

서부 T&D (006730)

네러티브와 실적 경비

2026년 7월 31일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	15,000 원 (하향)
✓ 상승여력	57.9%	✓ 현재주가 (7월 30일)	9,500 원

신한생각 네러티브와 실적 + 내년까지 다양한 재평가 요소

인바운드 호황 스토리를 확실한 호텔 OCC, ADR, 이익으로 증명하는 중. 호텔로 PER 리레이팅+내년부터는 부동산 디벨로퍼로서의 재평가 기대

2Q26 Pre: 호텔 호조 지속

매출액 773억(YoY 37.6%, 이하 동일) 이익 195억원(74.3%, OPM 25.2%)으로 기대치 부합 예상. 재산세(약 50억원) 반영 시기에도 이익 기여가 가장 높은 호텔사업(용산 드래곤시티호텔, 총 1,700객실) 실적 호조가 핵심

OCC(객실점유율)는 25년 평균 70% → 비수기 1Q26 60% 초반 → 2Q26 80% 육박, ADR(객실요금)은 25년 평균 19만원 → 1Q26 18만원 → 2Q26 처음으로 21만원을 넘어선 것으로 추정. 계절적 성수기이자 동사 기준 가장 높았던 4Q25와 비교해봐도 Q, P 지표 성장세. 하반기 갈수록 강해지는 인바운드 성수기 효과, 7/1부터 시행되는 일본의 규제 강화(출국세, 비자수수료 인상) 감안 시 방한 인바운드 호황 수혜 이어질 전망. OCC가 80%에 달하는 상황에서 향후 ADR 인상폭이 가장 중요. 호텔업 특성상 고정비 레버리지가 커 가파른 수익성(26F OPM 40%) 개선 기대

Valuation & Risk: 다수의 재평가 요소

인바운드 수혜 네러티브(수요)>>공급+호텔 사업부 실적 성장(OCC, ADR, 영업이익)을 숫자로 증명하는 구간. 2H25부터 호텔사업부 성장으로 PER 리레이팅, 연말부터 시작되는 용산 나진상가, 신정동 부지 개발은 부동산 리벨로퍼(최초 분양매출 → 궁극적으로 운영모델로 전환)로서 재평가될 전망. 다양한 성장스토리로 투자자의견은 '매수' 유지, 목표주가는 15,000원으로 기존 대비 29% 하향. 전반적인 동종업계 주가 하락으로 호텔과 쇼핑몰에 반영한 멀티플 20% 하향, 이익 추정치를 26F 3%, 27F 7% 줄인 영향

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	180.9	48.1	34.4	10.5	3.7	0.4	24.9	1.8
2025	248.3	70.3	79.1	10.9	7.7	0.8	27.0	0.8
2026F	301.8	87.9	47.9	12.6	4.4	0.5	19.4	1.6
2027F	325.8	99.3	56.6	10.6	5.0	0.5	17.0	1.6
2028F	355.8	110.3	57.1	10.5	4.9	0.5	15.1	1.6

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[호텔]

지인해 연구위원

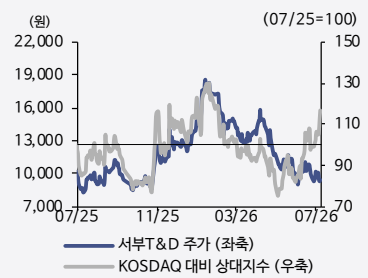
✉ inhae.ji@shinhan.com

Revision	
실적추정치	하향
Valuation	하향

시가총액	610.6십억원
발행주식수(유동비율)	64.3백만주(49.1%)
52주 최고가/최저가	18,580원/8,350원
일평균 거래액 (60일)	6,774백만원
외국인 지분율	16.6%
주요주주 (%)	
엠와이에이치 외 14인	49.9

수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(1.6)	(36.5)	10.1	(25.7)
상대	39.9	17.4	37.2	8.9

주가



서부T&D 2Q26 Preview

(십억원, %, %p)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	QoQ	YoY	컨센서스	과리율
매출액	56.2	66.9	80.7	66.1	77.3	17.0	37.6	74.9	3.3
영업이익	11.2	21.3	24.9	17.8	19.5	9.5	74.3	19.9	(2.2)
순이익	(5.9)	32.4	55.9	3.9	5.2	33.2	흑전	5.6	(6.5)
OPM	19.9	31.9	30.9	26.9	25.2	(6.4)	5.3	26.6	(1.4)
NPM	(10.6)	48.4	69.3	5.9	6.8	13.9	17.3	7.5	(0.7)

