2026.04.03

건설/부동산 류태환
6156 / taehwan.ryu@eugenefn.com

RA 임범수
6168 / beomsu@eugenefn.com

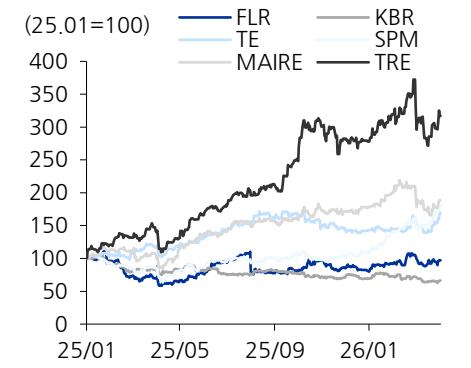
건설/부동산

해외 EPC 기업 실적 및 동향

업종투자의견 **OVERWIGHT**

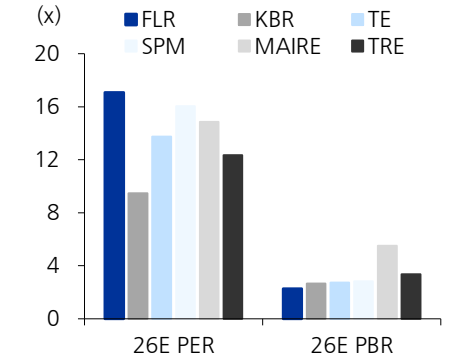
- 해외 EPC 기업(FLR, KBR, TE, SPM, MAIRE, TRE)의 2025년 실적 발표 내용을 통해 수주 동향과 향후 전략을 확인. 주목할 공통점은 1) 전통에너지(오일/가스) 수주 지속 2) 원전/SMR 관심 확대 3) 저탄소 포트폴리오 확대.
- **[Fluor, FLR]** '25년 연간 매출 155억 달러(-5%yoy)로 소폭 감소. LNG, 가스발전 등 전통에너지 중심에서 원전/SMR, 데이터센터 등으로 성장축을 다변화하고 있는 모습. '26년 신규 수주 가이던스로 '25년 신규 수주 120억 달러 대비 유의미한 증가를 예상한다고 밝힘.
- **[KBR, KBR]** '25년 연간 매출 78억 달러(+1%yoy) 기록. '26년 매출 가이던스는 79~84억 달러로 '25년과 유사한 수준 제시. 신흥국 중심으로 LNG 수주 확대 중이며, 2H26 MTS(국방/우주) 부문 분사 이후 엔지니어링 및 에너지 전환 프로세스 기술 사업에 집중할 계획.
- **[Technip Energies, TE]** '25년 연간 매출 72억 유로(+5%yoy)로 사상 최고 실적 달성. 지난 2월 카타르 NFW LNG 프로젝트를 수주하며 LNG EPC 시장 내 경쟁력 확인. LNG에 더해 SAF, 수소, 원전 등으로 포트폴리오를 다각화하고 있는 모습. '26년 수주잔고 가이던스 최대 240억 유로 제시.
- **[Saipem, SPM]** '25년 연간 매출 155억 유로(+7%yoy)로 호실적 기록. '26년 매출 및 신규 수주 가이던스는 '25년과 유사한 수준을 제시. 4Q25 카타르(31억 달러), 사우디(6억 달러), 튀르키예(4억 달러) 등 중동 지역 중심으로 해양 신규 수주 달성. 중동 지역을 중심으로 해양 E&C 및 가스 업스트림 수주를 확대하는 모습.
- **[Maire, MAIRE]** '25년 연간 매출 71억 유로(+20%yoy)로 가이던스 상회하는 호실적 기록. '26년 신규 수주 가이던스 90억 유로, 파이프라인 607억 유로 제시. 전통에너지(오일/가스) 중심으로, 원전, SAF, 전략소재 등으로 포트폴리오 확대 중.
- **[Tecnicas Reunidas, TRE]** '25년 연간 매출 65억 유로(+45%yoy)로 큰 폭의 외형 성장 기록. '26년 신규 수주 가이던스 70억 유로 제시. 중동 오일/가스 EPC를 기반으로, 북미 엔지니어링 서비스 확장, 디지털/로보틱스 투자 확대를 강조하며 성장축을 다변화하고 있음.
- 종합하면, 현재 글로벌 EPC 시장은 전통 에너지를 넘어 원전/SMR 및 저탄소(암모니아/수소/SAF 등) 프로젝트 선점을 위한 경쟁이 본격화되는 국면. 국내 건설사들 역시 에너지 전환기에 대응하여, 단순 수주 확대보다는 포트폴리오 다변화를 위한 질적 성장이 요구되는 시점. 향후 해당 영역에서의 Track-Record 축적 여부가 중장기 성장성과 밸류에이션 리레이팅을 좌우하는 핵심 변수로 작용할 전망.

글로벌 EPC 기업 주가 비교



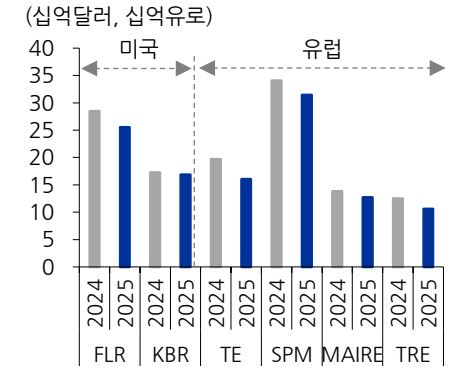
자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 EPC 기업 Valuation



자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 EPC 기업 수주잔고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

