

# 대우건설 (047040)

## 하반기 강력한 수주 모멘텀 지속

### 투자의견 Buy 유지, 목표주가 18,500원으로 상향

대우건설에 대해 투자의견 Buy를 유지하고 목표주가를 기존 6,700원에서 18,500원으로 상향한다. 목표주가는 12개월 선행 BPS에 Target P/B 1.8배(2010~2012 중동 플랜트 사이클 고점)를 적용한 것이다. 강력한 수주 모멘텀이 하반기에 이어진다는 점에서 Target P/B 배수를 상향했다(기존 0.8배). 대우건설은 연초 이후 4월 고점까지 873%라는 폭발적인 주가 상승률을 기록하고, 그 이후 큰 폭의 조정을 받았으나 여전히 YTD 298%의 수익률을 기록하고 있다. 4Q25 빅배스 이후 강화된 수익성을 바탕으로 현재 주가는 12개월 선행 기준 P/E 12.5x, P/B 1.48배에 해당하여 밸류에이션 부담감이 최근 많이 경감되었다. 하반기 대규모 수주 계획을 내놓은 만큼 수주 기대감이 다시 주가에 반영될 수 있다.

### 신규 수주 가이드스 18조원에서 27조원으로 상향 조정

대우건설은 공시를 통해 2026년 신규 수주 가이드스를 기존 18조원에서 27조원으로 9조원 상향 조정했다. 상반기 누적 신규 수주는 7.1조원으로 하반기 약 20조원의 신규 수주가 계획되어 있는 것이다. 주요 파이프라인으로는 1) 체코 두코바니 원전, 2) 파푸아뉴기니 CPF LNG, 3) 나이지리아 Indorama, 4) 모잠비크 Rovuma LNG, 5) 가덕도 신공항이다. 해당 프로젝트들의 예상 총 수주 금액은 18조원이며, 50%에 해당하는 9조원을 신규 수주 가이드스 상향의 근거로 사용하였다.

해당 수주의 실현 시 플랜트, 토목의 외형이 크게 증대될 것으로 기대된다. 현재 대우건설은 대형 현장의 준공과 신규 수주 부진으로 해당 공종에서 외형이 감소되고 있는 상황이다. 특히 플랜트 부문은 나이지리아 LNG 7 준공 효과로 2023년 연간 1.6조원의 매출에서 2026년 1조원대의 매출로 크게 감소한 상황이다.

추가적으로 대우건설은 2Q26 베트남 사업 용지 매입에 9,000여원의 투자를 하여 향후 베트남 개발 사업의 매출 확대도 기대된다. 현재 대우건설은 하노이, 호치민, 타이빙시에 도시 개발 사업을 추진 중에 있다. 2027년 베트남 빌라 인도 매출도 반영될 예정이다. 실적 추정치에 2027년 해당 매출액으로 2,000여억원을 가정했다.

### 2Q26 영업이익 2,323억원(+182.6% YoY), 서프라이즈 기록

2Q26 연결 기준 대우건설의 매출액은 2.0조원(-10.1 YoY), 영업이익은 2,323억원(+182.6 YoY, OPM 11.4%)를 기록했다. 영업이익은 시장 컨센서스를 45% 상회한 것이다. 건축 마진이 큰 폭으로 상승하며 실적이 전년동기대비 늘어났다.

건축 매출액은 1.4조원(-5.6% YoY), GPM 21.6%(+9.7%p YoY)를 기록했다. 공사비 상승률이 둔화된 2024년 이후 착공한 현장의 매출 비중이 70%를 넘어가는 것으로 추정되며, 1Q26에 이어 큰 폭의 마진 개선이 발생했다. 준공정산이익 등 일회성 이익도 900여억원 반영되었다. 플랜트 매출액은 2,275억원(-12.0% YoY), GPM 3.4%(-15.3%p YoY)를 기록했다. 나이지리아 LNG 7 공사가 막바지에 이르러 매출 체력은 크게 감소한 상황이다. 토목 매출액은 3,927억원(-8.1% YoY), GPM 9.6%(+12.5% YoY)를 기록했다. 안정적인 수익성을 보여줬지만, 플랜트와 마찬가지로 신규 수주 감소로 외형이 감소하고 있다.