자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권 / 주: 과리율은 신한 추정치 대비 오차

서부T&D 분기 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F
매출액	41.4	46.9	41.6	51.0	44.6	56.2	66.9	80.7	66.1	77.3
(%YoY)	16.2	13.6	(4.1)	4.5	7.7	19.7	60.6	58.2	48.3	37.6
쇼핑몰	8.8	9.2	8.7	9.6	8.9	9.1	9.0	10.0	9.5	9.0
(%YoY)	3.2	2.3	1.6	1.2	1.0	(1.2)	3.3	3.5	6.0	(1.3)
(%Sales)	21.3	19.7	20.8	18.9	20.0	16.2	13.4	12.4	14.3	11.6
호텔	29.5	34.6	35.0	40.3	34.4	42.7	44.9	49.3	38.7	50.0
(%YoY)	24.2	19.0	10.7	11.5	16.6	23.4	28.3	22.4	12.8	17.0
(%Sales)	71.2	73.8	84.0	79.0	77.1	76.1	67.1	61.1	58.6	64.7
기타/내부거래	3.1	3.1	(2.0)	1.1	1.3	4.3	13.1	21.4	17.9	18.3
(%YoY)	(7.9)	(4.5)	-	(66.0)	(57.8)	40.1	-	1,925.0	1,268.3	325.1
(%Sales)	7.5	6.5	(4.8)	2.1	2.9	7.7	19.5	26.5	27.1	23.7
매출총이익	19.3	21.2	22.0	27.3	22.7	28.0	35.5	42.0	33.2	39.5
(%YoY)	28.4	29.5	7.6	7.7	18.1	32.0	61.1	54.1	46.1	40.8
(%GPM)	46.5	45.3	52.8	53.5	51.0	49.9	53.0	52.0	50.3	51.1
판매비	8.5	12.3	9.5	11.4	9.8	16.9	14.1	17.1	15.4	20.0
(%YoY)	10.1	3.1	(4.7)	11.0	15.3	36.8	48.1	50.5	57.8	18.6
(%sales)	20.5	26.3	22.9	22.3	21.9	30.0	21.1	21.2	23.3	25.9
영업손익	10.8	8.9	12.5	15.9	13.0	11.2	21.3	24.9	17.8	19.5
(%YoY)	47.8	100.7	19.5	5.5	20.2	25.3	71.0	56.6	37.3	74.3
(%OPM)	26.0	19.0	29.9	31.2	29.1	19.9	31.9	30.9	26.9	25.2
쇼핑몰	5.5	4.7	4.8	6.2	5.2	2.9	4.8	7.1	5.7	3.6
(%YoY)	7.4	10.0	(1.9)	3.5	(5.6)	(37.0)	0.3	15.9	9.8	22.7
(%margin)	62.4	50.4	55.5	63.9	58.3	32.2	53.9	71.6	60.4	40.0
호텔	5.6	7.3	8.7	11.4	8.7	12.6	17.2	20.0	14.2	20.0
(%YoY)	153.1	112.8	34.0	(6.9)	55.1	71.7	97.3	75.4	62.7	59.1
(%margin)	19.1	21.1	24.9	28.3	25.4	29.4	38.2	40.6	36.7	40.0
순이익	(2.8)	(5.2)	(2.6)	45.0	(3.2)	(5.9)	32.4	55.9	3.9	5.2
(%YoY)	적지	적지	적지	(70.9)	적지	적지	흑전	24.3	흑전	흑전
(%NPM)	(6.8)	(11.0)	(6.3)	88.2	(7.2)	(10.6)	48.4	69.3	5.9	6.8

