현대건설 (000720)

P/B 1.0배라는 출발선에 서다. 리레이팅이 타당한 이유

더 많은 리포트 보기

2025년 7월 1일

건설 / REITs Analyst 장문준
moonjoon.chang@kbfg.com

연구원 강민창
minchang.kang@kbfg.com

투자의견 Buy, 목표주가 110,000원 업종 최선호주, 원전 최선호주

현대건설에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 110,000원을 제시한다. 목표주가는 12개월 선행 BVPS의 1.4배, P/E 19.9배 수준으로 무위험수익률 하락 등을 감안한 COE 감소 (6.6% → 6.5%), 중장기 ROE 상향 (7.43% → 8.07% / 실제 추정 ROE 대비 과소 계상해 온 것의 일부 정상화) 등에 따라 17.0% 상향한 것이다. 금년 가파른 상승에도 변함없는 업종, 원전 최선호주다.

밸류에이션의 상단은 '핵심 시장의 크기'가 결정해왔다

현대건설의 과거 밸류에이션 고점은, 각 시기 주식시장이 주목했던 핵심 사업의 시장 크기에 의해 결정되어왔다. 2021년에는 코로나 이후 국내 주택 분양 호황 (12개월 선행 P/B 0.9배), 2018년에는 대북경협 기대 (12개월 선행 P/B 1.2배), 2011~2012년에는 중동 플랜트 호황 (12개월 선행 P/B 2.2배)이 시장의 핵심 테마였다. 국내 주택은 철저한 내수 사업, 대북 건설은 내수의 확장 개념에 가까웠다. 중동 플랜트 호황은 내수를 넘어선 해외시장으로의 확대였지만, 중동에 국한된 다소 제한적인 확장이었다. 결국, 주식시장이 '핵심 사업이 겨냥한 시장의 크기'를 얼마나 크게 인식하느냐가 밸류에이션 상단을 결정지었다는 점을 보여준다.

글로벌 원전 르네상스: 더 크고, 더 닫힌 시장

지금 주식시장이 현대건설에 주목하고 있는 핵심 사업은 '원전'이다. 미국과 유럽 중심으로 원전 르네상스가 본격화되며, 관련 시장의 규모는 현대건설이 과거에 겨냥했던 기존 사업들과는 비교할 수 없는 수준으로 확대되고 있다. 현대건설이 진입하고 있는 시장 자체 레벨이 완전히 달라졌음을 의미한다. 또한 원전 EPC는 아무나 진입할 수 없다. 높은 기술력, 복잡한 규제 대응 역량, 국제적 신뢰도를 모두 갖춘 소수의 기업만이 실질적 경쟁자로 분류될 수 있는 구조다. 시장 규모는 커졌고, 경쟁자는 제한적이다. 밸류에이션 상단이 새롭게 정의되어야 하는 이유다.

P/B 1.0배라는 출발선에 서다. 시장의 크기와 구조가 새로운 상단을 만들 것

12개월 선행 P/B 1.0배에 섰다. 시장이 현대건설을 기존의 밸류에이션 프레임에서 벗어나, 새로운 눈높이로 보기 시작했음을 의미한다. 국내 주택, 대북 이슈, 중동 플랜트 등 국지적 테마를 넘어 정책, 기술, 실행력이 복합적으로 작동하는 글로벌 고난이도 산업, 즉 원전 EPC가 주가의 핵심 축으로 부상하고 있다. 시장 크기와 구조가 바뀌었고, 밸류에이션의 기준점 또한 바뀔 수밖에 없다. 지금이 그 전환점에 서있는 시점이다.

Buy 유지

목표주가 (상향, 원)	110,000
Dividend yield* (%)	1.1
Total return (%)	41.2
현재가 (6/30, 원)	78,500
Consensus target price (원)	70,000
시가총액 (조원)	8.8

※ Dividend Yield는 12개월 Forward

Trading Data

Free float (%)	65.1
거래대금 (3m, 십억원)	91.4
외국인 지분율 (%)	23.6
주요주주 지분율 (%)	현대자동차 외 5 인 34.9
	국민연금공단 10.0

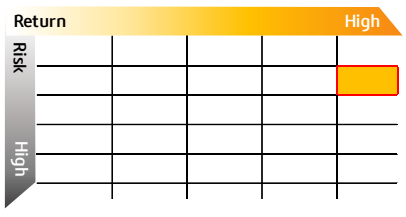
Stock Price Performance (Total Return 기준)

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	23.0	126.2	214.6	149.3
시장대비 상대수익률	7.9	87.8	142.3	122.2

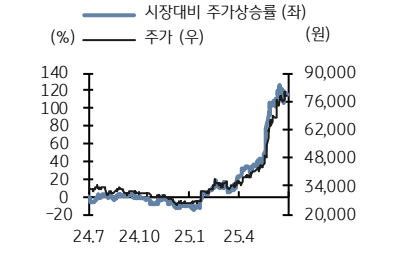
Earnings Forecast & Valuation

결산기말	2024A	2025E	2026E	2027E
매출액 (십억원)	32,670	30,479	30,759	31,507
영업이익 (십억원)	-1,263	933	1,162	1,481
지배주주순이익 (십억원)	-169	556	688	881
EPS (원)	-1,500	4,948	6,119	7,835
증감률 (%)	적전	흑전	23.7	28.0
P/E (x)	N/A	15.9	12.8	10.0
EV/EBITDA (x)	N/A	7.7	6.2	4.2
P/B (x)	0.4	1.0	1.0	0.9
ROE (%)	-2.1	6.7	7.8	9.3
배당수익률 (%)	2.4	1.1	1.3	1.3

Risk & Total Return (annualized over three years)

