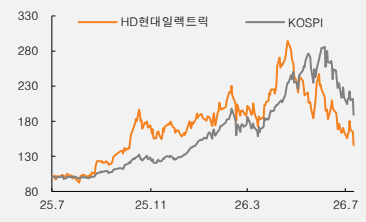


투자 의견(유지)	매수
목표주가(하향)	▼ 1,200,000원
현재주가(26/7/28)	705,000원
상승여력	70.2%

영업이익(26F,십억원)	1,227
Consensus 영업이익(26F,십억원)	1,240
EPS 성장률(26F,%)	24.7
MKT EPS 성장률(26F,%)	262.0
P/E(26F,x)	27.8
MKT P/E(26F,x)	6.9
KOSPI	6,023.66
시가총액(십억원)	25,413
발행주식수(백만주)	36
유동주식비율(%)	62.7
외국인 보유비중(%)	34.4
벤투(12M) 일간수익률	0.97
52주 최저가(원)	446,500
52주 최고가(원)	1,420,000
(%)	1M 6M 12M
절대주가	-20.2 -21.8 44.2
상대주가	11.5 -32.9 -23.2



[전력 솔루션]

김태형
taehyoung.kim@miraeasset.com

HD현대일렉트릭

2Q26 Review: 데이터센터향 발주 본격화

2Q26 Review: 전력기기 부진을 배전기기로 상쇄

동사의 2Q26 매출액은 1조 1,418억원(+26.0% YoY, 컨센서스 2.7% 상회), 영업이익은 2,870억원(+37.3% YoY, 컨센서스 부합, OPM 25.1%)을 기록했다. 부문별로 살펴보면 전력기기 매출은 북미향 변압기 납기 일정 영향으로 전분기 대비 감소했다. 배전기기 매출은 국내 반도체 프로젝트향 납품 확대와 BESS 매출 반영으로 큰 폭으로 증가했다. 종속법인은 양중과 아틀란타 법인의 실적 증가에 힘입어 전분기 대비 성장세를 이어갔다. 영업이익률은 전 사업부문의 수익성 개선에도 불구하고 상대적으로 마진이 낮은 배전기기 매출 비중이 확대되며 개선 폭이 제한적이었다.

데이터센터 모멘텀은 이제 시작이다

데이터센터향 수주 모멘텀이 본격화될 전망이다. 동사는 지난 7월 빅테크 A사와 1조 1천억원 규모의 전력 및 배전변압기 장기공급계약을 체결한 바 있다. 금번 실적 발표에서는 2029~2030년 납품을 목표로 기존 계약을 상회하는 규모의 추가 물량 수주 가능성이 언급됐다. 동사는 최근 배전기기 제품군의 UL 인증 확대하고 있으며 청주에서 중저압 차단기 스마트 팩토리를 램프업 중이다. 향후 데이터센터향으로 중저압 차단기 등 배전기기 Scope의 확대를 기대해볼 수 있는 상황이다.

추가 고객사 확보 가능성도 가시적이다. 동사는 A사 외에도 글로벌 빅테크 3개사와 대규모 장기공급계약을 협의 중으로 언급했다. 목표대로 발주가 진행될 경우 동사의 전력사업 내 데이터센터향 수주 비중은 2025년 1.8%에서 2026년 6.3%, 2027년 16.0%까지 확대될 예정이다. 아울러 동사는 1MW급 DC 배전 상용화 경험을 바탕으로 DC 인프라 시장 공략을 본격화하는 한편, 중장기적으로는 SST도 선제적으로 개발 중이다. 데이터센터향 제품은 일반 산업용 대비 높은 판가를 확보하고 있는 만큼, 기존 이익률(25~30%)을 상회하는 수익성이 기대된다.

