

Initiation

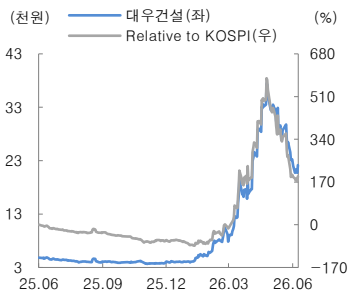
대우건설 (047040)

이혜진 Hyejin.lee@daishin.com

투자 의견 **BUY**
 매수, 산규
 6개월 **28,000**
 목표주가 산규
 현재주가 **22,900**
 (26.06.15) 건설업종

KOSPI	8,123.62
시가총액	8,978십억원
시가총액비중	0.16%
자본금(보통주)	2,078십억원
52주 최고/최저	37,150원 / 3,360원
120일 평균거래대금	4,302억원
외국인지분율	11.48%
주요주주	중흥토건 외 2 인 51.34% 국민연금공단 5.79%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-27.5	108.9	461.7	383.9
상대수익률	-31.8	43.6	188.1	74.0



원전으로 여는 다음 챕터

- 투자 의견 매수, 목표주가 28,000원으로 커버리지 개시
- 팀코리아 체코 원전 수주로 첫 해외 원전 레퍼런스 확보
- 최근 조정으로 밸류에이션 부담 완화, 글로벌 원전 플레이어로 재평가 기대

투자 의견 매수, 목표주가 28,000원으로 커버리지 개시

투자 의견 매수, 목표주가 28,000원 제시. 목표주가는 12개월 선행 BPS에 Target PBR 2.88배를 적용. Target PBR은 과거 중동 플랜트 사이클 당시 고점(2007년 하반기) 평균 PBR

체코 원전 수주로 확보한 글로벌 원전 레퍼런스

체코 두코바니 원전 수주는 동사의 첫 해외 원전 프로젝트라는 점에서 의미. 국내 원전 사업 수행 경험을 바탕으로 해외 원전 시공 역량 입증 및 팀코리아 내 역할 확대 기대. 성공적인 사업 수행 시 글로벌 원전 밸류체인 내 참여 기회 확대 가능

향후 체코 테물린 추가 원전, 베트남 닌투언 원전 등 후속 파이프라인도 기대. 원전 수주를 통한 수주 국가 및 공종 다각화 긍정적. 상반기 가파른 주가 상승이 부담이었으나 최근 조정을 거치며 밸류에이션 부담 완화. 체코 원전 EPC 본계약 체결과 후속 원전 파이프라인 확대를 통한 글로벌 EPC 기업으로의 재평가 가능성 유효

2026년 실적 추정

2026년 연결 기준 매출액 8조 590억 원(+0.1%, YoY), 영업이익 6,825억 원(흑전, YoY, OPM 8.5%) 예상

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	10,504	8,055	8,059	8,451	9,296
영업이익	403	-815	683	703	822
세전순이익	358	-1,209	577	636	754
총당기순이익	243	-916	427	477	565
지배지분순이익	234	-912	425	476	564
EPS	563	-2,195	1,023	1,145	1,356
PER	5.5	-1.7	21.4	19.1	16.1
BPS	10,325	8,055	9,127	10,269	11,611
PBR	0.3	0.5	2.4	2.1	1.9
ROE	5.6	-23.9	11.9	11.8	12.4

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
 자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

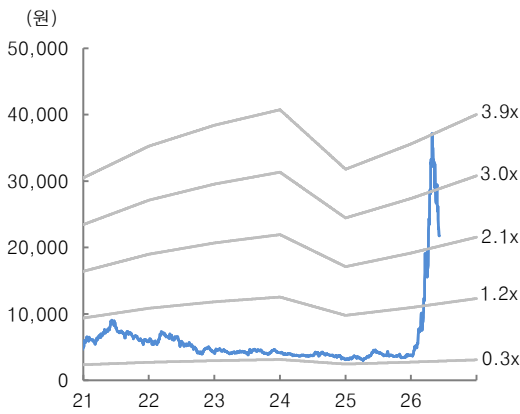
표 1. 대우건설 목표주가 산출

(단위: 원, 배, %)