자료: 회사 자료, 신한투자증권

서부T&D 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	84.8	96.7	135.3	169.2	180.9	248.3	301.8	325.8
(%YoY)	(33.8)	14.1	39.9	25.0	7.0	37.2	21.5	7.9
쇼핑몰	30.0	31.5	35.3	35.6	36.4	37.0	37.7	38.5
(%YoY)	(10.3)	4.9	12.1	1.1	2.1	1.7	2.0	2.0
(%Sales)	35.4	32.5	26.1	21.1	20.1	14.9	12.5	11.8
호텔	40.6	51.9	84.8	120.5	139.4	171.3	202.1	222.3
(%YoY)	(48.4)	27.7	63.6	42.1	15.6	22.9	18.0	10.0
(%Sales)	47.9	53.6	62.7	71.3	77.0	69.0	67.0	68.2
기타/내부거래	14.2	13.4	15.2	13.0	5.2	40.1	62.0	65.0
(%YoY)	(10.4)	(5.3)	13.3	(14.6)	(59.8)	668.9	54.7	4.8
(%Sales)	16.7	13.9	11.2	7.7	2.9	16.1	20.5	20.0
영업손익	(22.7)	(5.3)	19.2	37.2	48.1	70.3	87.9	99.3
(%YoY)	적전	적지	흑전	94.0	29.1	46.4	25.0	12.9
(%OPM)	(26.8)	(5.5)	14.2	22.0	26.6	28.3	29.1	30.5
순이익	(34.7)	40.2	16.7	138.3	34.4	79.1	47.9	56.6
(%YoY)	적전	흑전	(58.5)	728.4	(75.2)	130.6	(39.5)	18.1
(%NPM)	(40.9)	41.6	12.3	81.8	19.0	31.9	15.9	17.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

드래곤시티호텔 사업장 현황

구분	소재지	객실수	비고
그랜드 머큐어	서울 용산구 청파로	202	타워 1
이비스 스타일	서울 용산구 청파로	591	타워 2
노보텔	서울 용산구 청파로	621	타워 3
노보텔 스위트	서울 용산구 청파로	286	타워 3

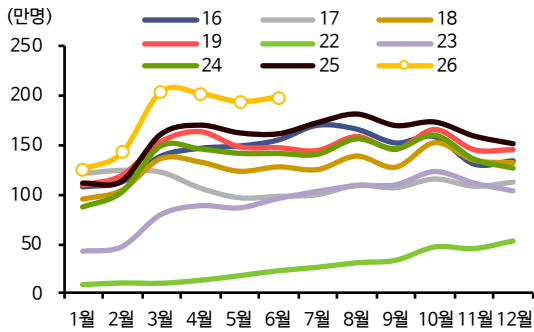
자료: 회사자료, 신한투자증권

서부T&D 보유부동산 현황

	SQUARE 1 MALL	용산 드래곤시티 호텔	도시첨단물류복합단지	SQUARE 1 PLUS	나진상가 12,13동
소재지	인천시 연수구	서울 용산구	서울 양천구	인천 연수구	서울 용산구
소유면적	14,794평	4,587평	27,949평	5,858평	1,823평
연 면적	51,144평	55,844평	238,936평	-	23,000평
주 용도	쇼핑몰/대형마트 등	호텔/카지노 등	아파트/물류창고 등	판매시설 등	하이엔드 오피스텔 등
토지 장부가	리츠공정가 2,116억원	유형자산 3,967억원 투자부동산 576억원	투자부동산 5,918억원 유형자산 239억원	투자부동산 235억원 유형자산 382억원	투자부동산 1,477억원
개발시기	12년 10월 오픈	17년 11월 오픈	27년 1월 착공 27년 2월 분양 31년 완공	향후 개발 예정	26년 10월 착공 27년 11월 분양 30년 완공 예정

