

전력설비

효성중공업 209840

3Q25 Review: YTD 400% 상승에도 남아있는 상승여력

Nov 3 2025

BUY

유지

3Q25 Review: 한 번 더 놀라운 서프라이즈

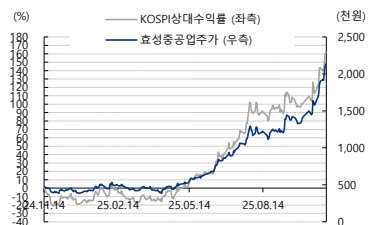
TP 2,600,000 원

상향

Company Data

현재가(10/31)	2,135,000 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	2,135,000 원
52 주 최저가(보통주)	382,500 원
KOSPI (10/31)	4,107.50p
KOSDAQ (10/31)	900.42p
자본금	466 억원
시가총액	199,079 억원
발행주식수(보통주)	932 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	5.3 만주
평균거래대금(60 일)	892 억원
외국인지분(보통주)	25.39%
주요주주	
효성 외 12 인	44.01%
국민연금공단	10.68%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	59.3	336.2	432.4
상대주가	32.8	171.5	231.3

3분기 매출액 1.6조원(+41.8% YoY), 영업이익 2,198억원(+97.3% YoY, OPM 13.5%)로 컨센서스(Fnguide 매출액 1.4조원, 영업이익 1,545억원) 및 당사 추정 (매출액 1.5조원, 영업이익 1,700억원) 대폭 상회. 중공업 부문 외형/수익성 및 건설 수익성 개선이 주요인.

중공업 부문은 매출액 1.1조원(+60.9% YoY), 영업이익 1,957억원(+97.7% YoY, OPM 17.1%)로 서프라이즈 견인. 금년 3분기 높은 영업일수(+3일 QoQ/YoY) 및 선인식 물량(500억 내외) 반영되며 외형 확장 및 레버리지 효과 발생. 지역 믹스 측면에서도 긍정적 효과 발생, 북미 26%(+3%p QoQ), 중동 17%(+11%p QoQ), 내수 31%(-5%p QoQ) 기록. 북미 생산법인 수익성은 30%+ 달성하며, 2분기 연속 30%대에 안착. 전반적인 북미 물량 수익성 높아지며, 고수익성이 New-Normal로 안착. 다만, GPM 측면에서 3Q 26.1%, 관세효과(100억 내외) 제거시 26.9%(+1.7%p QoQ, 조정이익률 기준)로 개선폭 크지 않음. 이는 유의 필요. 2분기 높은 국내 비중에도 불구하고 고수익성 민수向 물량 다수 출하 때문이며, 이는 4분기 MIX 효과 둔화될 경우 수익성 소폭 내려갈 개연성 존재.

건설부문은 매출액 4,793억원(+10.6% YoY), 영업이익 240억원(93.5% YoY, OPM 5.0%) 기록. 전분기 200억원 선제적 충당금 설정으로 정상 수익성 복귀.

조금은 조심스러운 4분기, 그럼에도 26/27년 실적 상향 조정은 문제없음

4분기 실적 매출액 1.7조원(+5.0% YoY), 영업이익 2,080억원(+57.2% YoY, OPM 12.6%) 추정. 3분기 선반영 물량 인식 및 영업일수 고려한다면, 중공업 부문 QoQ 외형 유지될 것으로 추정. 수익성 측면에서는 2/3분기 고수익성 믹스 일시적 하향 안정화 및 연말 판관비 증가로 인해 QoQ 수익성 소폭 하락할 것으로 추정. 4분기 중 연간 누적된 관세 환입 발생 시, 200억원 내외 이익 증분 가능. 고수익성 기조 이어짐에 따라서 26/27년 추정치 외형/수익성 상향 조정. 26년 외형/수익성 조정은 1) 별도/북미 법인 증설, 2) 자체 생산 효율화, 3) P 상승 고려. 부문별 26년 수익성 추정치 변화는 중공업 +1.5%p (16.7%→18.2%), 건설 부문 OPM +0.7%p(3.1%→3.8%), 영업이익 기준 '26년 +12.5%, '27년 +16.0% 상향 조정. 동시에 업황 개선이 지속 및 수주잔고 확장으로 목표주가 산정 연도를 27년도로 변경, 목표주가를 2,600,000원으로 상향하고, 섹터 내 관심종목으로 유지.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2023.12	2024.12	2025.12E	2026.12E	2027.12E
매출액(십억원)	4,301	4,895	5,872	6,617	7,476
YoY(%)	22.5	13.8	20.0	12.7	13.0
영업이익(십억원)	258	362	694	930	1,249
OP 마진(%)	6.0	7.4	11.8	14.1	16.7
순이익(십억원)	132	223	509	736	1,004
EPS(원)	12,438	23,876	53,755	78,168	106,557
YoY(%)	1,035.4	92.0	125.1	45.4	36.3
PER(배)	13.0	16.5	39.7	27.3	20.0
PCR(배)	5.2	8.4	9.4	7.3	5.7
PBR(배)	1.4	1.9	8.4	6.5	5.0
EV/EBITDA(배)	7.6	10.0	26.6	19.8	14.6
ROE(%)	11.3	14.9	23.5	27.0	28.2