## Company Brief

## Buy (Maintain)

|                |             |
|----------------|-------------|
| 목표주가(12M)      | 18,500원(상향) |
| 증가(2026.08.04) | 15,200원     |
| 상승여력           | 21.7%       |

### Stock Indicator

|           |               |
|-----------|---------------|
| 자본금       | 2,078십억원      |
| 발행주식수     | 41,091만주      |
| 시가총액      | 6,246십억원      |
| 외국인지분율    | 12.6%         |
| 52주 주가    | 3,360~37,150원 |
| 60일평균거래량  | 8,560,980주    |
| 60일평균거래대금 | 202.5십억원      |

| 주가수익률(%) | 1M    | 3M    | 6M    | 12M   |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 절대수익률    | -17.3 | -52.7 | 171.9 | 307.5 |
| 상대수익률    | 4.1   | -44.4 | 153.5 | 205.5 |

### Price Trend



| FY           | 2025   | 2026E | 2027E  | 2028E    |
|--------------|--------|-------|--------|----------|
| 매출액(십억원)     | 8,055  | 8,177 | 9,278  | 10,893   |
| 영업이익(십억원)    | -815   | 778   | 795    | 907      |
| 순이익(십억원)     | -912   | 533   | 492    | 580      |
| EPS(원)       | -2,195 | 1,283 | 1,183  | 1,396.0  |
| BPS(원)       | 8,055  | 9,461 | 10,644 | 12,039.7 |
| PER(배)       |        | 11.7  | 12.7   | 10.8     |
| PBR(배)       | 0.5    | 1.6   | 1.5    | 1.3      |
| ROE(%)       | -27.3  | 13.6  | 11.1   | 11.6     |
| 배당수익률(%)     |        |       |        |          |
| EV/EBITDA(배) | -0.4   | 6.7   | 6.6    | 5.8      |

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[건설/운송]

배세호 2122-9178 seho.bae@imfnsec.com

표1. 대우건설 2Q26P 영업실적 및 컨센서스 비교

| (십억원, %) | 2Q26P | 전년동기대비 |       | 컨센서스 대비 |        | 기존 추정 대비 |        |
|----------|-------|--------|-------|---------|--------|----------|--------|
|          |       | 2Q25   | YoY % | 2Q26E   | Diff % | 2Q26E    | Diff % |
| 매출액      | 2,044 | 2,273  | -10.1 | 2,037   | 0.3    | 2,073    | -1.4   |
| 영업이익     | 232   | 82     | 182.6 | 160     | 45.2   | 99       | 134.6  |
| 세전이익     | 212   | -51    | 흑전    | 134     | 58.0   | 66       | 220.6  |
| 지배주주순이익  | 166   | -43    | 흑전    | 112     | 48.0   | 49       | 239.2  |
| 영업이익률    | 11.4  | 3.6    | 7.8   | 7.9     | 3.5    | 4.8      | 6.6    |
| 지배주주순이익률 | 8.1   | -1.9   | 10.0  | 5.5     | 2.6    | 2.4      | 5.8    |

자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표2. 대우건설 2026E 영업실적 및 컨센서스 비교

| (십억원, %) | 2026E | 전년동기대비 |       | 컨센서스 대비 |        | 기존 추정 대비 |        |
|----------|-------|--------|-------|---------|--------|----------|--------|
|          |       | 2025   | YoY % | 2026E   | Diff % | 2026E    | Diff % |
| 매출액      | 8,177 | 8,055  | 1.5   | 8,179   | 0.0    | 8,356    | -2.1   |
| 영업이익     | 778   | -815   | 흑전    | 665     | 17.1   | 425      | 83.1   |
| 세전이익     | 719   | -1,209 | 흑전    | 585     | 22.9   | 306      | 134.9  |
| 지배주주순이익  | 533   | -912   | 흑전    | 406     | 31.5   | 225      | 137.0  |
| 영업이익률    | 9.5   | -10.1  | 19.6  | 8.1     | 1.4    | 4.4      | 5.1    |
| 지배주주순이익률 | 6.5   | -11.3  | 17.8  | 5.0     | 1.6    | 3.0      | 3.5    |