비교		
BPS	9,636	대우건설 12개월 fwd BPS
Target PBR	2.88	과거 중동 플랜트 사이클 당시 고점(2007년 하반기) 평균 PBR
적정주가	27,752	BPS * Target PBR
목표주가	28,000	
현재주가	22,900	2026.06.15 기준
상승여력(%)	22.3	

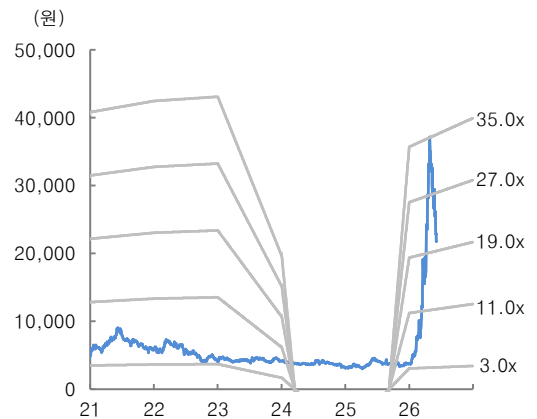
자료: 대신증권 Research Center

그림 13. 대우건설 12m fwd PBR 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 14. 대우건설 12m fwd PER 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

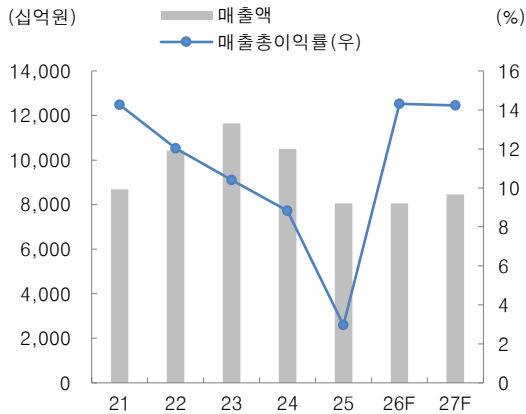
표 2. 대우건설 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	2,076.7	2,273.3	1,990.6	1,714.0	1,951.4	2,002.4	1,992.3	2,112.9	8,054.6	8,059.0	8,451.2
YoY	-16.5%	-19.4%	-21.9%	-35.2%	-6.0%	-11.9%	0.1%	23.3%	-23%	0.1%	4.9%
QoQ	-21.5%	9.5%	-12.4%	-13.9%	13.9%	2.6%	-0.5%	6.1%			
토목	415.0	427.3	408.9	152.9	350.6	289.3	292.0	314.3	1,404.1	1,246.2	1,273.0
YoY	-24.2%	-20.9%	-20.8%	-73.0%	-15.5%	-32.3%	-28.6%	105.6%	-35.3%	-11.2%	2.1%
QoQ	-26.6%	3.0%	-4.3%	-62.6%	129.3%	-17.5%	0.9%	7.6%			
주택건축	1,381.6	1,475.7	1,322.0	1,329.1	1,273.2	1,364.0	1,233.6	1,231.4	5,508.4	5,102.1	4,761.2
YoY	-13.5%	-21.4%	-19.6%	-22.9%	-7.8%	-7.6%	-6.7%	-7.4%	-19.5%	-7.4%	-6.7%
QoQ	-19.8%	6.8%	-10.4%	0.5%	-4.2%	7.1%	-9.6%	-0.2%			
플랜트	227.0	258.6	219.5	136.0	284.0	281.7	380.8	469.4	841.1	1,415.9	2,076.3
YoY	-16.5%	-12.8%	-24.2%	-51.6%	25.1%	8.9%	73.5%	245.2%	-26.1%	68.3%	46.6%
QoQ	-19.2%	13.9%	-15.1%	-38.0%	108.8%	-0.8%	35.2%	23.3%			
매출총이익	250.7	248.2	173.1	-433.6	363.5	235.6	262.5	292.4	238.4	1,154.0	1,203.3
YoY	16.7%	-9.9%	2.3%	적자	45.0%	-5.1%	51.6%	-167.4%	-74.3%	384.0%	4.3%
GPM	12.1%	10.9%	8.7%	-25.3%	18.6%	11.8%	13.2%	13.8%	3.0%	14.3%	14.2%
토목	36.2	-12.6	-23.0	-498.7	31.0	15.5	13.6	14.6	1,902.2	1,171.6	1,204.3
GPM	8.7%	-2.9%	-5.6%	-326.2%	8.8%	5.3%	4.6%	4.6%	-35.5%	6.0%	5.4%
주택건축	149.5	176.3	152.2	159.2	264.6	148.1	151.5	153.6	4,871.2	4,384.3	4,116.5
GPM	10.8%	11.9%	11.5%	12.0%	20.8%	10.9%	12.3%	12.5%	11.6%	14.1%	13.5%
플랜트	51.4	48.4	34.7	-148.6	47.0	45.1	61.4	78.6	855.2	1,183.8	1,736.0
GPM	22.6%	18.7%	15.8%	-109.3%	16.5%	16.0%	16.1%	16.7%	-1.7%	16.4%	16.4%
판매관리비	99.4	166.0	116.6	672.0	107.9	114.7	120.1	128.8	1,053.9	471.4	500.8
판매비율	4.8%	7.3%	5.9%	39.2%	5.5%	5.7%	6.0%	6.1%	13.1%	5.8%	5.9%
영업이익	151.3	82.2	56.6	-1,105.5	255.6	120.9	142.4	163.6	-815.4	682.5	702.5
YoY	31.8%	-21.5%	-9.2%	적자	68.9%	47.1%	151.7%	흑전	적자	흑전	2.9%
OPM	7.3%	3.6%	2.8%	적자	13.1%	6.0%	7.1%	7.7%	-10.1%	8.5%	8.3%
당기순이익	58.0	-42.9	-53.0	-878.2	195.8	54.2	80.3	96.5	-916.1	426.8	470.5
YoY	-36.6%	-144.5%	-231.3%	적자	237.8%	흑전	흑전	흑전	적자	흑전	10.2%
QoQ	299.5%	적자	적자	적자	흑전	-72.3%	48.2%	20.2%			