유진투자증권

해외 EPC 기업 실적 및 밸류에이션

		매출액 (백만$)	영업이익 (백만$)	순이익 (백만$)	EPS ($)	BPS ($)	PER (X)	PBR (X)	EV/EBITDA (X)	OPM (%)	EBITDA 마진 (%)	ROE (%)
(미국) Fluor	'24	16,315	371	2,145	12.5	23.3	4.1	2.1	14.7	2.3	2.7	72.8
	'25	15,503	(316)	(51)	(0.3)	21.3	14.6	1.9	7.2	(2.0)	(1.6)	(1.4)
	'26E	16,371	474	386	2.8	20.7	17.1	2.3	9.8	2.9	3.4	14.2
	'27E	17,338	545	426	3.3	19.4	14.5	2.4	8.5	3.1	3.5	18.9
(미국) KBR	'24	7,710	659	375	2.8	11.0	19.4	5.4	11.1	8.5	11.4	26.4
	'25	7,786	778	415	3.2	11.9	10.7	3.4	7.1	10.0	13.1	28.1
	'26E	8,064	829	502	4.0	14.3	9.5	2.7	6.9	10.3	12.3	29.5
	'27E	8,482	856	522	4.2	16.7	9.0	2.3	6.5	10.1	11.9	26.1
		매출액 (백만€)	영업이익 (백만€)	순이익 (백만€)	EPS (€)	BPS (€)	PER (X)	PBR (X)	EV/EBITDA (X)	OPM (%)	EBITDA 마진 (%)	ROE (%)
(프랑스) Technip Energies	'24	6,719	450	391	2.2	11.9	11.6	2.2	7.7	6.7	8.3	19.7
	'25	7,204	428	364	2.0	12.5	15.9	2.6	13.7	5.9	7.6	16.9
	'26E	8,505	610	491	2.8	14.0	13.7	2.7	4.8	7.2	8.9	20.5
	'27E	9,279	710	566	3.2	16.3	11.9	2.4	3.8	7.7	9.3	20.9
(이탈리아) Saipem	'24	14,549	606	306	0.2	1.3	15.7	1.9	4.0	4.2	8.8	12.4
	'25	15,497	679	310	0.2	1.4	15.2	1.8	3.0	4.4	10.8	12.0
	'26E	15,742	893	485	0.3	1.4	16.0	2.8	4.1	5.7	12.2	19.4
	'27E	15,593	1,004	578	0.3	1.6	13.6	2.5	3.8	6.4	12.8	21.1
(이탈리아) Maire	'24	5,861	322	199	0.6	1.8	13.7	4.6	6.9	5.5	6.5	35.4
	'25	6,958	431	260	0.8	2.3	16.4	5.7	8.1	6.2	7.2	39.8
	'26E	7,655	493	305	0.9	2.5	14.8	5.5	7.5	6.4	7.4	38.5
	'27E	8,116	561	344	1.1	2.9	13.1	4.7	6.6	6.9	7.8	37.6
(스페인) Technicas Reunidas	'24	4,451	181	90	1.1	5.0	10.0	2.3	3.5	4.1	4.8	25.6
	'25	6,466	291	157	2.0	7.0	14.0	4.0	5.9	4.5	5.1	33.2
	'26E	6,507	334	203	2.6	9.4	12.3	3.4	6.9	5.1	5.7	29.0
	'27E	6,495	390	248	3.1	11.9	10.1	2.6	6.1	6.0	6.6	27.7

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Fluor(FLR.US)

에너지, 인프라 EPC 기업

동사는 에너지, 인프라, 광업, 생명과학, 정부사업 등 다양한 분야에서 플랜트 건설 및 서비스를 제공하는 미국 EPC 기업. Energy solutions(석유/가스), Urban Solutions(산업/인프라), Mission Solutions(정부) 사업을 영위 중.

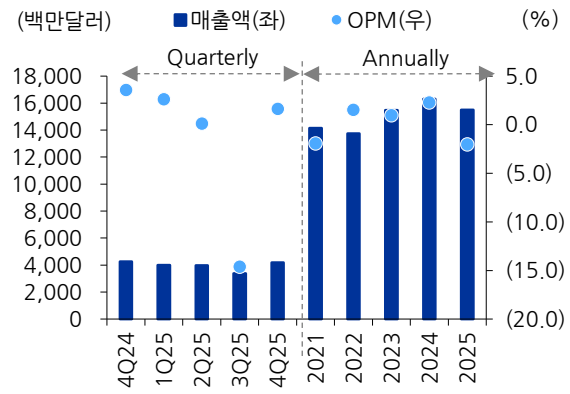
일회성 비용 영향 제외시 견조한 실적

2025 년 Energy Solutions 부문 연간 영업손익은 -4.1 억 달러로 적자 전환. Santos 판결 영향(-6.4 억 달러) 제외 시 전년과 유사한 수준의 실적. 2026 년은 미국 가스화력 발전 시장으로의 재진입, 원전 포트폴리오 확대(Cernavoda, RoPower SMR)를 목표로 제시. Urban Solutions 부문 연간 영업이익은 2 억 달러(-33%yoy) 기록. 2026 년은 광산, 생명과학, 데이터센터 등 다양한 분야로 성장 기회를 넓힐 계획. Mission Solutions 부문 연간 영업이익은 0.9 억 달러(-39%yoy) 기록. 2026 년 2 월 체결한 Centrus 와의 오하이오 우라늄 농축 플랜트 EPC 파트너십을 기반으로 2H26~2027 년 의미 있는 EPC 수주 기대.

원전/SMR, 데이터센터 등으로 성장축 다변화

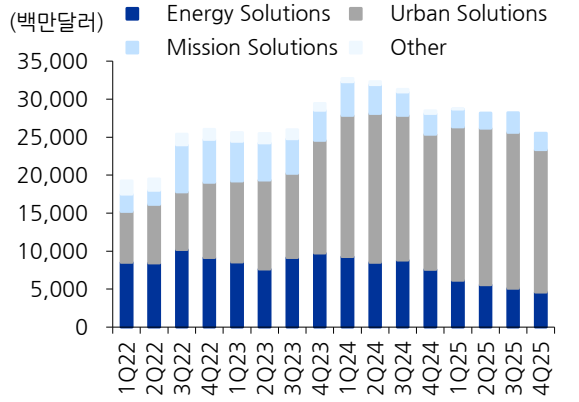
2026 년 가이던스는 조정 EBITDA 5.25~5.85 억 달러, 영업현금흐름 약 3 억 달러 제시. 2026 년 신규 수주는 2H26 를 중심으로 2025 년의 120 억 달러 대비 유의미한 증가 예상 언급. **LNG, 가스발전 등 전통에너지 중심에서 원전/SMR, 데이터센터, 생명과학 등으로 성장축을 다변화**하는 모습.