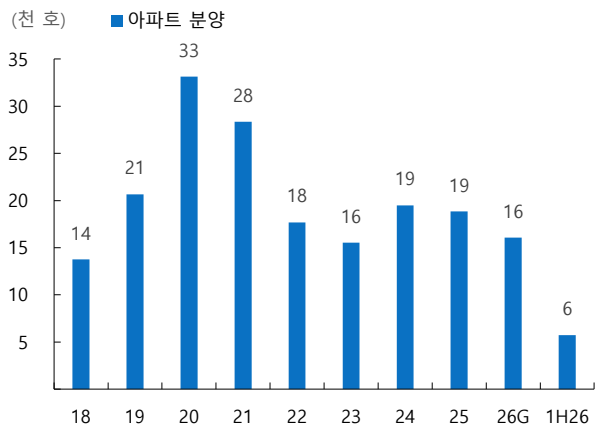
자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표3. 대우건설 연간 실적추정 변경(연결 기준)

| (단위: 십억원, %, %p) | 신규추정  |        | 기존추정  |       | 변동률   |       |
|------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                  | 2026E | 2027E  | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 매출액              | 8,177 | 9,278  | 8,075 | 8,348 | 1.3   | 11.1  |
| 영업이익             | 778   | 795    | 459   | 554   | 69.6  | 43.5  |
| 영업이익률            | 9.5   | 8.6    | 5.7   | 6.6   | 3.8   | 2.0   |
| 세전이익             | 719   | 682    | 326   | 345   | 120.5 | 97.7  |
| 지배주주순이익          | 533   | 492    | 234   | 248   | 127.9 | 98.2  |
| 지배주주순이익률         | 6.5   | 5.3    | 2.9   | 3.0   | 3.6   | 2.3   |
| EPS              | 1,283 | 1,183  | 564   | 598   | 127.5 | 97.8  |
| BPS              | 9,461 | 10,644 | 8,425 | 9,022 | 12.3  | 18.0  |
| ROE              | 13.6  | 11.1   | 6.7   | 6.6   | 6.9   | 4.5   |

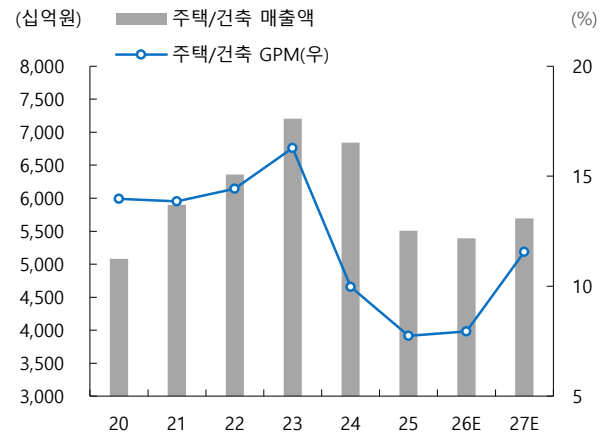
자료: iM증권

그림1. 대우건설 분양 추이 및 전망



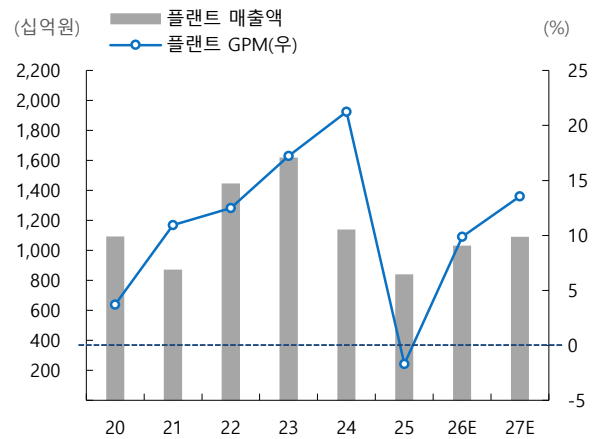
자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