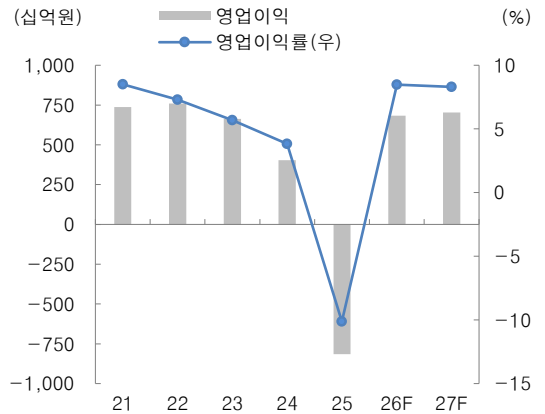
자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

그림 15. 대우건설 매출액 및 GPM 추이



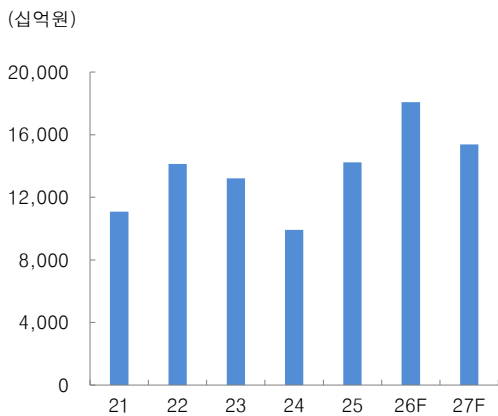
자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