Fluor 매출액, OPM 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Fluor 수주잔고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

2025 년 성과 및 2026 년 전망

Our accomplishments in 2025:

- Executed $754 million of share repurchases during the year, reducing share float by 11%
- Monetized a significant portion of our NuScale holdings, achieving a strong MOIC (1) and IRR to date, with additional upside expected from the remaining shares
- Finalized agreement to sell our Chinese fabrication yard for $122 million, proceeds earmarked to support business growth
- Retired $37 million of debt, generating $1 million in gains
- Completed divestiture of our Stork operations

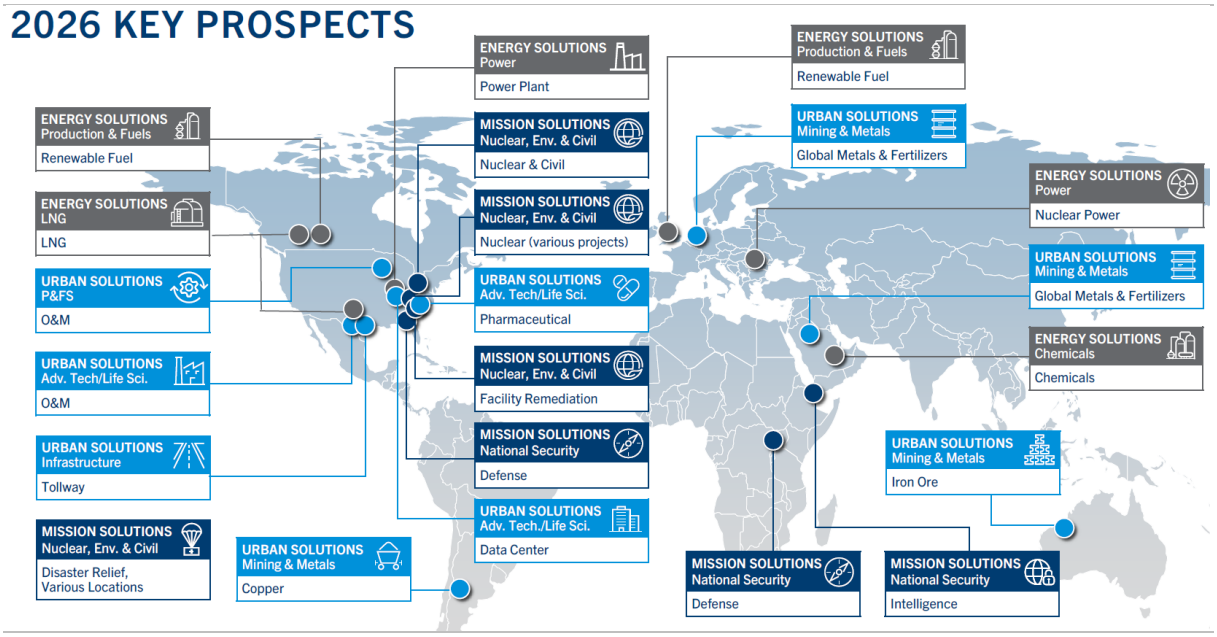
Our view for 2026:

- $1.4 billion in share repurchases, including $400 million in January–February
- Complete NuScale monetization by Q2, generating additional capital flexibility
- Capital allocation priorities focused on building additional expertise and depth
- Evaluate M&A opportunities that advance target market objectives
- Continuing meaningful share repurchases beyond 2026, supported by FCF performance

(1) MOIC: Multiple on Invested Capital

자료: Fluor, 유진투자증권

2026 년 주요 파이프라인



자료: Fluor, 유진투자증권

KBR(KBR.US)

과학·기술·엔지니어링 솔루션 기업

동사는 정부 및 기업에 과학, 기술 및 엔지니어링 솔루션을 제공하는 미국 기업으로, Sustainable Technology Solutions(암모니아/화학)과 Mission Technology Solutions(국방/우주) 사업을 영위 중.

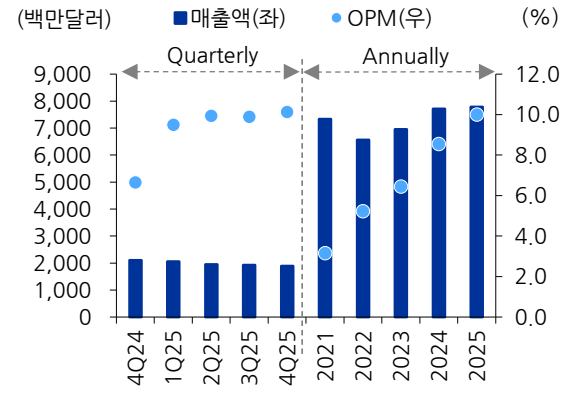
대외 불확실성에도 견조한 수주 기록

2025 년 연결 매출 78 억 달러(+1%yoy), 조정 EBITDA 9.7 억 달러(+12%yoy)를 기록. 석유화학 CapEx 감소와 친환경 프로젝트 지연에도 STS 부문 연말 수주잔고는 42 억 달러(+5%yoy)로 증가. 이는 LNG(인도네시아 Abadi, 미국 Coastal Bend FEED 계약), 암모니아(스페인 IGNIS pre-FEED 계약) 프로젝트로의 빠른 전환에 기인. MTS 부문은 유럽向 물량 축소 흐름에도 8 억 달러 규모의 호주向 방산 수주 계약 등을 체결하며 견조한 수주잔고를 유지했다고 언급.

