 |

자료: 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

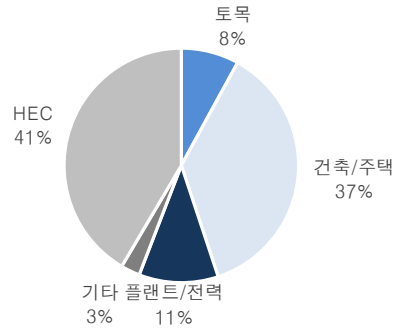
- 1950년 1월 설립되어 토목, 건축, 플랜트 엔지니어링 등을 주요 사업영역으로 보유하고 있는 종합건설사
- 연결 자회사로 엔지니어링 전문업체인 현대엔지니어링(HEC)을 보유
- 자산 26조 7,687억원, 부채 16조 9,779억원, 자본 9조 7,908억원
- 발행주식 수 : 111,355,765주 / 자기주식수 : 0주

주가 변동요인

- 정부 부동산 정책 발표
- 금리 인하 여부
- 해외 플랜트 수주 성과
- 원전 정책 및 풍력발전 정책 발표

주: 주식수는 보통주와 우선주 모두 포함, 2025년 3월 기준
 자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

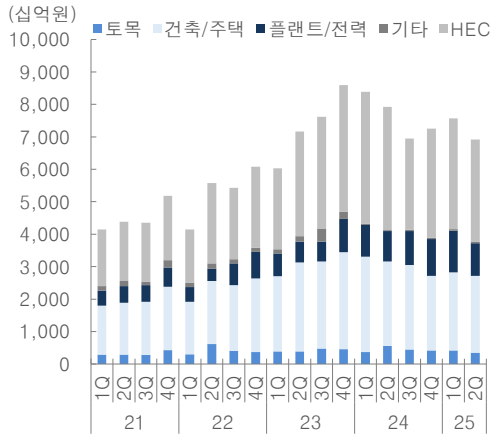
매출 비중 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

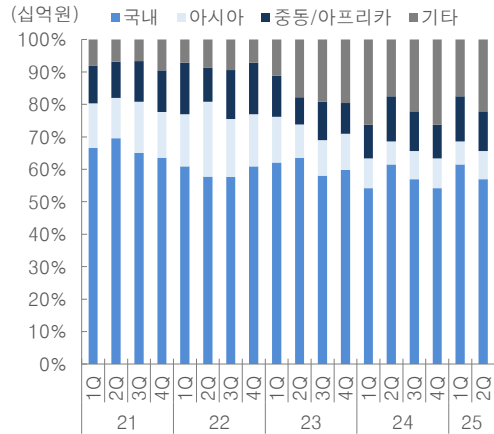
Earnings Driver

부문별 매출액 추이



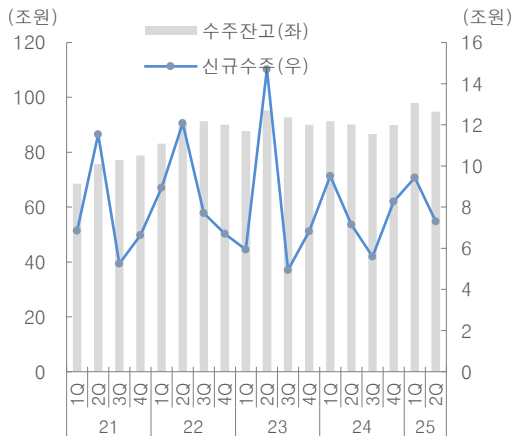
자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

