

한전기술 (052690)

허민호

minho.hur@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월

목표주가

150,000

상향

현재주가

(25.08.07)

97,000

유틸리티업종

지나간 실적은 잊고, 앞만 바라볼 때

- 2Q25 영업이익 -44억원(적전 YoY) 기록, 2H25 실적 개선 전망
- 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 150,000원으로 상향(상승여력 54.6%)
- 한수원의 WH 및 SMR 설계업체와 EPC 협력 시, 추가 설계 수주 가능

2Q25 영업이익 -44억원(적전 YoY) 기록, 2H25 실적 개선 전망

2Q25 매출액 1,023억원(-19.6%, 이하 YoY), 영업이익 -44억원(적자전환, -176억원)으로 어닝쇼크 기록. 영업이익 컨센서스 89억원을 하회. 1) 월성 3·4호기 안전성 평가, 루마니아 CTRF(삼중수소제거설비) 등 원자력 사업 공정 지연, 새울 3·4호기 원자로 계통설계 공정 진행 감소, 인도네시아 PLN 가스엔진 발전 EPC 준공 임박 등으로 매출이 감소했으며, 2) 체코 원전 ATP(사전착수지시서) 관련 비용 발생, SMR 경상개발비(정부과제수익은 영업외수익으로 인식되지만, 관련 비용은 판관비에 반영) 증가 등으로 영업비용이 증가했음

2H25 매출액 3,410억원(+14.2%, 이하 YoY), 영업이익 433억원(+33.1%)으로 개선되며, 상반기 부진을 떨쳐 낼 것으로 예상. 9월 체코 원전 관련 설계 1.2 ~ 1.3조원(부가가치세 등 반영, 12년간 매출 인식은 0.98조원) 수주, 체코 원전 ATP 정산, 하반기 계절성 효과(매출인식의 상저하) 등으로 외형성장 및 수익성 개선이 기대됨. 또한 2026년부터는 판관비로 인식되고 있는 정부과제 관련 비용이 영업외수익으로 변경회계처리되어 영업손익의 혼동 효과가 사라질 것으로 기대됨

투자의견 '매수' 유지, 목표주가 150,000원으로 상향(상승여력 54.6%)

목표주가는 150,000원으로 상향(기존 대비 57.9% 상향). 이는 한국 대형 원전의 중동, 아시아 이외에도 미국(2050년까지 신규 대형원전 건설 95GW 기대) 진출 성공으로 '27년 이후 '30년 이후 매년 2기의 수주 가능성을 반영한 것임. 동사는 국내 유일의 원전설계 업체로 수주 성공 시 고정비 부담 완화 등으로 높은 영업 레버리지 효과가 발생할 것으로 기대됨

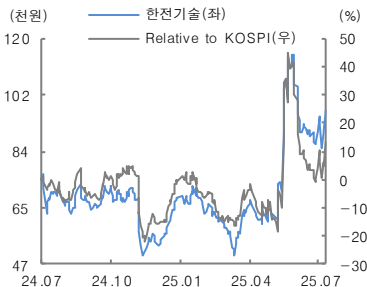
'50년까지 해외 대형원전 17개(40.8GW, 대형원전 신규건설 408GW의 점유율 10.0%), i-SMR 8개(5.4GW, SMR 375 GW 중 점유율 1.5%) 프로젝트(프로젝트 당 대형원전 2기, i-SMR 4기)로 총 해외 원전 수주(신규 건설 783GW 중 점유율 5.9%), 대형 원전 1개 프로젝트당 설계 수주금액 0.98조원(매출인식 12년), LTEA 수주금액 0.58조원(가동 이후 매출인식 13년, 연장 가능), SMR 1개 프로젝트당 설계 수주금액 0.43조원(매출인식 5년)으로 가정할 경우, '35년 이후 평균 매출액은 1.68조원, 영업이익 2,800억원(영업이익률 16.6%), EBITDA 3,070억원(EBITDA마진율 18.2%)으로 추정 가능함. 목표주가는 '35년 EBITDA에 목표 EV/EBITDA 16배(글로벌 피어의 '26년 EV/EBITDA 23배 대비 시간가치 30% 할인)를 적용한 것