[자동차, 전력기기] 김광식

6717-6669

20250021@iprovest.com

Valuation: 27년 추정치 적용에도 무리 없는 이유

동사는 25년 전력기기 주가/실적 모든 측면에서 섹터 내 가장 뛰어난 성과 보이는 중. 이는 컨센서스 상향 이력에도 들어남. [도표 2] 참고 시, 3분기 실적 이전 연초 대비 효성중공업의 컨센서스 FY 26, FY 27 EPS 변동폭은 64.7/61.3%. 당사의 이번 추정치 기준으로는 95.6.2%/101.1% 변동됨. 반면, 회사의 주가는 연초 대비 443.3% 상승. [도표 3]에서 확인 가능한 밸류에이션 상승이 동반된 결과.

Global PEER TABLE, [도표 16] 통해서 FY25 기준으로는 PEER 대비 고평가 받는 것을 확인 가능. 다만, 이는 27년까지 연평균 35%+ EPS 증분 발생하기 때문. 글로벌 PEER의 EPS 평균 성장폭은 10~20% 수준 [도표 6]. 동시에 가시성 수주 기반 사업 영위하는 동사는 3분기 말 기준 11.1조원 잔고 보유하여 27년 가시성 충분, 이미 확보된 물량 기반으로 목표주가 산정하는 것 가능하다고 판단.

이를 감안할 경우, Target Valuation은 PEER 평균인 24.6x 적용. PEER 산정에는 GEV, Siemens와 같이 이종 사업부 통한 Valuation 프리미엄 받는 업체 제외하여 산정. 27년 EPS 106,557원 적용할 경우 목표주가 2,600,000원으로 상향 조정.

[도표 1] PEER Multiple Valuation

항목명	단위	비 고
EPS	원	106,557 27 년 예상 EPS
Target P/E	배	24.6 27 년 PEER 예상 평균 P/E
적정주가	원	2,621,314
목표주가	원	2,600,000 만의자리 반올림
현재주가	원	2,135,000 25/10/31 종가
괴리율	%	21.8

자료: 교보증권 리서치센터

3Q25 유의할 부분과 남은 상승 여력들

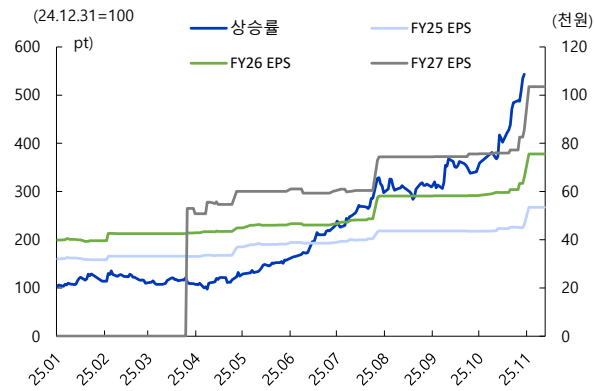
1) 수주에 유의 필요. 신규 수주 1.5조원(-22.4% YoY, -33.7% QoQ)로 감소하였으나, 수주잔고 11.1조원(+51.0% YoY)으로 역대 최대 갱신. 그러나 중요한 것은 양이 아니라 질. 765kV급 Package(변압기+리액터+차단기) 수주 확보에 주목 필요. 765kV Package 수주는 초고압기기 내 주요 ITEM에 대한 레퍼런스 확보를 의미하며, 765kV급 확장 도입하는 미국 내 주요 유틸리티社로의 확장 기대 가능.

2) 고수익성 지역인 미국 MIX 확장 개연성 충분. 연결 매출 기준 북미 믹스 YTD 23.2%, 잔고에서 차지하는 북미 비중 40% 중반 수준 추정. 잔고 대비 미국 MIX 매우 낮은 수준. 미국 잔고 MIX 상승폭은 작년말 대비 +10%p 상승 추정 대비, 매출 MIX 개선폭 미미함. 2H26부터 본격적인 미국向 확장 발생할 것으로 추정됨에 따라서 믹스 개선 본격화되는 26년부터 수익성 개선 뚜렷해질 전망.