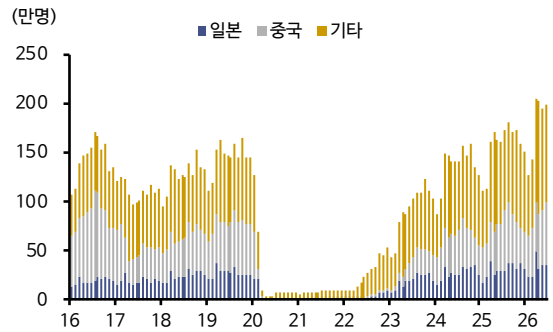
자료: 회사자료, 신한투자증권

방한 입국자(인바운드) 월별 추이



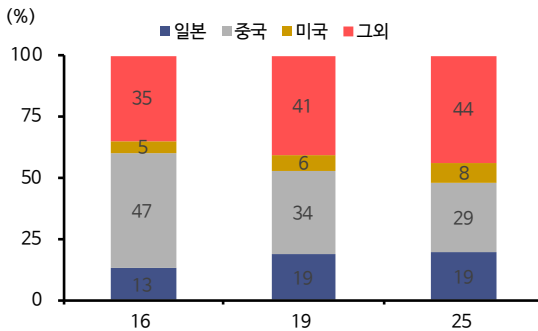
자료: 관광지식정보시스템, 신한투자증권

월별 방한 중국인/일본인/기타 입국자 월별 추이



자료: 관광지식정보시스템, 신한투자증권

방한 입국자(인바운드) 구성



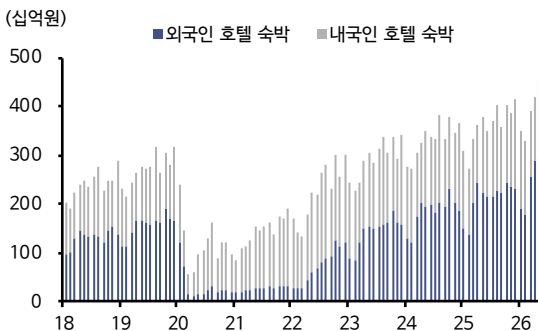
자료: 관광지식정보시스템, 신한투자증권

방일 중국인 vs. 방한 중국인



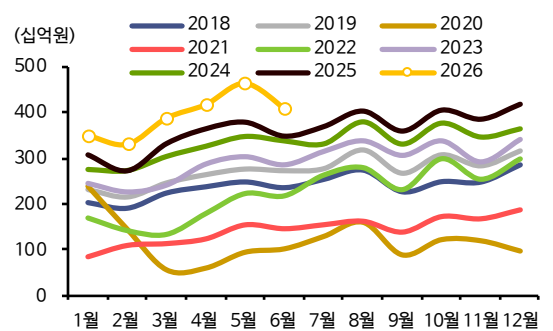
자료: 관광지식정보시스템, JNTO, 신한투자증권

호텔 신용카드 총 소비액 월별 추이



자료: 한국관광데이터랩, 신한투자증권

호텔 신용카드 총 소비액 월별 추이



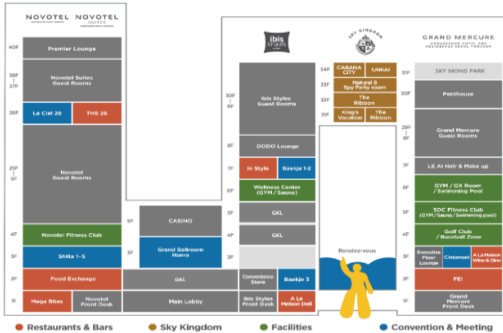
자료: 한국관광데이터랩, 신한투자증권

일본과 태국의 외래관광객 대상 세금 도입 현황

국가	항목	기존	26/7/1 이후 시행	비고
일본	국제관광객세 (출국세 성격)	인당 1,000엔	인당 3,000엔	- 07/26 출국분부터 적용, 시행 확정, 오버투어리즘 대응 재원 - 국적 불문 전 출국자 부과. 항공/선박 운임에 포함 자동징수 - FY26년, 전년 대비 2.7배 늘어난 약 1,300억엔 세수 확보 기대
	비자 수수료	단수 3,000엔 복수 6,000엔	단수 15,000엔 복수 30,000엔	- 07/26 출국분부터 적용, 시행 확정 - 한/미/대만은 상호 비자면제(최대 90일 무비자)로 직접 영향 없음 - 재류/영주 자격심사 수수료 26년 10월경 추가 인상 추진 (별도)
	숙박세		지자체별 상이	- 오버투어리즘으로 인한 지역 과밀도 완화 (홋카이도, 교토 등) - 기도입 지자체 45곳, 올해 10개 지자체 추가 도입 예정 - 교토: 03/26부터 숙박세 인상 (상한액 1,000엔 → 10,000엔) - 도쿄: 27년부터 1인1박 100~200엔을 숙박요금 3% 정률제 전환
태국	여행서비스요금 (출국세 성격)	인당 730바트 (약 34,000원)	인당 1,120바트 (약 52,000원)	- 6개 주요 공항(방콕, 치앙마이 등) 국제선 출국 승객 대상 - 공항 시설 투자 재원 (공항 인프라 확장, 보안 시스템 강화, 자동 수속 시스템 도입 등) - 항공 도착 인당 300 바트(약 14,000원)
	입국세		26년 중 도입 추진	- 26년 중 시행 목표 거론, 내각 최종 승인 대기 - 300 바트 중 70바트는 입국시점 적용 의료/상해보험, 잔액은 관광 인프라/안전 시스템 개선에 사용