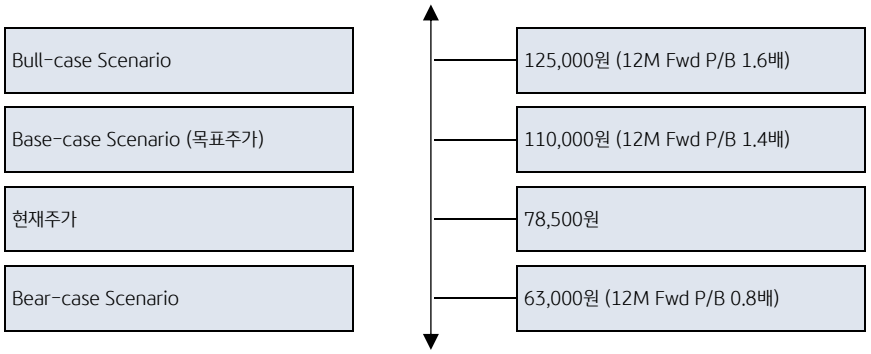


Stock Price & Relative Performance



자료: 현대건설, KB증권

투자의견과 위험요소 점검



Base-case Scenario: 향후 주가 동인
1) 2025년 실적 정상화 및 턴어라운드
2) 미국 SMR 지원 프로그램에 홀텍 선정

Bull-case Scenario: 목표주가를 상회할 위험요소
1) 원자재 가격의 빠른 안정화
2) 파이프라인 외의 원전 프로젝트 수주

Bear-case Scenario: 목표주가를 하회할 위험요소
1) 원자재 가격 불안 심화
2) 미국 SMR 지원 프로그램에 홀텍 탈락

실적추정 변경

(십억원, %)	수정 전		수정 후		변동률	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	30,479	30,759	30,479	30,759	0.0	0.0
영업이익	927	1,162	933	1,162	0.7	0.0
지배주주순이익	538	681	556	688	3.4	1.0

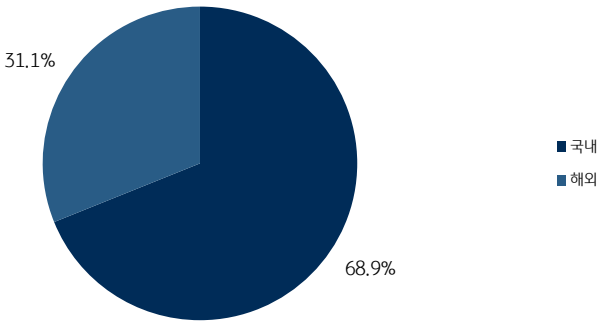
자료: KB증권 추정

컨센서스 비교

(십억원, %)	KB증권		컨센서스		차이	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	30,479	30,759	30,362	30,490	0.4	0.9
영업이익	933	1,162	991	1,256	-5.8	-7.5
지배주주순이익	556	688	626	804	-11.1	-14.4

자료: QuantiWise, KB증권 추정

매출액 구성 (2025E)



자료: KB증권 추정

밸류에이션 및 목표주가 산정 기준

1) 밸류에이션 사용기준 (방법):
P/B-ROE 밸류에이션

2) 목표주가 산정:
BVPS 78,351원 (12M Fwd) x multiple 1.4배

3) 목표주가의 업사이드 ~ 다운사이드:
125,000원 ~ 63,000원

4) 목표주가 도달 시 밸류에이션:
P/E 19.88배 (12M Fwd 기준)

실적민감도 분석

(%)	EPS 변동률	
	2025E	2026E
금리 1%p 상승 시	+3.6	+3.8
유가 1% 상승 시	+0.1	+0.1

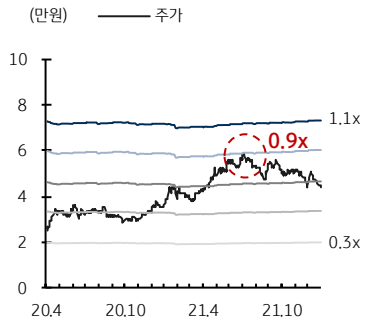
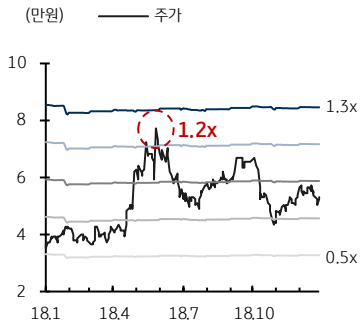
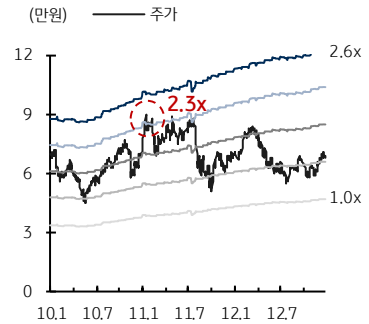
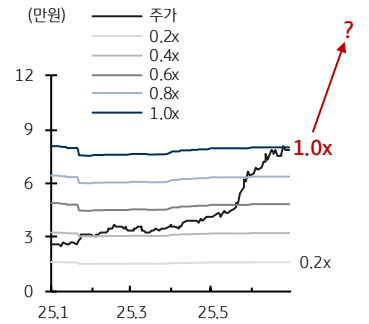
PEER 그룹 비교

(십억원, X, %)	시가총액	P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		배당수익률	
		2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
현대건설	8,809	15.9	12.8	1.0	1.0	7.7	6.2	6.7	7.8	1.1	1.3
Vinci	115,967	14.5	13.0	2.3	2.1	7.4	7.1	15.5	16.5	3.9	4.3
Larsen & Toubro	79,576	33.8	27.5	5.2	4.6	21.9	18.6	16.2	17.3	0.9	1.1
AtkinsRéalis	16,153	30.1	23.1	3.8	3.3	17.5	14.9	10.4	12.1	0.1	0.1