3) 추가적 CAPA 확장 개연성 지속. 배당성향 20% 유지시, 27년말 현금성 자산 0.9조원 수준 추정. 기발표 CAPEX 고려하더라도 충분한 현금 확보 중. 26년말 CAPA 증설분 준공 예정이나, 추가 증설(변압기/차단기) 가능성 남아있음. 인도/중국 법인 역시 Full-Capa 상태로 증설 개연성 충분한 상황.

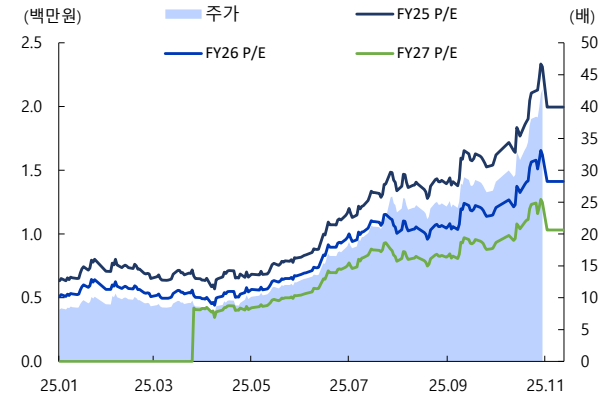
4) 26년 서해안 에너지 고속도로 사업 추진 시작 예상. 동사 전압형 HVDC 용량 확장 연구 성공적으로 진행 시, 국가 사업에서 국산화에 따른 수혜 입을 것으로 판단. 고압 및 직류 송배전에서 STATCOM 등 전압 안정화 기기 수요 높아지고 있어, 향후 고객사 및 ITEM 추가 확대 기대감 유효.

[도표 2] 효성중공업 상대 주가 및 EPS 컨센서스 변화



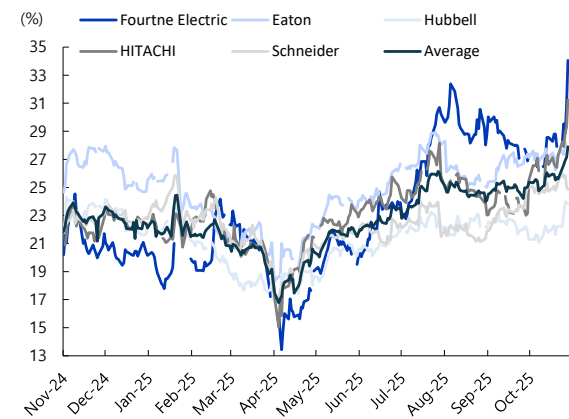
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
주석: 11월부터 당사 추정치

[도표 3] 효성중공업 주가 및 FY 26, 27 P/E 추이



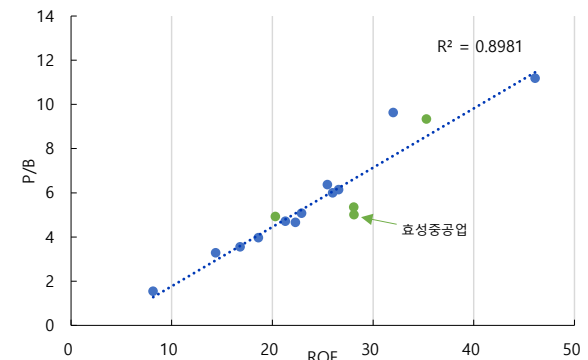
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
주석: 11월부터 당사 추정치

[도표 4] 글로벌 PEER FY26 Valuation 추이: PEER 평균 27.9x



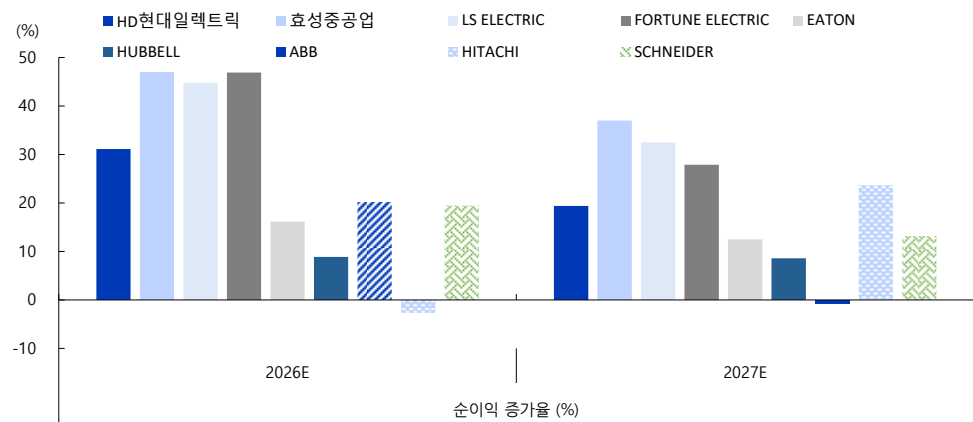
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 글로벌 PEER FY27 기준 P/B-ROE: 평균 이하 수준