한수원의 WH 및 SMR 설계업체와 EPC 협력 시, 추가 설계 수주 가능

시나리오에 따라 목표주가는 달라짐. 1) 대형 원전 및 i-SMR의 해외 수출 확대 여부 등에 따라 중장기 실적 및 밸류에이션이 상향될 수 있음. 2) 또한 시나리오에는 반영하지 않았지만, 한수원이 웨스팅하우스의 대형원전 또는 해외 SMR 설계업체와의 협력을 통해 EPC를 담당하게 될 경우, 한전기술도 계통설계 용역도 가능하며 추가적인 매출 및 밸류에이션 상승이 가능할 것으로 기대됨. 참고로 신한울 3·4호기의 종합설계용역 수주금액은 0.46조원으로 총 수주금액 중 75%임

KOSPI	3227.68
시가총액	3,707십억원
시가총액비중	0.17%
자본금(보통주)	8십억원
52주 최고/최저	115,000원 / 49,800원
120일 평균거래대금	429억원
외국인지분율	11.34%
주요주주	한국전력공사 외 1인 53.06% 국민연금공단 10.18%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	8.4	52.8	45.2	44.3
상대수익률	2.7	21.8	13.5	14.9



영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	545	553	540	585	654
영업이익	29	55	40	59	79
세전순이익	44	76	149	92	112
총당기순이익	33	59	116	72	88
지배지분순이익	33	59	116	72	88
EPS	854	1,531	3,027	1,886	2,295
PER	72.7	34.6	32.0	51.4	42.3
BPS	14,320	15,109	17,143	17,832	18,904
PBR	4.34	3.51	0.00	0.00	0.00
ROE	6.0	10.4	18.8	10.8	12.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	545	553	540	585	654
영업이익	29	55	40	59	79
세전순이익	44	76	149	92	112
총당기순이익	33	59	116	72	88
지배지분순이익	33	59	116	72	88
EPS	854	1,531	3,027	1,886	2,295
PER	72.7	34.6	32.0	51.4	42.3
BPS	14,320	15,109	17,143	17,832	18,904
PBR	4.34	3.51	0.00	0.00	0.00
ROE	6.0	10.4	18.8	10.8	12.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

(단위: 십억원, %)

구분	2024	1Q25	2025				3Q25			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	127	96	138	102	-19.6	6.1	120	119	12.7	16.6
영업이익	13	1	14	-4	적전	적전	9	10	82.5	흑전
순이익	17	66	15	1	-92.8	-98.2	13	15	127.2	1,162.0

자료: 한전기술, FnGuide, 대신증권 Research Center

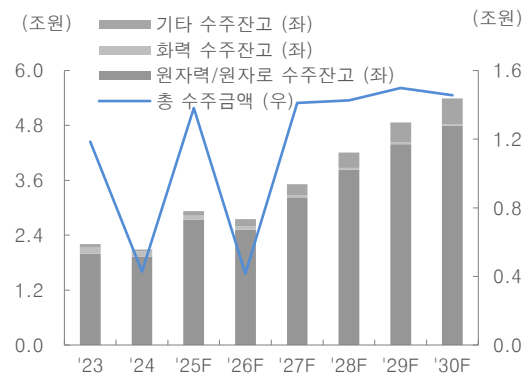
표 1. 한전기술의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25F	4Q25F	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	128	127	106	193	96	102	119	222	545	553	540	585	654
원자력/원자로	99	93	84	155	75	83	99	186	377	431	444	485	556
설계	72	69	64	126	59	64	74	155	270	330	352	386	455
O&M	28	24	21	29	17	18	25	32	107	101	92	99	102
에너지신사업	28	35	21	38	21	19	20	36	168	122	96	100	97
설계	10	11	7	16	7	10	6	14	63	44	38	31	25
O&M	2	4	2	3	1	3	2	4	6	12	9	9	9
기타	15	19	13	19	13	6	12	18	99	66	49	60	63
매출총이익	30	37	31	69	26	23	37	79	128	167	166	173	196
영업이익	9	13	6	27	1	-4	10	33	29	55	40	59	79
금융손익	1	3	2	2	2	1	2	1	6	8	7	8	8
기타영업외손익	0	6	1	6	82	4	8	9	9	13	103	26	26
지분법손익	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	-1	0	0
세전이익	11	21	9	35	85	0	20	43	44	76	148	92	112
당기순이익	9	17	7	26	66	0	15	33	33	59	115	72	88
사업별 매출비중													
원자력/원자로	78	73	80	80	78	81	83	84	69	78	82	83	85
에너지신사업	22	27	20	20	22	19	17	16	31	22	18	17	15
영업이익률	7.2	10.4	5.4	13.9	1.2	-4.3	8.7	14.9	5.2	9.9	7.4	10.0	12.1
EBITA 마진율	11.4	14.8	10.6	16.8	7.1	1.0	13.3	17.3	9.2	13.9	11.5	13.8	15.4