자료: Bloomberg, KB증권 추정

주 현대건설 제외 Bloomberg 컨센서스 수치

표 1. 현대건설의 주가 상승 사이클과 시기별 특징, 멀티플 변화 비교

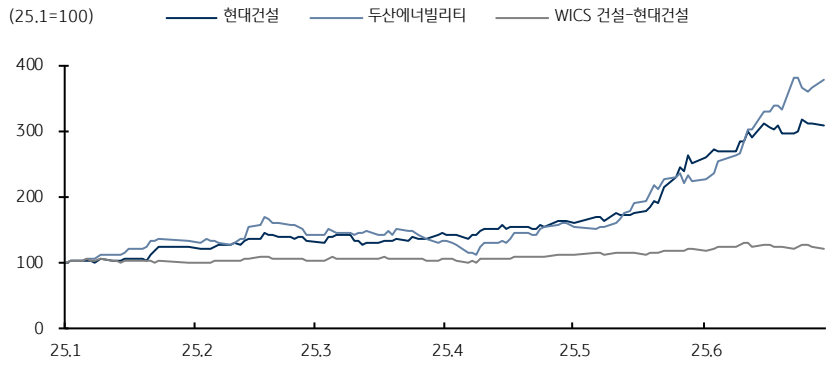
구분	국내주택 Cycle (2021.07 피크)	대북 Cycle (2018.05 피크)	중동 플랜트 Cycle (2011.01 피크)	글로벌 원전 Cycle (현재)
목표 시장				
P/B 멀티플 Band				
시장 크기	국내	확장된 국내 시장	국지적 해외	글로벌 시장
사이클 특징	높은 변동성 제한된 시장	실체성 부족	강한 강도 짧은 사이클	강한 강도 긴 사이클
경쟁 강도	중간	낮음	높음	낮음

자료: QuantiWise, KB증권

주: P/B 밴드 차트의 12개월 선행 BVPS는 FnGuide 컨센서스 기준

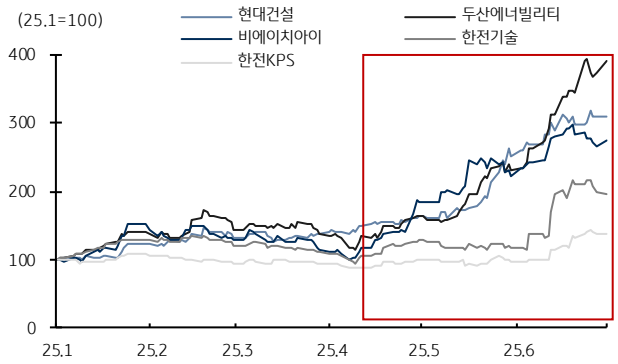
현대건설의 주가는 원전주와 유사한 흐름을 보임

그림 1. 현대건설, 두산에너빌리티, 건설업종 (현대건설 제외) 상대성과 비교 (2025~)



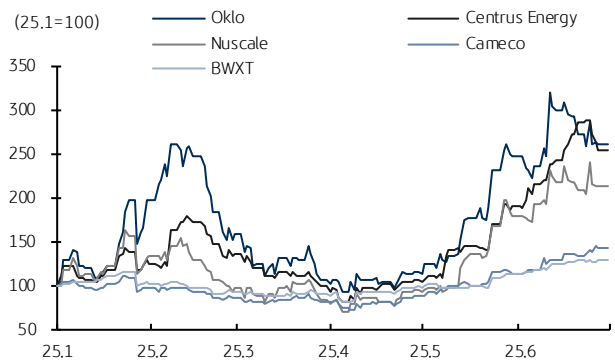
자료: QuantiWise, KB증권

그림 2. 국내 원전주 상대성과 비교 (2025~)



자료: QuantiWise, KB증권

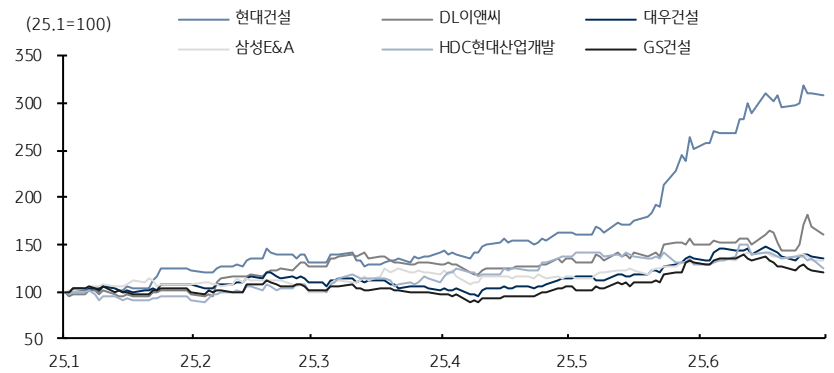
그림 3. 해외 원전주 상대성과 비교 (2025~)



자료: Bloomberg, KB증권

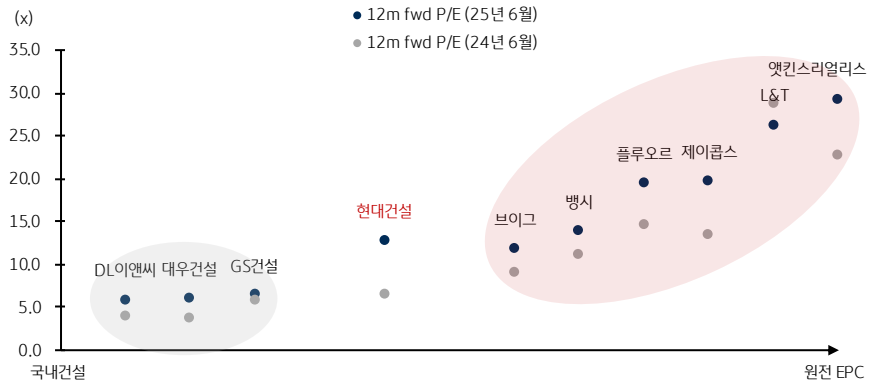
국내 건설주들과 현대건설은 다른 주가 흐름을 보여주고 있음

그림 4. 국내 건설주 상대성과 비교 (2025~)