LNG/암모니아 확대, 엔지니어링/프로세스 기술 집중 예정

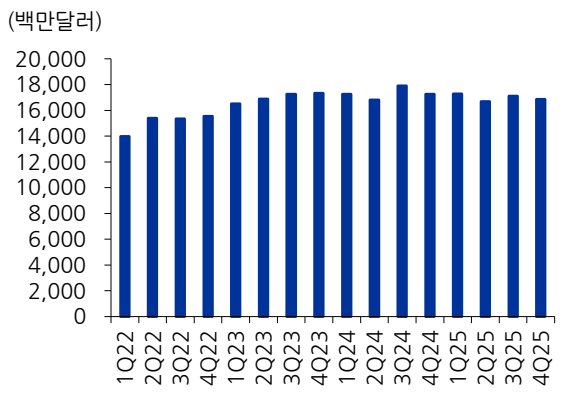
2026 년 가이던스로 연결 매출 79~84 억 달러, 조정 EBITDA 9.8~10.4 억 달러 제시. 현재 신흥국 중심으로 LNG 수주를 확대 중이며, 암모니아 라이선스 기술력을 기반으로 암모니아 수주 또한 확대 중. 2H26 MTS 부문 분사(Spin-Off) 후 STS 부문을 중심으로 엔지니어링, 에너지 전환 관련 프로세스 기술 사업에 집중할 계획. 분사 이후 MTS 부문의 영국 민간 원전 프로젝트 포트폴리오가 STS 부문으로 이관될 예정.

KBR 매출액, OPM 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

KBR 수주잔고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

MTS 부문 Spin-Off

Spin-Off Value Proposition

Overview

Structure	• Transaction intended to be tax-free
Timing	• Expected to close second half of 2026
Capital Structure	• Both entities to be positioned appropriately for their respective strategic priorities

Benefits

Strategic	• Enhanced strategic & management focus • Increased end market focus
Operational	• Enhanced organizational agility, accountability and streamlined decision making • Dedicated boards allowing focus on relevant domain expertise
Financial	• Greater capital allocation flexibility • Distinct and compelling investment profiles • Pure play businesses

SpinCo

$5.3B	10.5%	$18.9B
FY25 Revenues	FY25 Adj. EBITDA[1] Margin	FY25 Backlog & Options

New KBR

$2.5B	20.8%	$4.3B
FY25 Revenues	FY25 Adj. EBITDA[1] Margin	FY25 Backlog

Amounts above have been recast to reflect perimeter changes, including the transition of Frazer-Nash Consultancy and the UK Nuclear portfolio to Sustainable Technology Solutions. Non-GAAP financial information reconciliations reflecting the perimeter updates at the segment level have not been provided as the changes are not material at the segment level.
[1] Segment Adj. EBITDA does not include corporate cost allocations or anticipated standalone costs that may be incurred as an independent company following the spin-off.

자료: KBR, 유진투자증권

2026 년 가이던스

FY 2026 Guidance Supported by Backlog Coverage and Margin Discipline

	FY 2026 Guidance	*Midpoint Growth*
Revenues	$7.90B - $8.36B	+4%
Adj. EBITDA[1]	$980M - $1,040M	+4%
Adj. EPS[1]	$3.87 - $4.22	+3%
Adj. Operating Cash Flows[1]	$560M - $600M	+4%

Financial Modeling Assumptions

- Capex: ~$40M - $50M
- Effective tax rate: 26% - 28%
- Depreciation & amortization: ~$165M (includes ~$45M purchased intangibles amortization)
- Adjusted diluted share count: ~127M
- Phasing: 46% 1H / 54% 2H
  - Assumes successful resolution of Mission Tech awards won under protest in 1H FY26
  - Q1'26 revenues expected to be in line with Q4'25
- 76% Work Under Contract | 3% Recompete | 21% New Business
  - STS: 63% Under Contract | MTS: 82% Under Contract

자료: KBR, 유진투자증권

Technip Energies(TE.FP)

LNG 중심 프랑스 종합 EPC 기업

동사는 LNG 를 중심으로 에너지 및 탈탄소 인프라 분야에 강점을 가지고 있는 프랑스 종합 EPC 기업. Project Delivery(EPC), TPS(Technology, Products & Services, EPC 관련 기술 및 서비스) 사업을 영위하고 있음.

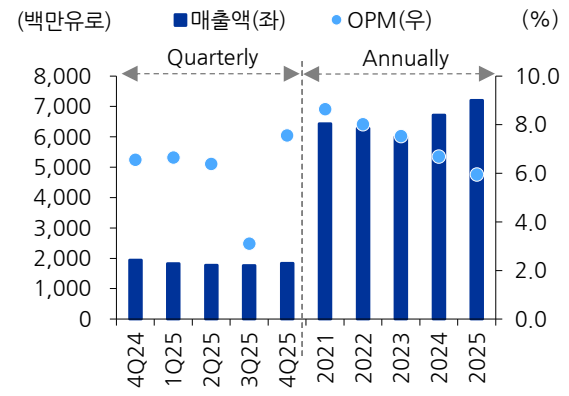
카타르 NFE, NFS 에 이어 NFW 수주

2025 년 연간 매출은 사상 최고 수준인 72 억 유로(+5%yoy)를 달성. Project Delivery 부문 연간 매출은 LNG, 탈탄소 등 주요 프로젝트 진척에 따라 54 억 유로(+10%yoy)로 증가. 또한 지난 2 월 카타르 NFW(North Field West)를 신규 수주하며 LNG EPC 시장 내 경쟁력 확인. TPS 부문 매출은 18 억 유로(-9%yoy)로 감소했으나, 독자 제품, 촉매 공급, 믹스 개선에 힘입어 조정 EBITDA 마진은 14.3%(+1.4%p)로 상승.

SAF, 수소, 원전도 있다

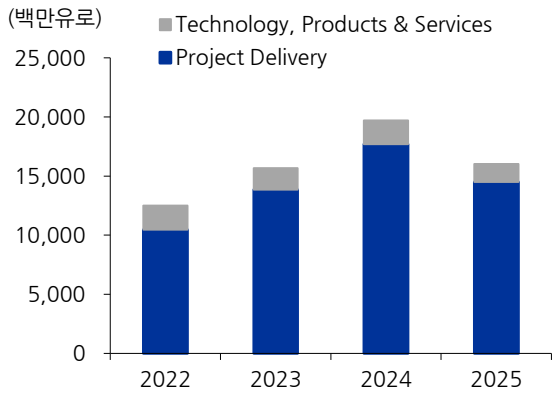
2026 년 가이던스는 Project Delivery 부문 매출 63~67 억 유로, EBITDA 마진 8%, TPS 부문 매출 20~22 억 유로, EBITDA 마진 14.5% 제시. 수주잔고는 240 억 유로에 도달할 가능성 제시. Project Delivery 부문 신규 수주(카타르 NFW, 네덜란드 SkyNRG SAF)와 TPS 부문 수주 가시성(에틸렌/수소)감안 시 동사는 **LNG 를 중심으로 경제성을 감안해 선별적으로 SAF, 수소, 원전 등 포트폴리오를 다각화**하는 모습.