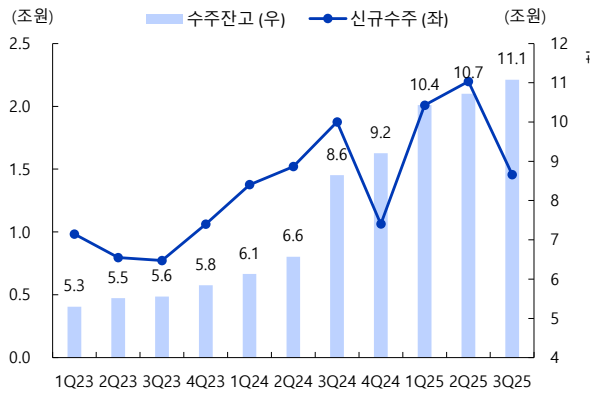
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 주요 글로벌 PEER FY26/27 순이익 증가율



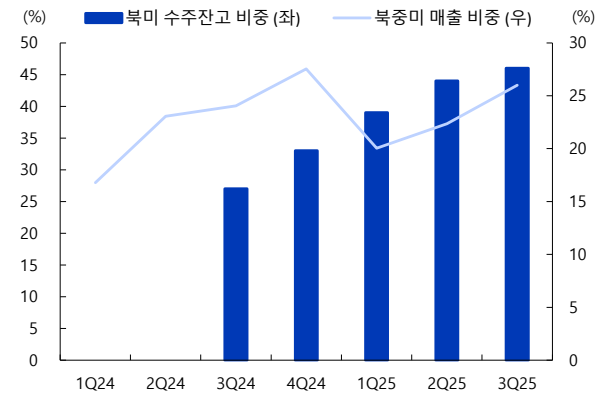
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
주석: 당사 커버리지는 당사 추정치 사용, 이외 Bloomberg 컨센서스 사용

[도표 7] 효성중공업 신규 수주 및 수주 잔고 (일부 추정치 삽입)



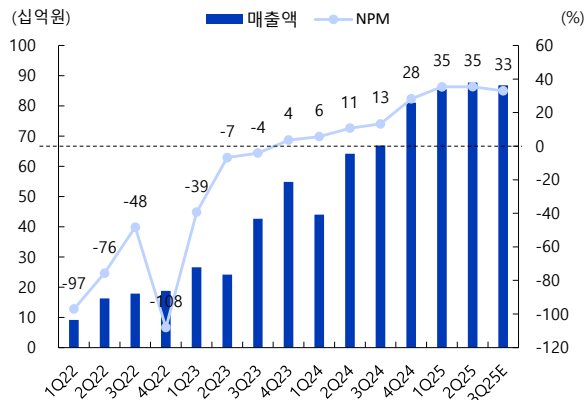
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 북미 매출 믹스 및 잔고 비중 (추정)



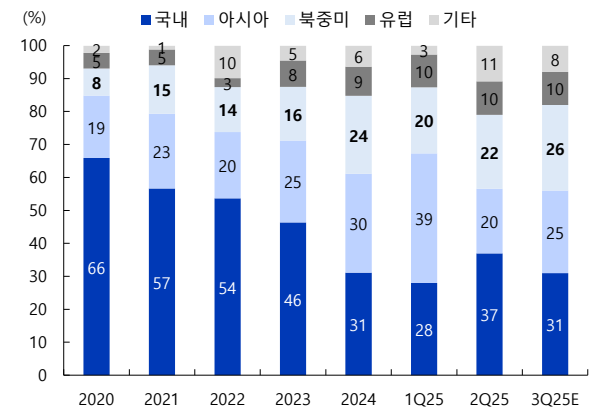
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 북미 법인 실적 추이