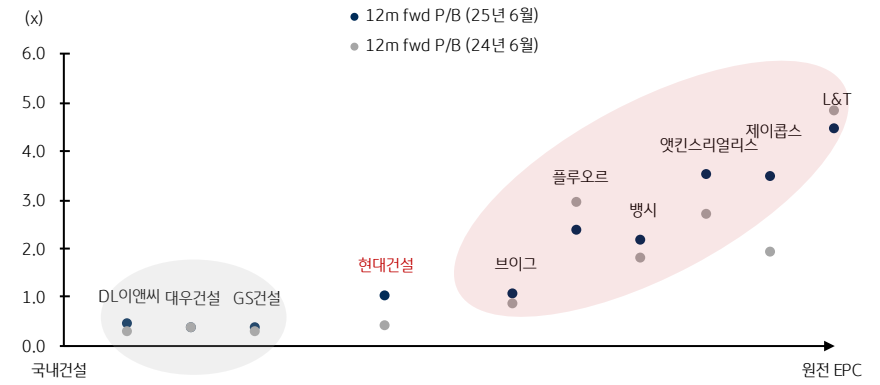
자료: QuantiWise, KB증권

그림 5. 건설 및 원자력 EPC 피어 12개월 Fwd P/E Multiple 비교



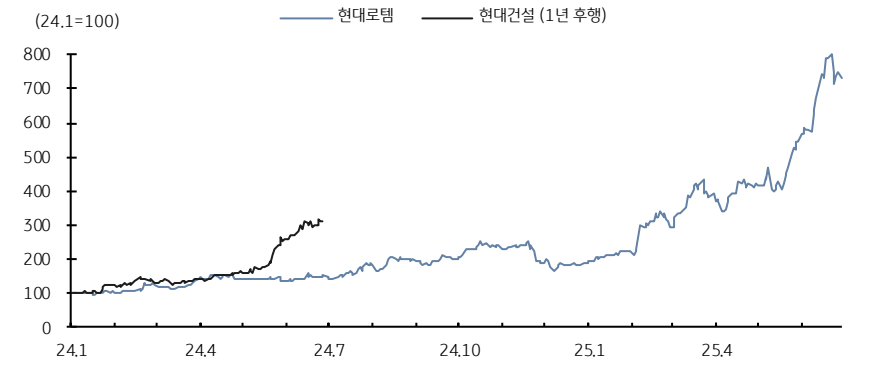
자료: Bloomberg, KB증권

그림 6. 건설 및 원자력 EPC 피어 12개월 Fwd P/B Multiple 비교



자료: Bloomberg, KB증권

그림 7. 현대로템, 현대건설 (주가 1년 후행) 상대성과 비교



자료: QuantiWise, KB증권

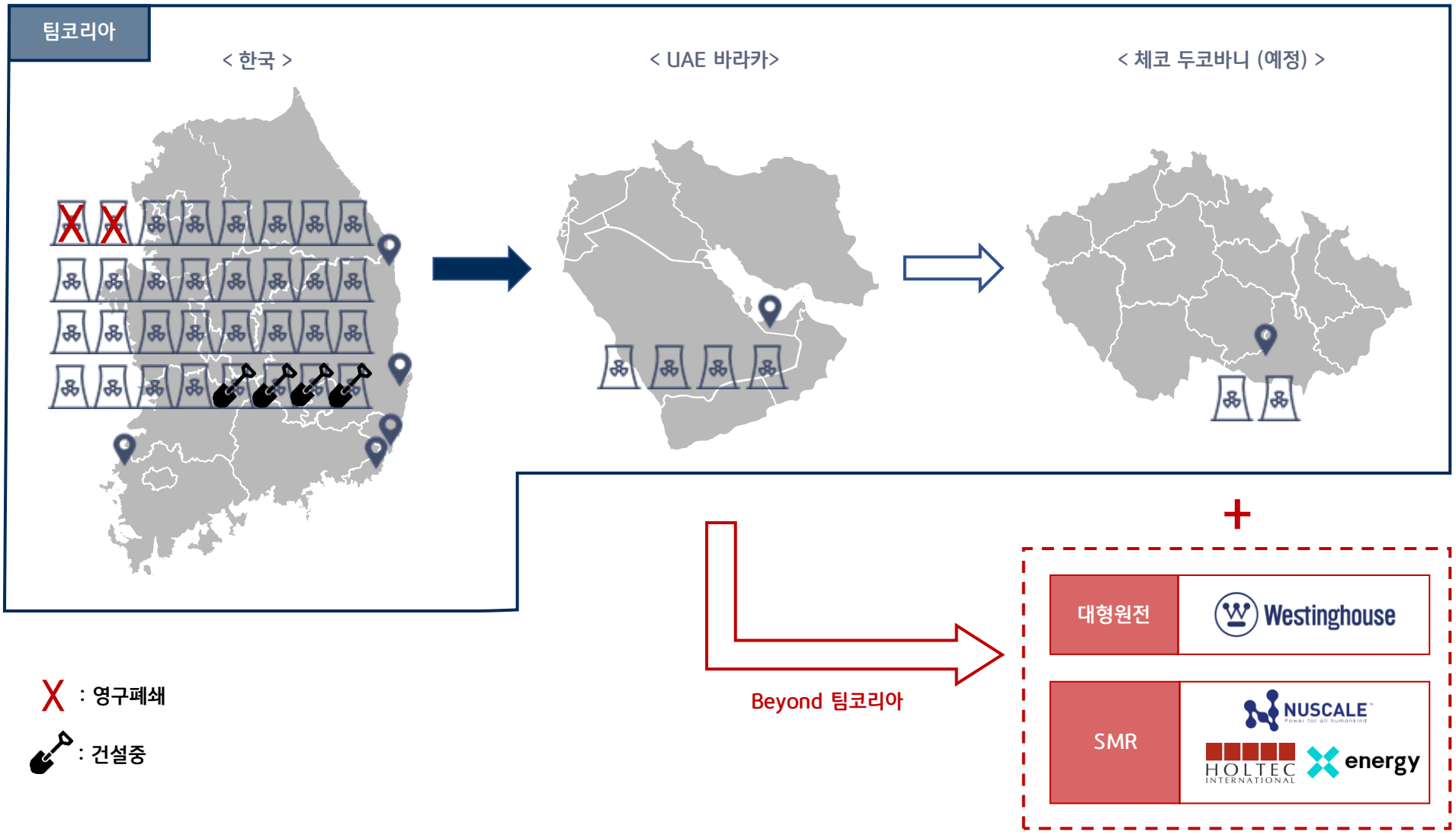
주: 현대건설과 현대로템의 상승을 비교하기 위해 현대건설의 2025년 이후 주가흐름을 현대로템의 2024년 이후 주가흐름과 비교