Technip Energies 매출액, OPM 추이



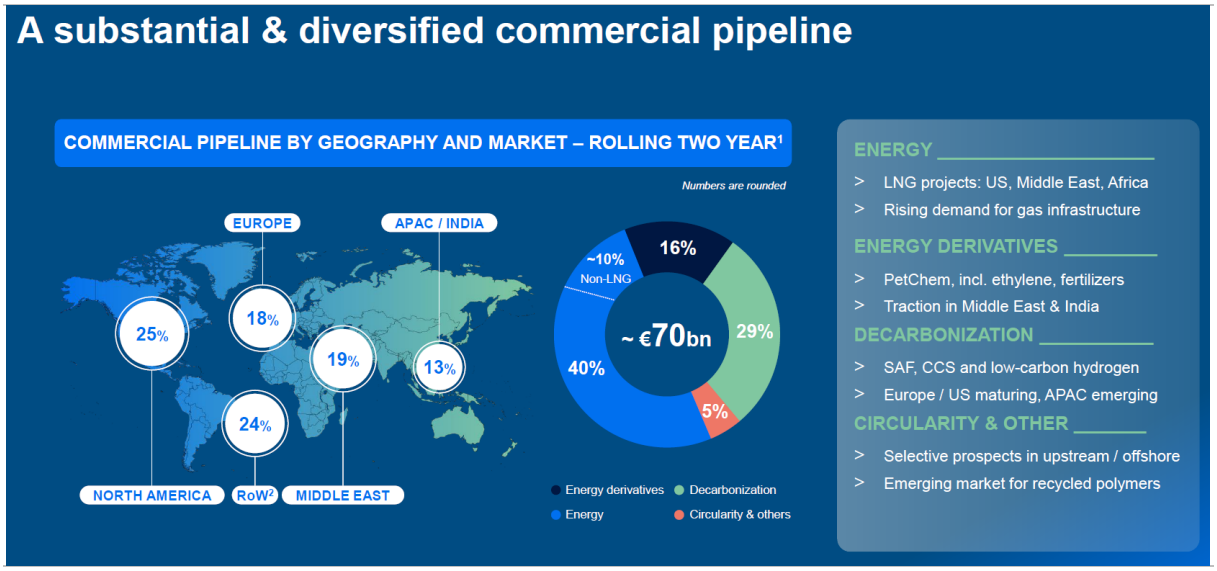
자료: Bloomberg, 유진투자증권

Technip Energies 수주잔고 추이



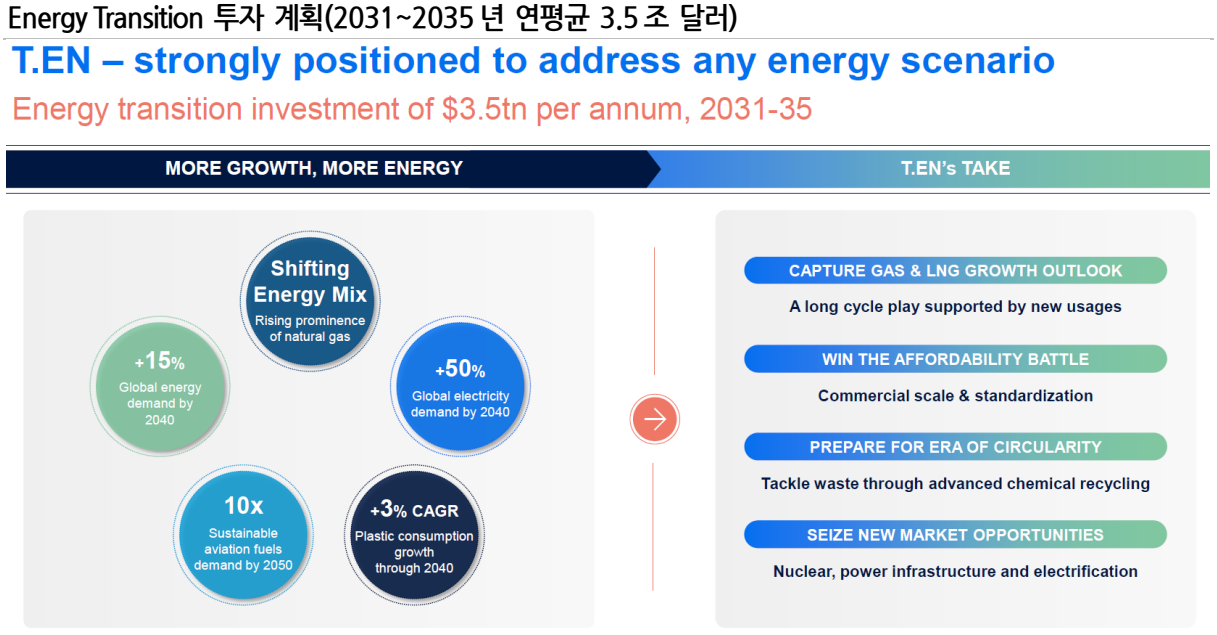
자료: Bloomberg, 유진투자증권

지역별, 시장별 파이프라인



자료: Technip Energies, 유진투자증권

Energy Transition 투자 계획(2031~2035 년 연평균 3.5 조 달러)



자료: Technip Energies, 유진투자증권

Saipem(SPM.IM)

해양 중심 EPC 기업

동사는 해양 엔지니어링 및 건설, 해양 시추 서비스를 제공하는 이탈리아 EPC 기업. ABS(Asset Based Services, Offshore E&C), Offshore Drilling(해양 시추), Energy Carriers(Onshore E&C) 사업을 영위하고 있음.