그림 16. 대우건설 영업이익 및 OPM 추이



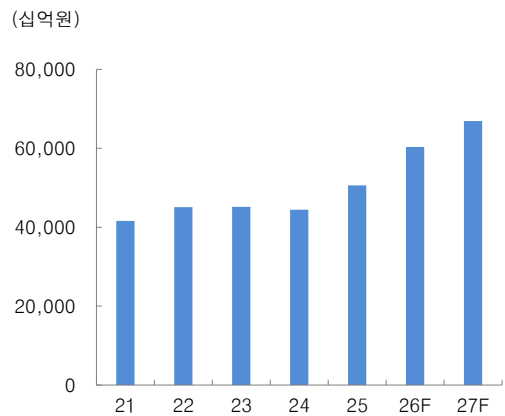
자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

그림 17. 대우건설 신규 수주 추이



자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

그림 18. 대우건설 수주잔고 추이



자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

그림 19. 대우건설 해외 수주 파이프라인



자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

표 3. 대우건설 주요 수주 잔고 리스트

(단위: 십억 원)

구분	사업명	계약일 (공사착공일)	완공예정일	기본도금액	완성공사액	계약잔액
	블랑썬 74 사업	2023년 12월	2028년 11월	1687	36	1650
	서면썬더뉴사업	2025년 12월	2030년 12월	1516	115	1401
	GTX B 민간투자사업	2025년 8월	2031년 8월	1180	50	1130
	김포한강시네폴리스주상복합신축사업	2026년 4월	2030년 7월	914	-	914
	부산사직 4 구역재개발정비사업	2030년 3월	2033년 11월	792	-	792
	한남 2 구역재개발사업	2027년 5월	2030년 12월	791	-	791
	성남수진 1 구역재개발사업	2027년 5월	2030년 9월	779	-	779
	개포주공 5 단지재건축사업	2027년 1월	2030년 10월	697	-	697
	새빛더힐사업	2026년 3월	2030년 4월	702	20	682
	과천 5 단지재건축사업	2026년 11월	2030년 6월	638	-	638
	새빛리미티드남천사업	2025년 7월	2029년 7월	655	39	615
	여의도공작아파트주택재건축사업	2026년 5월	2031년 9월	570	-	570
	두산우성한신리모델링사업	2026년 11월	2030년 5월	538	-	538
	탐석푸르지오파크 7 사업	2025년 11월	2029년 3월	642	106	536
	삼익맨손아파트재건축사업	2029년 5월	2032년 8월	528	-	528
	동래푸르지오에듀포레사업	2026년 2월	2030년 2월	537	13	524
	영등포 1-11 구역도시환경정비사업	2027년 3월	2032년 1월	510	-	510
	삼익파크재건축사업	2029년 5월	2032년 8월	475	-	475
	청라파크원푸르지오사업	2025년 7월	2029년 11월	479	20	460
	탕정푸르지오센타파크사업	2025년 1월	2028년 3월	625	165	459
	브레인시티푸르지오사업	2024년 12월	2028년 3월	568	114	454
	신길우성 2 차, 우창재건축사업	2027년 10월	2031년 2월	443	-	443
	업성푸르지오레이크시티 1 단지사업	2026년 3월	2029년 5월	425	0	425
	용인푸르지오원클러스터 2,3 단지사업	2025년 4월	2028년 2월	497	89	408