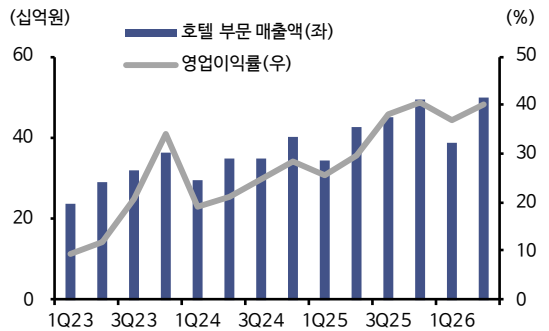
자료: 언론 보도, 신한투자증권

드래곤시티호텔 구조



자료: 회사 자료, 신한투자증권

서부T&D 호텔 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한투자증권

나진상가 12,13동 부지 조감도



자료: 언론 보도, 신한투자증권

도시첨단물류복합단지 조감도



자료: 언론 보도, 신한투자증권

서부T&D 목표주가 산정 내역

구분		비고
영업가치 (십억원)	2,129	
관광호텔업 (십억원)	1,134	26년 예상 NOPAT에 20배(기준 대비 20% 할인, 증시 하락 반영)
기타 (십억원)	142	26년 호텔의 부문 예상 NOPAT의 9배(기준 대비 20% 할인, 증시 하락 반영)
개발 (십억원)	853.5	1Q26 별도 재무제표 보유 투자부동산 장부가 (나진상가, 신정동 등)
순차입금 (십억원)	1,099	2026년 예상 순차입금
기업가치 (십억원)	1,030	
발행 주식 수(천 주)	65,927	
목표주가 (원)	15,000	
현재주가 (원)	9,500	
상승여력 (%)	57.9	

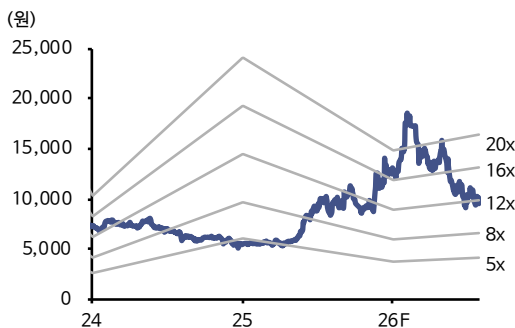
자료: 신한투자증권

서부T&D 실적 추정치 하향

(십억원, %)	기준		변경		과리	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	290.4	316.3	301.8	325.8	3.9	3.0
영업이익	90.5	106.4	87.9	99.3	(2.9)	(6.8)
순이익	43.6	51.3	47.9	56.6	9.9	10.2
OPM	31.2	33.7	29.1	30.5	(2.0)	(3.2)
NPM	15.0	16.2	15.9	17.4	0.9	1.1