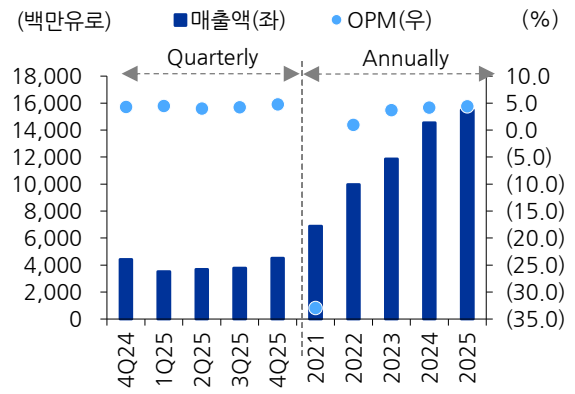
4Q25 중동 중심 Offshore E&C 수주

4Q25 에는 카타르 NFPS Offshore Compression COMP5(31 억 유로), 사우디 CPRO 162/165(6 억 유로), 튀르키예 Sakarya(4 억 유로) 등 중동 중심으로 Offshore E&C 관련 수주가 집중됨. 2025 년 연간 매출 155 억 유로(+7%yoy), EBITDA 17 억 유로(+29%yoy) 기록. ABS 부문 매출은 90 억 유로(+12%yoy)로 전사 매출 증가를 주도했으며, Offshore Drilling 부문 매출은 Aramco 계약 중단 영향으로 8.3 억 유로(-10%yoy)로 감소. Energy Carriers 부문 연간 EBITDA 는 1 억 유로로, 과거 수주한 저수익 프로젝트 영향이 축소되며 2 배 이상 개선됨.

Offshore E&C, 가스 업스트림 확대

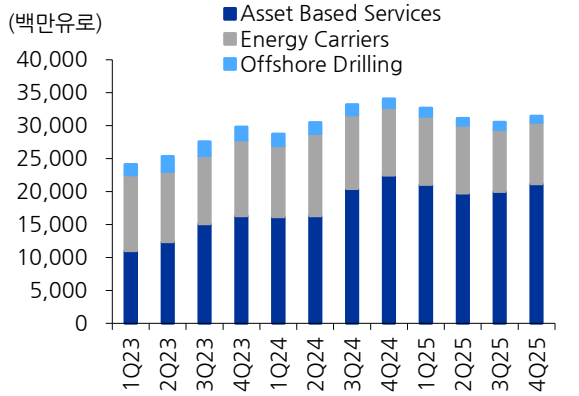
2026 년 매출 가이던스는 2025 년과 유사한 155 억 유로 제시. 2026 년 수주는 2025 년과 유사한 수준을 예상하되, 2H26 에 집중될 가능성이 높다고 제시. 540 억 유로의 파이프라인 중 Offshore 320 억 유로, Onshore 220 억 유로의 비중을 감안할 때, 동사는 **중동 지역을 중심으로 Offshore E&C 및 가스 업스트림 수주를 확대**하는 모습.

Saipem 매출액, OPM 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Saipem 수주잔고 추이



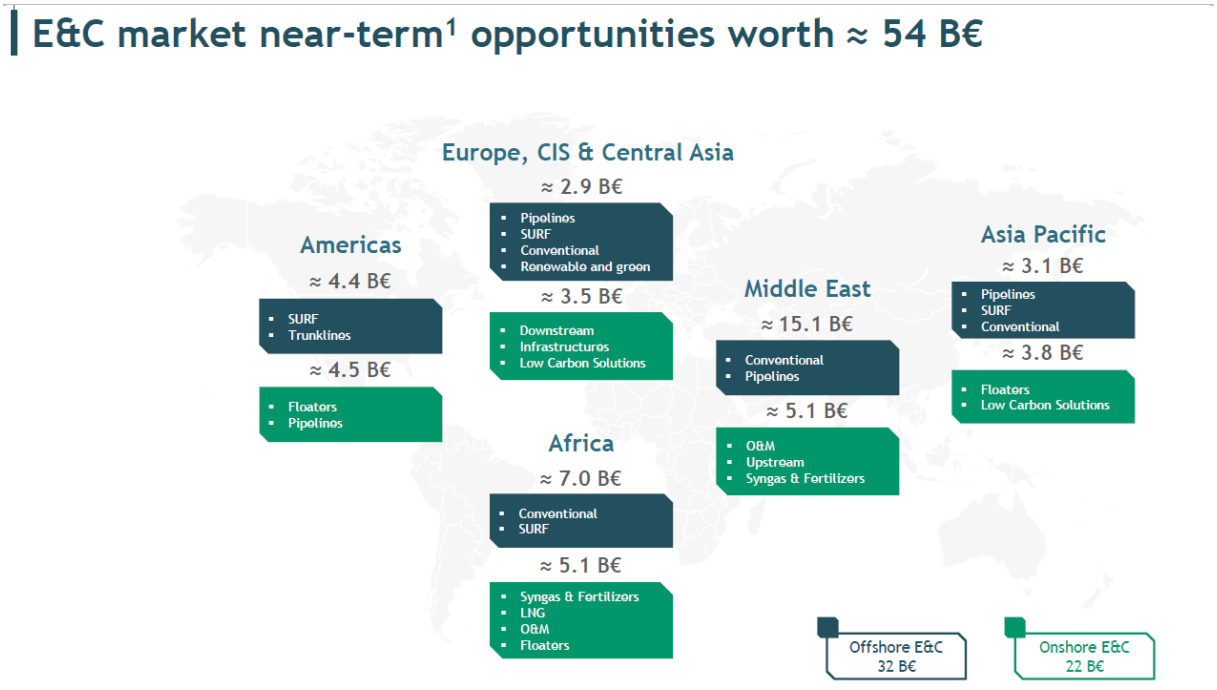
자료: Bloomberg, 유진투자증권

4Q25 주요 수주 프로젝트

Qatar	Saudi Arabia	Türkiye
COMP5 package *NFPS Offshore Compression* *QatarEnergy LNG* ***≈ 3.1 B$*** *Engineering, Procurement, Fabrication and Installation of two compression complexes, each including a compression platform, a living quarter platform, a flare platform and the related interconnecting bridges*	***CRPO 162 and CRPO 165*** *Berri, Abu Safah & Marjan fields* *Aramco* ***≈ 600 M$*** *For CRPO 162 (Berri and Abu Safah fields), EPCI of approximately 34 km of pipeline and related works on topside structures. For CRPO 165 (Marjan field), subsea interventions and the EPC of 300 m of onshore pipeline and associated tie-ins*	***Sakarya project*** *Goktepe field* *Turkish Petroleum OTC* ***≈ 425 M$*** *EPCI of 3 additional pipelines, for a total of approximately 153 km, with associated subsea structures, to connect the new natural gas reserve recently discovered at the Goktepe field to Sakarya phase 3 facilities*