	광주운남재개발사업	2026년 12월	2029년 11월	400	-	400
	대전도마변동 13 구역재개발사업	2026년 7월	2029년 9월	399	-	399
	산성역헤리스톤사업	2024년 5월	2027년 11월	539	144	395
	청주푸르지오새알리체사업	2026년 4월	2027년 3월	395	2	394
	동부간선도로 지하화공사사업	2024년 9월	2029년 9월	411	29	382
	풍우역푸르지오더마크사업	2025년 11월	2028년 11월	399	19	380
	덕소 3 구역재개발사업	2027년 2월	2030년 3월	367	-	367
	흥천양수발전소 1,2 호기현장	2025년 9월	2032년 12월	336	1	335
	망포역푸르지오마크사업	2025년 8월	2030년 2월	349	19	330
	청주센텀푸르지오자이사업	2025년 9월	2028년 12월	345	21	324
	새빛클라비온사업	2026년 5월	2029년 9월	323	-	323
	양주역푸르지오센타파크사업	2024년 10월	2028년 1월	467	147	319
	인천검단 AB8BL 공동주택사업	2025년 9월	2028년 8월	333	16	317
	그랑르피에드사업	2023년 5월	2028년 4월	421	121	300
	군포 1 구역재개발정비사업	2029년 7월	2032년 9월	298	-	298
	인하대역푸르지오에듀포레사업	2024년 11월	2028년 3월	412	115	297
	용호 2 구역재개발사업	2027년 7월	2031년 2월	280	-	280
	용현학익 1-6 공공지원민간임대주택사업	2025년 4월	2028년 5월	317	40	277
	신월 3 구역재건축사업	2027년 4월	2029년 12월	258	-	258
	장성파인데이터센터사업	2025년 12월	2027년 12월	260	4	256
	신반포 16 차재건축정비사업	2026년 4월	2030년 3월	247	-	247
	천호동 532-2 일대재개발정비사업	2028년 10월	2032년 5월	245	-	245
	고덕현대아파트리모델링사업	2026년 12월	2030년 11월	243	-	243
	인천십정 4 구역재개발사업	2026년 8월	2029년 8월	242	-	242
	광안 373BL 가로주택정비사업	2027년 4월	2031년 5월	230	-	230
	가야 1 구역재개발사업	2026년 9월	2030년 4월	225	-	225
	창원상남 1 구역재건축사업	2027년 1월	2029년 8월	222	-	222
	괴정 3 구역재건축정비사업	2026년 10월	2029년 5월	220	-	220
	세운 633 오피스사업	2025년 2월	2028년 8월	252	34	218
	부산대대 3 구역재건축사업	2027년 12월	2031년 12월	214	-	214
	용인푸르지오클루센트사업	2026년 1월	2028년 12월	216	5	211
	금정역푸르지오그랑블사업	2024년 6월	2028년 5월	300	90	210
	동탄포레파크자연엔푸르지오사업	2025년 5월	2028년 7월	226	22	203