표 2. 글로벌 원자력 EPC 기업 PEER Valuation Table

구분	기업명	원전 시공 경험 ('00년 이후)	해외 시공 경험	원전 비즈니스 Scope	주가 추이		P/E (X)			P/B (X)			ROE (%)		
					1년 추이	시가총액 (조원)	24	25E	26E	24	25E	26E	24	25E	26E
국내	현대건설	O	O	국내 원전 시공 및 Barakah 원전 시공 경험		8.8	N/A	14.4	11.4	0.4	1.0	1.0	-2.1	7.6	9.0
				Multiple 평균			N/A	14.4	11.4	0.4	1.0	1.0	-2.1	7.6	9.0
북미	Fluor	△	X	Vogtle 3&4호기 건설 참여 Westinghouse 파산으로 중도 계약해지		11.4	4.1	20.4	18.3	2.1	2.5	2.2	72.8	10.1	11.2
	Jacobs Solution	X	X	Hinkley Point C 원전 등 설계 및 프로젝트 관리 서비스 제공		21.1	26.6	21.6	18.9	4.2	3.8	3.4	14.5	15.1	18.2
	AtkinsRealis (구, SNC-LAVALIN)	O	O	CANDU형 원전 EPC 수행 수명 연장 및 설계 서비스 주력		16.1	43.3	30.1	23.1	3.5	3.8	3.3	8.2	10.4	12.1
	Bechtel	△	X	Vogtle 3&4호기 PJ 중도 참여 후 준공 폴란드 신규 원전 사업 추진중		비상장	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
				Multiple 평균			24.6	24.0	20.1	3.3	3.4	2.9	31.9	11.9	13.8
유럽	Bouygues	O	O	EDF의 시공 파트너		23.2	10.2	12.8	10.6	0.8	1.1	1.0	8.4	8.6	9.9
	Vinci	O	O	EDF의 시공 파트너		115.7	11.7	14.5	13.0	1.9	2.3	2.1	16.8	15.5	16.5
				Multiple 평균			10.9	13.7	11.8	1.4	1.7	1.6	12.6	12.1	13.2
인도	L&T	O	X	인도 내 가동중인 대부분의 원전 시공		80.3	40.1	34.1	27.8	6.0	5.3	4.6	14.9	16.2	17.3
				Multiple 평균			40.1	34.1	27.8	6.0	5.3	4.6	14.9	16.2	17.3
				Global PEER Multiple 평균			22.6	22.3	18.6	3.1	3.1	2.8	22.6	12.6	14.2