자료: Saipem, 유진투자증권

파이프라인 540 억 유로(Offshore 320 억 유로, Onshore 220 억 유로)



자료: Saipem, 유진투자증권

Maire(MAIRE.IM)

기술/엔지니어링 서비스 기업

동사는 에너지/화학 산업에 기술 및 엔지니어링 서비스를 제공하는 이탈리아 기업. IE&C(Integrated E&C Solutions, 다운스트림), STS(Sustainable Technology Solutions, 비료/저탄소/순환솔루션) 사업을 영위하고 있음.

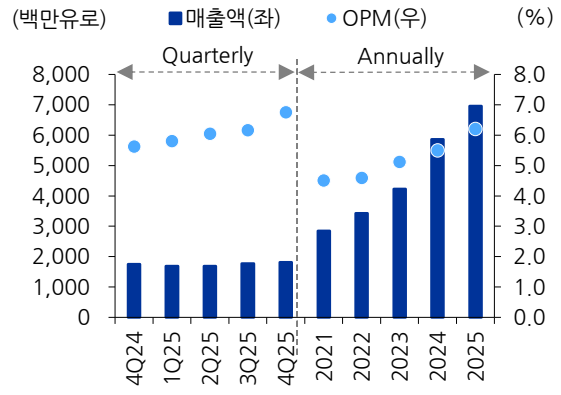
25 년 역대 최고 실적 기록

2025 년 연간 매출 71 억 유로(+20%yoy), EBITDA 약 5 억 유로(+29%yoy)로 가이던스를 상회했고, 순이익은 2.8 억 유로(+34%yoy)로 사상 최고치를 기록. IE&C 부문 매출 66 억 유로(+20%yoy), STS 부문 매출 5 억 유로(+38%yoy)로 양 사업부 모두 견조한 실적 기록. 최근 2 년간 신흥국 중심으로 신규 수주가 지속되며, 2025 년말 수주잔고는 127 억 유로 기록.

전통에너지 기반, 원전, SAF 등 포트폴리오 확장

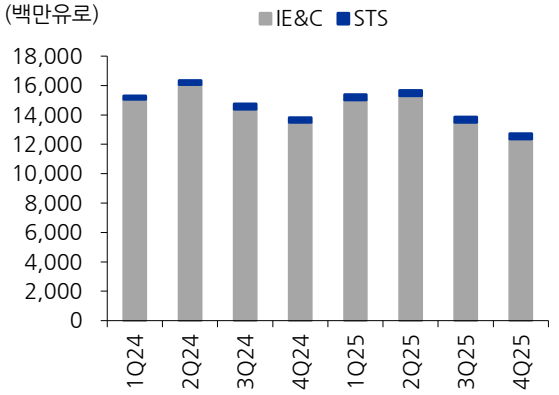
2026 년 가이던스는 매출 75~77 억 유로, EBITDA 5.5~5.8 억 유로. 동사는 새로운 에너지 패러다임으로 전통에너지(오일/가스)와 신규에너지(재생에너지, 원전, 저탄소)의 공존을 제시. 또한 NEXT-N 출범을 통한 SMR 시장 진출, NEXTCHEM SAF, Ballestra 인수를 통한 금속/광물 확장을 강조. **전통에너지(오일/가스) EPC 를 기반으로 성장하며, STS 부문의 원전, SAF, 전략소재 등으로 포트폴리오를 넓혀가는 모습**.

Maire 매출액, OPM 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Maire 수주잔고 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

새로운 에너지 패러다임 제시

A RESHAPED SCENARIO

A NEW ENERGY PARADIGM BUILT ON TWO STRUCTURAL REALITIES

MULTI-SOURCE ENERGY SYSTEM

Oil, gas, renewables, nuclear and low-carbon solutions are **complementary**, not mutually exclusive

- Secure supply
- Support industrial growth
- Reflect regional and sector-specific needs

- Economic and geopolitical priorities
- Regulatory frameworks
- Capital availability

MULTI-SHAPE TRANSITION

Progressing at **different paces** and through different **pathways** across geographies, sectors and value chains

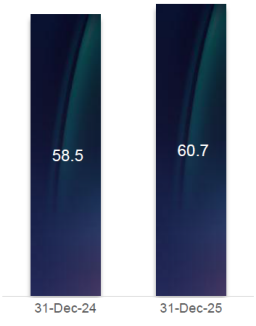
자료: Maire, 유진투자증권

파이프라인 607 억유로(중동 > 유럽 > 아시아)

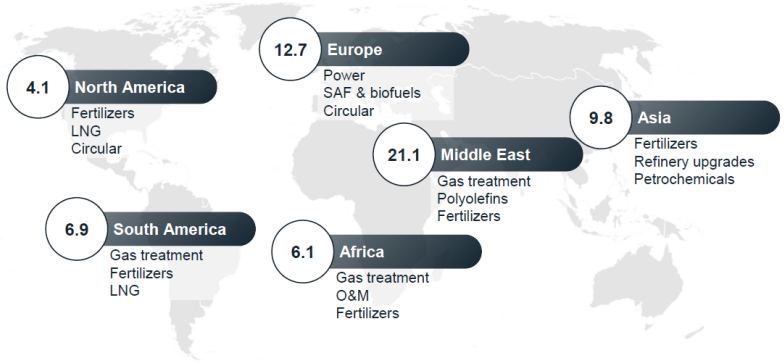
GROUP COMMERCIAL PIPELINE

TARGETING **€60.7BN** OPPORTUNITIES WHERE OUR EXPERTISE MATTERS MOST

BY YEAR (€bn)



BY GEOGRAPHY (€bn, Dec-25)



자료: Maire, 유진투자증권

Tecnicas Reunidas(TRE.SM)

플랜트 EPC 기업

동사는 산업플랜트, 발전소에 엔지니어링 및 건설 서비스를 제공하는 스페인 EPC 기업. Refino(오일/가스 업스트림), Gas natural(가스 설비), Petroquimica(화학 플랜트), Tecnologia baja en carbono(탈탄소) 사업을 영위하고 있음.