투자 의견 '매수' 유지, 목표주가 120만원으로 7.7% 하향

동사의 목표주가를 기존 130만원에서 120만원으로 7.7% 하향하며, 투자 의견 '매수'를 유지한다. 데이터센터향 수주 확대를 반영해 전력기기 및 배전기기 출하량 전망치를 상향했으나, 환율 하락에 따라 2028F EPS 추정치를 기존 39,628원에서 39,457원으로 소폭 하향 조정했다. 또한 최근 전력기기 업종 전반의 밸류에이션 디레이팅을 반영해 적용 PER을 기존 33.2배에서 30.8배로 하향했다.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	3,322	4,079	4,595	5,421	6,361
영업이익 (십억원)	669	995	1,227	1,522	1,835
영업이익률 (%)	20.1	24.4	26.7	28.1	28.8
순이익 (십억원)	502	733	914	1,156	1,422
EPS (원)	13,914	20,324	25,344	32,067	39,457
ROE (%)	39.3	41.5	39.0	38.2	36.8
P/E (배)	27.5	38.1	27.8	22.0	17.9
P/B (배)	9.1	13.6	9.5	7.4	5.8
배당수익률 (%)	1.4	0.9	1.4	1.8	2.2

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: HD현대일렉트릭, 미래에셋증권 리서치센터

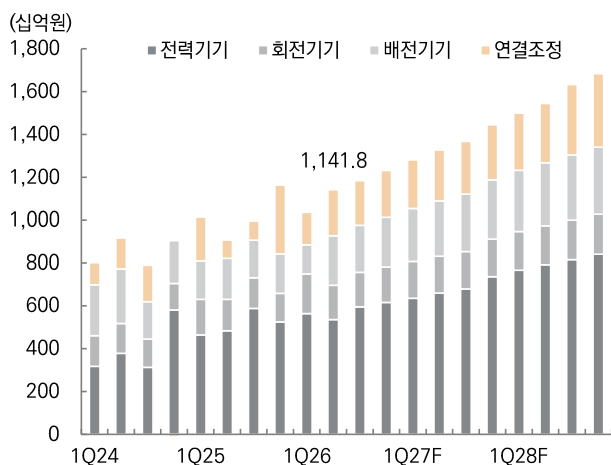
최근 데이터센터 Capex 둔화 우려로 전력기기 업종 전반의 주가 조정이 이어지고 있다. 다만 데이터센터향 수주 확대와 제품 포트폴리오 확장을 감안하면 중장기 실적 상향 여력은 여전히 유효하다. 최근 주가 조정은 매수 기회로 판단한다.

표 1. HD현대일렉트릭 분기 및 연간 실적 추정

(십억원, EPS는 원)