그림2. 대우건설 주택/건축 매출액 추이 및 전망



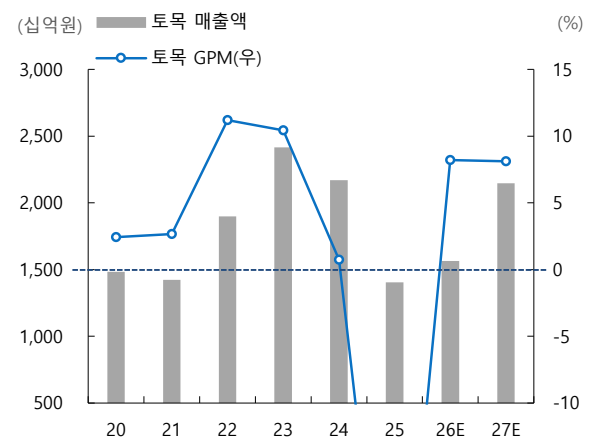
자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

그림3. 대우건설 플랜트 매출액 추이 및 전망



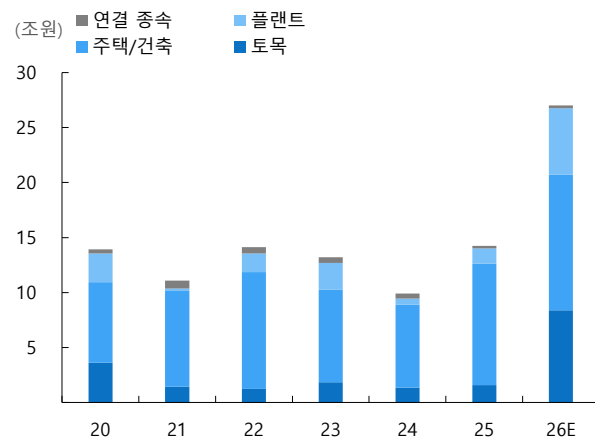
자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

그림4. 대우건설 토목 매출액 추이 및 전망



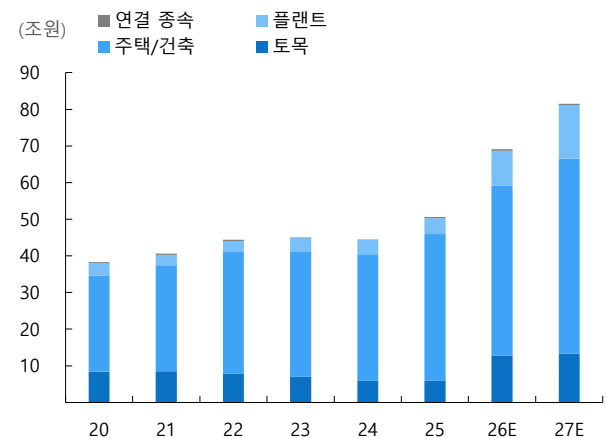
자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