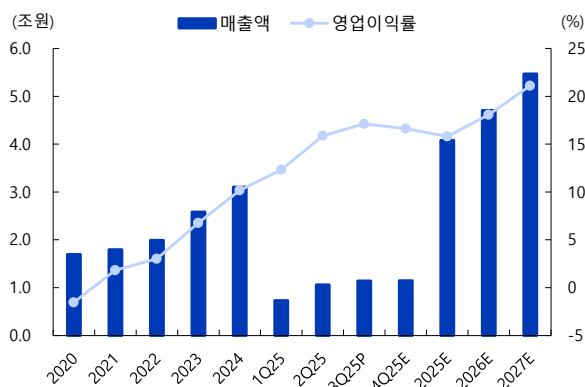
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 지역별 매출 비중



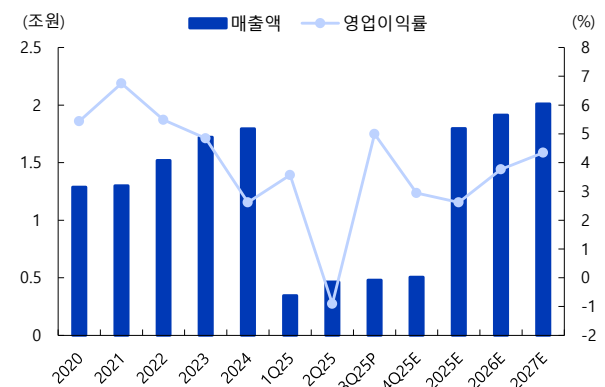
자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 중공업 연결 실적 추이



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 건설 부문 실적 추이



자료: Company Data, 교보증권 리서치센터

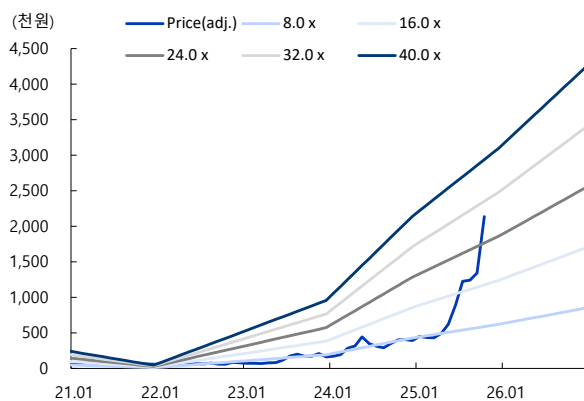
[도표 13] 효성중공업 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
신규수주	1,376	1,520	1,876	1,063	2,009	2,197	1,456		1,063		
수주잔고	6,131	6,570	8,647	9,205	10,429	10,718	11,079		9,205		
매출액	985	1,194	1,145	1,572	1,076	1,525	1,620	1,650	4,895	5,872	6,617
중공업	582	745	711	1,063	731	1,061	1,144	1,145	3,100	4,078	4,704
건설	402	449	433	508	345	464	480.4	506	1,793	1,794	1,914
영업이익	56	63	111	132	102	164	220	208	362	694	930
중공업	36	65	99	115	90	169	196	193	315	647	858
건설	20	-2	12	17	12	-4	24	15	47	47	72
OPM	5.7	5.2	9.7	8.4	9.5	10.8	13.6	12.6	7.4	11.8	14.1
중공업	6.2	8.7	13.9	10.8	12.3	15.9	17.1	16.9	10.2	15.9	18.2
건설	5.0	-0.5	2.9	3.3	3.6	-0.9	5.0	3.0	2.6	2.6	3.8
세전이익	34	33	90	66	130	114	196	210	224	651	949
세전이익률	3.5	2.8	7.9	4.2	12.1	7.5	12.1	12.7	4.6	11.1	14.3
지배주주순이익	22	36	74	91	102	93	150	156	223	501	729
NPM	2.2	3.0	6.5	5.8	9.5	6.1	9.3	9.5	4.5	8.5	11.0
YoY											
신규수주	39.9	90.9	142.7	0.0	46.0	44.6	-22.4				
수주잔고		19.0	55.5	57.4	70.1	63.1	28.1				
매출액	16.3	6.3	10.2	21.6	9.3	27.8	41.4	5.0	13.8	20.0	12.7
중공업	22.2	4.6	19.8	33.0	25.6	42.5	60.9	7.7	20.2	31.5	15.3
건설	8.8	9.3	-2.9	3.0	-14.2	3.3	10.9	-0.5	4.2	0.1	6.7
영업이익	298.2	-26.9	17.8	108.4	82.3	162.1	97.3	57.2	40.6	91.6	34.0
중공업	흑전	14.8	36.0	150.2	150.3	159.2	97.8	67.7	80.6	105.5	32.5
건설	34.7	적전	-43.1	-2.3	-39.1	적유	93.5	-11.9	-43.2	-0.5	53.9
세전이익	-388.7	-45.2	25.3	35.3	282.4	243.9	117.3	217.8	31.8	191.0	45.8
지배주주순이익	흑전	-48.5	13.7	11.3	249.9	169.2	53.6	202.6	92.0	125.1	45.4