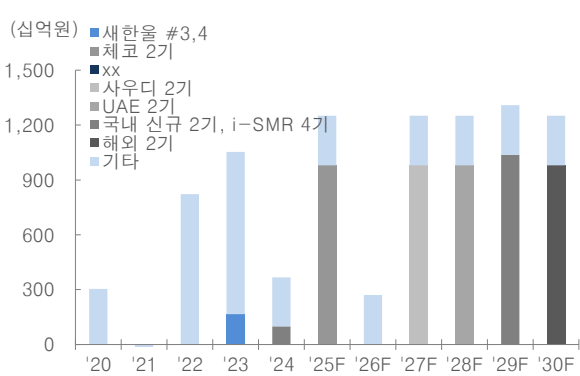
주 1) 원자력 부문은 원전 종합설계, 2) 원자로 부문은 원자로설계, 에너지신사업의 설계/O&M은 화력, 3) 기타 부문은 신재생, 환경 등임
주 2) 2025년 기타영업외수익은 용산 사옥 매각 당시 받은 선수금 600억원을 분할수납 마무리로 수익 인식
자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

한전기술의 총수주금액, 분야별 수주잔고 전망



자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

한전기술의 원전 프로젝트별 수주금액 추이 및 전망



자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

표 2. 한전기술의 증장기 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
매출액	545	553	540	585	654	741	878	997
원자력/원자로	377	431	444	485	556	648	788	909
설계	270	330	352	386	455	544	681	798
O&M	107	101	92	99	102	105	108	111
에너지신사업	168	122	96	100	97	93	90	88
설계	63	44	38	31	25	20	16	14
O&M	6	12	9	9	9	9	9	10
기타	99	66	49	60	63	63	64	64
매출총이익	128	167	166	173	196	224	266	293
영업이익	29	55	40	59	79	105	144	169
금융손익	6	8	7	8	8	8	8	8
기타영업외손익	9	13	103	26	26	21	7	7
지분법손익	0	0	-1	0	0	0	0	0
세전이익	44	76	148	92	112	134	159	185
당기순이익	33	59	115	72	88	104	124	144
사업별 매출비중								
원자력/원자로	69	78	82	83	85	87	90	91
에너지신사업	31	22	18	17	15	13	10	9
영업이익률	5.2	9.9	7.4	10.0	12.1	14.2	16.4	17.0
EBITA 마진율	9.2	13.9	11.5	13.8	15.4	17.2	18.9	19.2

주: 1) 원자력 부문은 원전 종합설계, 2) 원자로 부문은 원자로설계, 에너지신사업의 설계/O&M은 화력, 3) 기타 부문은 신재생, 환경 등임
자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

표 1. 시나리오별 글로벌 원자력 설치 전망 (단위: GW)