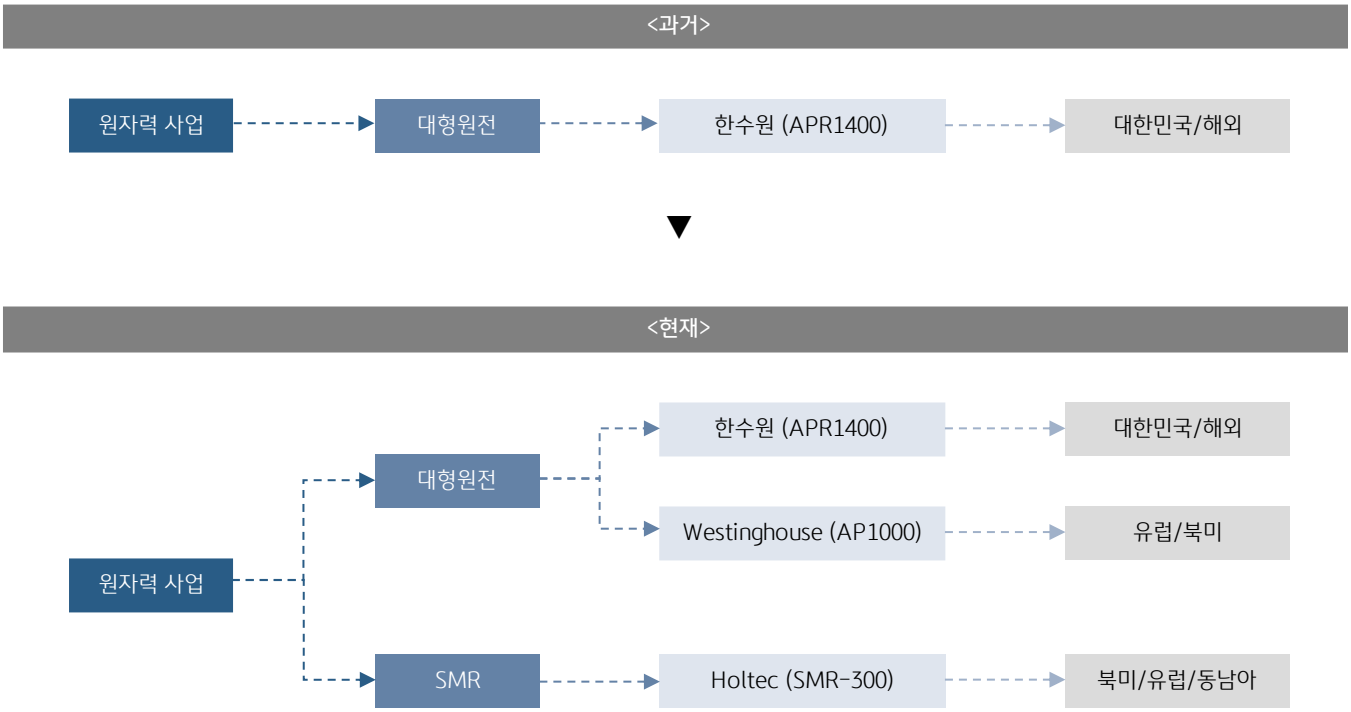
자료: Bloomberg, KB증권

그림 8. 팀코리아의 시공 경험과 Beyond 팀코리아의 기회



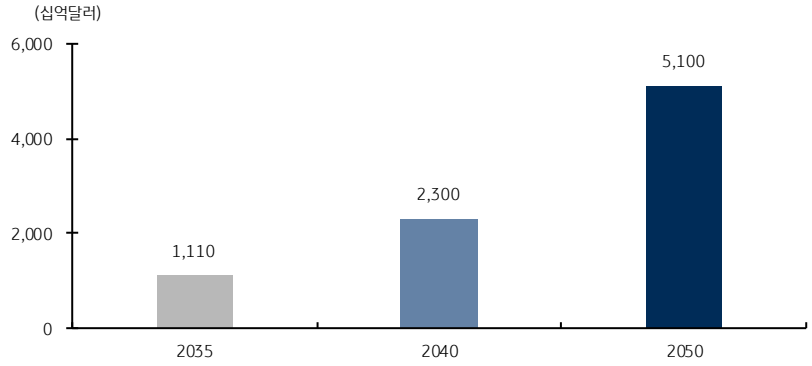
자료: KB증권

그림 9. 현대건설 원자력 사업 글로벌 확장 전략



자료: 현대건설, KB증권

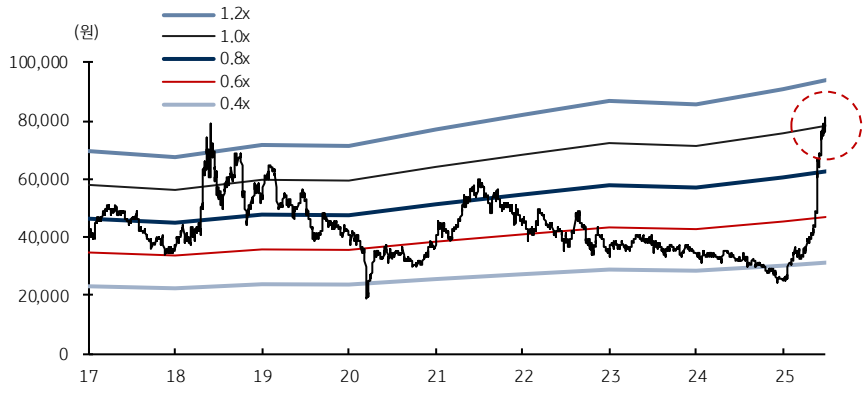
그림 10. 글로벌 원자력 시장 규모 전망



자료: 현대건설, WNA, IAEA, Bloomberg, KB증권

금년 들어 이어진 주가 상승에도 12개월 선행 P/B 기준 1.0배 수준

그림 11. 현대건설 12개월 Fwd P/B Band



자료: QuantiWise, KB증권 추정

표 3. 현대건설 분기실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E	2026E
매출액	8,545	8,612	8,257	7,256	7,456	**7,561**	7,631	7,831	29,651	32,670	30,479	30,759
현대건설	4,168	4,321	4,130	4,111	3,891	**3,951**	3,911	4,120	15,779	16,730	15,872	17,194
(국내)	2,820	3,152	2,850	2,903	2,610	**2,758**	2,703	2,873	11,134	11,724	10,944	11,712
(해외)	1,349	1,169	1,280	1,208	1,281	**1,193**	1,207	1,247	4,645	5,006	4,928	5,483
연결회사	4,096	4,063	3,790	2,811	3,367	**3,398**	3,508	3,484	13,066	14,760	13,756	12,965
매출원가율 (%)	*93.8*	*96.0*	*95.8*	*119.8*	*93.1*	***94.1***	*93.8*	*94.3*	*94.3*	*100.6*	*93.8*	*93.0*
현대건설	*93.1*	*96.6*	*96.8*	*105.2*	*94.6*	***94.3***	*93.7*	*92.7*	*94.3*	*97.9*	*93.8*	*93.2*
연결회사	*95.2*	*96.2*	*95.9*	*146.0*	*92.9*	***94.7***	*94.5*	*96.9*	*95.1*	*105.3*	*94.8*	*93.7*
판관비	282	195	234	335	300	**220**	230	201	917	1,046	951	990
판관비율	*3.3*	*2.3*	*2.8*	*4.6*	*4.0*	***2.9***	*3.0*	*2.6*	*3.1*	*3.2*	*3.1*	*3.2*
영업이익	251	147	114	-1,769	214	**225**	246	249	785	-1,257	933	1,162
영업이익률	*2.9*	*1.7*	*1.4*	*-24.4*	*2.9*	***3.0***	*3.2*	*3.2*	*2.6*	*-3.8*	*3.1*	*3.8*
세전이익	303	248	85	-1,614	205	**226**	247	260	940	-979	939	1,168
지배주주순이익	155	150	51	-525	120	**130**	140	165	536	-169	556	688