지역별 매출액 비중



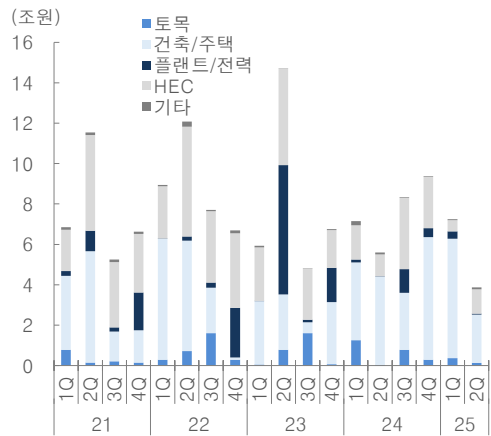
자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

신규수주 및 수주잔고 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

부문별 신규수주 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 매출액 | 29,651 | 32,670 | 29,867 | 29,753 | 30,906 |
| 매출원가 | 27,949 | 32,887 | 27,790 | 27,360 | 28,183 |
| 매출총이익 | 1,703 | -217 | 2,078 | 2,393 | 2,723 |
| 판매비와관리비 | 917 | 1,046 | 1,165 | 1,175 | 1,152 |
| 영업이익 | 785 | -1,263 | 913 | 1,218 | 1,571 |
| 영업이익률 | 2.6 | -3.9 | 3.1 | 4.1 | 5.1 |
| EBITDA | 982 | -1,042 | 1,056 | 1,372 | 1,735 |
| 영업외손익 | 154 | 278 | 85 | 172 | 178 |
| 관계기업손익 | -5 | 6 | -8 | -3 | -2 |
| 금융수익 | 295 | 360 | 330 | 328 | 339 |
| 외환관련이익 | 252 | 422 | 263 | 263 | 263 |
| 금융비용 | -141 | -172 | -170 | -161 | -168 |
| 외환관련손실 | 65 | 27 | 29 | 23 | 31 |
| 기타 | 6 | 84 | -68 | 7 | 8 |
| 법인세비용차감전순손익 | 940 | -986 | 998 | 1,390 | 1,749 |
| 법인세비용 | -285 | 219 | -239 | -342 | -435 |
| 계속사업순손익 | 654 | -766 | 758 | 1,048 | 1,315 |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 654 | -766 | 758 | 1,048 | 1,315 |
| 당기순이익률 | 2.2 | -2.3 | 2.5 | 3.5 | 4.3 |
| 비재배분순이익 | 118 | -598 | 221 | 278 | 348 |
| 재배분순이익 | 536 | -169 | 537 | 770 | 967 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | -3 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| 포괄순이익 | 626 | -690 | 835 | 1,124 | 1,391 |
| 비재배분포괄이익 | 108 | -646 | 244 | 298 | 368 |
| 재배분포괄이익 | 518 | -44 | 591 | 826 | 1,023 |

| Valuation 지표 | (단위: 원 배, %) | | | | |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| EPS | 4,767 | -1,500 | 4,776 | 6,849 | 8,601 |
| PER | 7.3 | NA | 15.4 | 10.8 | 8.6 |
| BPS | 72,383 | 71,394 | 75,786 | 82,242 | 90,393 |
| PBR | 0.5 | 0.4 | 0.9 | 0.9 | 0.8 |
| EBITDAPS | 8,732 | -9,269 | 9,394 | 12,208 | 15,433 |
| EV/EBITDA | 3.6 | NA | 8.1 | 6.6 | 5.2 |
| SPS | 263,778 | 290,634 | 265,698 | 264,679 | 274,939 |
| PSR | 0.1 | 0.1 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| CFPS | 10,772 | -4,522 | 13,478 | 16,918 | 20,099 |
| DPS | 600 | 600 | 750 | 1,000 | 1,000 |

| 재무비율 | (단위: 원 배, %) | | | | |
|----------|--------------|-------|-------|--------|-------|
| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 39.6 | 10.2 | -8.6 | -0.4 | 3.9 |
| 영업이익 증가율 | 36.6 | 적전 | 흑전 | 33.4 | 29.0 |
| 순이익 증가율 | 38.9 | 적전 | 흑전 | 38.2 | 25.5 |
| 수익성 | | | | | |
| ROC | -86.2 | 65.9 | -59.1 | -254.2 | 788.5 |
| ROA | 3.5 | -5.0 | 3.4 | 4.6 | 5.8 |
| ROE | 6.8 | -2.1 | 6.5 | 8.7 | 10.0 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 126.8 | 179.3 | 156.6 | 138.3 | 122.6 |
| 순차입금비율 | -25.7 | -23.2 | -11.4 | -7.7 | -7.8 |
| 이자보상배율 | 12.3 | -12.6 | 9.9 | 14.3 | 20.2 |