국내

구분	사업명	계약일 (공사착공일)	완공예정일	기본도금액	완성공사액	계약잔액
	중동 78 번지일원기주주택정비사업	2029년 10월	2033년 7월	198	-	198
	성산모아타운 1 구역사업	2028년 8월	2032년 4월	197	-	197
	용인푸르지오원클러스터 1 단지사업	2024년 8월	2027년 7월	400	204	196
	검단신도시푸르지오더파크	2024년 12월	2027년 12월	246	52	194
	푸르지오라디오스파크사업	2024년 3월	2027년 3월	452	262	190
	평택고덕 A56 민간참여공공주택사업	2025년 9월	2028년 9월	197	8	189
	용인푸르지오원클러스터파크사업	2025년 12월	2028년 12월	200	12	189
	가락쌍용 1 차리모델링사업	2026년 11월	2030년 8월	185	-	185
	도안푸르지오디아델 1 단지사업	2024년 9월	2027년 9월	271	87	184
	수표구역오피스빌딩사업	2025년 4월	2029년 4월	225	45	180
	수원영통 1 구역주택재개발정비사업	2026년 12월	2030년 4월	175	-	175
	도안푸르지오디아델 2 단지사업	2024년 9월	2027년 9월	255	82	172
	광명시흥 A1-1BL 민간참여공공주택건설사업	2032년 1월	2034년 12월	172	-	172
	광명시흥 A2-5BL 민간참여공공주택건설사업	2032년 1월	2034년 9월	161	-	161
	동부간선도로지하화(영동대로)현장	2023년 11월	2029년 9월	185	27	158
	고척푸르지오힐스테이트사업	2025년 5월	2028년 7월	175	21	154
	원주푸르지오더센트럴사업	2024년 4월	2027년 11월	245	92	154
	대방동군부지민간참여공공주택사업	2028년 8월	2031년 8월	153	-	153
	एको델타시티푸르지오트레파크사업	2025년 7월	2028년 9월	175	26	149
	평택오송철도 1 공구현장	2023년 5월	2028년 5월	203	59	144
	부천열병합 주기기 PJ	2022년 7월	2028년 12월	305	164	141
	푸르지오스타셀라 49 사업	2023년 12월	2027년 10월	261	121	140
	G-TOWN 개발사업신축공사사업	2024년 7월	2027년 9월	195	57	138
	도림천빗물배수터널현장FT	2024년 12월	2030년 1월	143	7	136
	강릉비행장현장	2025년 4월	2028년 7월	146	11	135
	교산푸르지오더퍼스트사업	2025년 3월	2029년 6월	141	9	132
	업성푸르지오레이크시티 2 단지사업	2026년 6월	2029년 8월	131	-	131
	광명시흥 B1-7BL 민간참여공공주택건설사업	2032년 1월	2034년 9월	129	-	129
	남양주왕숙 A25 공공주택사업	2025년 9월	2028년 7월	129	1	128
국내	오산대미시설현장	2022년 11월	2027년 6월	239	111	128
	의정부푸르지오클라시엘사업	2023년 10월	2027년 12월	228	101	127
	거제푸르지오마린피사사업	2026년 4월	2029년 3월	126	-	126
	리버센트푸르지오위브사업	2025년 6월	2028년 12월	137	20	117
	진해신항투기장호안 2 공구현장	2024년 12월	2028년 9월	132	23	109
	식사푸르지오파크센트사업	2025년 5월	2028년 5월	125	16	109
	진해신항남측방파호안 1 공구현장	2025년 8월	2029년 3월	119	13	106
	검암 S-3BL 민간참여공공주택사업	2026년 4월	2029년 4월	105	-	105
	대전호자주거환경개선사업	2027년 4월	2030년 4월	103	-	103
	의왕군포안산 S1-3 민간참여공공주택사업	2031년 1월	2033년 11월	97	-	97
	창원푸르지오파크베뉴사업	2024년 8월	2027년 6월	166	80	85
	신영지웰푸르지오테크노폴리스센트럴사업	2023년 5월	2026년 11월	352	268	84
	풍무역세권부지조성현장	2023년 11월	2027년 8월	124	42	82
	인천계양 A-10BL 아파트건설공사 4 공구사업	2026년 4월	2028년 11월	82	-	82
	수출용 신형 연구용원자로 건설공사 PJ	2022년 5월	2027년 4월	177	95	82
	왕숙푸르지오더퍼스트 1 단지사업	2025년 7월	2028년 5월	94	15	79
	상주영천고속도로 관리운영계약	2017년 6월	2047년 6월	94	18	76
	검암 B-1BL 민간참여공공주택사업	2026년 4월	2029년 2월	76	-	76
	왕숙푸르지오더퍼스트 2 단지사업	2025년 7월	2028년 6월	92	17	75
	당진기지항만현장	2022년 10월	2027년 5월	194	121	74
	남양주양정역세권 S-8BL 민간참여공공주택	2027년 12월	2030년 6월	73	-	73
	연곡현북도로 1 공구현장	2024년 7월	2031년 6월	73	3	70
	의왕군포안산 S1-1 민간참여공공주택사업	2031년 1월	2033년 11월	67	-	67
	평택푸르지오센트럴파인공동주택사업	2024년 2월	2026년 10월	216	152	65
	김해삼계푸르지오센트럴파크사업	2024년 3월	2027년 4월	160	97	63
	서울도시철도 9 호선 4 단계 연장사업 1 공구 건설공사	2021년 12월	2028년 7월	83	25	59
	광주대미급유시설현장	2025년 12월	2028년 5월	59	0	58
평택부여익산(서부내륙) 고속도로	2019년 12월	2034년 12월	277	219	58	
동해신항기타광석부두현장	2024년 10월	2028년 9월	73	15	57	
탕정푸르지오리버파크신축사업	2023년 11월	2026년 8월	356	298	57	