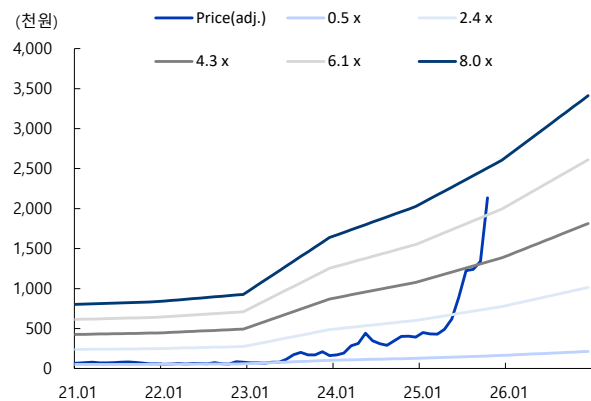
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 14] 효성중공업 12MF P/E Band Chart



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 효성중공업 12MF EV/EBITDA Band Chart



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 전력기기 PEER TABLE (25.10.31)

(단위: 백만달러, %)

		효성 중공업	HD 현대 일렉트릭	LS ELEC TRIC	일진전기	산일전기	포춘 일렉트릭	GE Vernova	이튼	히타치	슈나이더
국가		한국	한국	한국	한국	한국	대만	미국	미국	일본	독일
시가총액	(백만달러)	15,003	22,292	9,339	1,921	3,337	7,348	158,760	148,541	158,110	163,675
주가	(현지통화)	2,300,000	884,000	445,000	57,600	156,700	715.0	585.1	381.6	5,318	246.1
매출액	2024	3,589.9	2,436.6	3,338.3	1,156.7	244.9	629.0	34,935.0	24,878.0	62,908.9	41,273.2
	2025E	4,030.6	2,811.8	3,416.9	1,367.3	339.7	829.5	37,283.6	27,485.4	65,756.3	46,465.4
	2026E	4,549.7	3,341.9	3,976.8	1,508.3	441.1	991.7	41,341.4	30,065.6	69,095.0	49,567.3
매출액	2024	9.0	17.7	3.1	21.2	49.1	41.0	5.1	7.3	-11.7	6.3
증가율	2025E	12.3	15.4	2.4	18.2	38.7	31.9	6.7	10.5	4.5	12.6
	2026E	12.9	18.9	16.4	10.3	29.9	19.5	10.9	9.4	5.1	6.7
영업이익	2024	265.8	490.6	285.8	58.5	80.1	152.3	471.0	4,632.0	5,612.3	6,976.4
	2025E	439.8	642.5	298.8	97.1	122.1	205.8	1,923.0	5,436.7	6,890.3	8,110.8
	2026E	585.0	818.9	396.4	117.4	167.4	260.1	3,915.8	6,316.8	7,828.0	9,007.7
OPM	2024	7.4	20.1	8.6	5.1	32.7	24.2	1.3	18.6	8.9	16.9
	2025E	10.9	22.8	8.7	7.1	35.9	24.8	5.2	19.8	10.5	17.5
	2026E	12.9	24.5	10.0	7.8	37.9	26.2	9.5	21.0	11.3	18.2
EBITDA	2024	316.1	538.4	369.2	68.1	82.2	159.4	1,643.0	5,779.0	8,440.9	8,640.2
	2025E	496.8	691.5	388.3	110.6	121.8	203.5	3,320.8	6,552.4	9,276.8	9,793.1
	2026E	646.4	874.1	493.4	135.3	163.1	279.6	5,264.6	7,403.5	10,509.5	10,759.7
EBITA	2024	8.8	22.1	11.1	5.9	33.5	25.3	4.7	23.2	13.4	20.9
마진을	2025E	12.3	24.6	11.4	8.1	35.9	24.5	8.9	23.8	14.1	21.1
	2026E	14.2	26.2	12.4	9.0	37.0	28.2	12.7	24.6	15.2	21.7
당기순이익	2024	163.3	367.8	175.1	33.9	61.4	133.4	1,552.0	3,794.0	3,802.8	4,618.1
	2025E	306.9	486.4	203.9	66.9	98.5	151.7	2,187.1	4,280.9	5,403.3	5,246.3
	2026E	412.5	632.7	284.8	80.4	132.1	222.9	3,570.1	4,972.7	5,257.1	6,265.9
NPM	2024	4.5	15.1	5.2	2.9	25.1	21.2	4.4	15.3	6.0	11.2
	2025E	7.6	17.3	6.0	4.9	29.0	18.3	5.9	15.6	8.2	11.3
	2026E	9.1	18.9	7.2	5.3	29.9	22.5	8.6	16.5	7.6	12.6
P/E	2024	16.4	27.4	19.9	27.7	21.9	37.7	48.4	33.3	31.0	31.5
(배)	2025E	49.6	45.8	45.5	28.8	33.8	44.5	79.7	31.5	31.2	28.4
	2026E	36.4	35.0	33.1	23.1	25.2	34.1	46.0	27.7	27.1	24.9
P/B	2024	1.9	9.2	2.6	2.6	4.8	18.6	9.5	7.1	3.2	4.5
(배)	2025E	9.3	16.1	6.6	4.7	8.6	20.1	14.8	7.6	3.9	4.6
	2026E	7.6	12.1	5.7	4.0	6.8	15.9	12.1	6.9	3.6	4.3
EV/EBITDA	2024	10.7	18.4	10.6	14.0	17.4	31.2	51.3	23.9	-	18.5
(배)	2025E	31.7	31.6	25.0	16.9	26.8	35.6	45.7	24.3	15.5	18.2
	2026E	24.4	25.0	19.7	13.8	20.0	25.9	28.9	21.5	13.8	16.6
ROE	2024	14.9	39.3	13.4	10.6	29.9	58.3	18.3	20.2	10.3	15.0
(%)	2025E	20.4	40.0	15.1	17.6	28.1	50.0	20.7	23.5	13.0	16.1
	2026E	23.0	39.2	18.4	18.8	29.1	51.6	29.3	24.7	13.7	17.9