그림5. 대우건설 신규 수주 추이 및 전망



자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

그림6. 대우건설 수주 잔고 추이 및 전망



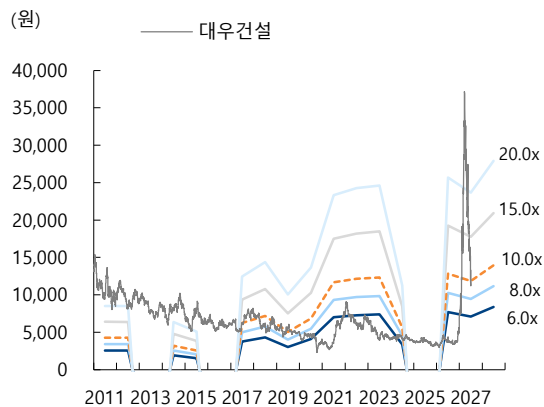
자료: 대우건설, iM증권 리서치본부

표4. 대우건설 목표주가 Valuation

|                | 2021  | 2022  | 2023  | 2024   | 2025   | 2026E  | 2027E  | 비고                           |
|----------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|------------------------------|
| EPS (원)        | 1,166 | 1,213 | 1,231 | 563    | -2,195 | 1,283  | 1,183  |                              |
| BPS (원)        | 7,728 | 8,937 | 9,735 | 10,325 | 8,055  | 9,461  | 10,644 |                              |
| 고점 P/E (배)     | 7.8   | 6.0   | 3.9   | 7.6    | -2.1   |        |        | 최근 5년 평균: 6.3                |
| 평균 P/E (배)     | 5.8   | 4.6   | 3.5   | 6.8    | -1.7   |        |        | 최근 5년 평균: 5.2                |
| 저점 P/E (배)     | 4.3   | 3.3   | 3.1   | 5.5    | -1.4   |        |        | 최근 5년 평균: 4.1                |
| 고점 P/B (배)     | 1.17  | 0.82  | 0.49  | 0.41   | 0.57   |        |        | 최근 5년 평균: 0.70               |
| 평균 P/B (배)     | 0.88  | 0.62  | 0.44  | 0.37   | 0.45   |        |        | 최근 5년 평균: 0.55               |
| 저점 P/B (배)     | 0.65  | 0.44  | 0.39  | 0.30   | 0.37   |        |        | 최근 5년 평균: 0.43               |
| ROE(%)         | 15.1  | 13.6  | 12.6  | 5.5    | -27.3  | 13.6   | 11.1   |                              |
| 적용 BPS (원)     |       |       |       |        |        | 10,249 |        | 12개월 선행 BPS                  |
| Target P/B (배) |       |       |       |        |        | 1.80   |        | 2010~2012년 중동 사이클 고점         |
| 목표주가 (원)       |       |       |       |        |        | 18,500 |        | Target P/E 15.2x             |
| 전일 증가 (원)      |       |       |       |        |        | 15,200 |        | 12m fwd P/E 12.5x, P/B 1.48x |
| 상승 여력          |       |       |       |        |        | 21.7   |        |                              |