	IEA 탄소중립				NEA	'25년 미국 행정명령, 유럽 검토	
선진국 수명연장	제한적				제한적	적극적	
중국/신흥국 탄소 정책	탄소중립				탄소중립	정부 공약 발표	탄소중립
	2023	2030F	2040F	2050F	2050F	2050F	2050F
선진국	288	303	389	453	586	740	740
기존 설비	288	273	245	175	175	277	277
신규 대형 원전		30	105	180	138	146	146
신규 SMR		0	39	98	273	317	317
중국	57	146	310	332	332	277	332
기존 설비	57	57	57	55	55	55	55
신규 대형 원전		88	210	224	224	187	224
신규 SMR		1	43	53	53	35	53
기타 신흥국	71	105	207	242	242	197	242
기존 설비	71	52	38	23	23	23	23
신규 대형 원전		53	142	170	170	151	170
신규 SMR		0	27	49	49	23	49
총계	416	554	906	1,027	1,160	1,214	1,314
총 대형 원전	416	553	797	827	785	839	895
기존	416	382	340	253	253	355	355
신규		171	457	574	532	484	540
신규 SMR		1	109	200	375	375	419

자료: IEA(2025.01), NEA(2022), Whitehouse(2025.05), Nuclear Europe(2024), European Commission(2025.06) 대신증권 리서치센터 추정
주: 신규 원전 설비용량은 건설 중, 사업자 계약 및 미계약을 모두 포함한 것

표 2. (Base 시나리오 기준) 한국의 해외 대형 원전 및 SMR 수주 및 점유율 가정 (단위: GW)

	기수 (기)			용량	점유율		글로벌 신규 원전 건설 용량 (건설중 원전은 제외)	
수주시기	2025~2027	2028 년 이후						
공급시기	2030~2034	2035~2050	2030 ~2050	(GW)	미계약	미계약+계약	미계약	미계약+계약
APR1000/1400	2	32	34	40.8	13.7%	10.0%	298	408
i-SMR(170MW)	0	32	32	5.4	1.5%	1.5%	375	375
총계	2	64	66	46.2	6.9%	5.9%	673	783

자료: 대신증권 리서치센터 추정

표 3. 시나리오별 해외 원전 건설사업 실적(2035년 이후) 및 밸류에이션 추정

	Bear-1	Base	Bull-1	(Base 시나리오) 실적 및 밸류에이션 가정
대형 원전	2년 평균 1기	연평균 2기	연평균 2기	총 프로젝트 수 17개, 1개 프로젝트(평균 2.4GW) 당 0.98조원 수주 총 프로젝트 수 8개, 1개 프로젝트(680MW = 170MW X 4기)당 0.43조원 수주 미국 원자력(SMR 제외), 가스/풍력터빈 Peer의 2026F EV/EBITDA 23배 대비 시간가치 30% 할인(WACC 6%)
SMR	2년 평균 1기	2년 평균 1기	2년 평균 2기	
2050년까지 수주	27.0 GW	46.2 GW	51.7 GW	
APR1000/1400	21.6 GW	40.8 GW	40.8 GW	
i-SMR	5.4 GW	5.4 GW	10.9 GW	
EV/EBITDA (배)	16	16	16	

자료: 대신증권 리서치센터

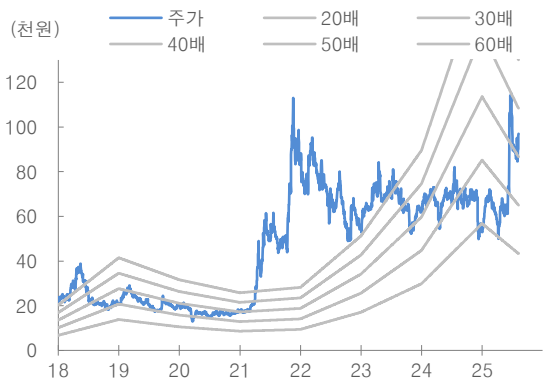
표 3. 시나리오별 한전기술의 2035 년 실적 전망 및 밸류에이션

(단위: 십억원, %, 원)