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[효성중공업 209840]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	4,301	4,895	5,872	6,617	7,476
매출원가	3,663	4,103	4,643	5,119	5,599
매출총이익	638	792	1,229	1,498	1,877
매출총이익률 (%)	14.8	16.2	20.9	22.6	25.1
판매비와관리비	380	429	535	568	628
영업이익	258	362	694	930	1,249
영업이익률 (%)	6.0	7.4	11.8	14.1	16.7
EBITDA	343	435	770	1,017	1,339
EBITDA Margin (%)	8.0	8.9	13.1	15.4	17.9
영업외손익	-88	-139	-44	18	51
관계기업손익	-3	-2	2	2	2
금융수익	202	528	465	455	448
금융비용	-297	-567	-507	-421	-400
기타	9	-99	-3	-17	1
법인세비용차감전순이익	170	224	651	949	1,300
법인세비용	38	1	142	213	296
계속사업순이익	132	223	509	736	1,004
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	132	223	509	736	1,004
당기순이익률 (%)	3.1	4.6	8.7	11.1	13.4
비지배지분순이익	16	0	8	7	10
지배지분순이익	116	223	501	729	994
지배순이익률 (%)	2.7	4.5	8.5	11.0	13.3
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-11	629	-6	-6	-6
포괄순이익	121	852	503	730	998
비지배지분포괄이익	15	1	0	1	1
지배지분포괄이익	106	852	503	730	997

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

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	455	412	920	1,203	1,467
당기순이익	132	223	509	734	997
비현금항목의 가감	174	214	377	403	473
감가상각비	54	59	62	73	76
외환손익	6	-20	9	-19	-13
자본법평가손익	3	2	-2	-2	-2
기타	111	174	308	351	411
자산부채의 증감	194	44	190	265	256
기타현금흐름	-46	-69	-157	-200	-259
투자활동 현금흐름	-52	-215	-252	-302	-282
투자자산	-15	-97	-92	-92	-92
유형자산	-32	-84	-120	-170	-150
기타	-5	-33	-40	-40	-40
재무활동 현금흐름	-338	-228	-120	-267	-313
단기차입금	-185	-238	0	-100	-100
사채	0	30	0	0	0
장기차입금	33	148	-60	-60	-60
자본의 증가(감소)	0	89	0	0	0
현금배당	0	-23	-47	-93	-140
기타	-186	-234	-14	-14	-14
현금의 증감	65	-29	89	155	391
기초 현금	213	278	249	338	493
기말 현금	278	249	338	493	885
NOPLAT	200	361	543	722	964
FCF	448	394	689	904	1,161