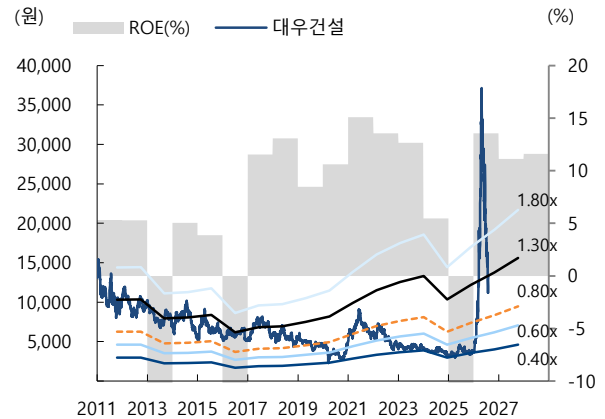
자료: iM증권 리서치본부

그림1. 대우건설 P/E Band



자료: 대우건설, iM증권

그림2. 대우건설 P/B Band



자료: 대우건설, iM증권

표5. 대우건설 영업실적 추이 및 전망

| (십억원, %)  | 1Q25  | 2Q25  | 3Q25  | 4Q25   | 1Q26  | 2Q26P | 3Q26E | 4Q26E  | 2025   | 2026E | 2027E |
|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| 매출액       | 2,077 | 2,273 | 1,991 | 1,714  | 1,951 | 2,044 | 2,054 | 2,128  | 8,055  | 8,177 | 9,278 |
| YoY       | -16.5 | -19.4 | -21.9 | -35.2  | -6.0  | -10.1 | 3.2   | 24.1   | -23.3  | 1.5   | 13.5  |
| 주택/건축     | 1,382 | 1,476 | 1,322 | 1,329  | 1,273 | 1,392 | 1,309 | 1,417  | 5,508  | 5,391 | 5,695 |
| YoY       | -13.5 | -21.4 | -19.6 | -22.9  | -7.8  | -5.6  | -1.0  | 6.6    | -19.5  | -2.1  | 5.6   |
| 플랜트       | 227   | 258.6 | 220   | 136    | 284   | 227.5 | 275   | 245    | 841    | 1,031 | 1,091 |
| YoY       | -16.5 | -12.8 | -24.2 | -51.6  | 25.1  | -12.0 | 25.1  | 80.3   | -26.1  | 22.6  | 5.8   |
| 토목        | 415   | 427   | 409   | 153    | 351   | 393   | 402   | 420    | 1,404  | 1,565 | 2,146 |
| YoY       | -24.2 | -20.9 | -20.8 | -73.0  | -15.5 | -8.1  | -1.6  | 174.5  | -35.3  | 11.5  | 37.1  |
| 연결중속      | 53    | 112   | 40    | 96     | 44    | 31    | 69    | 46     | 301    | 189   | 346   |
| YoY       | -23.9 | 4.5   | -59.2 | 23.9   | -17.9 | -72.3 | 70.9  | -52.0  | -14.7  | -37.1 | 82.9  |
| 매출총이익     | 251   | 248   | 173   | -434   | 364   | 350   | 248   | 266    | 238    | 1,228 | 1,283 |
| YoY       | 16.7  | -10.0 | 2.3   | 적전     | 45.0  | 41.1  | 43.4  | -161.4 | -74.3  | 415.0 | 4.4   |
| 매출총이익률    | 12.1  | 10.9  | 8.7   | -25.3  | 18.6  | 17.1  | 12.1  | 12.5   | 3.0    | 15.0  | 13.8  |
| 주택/건축     | 150   | 176   | 152   | 159    | 265   | 301   | 174   | 203    | 637    | 943   | 881   |
| 플랜트       | 51    | 48    | 35    | -149   | 47    | 8     | 26    | 21     | -14    | 102   | 148   |
| 토목        | 36    | -13   | -23   | -499   | 31    | 38    | 31    | 29     | -498   | 129   | 174   |
| 연결중속      | 14    | 36    | 9     | 55     | 21    | 4     | 17    | 13     | 113    | 55    | 80    |
| 주택/건축 GPM | 10.8  | 11.9  | 11.5  | 12.0   | 20.8  | 21.6  | 13.3  | 14.3   | 11.6   | 17.5  | 15.5  |
| 플랜트 GPM   | 22.6  | 18.7  | 15.8  | -109.3 | 16.5  | 3.4   | 9.5   | 8.7    | -1.7   | 9.9   | 13.6  |
| 토목 GPM    | 8.7   | -2.9  | -5.6  | -326.2 | 8.8   | 9.6   | 7.8   | 6.8    | -35.5  | 8.2   | 8.1   |
| 연결중속 GPM  | 25.6  | 32.3  | 22.9  | 56.8   | 47.9  | 12.3  | 24.3  | 28.9   | 37.7   | 28.9  | 23.0  |
| 판매관리비     | 99    | 166   | 117   | 672    | 108   | 118   | 110   | 114    | 1,054  | 450   | 487   |
| 판매비율      | 4.8   | 7.3   | 5.9   | 39.2   | 5.5   | 5.8   | 5.4   | 5.3    | 13.1   | 5.5   | 5.3   |
| 영업이익      | 151   | 82    | 57    | -1,106 | 256   | 232   | 138   | 152    | -815   | 778   | 795   |
| YoY       | 31.8  | -21.5 | -9.2  | 적전     | 68.9  | 182.6 | 143.8 | 흑전     | -302.3 | 흑전    | 2.2   |
| 영업이익률     | 7.3   | 3.6   | 2.8   | -64.5  | 13.1  | 11.4  | 6.7   | 7.2    | -10.1  | 9.5   | 8.6   |
| 영업외손익     | -56   | -133  | -112  | -92    | 12    | -21   | -14   | -37    | -393   | -60   | -113  |
| 세전이익      | 96    | -51   | -56   | -1,198 | 267   | 212   | 124   | 116    | -1,209 | 719   | 682   |
| 순이익       | 58    | -43   | -53   | -878   | 196   | 167   | 90    | 84     | -916   | 537   | 495   |
| 지배주주순이익   | 56    | -43   | -53   | -872   | 194   | 166   | 89    | 83     | -912   | 533   | 492   |
| YoY       | -36.7 | 적전    | 적전    | 적전     | 247.3 | 흑전    | 흑전    | 흑전     | 적전     | 흑전    | -7.8  |
| 순이익률      | 2.7   | -1.9  | -2.7  | -50.9  | 10.0  | 8.1   | 4.4   | 3.9    | -11.3  | 6.5   | 5.3   |