자료: 현대건설, KB증권 추정

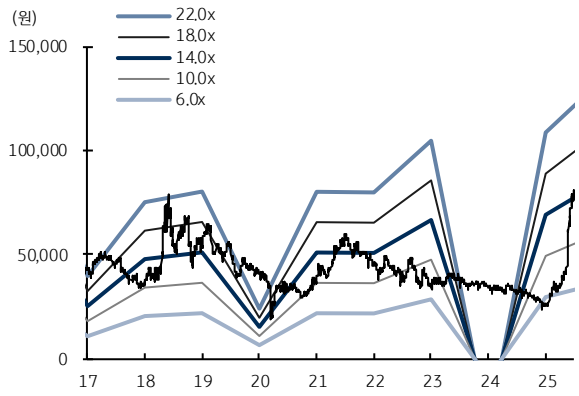
표 4. 현대건설 목표주가 산정

항목	단위	적정가치		비고
		변경 전 (25/6/10)	변경 후 (25/7/1)	
자기자본비용 (COE)	%	*6.6*	*6.5*	a) = b) +[c) x d)]
무위험수익률	%	*2.45*	*2.37*	b) 최근 3개월 통안채 1년 평균금리
시장위험 프리미엄	%	*5.2*	*5.2*	c) 시장요구수익률 - 무위험이자율
Beta		0.80	0.80	d) 조정베타
Sustainable ROE	%	*7.43*	*8.07*	e) 2025E - 2034E 평균
영구성장률	%	*2.6*	*2.6*	f) Min(장기 유보율 50% X ROE, 최근 3개월 국고채 30년 평균금리) 적용
Target P/B	X	1.20	1.40	g) = [e) - f)] / [a) - f)]
12개월 Forward BVPS	원	78,185	78,351	h)
목표주가	원	94,000	110,000	i) = g) x h)
현재주가 (2025/6/30)	원	68,300	78,500	
상승여력	%	*37.6*	*40.1*	

자료: 현대건설, KB증권 추정

주: 시장위험프리미엄 5.19%는 WMI500 Total Return 8.44 % - 통안채 1년 Total Return 3.25%

그림 12. 현대건설 12개월 Fwd P/E Band



자료: Quantiwise, KB증권 추정

그림 13. 현대건설 12개월 Fwd P/B Band

자료: Quantiwise, KB증권 추정

포괄손익계산서

(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
매출액	29,651	32,670	30,479	30,759	31,507
매출원가	27,949	32,887	28,595	28,607	28,983
매출총이익	1,703	-217	1,884	2,153	2,524
판매비와관리비	917	1,046	951	990	1,043
영업이익	785	-1,263	933	1,162	1,481
EBITDA	982	-1,042	1,117	1,317	1,614
영업외손익	154	278	6	6	11
이자수익	180	217	140	140	140
이자비용	64	101	60	60	60
지분법손익	-5	6	-8	-8	-8
기타영업외손익	44	156	-66	-66	-61
세전이익	940	-986	939	1,168	1,492
법인세비용	285	-220	239	319	418
당기순이익	654	-766	700	849	1,074
지배주주순이익	536	-169	556	688	881
수정순이익	536	-169	556	688	881

성장성 및 수익성 비율

(%)	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
매출액 성장률	39.6	10.2	-6.7	0.9	2.4
영업이익 성장률	36.6	적전	흑전	24.5	27.4
EBITDA 성장률	29.7	적전	흑전	17.9	22.5
지배기업순이익 성장률	31.1	적전	흑전	23.7	28.1
매출총이익률	5.7	-0.7	6.2	7.0	8.0
영업이익률	2.7	-3.9	3.1	3.8	4.7
EBITDA이익률	3.3	-3.2	3.7	4.3	5.1
세전이익률	3.2	-3.0	3.1	3.8	4.7
지배기업순이익률	1.8	-0.5	1.8	2.2	2.8

현금흐름표

(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	-715	-119	-187	844	1,879
당기순이익	654	-766	700	849	1,074
유무형자산상각비	196	222	184	155	133
기타비현금손익 조정	360	36	247	327	426
운전자본증감	-1,816	588	-1,076	-169	663
매출채권감소 (증가)	-2,886	-1,540	-519	-340	467
재고자산감소 (증가)	54	43	52	-7	-18
매입채무증가 (감소)	536	1,621	-504	65	172
기타운전자본증감	480	464	-105	114	42
기타영업현금흐름	-109	-198	-242	-319	-417
투자활동 현금흐름	563	212	-39	-136	-165
유형자산투자감소 (증가)	-184	-173	-70	-90	-80
무형자산투자감소 (증가)	-13	-15	-5	-12	-12
투자자산감소 (증가)	-13	196	-28	-28	-57
기타투자현금흐름	772	204	64	-6	-16
재무활동 현금흐름	366	734	-164	-69	-57
금융부채 증감	461	831	-70	15	41
자본의 증감	0	0	0	0	0
배당금 당기지급액	-95	-95	-68	-101	-112
기타재무현금흐름	0	-2	-26	17	15
기타현금흐름	18	98	0	0	0
현금의 증가 (감소)	232	925	-390	638	1,657
기말현금	4,206	5,130	4,740	5,379	7,036
잉여현금흐름 (FCF)	-899	-292	-257	754	1,799
순현금흐름	-883	-330	-368	629	1,632
순현금 (순차입금)	2,675	2,345	1,977	2,606	4,239