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

| 재무상태표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 유동자산 | 18,613 | 21,101 | 20,414 | 20,611 | 21,305 |
| 현금및현금성자산 | 4,206 | 5,130 | 3,752 | 3,155 | 2,985 |
| 매출채권 및 기타채권 | 10,659 | 12,100 | 12,705 | 13,340 | 14,007 |
| 재고자산 | 816 | 777 | 710 | 707 | 735 |
| 기타유동자산 | 2,933 | 3,093 | 3,247 | 3,409 | 3,579 |
| 비유동자산 | 5,101 | 5,905 | 5,921 | 5,938 | 5,952 |
| 유형자산 | 1,205 | 1,289 | 1,349 | 1,397 | 1,435 |
| 관계기업투자금 | 87 | 168 | 51 | -61 | -172 |
| 기타비유동자산 | 3,810 | 4,448 | 4,522 | 4,602 | 4,690 |
| 자산총계 | 23,714 | 27,005 | 26,336 | 26,549 | 27,258 |
| 유동부채 | 10,357 | 14,664 | 13,553 | 12,897 | 12,497 |
| 매입채무 및 기타채무 | 7,715 | 9,940 | 9,594 | 9,579 | 9,722 |
| 차입금 | 249 | 745 | 636 | 527 | 419 |
| 유동성채무 | 354 | 1,045 | 940 | 846 | 762 |
| 기타유동부채 | 2,039 | 2,934 | 2,383 | 1,944 | 1,595 |
| 비유동부채 | 2,902 | 2,672 | 2,518 | 2,513 | 2,518 |
| 차입금 | 1,771 | 1,526 | 1,468 | 1,420 | 1,380 |
| 전환증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 1,132 | 1,146 | 1,050 | 1,093 | 1,138 |
| 부채총계 | 13,259 | 17,336 | 16,071 | 15,410 | 15,015 |
| 자배지분 | 8,137 | 8,025 | 8,519 | 9,245 | 10,161 |
| 자본금 | 562 | 562 | 562 | 562 | 562 |
| 자본잉여금 | 1,095 | 1,095 | 1,095 | 1,095 | 1,095 |
| 이익잉여금 | 6,420 | 6,130 | 6,600 | 7,285 | 8,140 |
| 기타지분변동 | 59 | 238 | 262 | 302 | 364 |
| 비자배지분 | 2,319 | 1,644 | 1,745 | 1,894 | 2,081 |
| 자본총계 | 10,456 | 9,669 | 10,264 | 11,139 | 12,243 |
| 순차입금 | -2,689 | -2,247 | -1,170 | -856 | -952 |