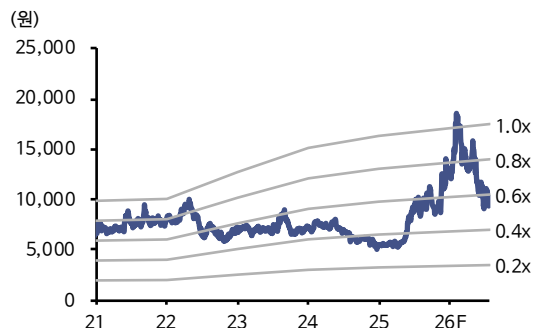
자료: 신한투자증권

서부T&D PER 밴드



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 신한투자증권

서부T&D PBR 밴드



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	2,894.5	3,255.1	3,424.9	3,413.6	3,420.5
유동자산	148.1	587.8	769.5	771.0	789.6
현금및현금성자산	97.1	101.9	190.5	149.0	114.9
매출채권	9.6	13.8	16.8	18.1	19.7
재고자산	1.3	310.3	377.1	407.1	444.6
비유동자산	2,746.4	2,667.4	2,655.3	2,642.6	2,630.9
유형자산	958.5	915.2	900.6	886.8	873.6
무형자산	0.2	15.7	15.6	15.5	15.5
투자자산	50.4	13.9	16.5	17.7	19.1
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	1,653.6	1,868.2	1,974.8	1,887.4	1,817.2
유동부채	493.6	1,262.3	1,295.1	1,209.7	1,098.1
단기차입금	173.0	177.0	177.0	77.0	47.0
매입채무	2.9	10.0	12.2	13.2	14.4
유동성장기부채	47.1	905.1	905.1	905.1	805.1
비유동부채	1,160.0	605.9	679.8	677.7	719.1
사채	0.0	35.2	35.2	0.0	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	879.1	227.8	227.8	227.8	227.8
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	1,240.9	1,386.9	1,450.0	1,526.2	1,603.2
자본금	33.7	33.7	33.7	33.7	33.7
자본잉여금	70.5	70.5	70.5	70.5	70.5
기타자본	(12.6)	(13.9)	(13.9)	(13.9)	(13.9)
기타포괄이익누계액	250.9	247.0	247.0	247.0	247.0
이익잉여금	655.9	723.8	762.2	809.2	856.8
지배주주지분	998.5	1,061.1	1,099.5	1,146.5	1,194.1
비지배주주지분	242.4	325.8	350.5	379.7	409.1
*충차입금	1,138.7	1,374.6	1,374.9	1,239.9	1,110.1
*순차입금(순현금)	1,004.9	1,202.7	1,099.3	999.0	894.8

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	62.9	106.1	77.7	72.3	71.0
당기순이익	64.7	116.2	72.6	85.8	86.6
유형자산상각비	16.4	17.9	17.6	16.9	16.2
무형자산상각비	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
외화환산손실(이익)	(0.1)	0.2	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.0	(7.1)	(7.1)	(7.1)	(7.1)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(0.4)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
운전자본변동	(4.1)	15.5	25.0	11.4	15.5
(법인세납부)	(0.0)	(0.4)	(23.2)	(27.4)	(27.6)
기타	(13.7)	(36.3)	(7.3)	(7.3)	(12.6)
투자활동으로인한현금흐름	3.2	(279.8)	75.0	85.7	82.9
유형자산증가(CAPEX)	(3.1)	(3.2)	(3.0)	(3.0)	(3.0)
유형자산감소	0.0	15.0	0.0	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(0.0)	(0.5)	0.0	0.0	0.0
투자자산감소(증가)	(40.0)	(20.0)	87.2	88.7	88.4
기타	46.3	(271.1)	(9.2)	0.0	(2.5)
FCF	167.0	(414.8)	35.6	67.4	70.9
재무활동으로인한현금흐름	(11.4)	177.3	(71.2)	(206.5)	(195.1)
차입금증가(감소)	46.3	204.3	0.3	(135.1)	(129.8)
자기주식처분(취득)	0.1	4.5	0.0	0.0	0.0
배당금	(10.2)	(18.9)	(9.6)	(9.6)	(9.6)
기타	(47.6)	(12.6)	(65.1)	(61.8)	(55.7)
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	0.1	1.2	0.0	0.0	0.0
현금증가(감소)	54.9	4.9	88.6	(41.5)	(34.1)
기초현금	42.2	97.1	101.9	190.5	149.0
기말현금	97.1	101.9	190.5	149.0	114.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	180.9	248.3	301.8	325.8	355.8
증감률 (%)	7.0	37.2	21.5	7.9	9.2
매출원가	91.2	120.1	141.5	146.9	157.8
매출총이익	89.8	128.2	160.4	178.9	197.9
매출총이익률 (%)	49.6	51.6	53.1	54.9	55.6
판매관리비	41.7	57.9	72.4	79.7	87.7
영업이익	48.1	70.3	87.9	99.3	110.3
증감률 (%)	29.1	46.4	25.0	12.9	11.1
영업이익률 (%)	26.6	28.3	29.1	30.5	31.0
영업외손익	9.1	78.0	8.0	14.0	4.0
금융손익	(43.5)	(55.2)	(56.0)	(56.0)	(66.0)
기타영업외손익	54.6	133.2	64.0	70.0	70.0
중속 및 관계기업관련손익	(2.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	57.1	148.4	95.9	113.3	114.3
법인세비용	(7.5)	32.1	23.2	27.4	27.6
계속사업이익	64.7	116.3	72.7	85.8	86.6
중단사업이익	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
당기순이익	64.7	116.2	72.6	85.8	86.6
증감률 (%)	(56.2)	79.7	(37.5)	18.1	0.9
순이익률 (%)	35.7	46.8	24.1	26.3	24.3
(지배주주)당기순이익	34.4	79.1	47.9	56.6	57.1
(비지배주주)당기순이익	30.3	37.1	24.7	29.2	29.4
총포괄이익	182.3	115.9	72.6	85.8	86.6
(지배주주)총포괄이익	141.3	77.4	48.5	57.2	57.8
(비지배주주)총포괄이익	40.9	38.5	24.1	28.5	28.8
EBITDA	64.5	88.3	105.6	116.2	126.5
증감률 (%)	20.1	37.0	19.5	10.0	8.9
EBITDA 이익률 (%)	35.6	35.6	35.0	35.7	35.6