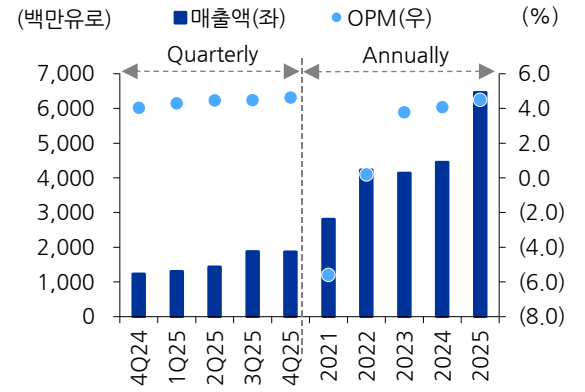
오일/가스 업스트림 수주 견조

2025 년 매출은 65 억 유로(+45%yoy), 영업이익은 3 억 유로(+61%yoy)로 가이던스를 상회하는 실적 기록. 2025 년 주요 신규 수주로 UAE Lower Zakum(오일/가스 업스트림) 31 억 유로, 독일 RWE 프로젝트 5 억 유로 언급. 엔지니어링 서비스 신규 수주 3 억 유로 중 0.7 억 유로가 북미에서 발생하며, 북미 지역 내 서비스 사업 기반 구축을 강조.

엔지니어링 서비스, 디지털/로보틱스 등 성장축 다변화

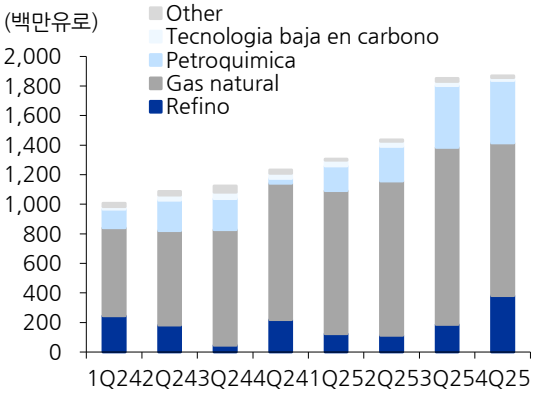
2026 년 신규 수주 가이던스 70 억 유로 제시. 수주 예정 프로젝트의 상당 부분은 2027 년 이후 매출에 반영될 예정으로, 2026 년 매출 가이던스는 보수적으로 65 억 유로 제시. 향후 파이프라인 계획으로는 중동(350 억 유로)과 북미(240 억 유로) 지역을 강조. 동사는 **중동 오일/가스 EPC 를 기반으로, 북미 엔지니어링 서비스 확장, 디지털/로보틱스 투자 확대를 강조하며 성장축을 다변화**하고 있음.

Tecnicas Reunidas 매출액, OPM 추이



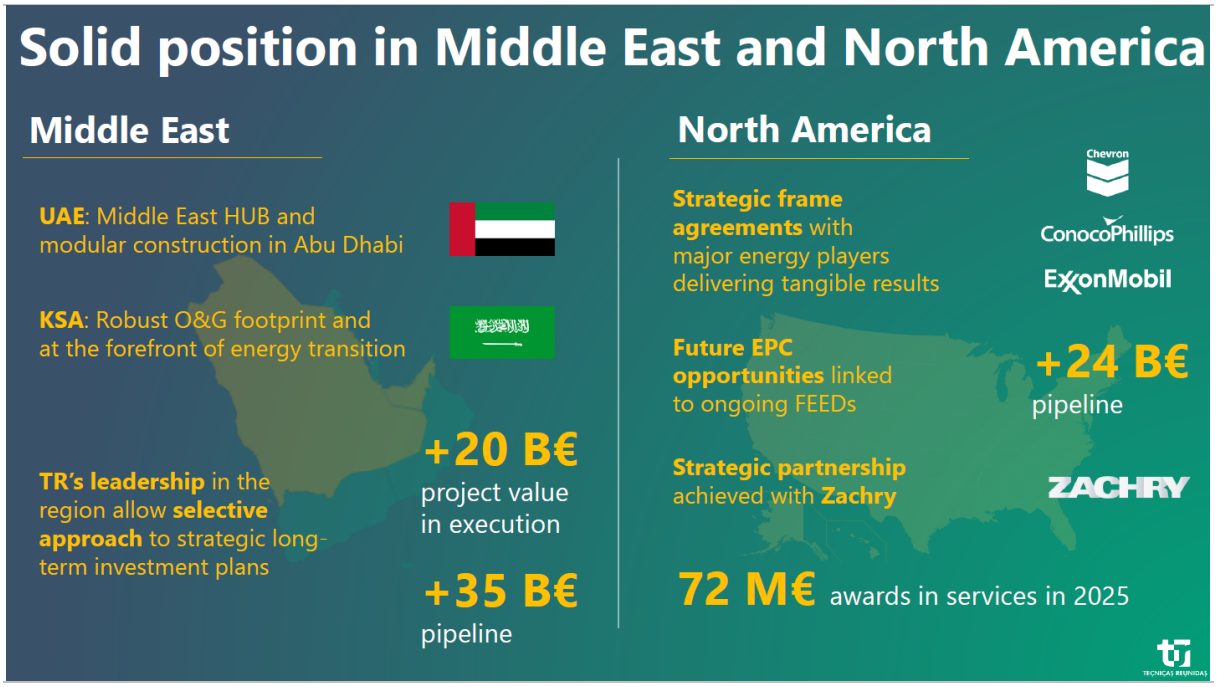
자료: Bloomberg, 유진투자증권

Tecnicas Reunidas 분기별 매출액 구성



자료: Bloomberg, 유진투자증권

파이프라인(중동 350 억유로, 북미 240 억유로)



자료: Tecnicas Reunidas, 유진투자증권

2026 년 가이던스

자료: Tecnicas Reunidas, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)