| 현금흐름표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-----------|-----------|-------|--------|-------|-------|
| | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 영업활동 현금흐름 | -715 | -119 | 1,571 | 2,115 | 2,498 |
| 당기순이익 | 654 | -766 | 758 | 1,048 | 1,315 |
| 비현금항목의 가감 | 557 | 258 | 757 | 854 | 945 |
| 감가상각비 | 196 | 221 | 143 | 155 | 164 |
| 외환손익 | -86 | -148 | -53 | -73 | -91 |
| 지분법평가손익 | 5 | -6 | 8 | 3 | 2 |
| 기타 | 442 | 190 | 659 | 770 | 870 |
| 자산부채의 증감 | -1,816 | 588 | 184 | 452 | 579 |
| 기타현금흐름 | -109 | -198 | -129 | -239 | -340 |
| 투자활동 현금흐름 | 563 | 212 | -22 | -30 | -33 |
| 투자자산 | -5 | 194 | 117 | 112 | 111 |
| 유형자산 | -184 | -173 | -194 | -194 | -194 |
| 기타 | 752 | 191 | 54 | 53 | 51 |
| 재무활동 현금흐름 | 366 | 734 | -452 | -449 | -459 |
| 단기차입금 | 166 | 493 | -109 | -109 | -109 |
| 사채 | 410 | 300 | -93 | -84 | -75 |
| 장기차입금 | 431 | 505 | 35 | 35 | 35 |
| 유상증자 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -95 | -95 | -67 | -84 | -112 |
| 기타 | -546 | -469 | -218 | -207 | -198 |
| 현금의 증감 | 232 | 925 | -1,378 | -597 | -170 |
| 기초 현금 | 3,974 | 4,206 | 5,130 | 3,752 | 3,155 |
| 기말 현금 | 4,206 | 5,130 | 3,752 | 3,155 | 2,985 |
| NOPLAT | 547 | -982 | 694 | 918 | 1,181 |
| FCF | 508 | -954 | 637 | 872 | 1,144 |

[Compliance Notice]

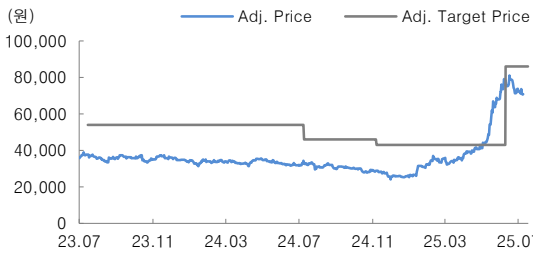
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이태환)

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 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대건설(000720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 25.07.21 | 25.07.08 | 25.06.19 | 25.05.16 | 25.01.22 | 24.11.16 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | 6개월 경과 | Buy | Buy |
| 목표주가 | 86,000 | 86,000 | 86,000 | 43,000 | 43,000 | 43,000 |
| 과리율(평균%) | | (13.52) | (11.82) | 51.43 | (24.36) | (38.48) |
| 과리율(최대/최소%) | | (5.70) | (5.70) | 5.81 | 3.72 | (32.67) |
| 제시일자 | 24.10.22 | 24.09.06 | 24.07.22 | 24.07.18 | 24.04.22 | 24.04.16 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 46,000 | 46,000 | 46,000 | 46,000 | 54,000 | 54,000 |
| 과리율(평균%) | (33.56) | (32.22) | (30.88) | (29.13) | (38.39) | (39.58) |
| 과리율(최대/최소%) | (27.28) | (27.28) | (27.28) | (29.13) | (33.89) | (38.15) |
| 제시일자 | 24.03.29 | 24.01.24 | 24.01.24 | 24.01.11 | 23.12.07 | 23.12.02 |
| 투자의견 | Buy | 6개월 경과 | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 54,000 | 54,000 | 54,000 | 54,000 | 54,000 | 54,000 |
| 과리율(평균%) | (39.20) | (37.33) | (34.28) | (34.22) | (33.88) | (33.58) |
| 과리율(최대/최소%) | (38.15) | (34.91) | (30.00) | (30.00) | (30.00) | (30.00) |
| 제시일자 | 23.10.23 | 23.07.24 | | | | |
| 투자의견 | Buy | Buy | | | | |
| 목표주가 | 54,000 | 54,000 | | | | |
| 과리율(평균%) | (33.58) | (33.23) | | | | |
| 과리율(최대/최소%) | (30.00) | (30.00) | | | | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250717)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중) | Underperform(매도) |
|----|---------|------------------|------------------|
| 비율 | 91.7% | 8.3% | 0.0% |

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상