자료: 효성중공업, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,351	3,036	3,425	3,834	4,512
현금및현금성자산	278	249	338	493	885
매출채권 및 기타채권	1,093	1,330	1,512	1,643	1,792
재고자산	726	885	1,043	1,155	1,283
기타유동자산	254	572	532	542	553
비유동자산	2,410	3,182	3,362	3,569	3,765
유형자산	1,281	2,172	2,230	2,327	2,400
관계기업투자금	32	36	130	224	317
기타금융자산	372	320	333	342	350
기타비유동자산	725	655	669	677	697
자산총계	4,761	6,219	6,787	7,403	8,277
유동부채	2,811	3,093	3,221	3,204	3,213
매입채무 및 기타채무	1,402	1,437	1,581	1,705	1,851
차입금	593	332	332	232	132
유동성채무	310	165	165	165	165
기타유동부채	507	1,159	1,142	1,103	1,065
비유동부채	726	1,070	1,020	971	923
차입금	306	511	451	391	331
사채	92	52	52	52	52
기타비유동부채	328	507	517	528	540
부채총계	3,537	4,163	4,241	4,176	4,136
지배지분	1,080	1,909	2,363	2,997	3,844
자본금	47	47	47	47	47
자본잉여금	892	892	892	892	892
이익잉여금	176	353	808	1,441	2,289
기타자본변동	-1	-1	-1	-1	-1
비지배지분	144	147	182	231	296
자본총계	1,224	2,056	2,545	3,227	4,141
총차입금	1,323	1,145	1,077	909	742

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

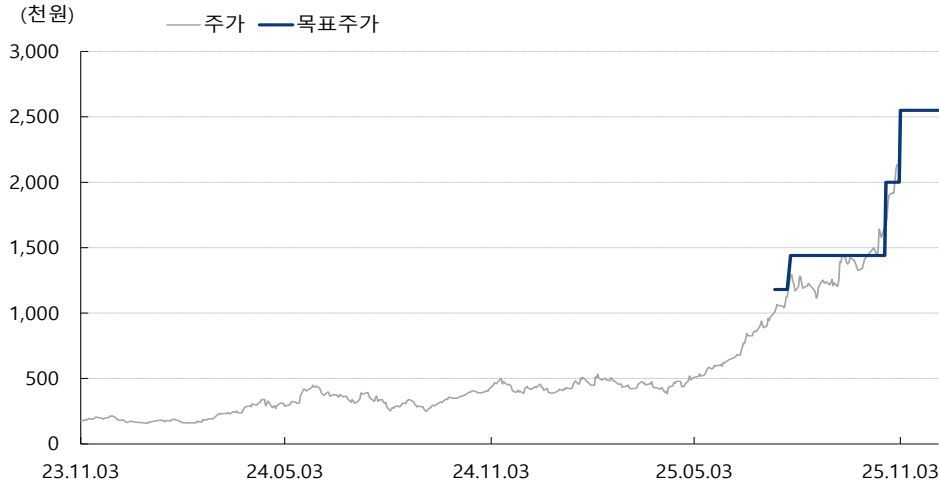
12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	12,438	23,876	53,755	78,168	106,557
PER	13.0	16.5	39.7	27.3	20.0
BPS	115,857	204,677	253,439	326,613	428,178
PBR	1.4	1.9	8.4	6.5	5.0
EBITDAPS	36,767	46,688	82,547	109,040	143,644
EV/EBITDA	7.6	10.0	26.6	19.8	14.6
SPS	461,210	524,956	629,695	709,648	801,783
PSR	0.4	0.7	3.4	3.0	2.7
CFPS	48,008	42,244	73,839	96,920	124,464
DPS	2,500	5,000	10,000	15,000	20,000

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	22.5	13.8	20.0	12.7	13.0
영업이익 증가율	80.0	40.6	91.6	34.0	34.3
순이익 증가율	352.9	69.0	128.3	44.7	36.3
수익성					
ROIC	11.9	18.9	22.4	27.3	33.5
ROA	2.5	4.1	7.7	10.2	12.6
ROE	11.3	14.9	23.5	27.1	28.9
안정성					
부채비율	288.9	202.5	166.6	129.4	99.9
순차입금비율	27.8	18.4	15.9	12.3	9.0
이자보상배율	2.8	4.1	11.1	24.2	47.4

효성중공업 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.07.14	매수	1,180,000	(9.45)	(4.66)					
2025.07.28	매수	1,440,000	(8.71)	15.28					
2025.10.21	매수	2,000,000	(2.85)	6.75					
2025.11.03	매수	2,600,000							

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 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