구분	사업명	계약일 (공사착공일)	완공예정일	기본도금액	완성공사액	계약잔액
	송내역푸르지오센트비엔사업	2024년 2월	2026년 9월	255	199	55
	용인은화삼지구기반시설현장	2024년 9월	2027년 8월	94	38	55
	평택오송철도 4공구현장	2023년 6월	2028년 6월	78	24	54
	공주복합화력 주기기 PJ	2024년 2월	2027년 4월	209	157	52
	수원대유평지구기반시설현장	2019년 12월	2028년 9월	144	94	50
	용인은화삼지구기반시설현장	2024년 9월	2027년 8월	94	38	55
	평택오송철도 4공구현장	2023년 6월	2028년 6월	78	24	54
	공주복합화력 주기기 PJ	2024년 2월	2027년 4월	209	157	52
	수원대유평지구기반시설현장	2019년 12월	2028년 9월	144	94	50
해외	리비아 Fast Track Power Plant	추후확정	추후확정	1177	-	1177
	투르크메니스탄 MINERAL FERTILIZER	2025년 9월	2028년 10월	1030	39	992
	모잠비크 LNG AREA 1	2020년 12월	2028년 10월	965	51	914
	싱가포르도시철도 CR108	2021년 4월	2029년 12월	708	337	371
	베트남 THT B1CC4 오피스	추후확정	추후확정	170	-	170
	이라크 신항만 1 단계	2021년 8월	2026년 12월	2274	2110	164
	베트남 THT H1HH1 복합개발사업	추후확정	추후확정	142	-	142
	싱가포르도시철도 J109	2020년 7월	2027년 3월	338	201	137

주: 기준일 2026년 3월 31일
 자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

재무제표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	10,504	8,055	8,059	8,451	9,296
매출원가	9,576	7,816	6,905	7,248	7,945
매출총이익	928	238	1,154	1,203	1,352
판매비외관리비	524	1,054	471	501	530
영업이익	403	-815	683	703	822
영업이익률	3.8	-10.1	8.5	8.3	8.8
EBITDA	526	-701	777	789	915
영업외손익	-45	-393	-106	-66	-68
관계기업손익	0	-46	-5	-6	-5
금융수익	104	124	128	129	122
외환관련이익	481	117	319	356	318
금융비용	-160	-183	-174	-165	-156
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	12	-289	-55	-25	-29
법인세비용차감전순손익	358	-1,209	577	636	754
법인세비용	-116	293	-150	-159	-188
계속사업순손익	243	-916	427	477	565
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	243	-916	427	477	565
당기순이익률	2.3	-11.4	5.3	5.6	6.1
비배지분순이익	9	-4	2	1	2
지배지분순이익	234	-912	425	476	564
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	-3	-2	-2	0
포괄순이익	239	-948	409	461	562
비배지분포괄이익	6	-5	2	1	2
지배지분포괄이익	233	-943	407	460	560

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	9,589	9,923	10,449	10,932	11,216
현금및현금성자산	1,162	1,829	2,294	2,469	2,161
매출채권 및 기타채권	4,683	4,276	4,317	4,527	4,934
재고자산	1,945	2,428	2,429	2,547	2,734
기타유동자산	1,799	1,390	1,408	1,389	1,386
비유동자산	3,070	3,436	3,320	3,403	3,486
유형자산	380	452	439	448	456
관계기업투자금	124	172	210	255	299
기타비유동자산	2,566	2,812	2,672	2,699	2,731
자산총계	12,658	13,359	13,769	14,335	14,702
유동부채	4,544	5,111	5,149	5,253	5,434
매입채무 및 기타채무	2,664	3,095	3,082	3,134	3,262
차입금	659	366	384	404	424
유동성채무	542	586	597	609	621
기타유동부채	678	1,064	1,086	1,106	1,127
비유동부채	3,780	4,773	4,749	4,727	4,708
차입금	2,470	2,779	2,723	2,669	2,615
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	1,310	1,994	2,026	2,059	2,093
부채총계	8,324	9,884	9,898	9,980	10,142
지배지분	4,291	3,348	3,794	4,268	4,826
자본금	2,078	2,078	2,078	2,078	2,078
자본잉여금	562	562	562	562	562
이익잉여금	2,183	1,277	1,702	2,178	2,742
기타자본변동	-532	-570	-549	-550	-556
비배지분	43	127	77	87	98
자본총계	4,334	3,475	3,871	4,355	4,924
순차입금	2,021	1,662	1,354	1,257	1,344