	2030F	Bear-2 2035F	Bear-1 2035F	Base 2035F	Bull-1 2035F	Bull-2 2035F
매출액 (십억원)	997	967	1,148	1,638	1,851	2,064
원자력/원자로	909	874	1,055	1,545	1,758	1,972
설계	798	763	944	1,434	1,647	1,861
O&M	111	111	111	111	111	111
에너지신사업	88	92	92	92	92	92
설계	14	15	15	15	15	15
O&M	10	10	10	10	10	10
기타	64	67	67	67	67	67
영업이익	169	129	167	270	315	360
EBITDA	191	156	194	297	342	387
이자손익	8	94	105	132	146	159
영업외손익	7	7	7	7	7	7
세전이익	185	229	279	409	468	526
순이익	144	174	212	311	356	399
NOPLAT	166	201	239	338	383	426
순부채	-543	-841	-874	-960	-999	-1,036
유지보수 CAPEX	10	10	10	10	10	10
영업이익률 (%)	17.0%	13.3%	14.5%	16.5%	17.0%	17.5%
EBITDA 마진율 (%)		16.1%	16.9%	18.1%	18.5%	18.8%
EV/EBITDA		16	16	16	16	16
사업가치		2,506	3,121	4,786	5,510	6,234
순차입금		-841	-874	-960	-999	-1,036
주주가치 (십억원)		3,347	3,995	5,745	6,508	7,270
목표주가 (원)		88,000	105,000	150,000	170,000	190,000
상승여력 (%)		-9.3%	8.2%	54.6%	75.3%	95.9%

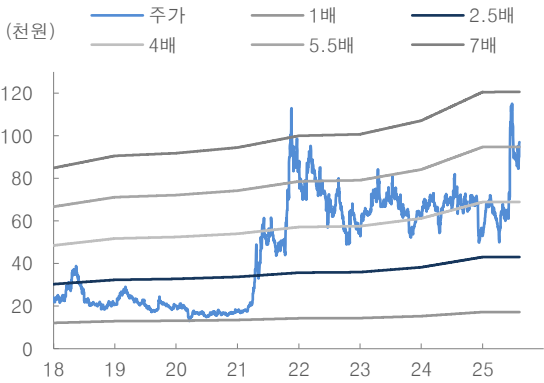
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 한전기술의 12MF PER 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. 한전기술의 12MF PBR 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