자료: 현대건설, KB증권 추정

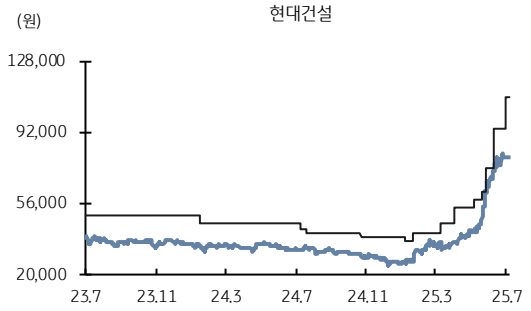
재무상태표

(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
자산총계	23,715	27,005	26,683	27,582	28,903
유동자산	18,613	21,101	20,860	21,783	23,088
현금 및 현금성자산	4,206	5,130	4,740	5,379	7,036
단기금융자산	971	715	667	673	689
매출채권	9,609	10,821	11,341	11,681	11,214
재고자산	816	777	724	731	749
기타유동자산	3,012	3,658	3,387	3,319	3,400
비유동자산	5,101	5,905	5,824	5,799	5,815
투자자산	1,663	1,847	1,874	1,902	1,960
유형자산	1,205	1,289	1,185	1,130	1,087
무형자산	724	751	746	748	750
기타비유동자산	1,509	2,018	2,018	2,018	2,018
부채총계	13,259	17,336	16,382	16,533	16,892
유동부채	10,357	14,664	13,680	13,806	14,142
매입채무	5,915	7,509	7,005	7,070	7,242
단기금융부채	603	1,789	1,669	1,685	1,726
기타유동부채	3,839	5,365	5,005	5,052	5,174
비유동부채	2,902	2,672	2,702	2,727	2,750
장기금융부채	1,899	1,711	1,761	1,761	1,761
기타비유동부채	1,003	961	941	966	989
자본총계	10,456	9,669	10,302	11,050	12,011
자본금	562	562	562	562	562
자본잉여금	1,095	1,095	1,095	1,095	1,095
기타자본항목	-6	-6	-6	-6	-6
기타포괄손익누계액	65	244	244	244	244
이익잉여금	6,420	6,130	6,619	7,206	7,974
지배지분 계	8,137	8,025	8,514	9,101	9,869
비지배지분	2,319	1,644	1,787	1,949	2,142

주요투자지표

(X, %, 원)	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
Multiples					
P/E	7.3	N/A	15.9	12.8	10.0
P/B	0.5	0.4	1.0	1.0	0.9
P/S	0.1	0.1	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA	3.7	N/A	7.7	6.2	4.2
EV/EBIT	4.6	N/A	9.2	7.0	4.5
배당수익률	1.7	2.4	1.1	1.3	1.3
EPS	4,767	-1,500	4,948	6,119	7,835
BVPS	72,383	71,394	75,741	80,960	87,795
SPS (주당매출액)	263,778	290,634	271,138	273,634	280,286
DPS (주당배당금)	600	600	900	1,000	1,050
배당성향 (%)	12.6	0.0	18.2	16.4	13.4
수익성지표					
ROE	6.8	-2.1	6.7	7.8	9.3
ROA	2.9	-3.0	2.6	3.1	3.8
ROIC	5.9	-0.6	5.3	6.1	7.3
안정성지표					
부채비율	126.8	179.3	159.0	149.6	140.6
순차입비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
유동비율	1.8	1.4	1.5	1.6	1.6
이자보상배율 (배)	12.3	-12.6	15.6	19.4	24.7
활동성지표					
총자산회전율	1.3	1.3	1.1	1.1	1.1
매출채권회전율	3.7	3.2	2.8	2.7	2.8
매입채무회전율	5.3	4.9	4.2	4.4	4.4
재고자산회전율	35.5	41.0	40.6	42.3	42.6

투자자 고지 사항



KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과	Hold: 15% ~ -15%	Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회	Neutral: 시장수익률 수준	Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

주가 (현재가):
보고서에 쓰인 모든 주가는 KRX (유가증권, 코스닥) 종가를 기준으로 합니다.

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 ═)

현대건설 (000720)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
23-06-27	Buy	장문준	50,000	-28.21	
24-01-16	Buy	장문준	46,000	-27.21	-22.39
24-07-09	Buy	장문준	43,000	-23.75	-19.88
24-07-19	Buy	장문준	41,000	-24.01	-18.41
24-10-22	Buy	장문준	39,000	-30.15	-24.36
25-01-08	Buy	장문준	37,000	-29.11	-27.43
25-01-22	Buy	장문준	41,000	-18.00	-9.76
25-03-11	Buy	장문준	45,500	-24.62	-20.00
25-04-04	Buy	장문준	54,000	-27.71	-20.37
25-05-08	Buy	장문준	58,000	-24.59	-21.55
25-05-20	Buy	장문준	62,000	-15.36	-6.13
25-05-27	Buy	장문준	74,000	-10.75	-7.03
25-06-10	Buy	장문준	94,000	-18.05	-13.72
25-07-01	Buy	장문준	110,000		

투자등급 비율 (2025. 06. 30 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
86.1	13.9	-

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.