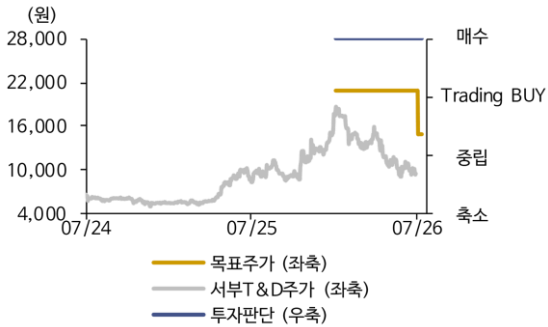
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	968	1,770	1,125	1,334	1,347
EPS (지배순이익, 원)	514	1,206	742	881	889
BPS (자본총계, 원)	18,822	21,362	22,559	23,745	24,943
BPS (지배지분, 원)	15,145	16,343	17,106	17,838	18,578
DPS (원)	100	100	150	150	150
PER (당기순이익, 배)	5.6	7.4	8.3	7.0	7.0
PER (지배순이익, 배)	10.5	10.9	12.6	10.6	10.5
PBR (자본총계, 배)	0.3	0.6	0.4	0.4	0.4
PBR (지배지분, 배)	0.4	0.8	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA (배)	24.9	27.0	19.4	17.0	15.1
배당성향 (%)	18.8	8.0	19.9	16.9	16.7
배당수익률 (%)	1.8	0.8	1.6	1.6	1.6
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	35.6	35.6	35.0	35.7	35.6
영업이익률 (%)	26.6	28.3	29.1	30.5	31.0
순이익률 (%)	35.7	46.8	24.1	26.3	24.3
ROA (%)	2.5	3.8	2.2	2.5	2.5
ROE (지배순이익, %)	3.7	7.7	4.4	5.0	4.9
ROIC (%)	10.7	9.1	10.6	8.4	9.5
안정성					
부채비율 (%)	133.3	134.7	136.2	123.7	113.3
순차입금비율 (%)	81.0	86.7	75.8	65.5	55.8
현금비율 (%)	19.7	8.1	14.7	12.3	10.5
이자보상배율 (배)	0.9	1.2	1.3	1.6	2.0
활동성					
순운전자본회전율 (회)	(1.1)	10.9	1.0	1.0	1.0
재고자산회수기간 (일)	2.4	229.0	415.7	439.3	436.9
매출채권회수기간 (일)	18.7	17.2	18.5	19.5	19.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

서부T&D(006730)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2026년 02월 03일	매수	21,000	(38.5)	(11.5)
2026년 07월 31일	매수	15,000	-	-

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: 지인해)
- ◆ 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 07월 29일 기준)

매수 (매수)	91.63%	Trading BUY (중립)	5.32%	중립 (중립)	3.04%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------