글로벌 원자력 Peer Valuation

		시가총액	매출액	영업이익	순이익	영업이익률	ROE	PER	PBR	EV/EBITDA
		(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(%)	(%)	(배)	(배)	(배)
두산에너지빌리티	24A	30,568	11,760	781	281	6.6	4.4	115.3	5.0	31.3
	25F		12,828	1,038	474	8.1	6.8	68.3	4.6	25.9
	26F		14,139	1,242	622	8.8	8.5	50.1	4.3	22.6
한전기술	24A	2,649	384	29	67	7.5	15.2	38.8	5.9	59.6
	25F		440	40	43	9.2	9.4	61.9	5.8	45.8
	26F		502	59	58	11.7	11.9	46.0	5.5	34.6
한전 KPS	24A	1,713	1,126	131	109	11.7	11.2	15.9	1.8	8.5
	25F		1,169	151	124	12.9	12.2	14.0	1.7	7.8
	26F		1,203	156	128	13.0	12.3	13.5	1.7	7.5
Constellation Energy (미국)	24A	106,079	23,595	3,899	2,759	16.5	21.0	36.0	7.6	22.3
	25F		25,925	4,974	3,635	19.2	23.7	29.8	7.0	16.2
	26F		27,104	5,362	3,563	19.8	25.1	27.0	6.8	14.4
GE Vernova (미국)	24A	180,906	37,170	2,216	2,198	6.0	18.9	87.5	16.5	51.9
	25F		40,994	4,058	3,589	9.9	25.1	53.7	13.5	34.1
	26F		45,935	5,941	5,033	12.9	29.7	36.8	10.9	24.7
Cameco (미국)	24A	33,318	2,488	513	519	20.6	10.0	65.8	6.6	23.3
	25F		2,662	678	658	25.5	12.0	48.8	5.9	22.6
	26F		2,745	819	814	29.8	12.5	41.0	5.1	20.0
BWXT (미국)	24A	16,428	3,096	445	316	14.4	25.6	48.6	12.4	31.8
	25F		3,397	510	365	15.0	22.1	45.1	10.0	28.2
	26F		3,711	577	427	15.5	24.0	38.3	9.2	25.5
NuScale (미국)	24A	6,126	61	-135	-70	-222.5	-9.3	-	13.0	-
	25F		148	-126	-66	-84.9	-7.2	-	12.1	-
	26F		255	-90	-46	-35.4	-2.7	-	12.0	-
Oklo (미국)	24A	12,149	0	-82	-64	-	-19.9	-	34.2	-
	25F		0	-97	-76	-42,483.2	-21.1	-	31.1	-
	26F		5	-103	-85	-1,970.2	-18.8	-	23.7	-
Uranium Energy (미국)	24A	4,337	79	-27	-32	-34.3	-	-	-	-
	25F		128	38	30	29.9	-	105.3	-	58.6
	26F		233	102	94	43.8	-	35.3	-	26.6
Centrus Energy (미국)	24A	3,792	440	71	77	16.1	54.3	56.9	30.9	49.2
	25F		472	66	63	14.0	35.1	68.3	24.0	47.8
	26F		491	69	67	14.0	29.8	64.2	19.1	44.8
Vistra Energy (미국)	24A	68,155	20,271	3,364	1,924	16.6	43.0	33.2	14.3	14.9
	25F		22,254	4,578	2,923	20.6	48.0	23.1	11.1	12.6
	26F		23,689	4,995	3,121	21.1	49.2	21.1	10.4	11.9
Nano Nuclear Energy (미국)	24A	1,591	1	-54	-42	-9,378.9	-	-	-	-
	25F		4	-75	-60	-1,824.1	-	-	-	-
	26F		17	-86	-72	-523.6	-	-	-	-
Fluor (미국)	24A	7,099	16,479	346	2,384	2.1	5.9	20.7	1.2	12.5
	25F		17,198	478	384	2.8	6.3	18.2	1.1	10.6
	26F		18,800	566	435	3.0	6.6	16.4	1.1	9.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	545	553	540	585	654
매출원가	417	386	374	412	458
매출총이익	128	167	166	173	196
판매비와관리비	99	112	126	115	117
영업이익	29	55	40	59	79
영업이익률	5.2	9.9	7.4	10.0	12.1
EBITDA	50	77	62	81	101
영업외손익	16	21	109	34	34
관계기업손익	0	0	-1	0	0
금융수익	7	8	8	8	8
외환관련이익	1	1	1	1	1
금융비용	0	0	0	0	0
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	9	13	103	26	26
법인세비용차감전순손익	44	76	149	92	112
법인세비용	-11	-18	-33	-20	-25
계속사업순손익	33	59	116	72	88
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	33	59	116	72	88
당기순이익률	6.0	10.6	21.4	12.3	13.4
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	33	59	116	72	88
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-2	-1	0	0	0
포괄순이익	15	50	111	70	87
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	15	50	111	70	87

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	854	1,531	3,027	1,886	2,295
PER	72.7	34.6	32.0	51.4	42.3
BPS	14,320	15,109	17,143	17,832	18,904
PBR	4.3	3.5	5.7	5.4	5.1
EBITDAPS	1,317	2,016	1,627	2,109	2,636
EV/EBITDA	45.1	24.2	55.9	42.7	33.7
SPS	14,262	14,478	14,120	15,317	17,100
PSR	44	3.7	6.9	6.3	5.7
CFPS	2,882	3,985	5,899	4,410	4,937
DPS	515	999	1,204	1,232	1,499