자료: Dart, iM증권 리서치본부

## K-IFRS 연결 요약 재무제표

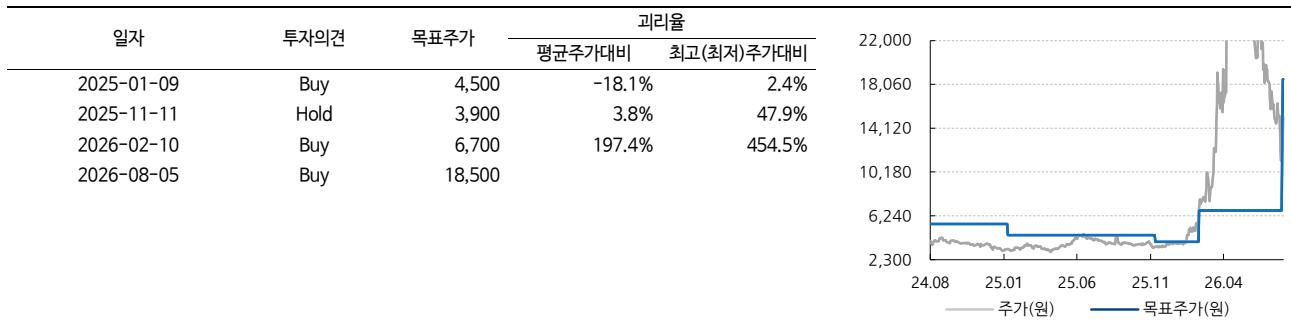
| 재무상태표      |        |        |        |        | 포괄손익계산서     |        |       |       |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|-------|-------|--------|
| (십억원)      | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  | (십억원, %)    | 2025   | 2026E | 2027E | 2028E  |
| 유동자산       | 9,923  | 10,690 | 11,136 | 11,739 | 매출액         | 8,055  | 8,177 | 9,278 | 10,893 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,829  | 2,306  | 2,212  | 2,508  | 증가율(%)      | -23.3  | 1.5   | 13.5  | 17.4   |
| 단기금융자산     | 654    | 591    | 591    | 591    | 매출원가        | 7,816  | 6,949 | 7,996 | 9,413  |
| 매출채권       | 2,682  | 4,097  | 4,397  | 4,372  | 매출충이익       | 238    | 1,228 | 1,283 | 1,479  |
| 재고자산       | 2,428  | 2,355  | 2,499  | 2,696  | 판매비와관리비     | 1,054  | 450   | 487   | 573    |
| 비유동자산      | 3,436  | 3,551  | 3,713  | 3,873  | 연구개발비       | 13     | 13    | 15    | 18     |
| 유형자산       | 452    | 484    | 562    | 639    | 기타영업수익      | -      | -     | -     | -      |
| 무형자산       | 64     | 65     | 66     | 67     | 기타영업비용      | -      | -     | -     | -      |
| 자산총계       | 13,359 | 14,241 | 14,849 | 15,613 | 영업이익        | -815   | 778   | 795   | 907    |
| 유동부채       | 5,111  | 4,741  | 4,905  | 5,136  | 증가율(%)      | 적전     | 흑전    | 2.2   | 14.0   |
| 매입채무       | 279    | 259    | 278    | 304    | 영업이익률(%)    | -10.1  | 9.5   | 8.6   | 8.3    |
| 단기차입금      | 366    | 323    | 308    | 293    | 이자수익        | 124    | 111   | 111   | 111    |
| 유동성장기부채    | 586    | 931    | 931    | 931    | 이자비용        | 183    | 193   | 193   | 193    |
| 비유동부채      | 4,773  | 5,562  | 5,562  | 5,562  | 지분법이익(손실)   | -46    | -5    | -     | -      |
| 사채         | 653    | 653    | 653    | 653    | 기타영업외손익     | -289   | 28    | -31   | -19    |
| 장기차입금      | 2,126  | 2,915  | 2,915  | 2,915  | 세전계속사업이익    | -1,209 | 719   | 682   | 805    |
| 부채총계       | 9,884  | 10,304 | 10,467 | 10,698 | 법인세비용       | -293   | 182   | 188   | 221    |
| 지배주주지분     | 3,348  | 3,807  | 4,248  | 4,778  | 세전계속이익률(%)  | -15.0  | 8.8   | 7.4   | 7.4    |
| 자본금        | 2,078  | 2,055  | 2,055  | 2,055  | 당기순이익       | -916   | 537   | 495   | 584    |
| 자본잉여금      | 562    | 562    | 562    | 562    | 순이익률(%)     | -11.4  | 6.6   | 5.3   | 5.4    |
| 이익잉여금      | 1,277  | 1,811  | 2,302  | 2,882  | 지배주주귀속 순이익  | -912   | 533   | 492   | 580    |
| 기타자본항목     | -99    | -99    | -99    | -99    | 기타포괄이익      | -32    | -34   | -34   | -34    |
| 비지배주주지분    | 127    | 130    | 133    | 137    | 총포괄이익       | -948   | 502   | 460   | 549    |
| 자본총계       | 3,475  | 3,937  | 4,381  | 4,915  | 지배주주귀속총포괄이익 | -948   | 502   | 460   | 549    |