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	563	-2,195	1,023	1,145	1,356
PER	5.5	NA	21.4	19.1	16.1
BPS	10,325	8,055	9,127	10,269	11,611
PBR	0.3	0.5	2.4	2.1	1.9
EBITDAPS	1,265	-1,686	1,869	1,899	2,202
EV/EBITDA	6.4	-4.8	13.1	12.6	11.2
SPS	25,272	19,380	19,390	20,334	22,367
PSR	0.1	0.2	1.1	1.1	1.0
CFPS	1,686	171	2,440	2,534	2,801
DPS	0	0	0	0	0

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	-9.8	-23.3	0.1	4.9	10.0
영업이익 증가율	-39.2	적전	흑전	2.9	17.0
순이익 증가율	-53.4	적전	흑전	11.8	18.5
수익성					
ROC	5.3	-11.6	10.4	10.7	11.9
ROA	3.4	-6.3	5.0	5.0	5.7
ROE	5.6	-23.9	11.9	11.8	12.4
안정성					
부채비율	192.1	284.5	255.7	229.2	206.0
순차입금비율	46.6	47.8	29.4	20.8	23.5
이자보상배율	2.5	-4.5	3.9	4.3	5.3

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	-1,284	463	453	358	316
당기순이익	243	-916	427	477	565
비현금항목의 가감	461	987	587	576	599
감가상각비	123	115	94	87	94
외환손익	-132	43	-61	-69	-55
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	471	829	555	558	560
자산부채의 증감	-1,873	591	-365	-500	-626
기타현금흐름	-115	-199	-196	-195	-223
투자활동 현금흐름	104	172	-98	-105	-103
투자자산	196	-93	-74	-68	-59
유형자산	-36	-89	-62	-63	-73
기타	-56	354	38	26	29
재무활동 현금흐름	1,170	57	457	464	538
단기차입금	56	-292	4	-48	-70
사채	-27	321	46	83	106
장기차입금	1,195	21	475	473	541
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	0	-3	0	0	0
기타	-54	10	-68	-43	-39
현금의 증감	180	667	465	175	56
기초 현금	982	1,162	1,829	2,294	2,469
기말 현금	1,162	1,829	2,294	2,469	2,526
NOPLAT	273	-618	505	527	616
FCF	352	-614	520	540	615

자료: 대우건설, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

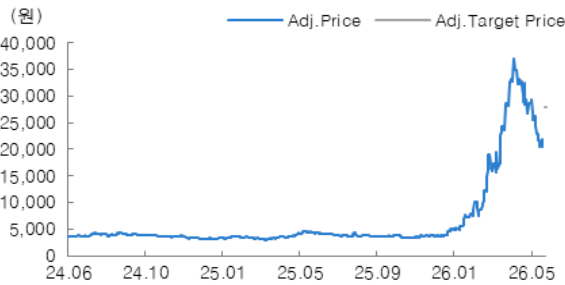
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이혜진)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

대우건설(047040) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.06.16
투자의견	Buy
목표주가	28,000
과표율(평균%)	
과표율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과표율(평균%)	
과표율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과표율(평균%)	
과표율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과표율(평균%)	
과표율(최대/최소%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260613)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상