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	7.9	1.5	-2.5	8.5	11.6
영업이익 증가율	104.9	91.9	-27.0	46.7	34.1
순이익 증가율	81.9	79.2	97.7	-37.7	21.7
수익성					
ROIC	8.1	17.3	15.1	22.2	30.5
ROA	3.4	6.1	4.1	5.8	7.5
ROE	6.0	10.4	18.8	10.8	12.5
안정성					
부채비율	56.2	64.0	52.1	50.5	48.3
순차입금비율	-19.0	-28.4	-35.7	-39.1	-43.0
이자보상배율	297.2	694.8	556.6	816.6	1,095.4

자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	452	576	637	677	731
현금및현금성자산	52	47	116	148	191
매출채권 및 기타채권	309	357	348	355	365
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	91	173	173	174	175
비유동자산	403	371	360	350	340
유형자산	247	238	227	219	211
관계기업투자금	4	4	4	4	4
기타비유동자산	151	129	128	127	125
자산총계	855	947	997	1,026	1,071
유동부채	250	361	333	336	340
매입채무 및 기타채무	201	220	192	195	199
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	49	141	141	141	141
비유동부채	58	8	8	8	9
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	58	8	8	8	9
부채총계	308	369	342	344	349
자배지분	547	577	655	682	723
자본금	8	8	8	8	8
자본잉여금	0	0	0	0	0
이익잉여금	550	580	658	684	725
기타지분변동	-10	-10	-10	-10	-10
비자배지분	0	0	0	0	0
자본총계	547	577	655	682	723
순차입금	-104	-164	-234	-267	-311

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	41	49	109	80	94
당기순이익	33	59	116	72	88
비현금항목의 가감	77	94	110	96	101
감가상각비	22	22	22	22	22
외환손익	0	-1	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	56	72	88	75	79
자산부채의 증감	-73	-102	-88	-73	-75
기타현금흐름	4	-2	-28	-15	-19
투자활동 현금흐름	-22	-34	21	20	19
투자자산	-48	-60	0	0	0
유형자산	-3	-5	-6	-7	-8
기타	28	30	27	27	27
재무활동 현금흐름	-12	-21	-39	-47	-48
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-11	-20	-38	-46	-47
기타	-1	-1	-1	-1	-1
현금의 증감	7	-6	70	32	43
기초 현금	45	52	47	116	148
기말 현금	52	47	116	148	191
NOPLAT	21	42	31	46	61
FCF	36	57	43	56	71

[Compliance Notice]

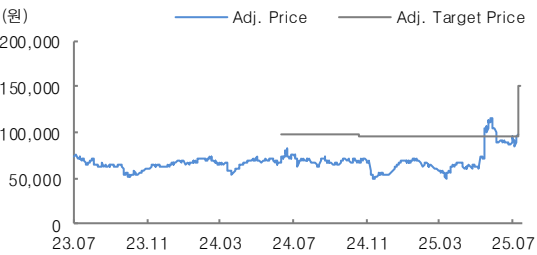
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:허민호)

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 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

한전기술(052690) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.08.08	25.05.26	25.05.16	25.05.07	25.02.11	24.11.20
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	150,000	95,000	95,000	95,000	95,000	95,000
과리율(평균.%)		(4.99)	(33.67)	(34.65)	(34.65)	(35.37)
과리율(최대/최소.%)		21.05	(31.89)	(24.21)	(24.21)	(24.53)
제시일자	24.11.19	24.11.16	24.10.18	24.10.11	24.08.07	24.07.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	95,000	95,000	97,000	97,000	97,000	97,000
과리율(평균.%)	(27.11)	(28.21)	(28.25)	(28.26)	(28.01)	(23.96)
과리율(최대/최소.%)	(26.00)	(28.21)	(15.46)	(15.46)	(15.46)	(15.46)
제시일자	24.07.09					
투자의견	Buy					
목표주가	97,000					
과리율(평균.%)	(22.27)					
과리율(최대/최소.%)	(17.32)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250805)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	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 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상