| 현금흐름표        |       |       |       |       | 주요투자지표                 |        |       |        |        |
|--------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|--------|-------|--------|--------|
| (십억원)        | 2025  | 2026E | 2027E | 2028E |                        | 2025   | 2026E | 2027E  | 2028E  |
| 영업활동 현금흐름    | 463   | -62   | 559   | 947   | 주당지표(원)                |        |       |        |        |
| 당기순이익        | -916  | 537   | 495   | 584   | EPS                    | -2,195 | 1,283 | 1,183  | 1,396  |
| 유형자산감가상각비    | -     | -     | -     | -     | BPS                    | 8,055  | 9,461 | 10,644 | 12,040 |
| 무형자산상각비      | 8     | -     | -     | -     | CFPS                   | -2,175 | 1,295 | 1,196  | 1,412  |
| 지분법관련손실(이익)  | -46   | -5    | -     | -     | DPS                    | -      | -     | -      | -      |
| 투자활동 현금흐름    | 172   | 108   | 29    | 30    | Valuation(배)           |        |       |        |        |
| 유형자산의 처분(취득) | -100  | -63   | -79   | -77   | PER                    |        | 11.7  | 12.7   | 10.8   |
| 무형자산의 처분(취득) | 0     | 0     | 0     | 0     | PBR                    | 0.5    | 1.6   | 1.5    | 1.3    |
| 금융상품의 증감     | 262   | 63    | -     | -     | PCR                    | -1.8   | 11.7  | 12.7   | 10.8   |
| 재무활동 현금흐름    | 57    | 1,067 | -15   | -15   | EV/EBITDA              | -0.4   | 6.7   | 6.6    | 5.8    |
| 단기금융부채의증감    | -     | -9    | -15   | -15   | Key Financial Ratio(%) |        |       |        |        |
| 장기금융부채의증감    | -     | 789   | -     | -     | ROE                    | -27.3  | 13.6  | 11.1   | 11.6   |
| 자본의증감        | -     | -24   | -     | -     | EBITDA이익률              | -8.7   | 9.5   | 8.6    | 8.3    |
| 배당금지급        | -3    | -     | -     | -     | 부채비율                   | 284.5  | 261.7 | 238.9  | 217.7  |
| 현금및현금성자산의증감  | 667   | 477   | -94   | 296   | 순부채비율                  | 35.9   | 48.9  | 45.7   | 34.4   |
| 기초현금및현금성자산   | 1,162 | 1,829 | 2,306 | 2,212 | 매출채권회전율(x)             | 3.0    | 2.4   | 2.2    | 2.5    |
| 기말현금및현금성자산   | 1,829 | 2,306 | 2,212 | 2,508 | 재고자산회전율(x)             | 3.7    | 3.4   | 3.8    | 4.2    |

자료 : 대우건설, iM증권 리서치본부

### 대우건설 투자이전 및 목표주가 변동추이



### Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

### [투자이전]

#### 종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

#### 산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

### [투자등급 비율 2026-06-30 기준]

| 매수    | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|----|
| 89.8% | 10.2%  | -  |