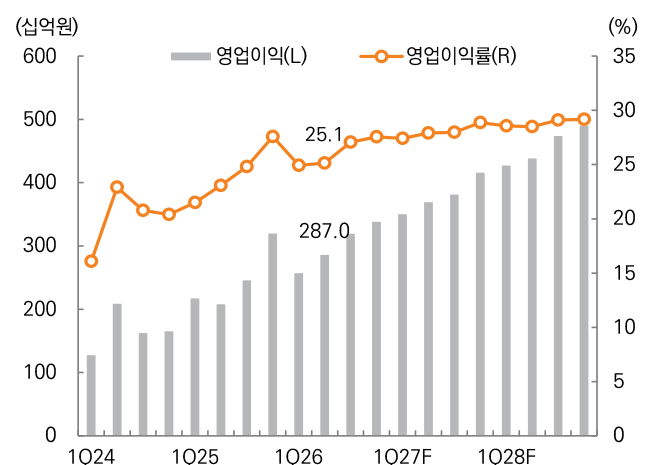
	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F	2024	2025	2026F	2027F	2028F
신규수주(백만불)	1,797	1,440	1,623	928	1,410	1,420	1,432	1,490	3,816	4,273	5,788	5,752	6,157
수주잔고(백만불)	7,888	8,490	9,251	9,284	9,761	10,222	10,665	11,103	5,541	6,731	9,284	11,103	12,646
Book to Bill(x)	2.6	1.1	2.0	1.1	1.6	1.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.7	1.6	1.4
매출액	1,036.5	1,141.8	1,184.7	1,231.6	1,281.6	1,326.9	1,367.6	1,445.3	3,322.3	4,079.5	4,594.6	5,421.4	6,361.0
전력기기	564.0	535.9	594.5	616.0	635.2	659.6	679.1	735.5	1,588.9	2,060.5	2,310.4	2,709.5	3,214.1
회전기기	135.9	231.2	219.3	232.5	247.4	258.2	267.8	276.0	867.7	731.9	818.9	1,049.3	1,196.4
배전기기	184.8	159.9	161.5	164.4	172.0	171.5	174.5	176.4	537.1	588.7	670.6	694.4	734.9
연결조정	151.8	214.8	209.5	218.7	227.0	237.6	246.1	257.4	328.6	698.4	794.8	968.2	1,215.6
YoY(%)													
신규수주	34.6	44.6	33.9	27.1	-21.5	-1.4	-11.8	60.6	7.1	12.0	35.5	-0.6	7.0
수주잔고	28.2	29.6	32.5	37.9	23.7	20.4	15.3	19.6	28.8	21.5	37.9	19.6	13.9
매출액	2.2	26.0	19.0	5.9	23.7	16.2	15.4	17.3	22.9	22.8	12.6	18.0	17.3
전력기기	21.6	10.7	1.1	17.3	12.6	23.1	14.2	19.4	34.5	29.7	12.1	17.3	18.6
회전기기	10.8	9.5	12.6	24.1	-6.9	7.3	8.1	7.3	14.6	9.6	13.9	3.5	5.8
배전기기	-24.2	20.2	25.3	25.4	82.1	11.7	22.1	18.7	34.9	-15.7	11.9	28.1	14.0
연결조정	-26.0	156.0	134.8	-31.7	49.6	10.6	17.5	17.7	-227.0	112.5	13.8	21.8	25.6
영업이익	258.3	287.0	320.6	339.4	351.5	370.3	382.7	417.1	668.9	995.3	1,226.6	1,521.5	1,834.9
QoQ(%)	-19.5	11.1	11.7	5.9	3.5	5.4	3.3	9.0	-	-	-	-	-
YoY(%)	18.4	37.2	29.7	5.8	36.1	29.0	19.4	22.9	112.2	48.8	23.2	24.0	20.6
OPM(%)	24.9	25.1	27.1	27.6	27.4	27.9	28.0	28.9	20.1	24.4	26.7	28.1	28.8
영업외손익	25.9	-8.2	-1.8	-0.8	-2.6	1.1	3.2	4.3	-18.8	-38.9	-6.3	6.0	43.8
세전이익	284.2	278.8	318.7	338.7	348.8	371.4	385.9	421.5	650.1	956.4	1,220.4	1,527.5	1,878.7
지배순이익	208.1	206.6	242.1	256.8	262.8	281.8	292.3	319.0	501.6	732.6	913.6	1,155.9	1,422.3
NPM(%)	20.1	18.1	20.4	20.9	20.5	21.2	21.4	22.1	15.1	18.0	19.9	21.3	22.4
EPS(원)	5,772	5,731	6,716	7,124	7,291	7,817	8,109	8,851	13,914.2	20,324	25,344	32,067	39,457
YoY(%)	35.0	45.1	26.7	4.8	26.3	36.4	20.7	24.2	93.5	46.1	24.7	26.5	23.0

그림 1. HD현대일렉트릭 분기별 매출액 추이



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. HD현대일렉트릭 분기별 영업이익 및 영업이익률 추이



자료: 미래에셋증권 리서치센터

표 2. HD현대일렉트릭 밸류에이션

구분	값	비고
2028F 순이익(십억원)	1,422.3	지배주주 지분
발행 주식 수(백만주)	36.0	
2028F EPS(원)	39,457	
Target PER(배)	30.8	초고압 변압기 경쟁사 28F PER 평균값 적용
목표주가(원)	1,200,000	십만 단위 반올림
현재주가(원)	705,000	26.07.28 기준
상승여력(%)	70.2	투자의견 매수

자료: 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 기존 추정치 대비 조정 비율

(십억원, EPS는 원, 조정 비율은 %)

	기존(26.07.15)				변경 후(26.07.29)				조정 비율			
	3Q26F	26F	27F	28F	3Q26F	2026F	2027F	2028F	3Q26F	26F	27F	28F
매출액	1,210.9	4,686.0	5,439.6	6,254.8	1,184.7	4,594.6	5,421.4	6,361.0	-2.2	-2.0	-0.3	1.7
영업이익	329.8	1,273.1	1,551.7	1,840.5	320.6	1,226.6	1,521.5	1,834.9	-2.8	-3.6	-1.9	-0.3
당기순이익	249.4	973.0	1,180.3	1,428.5	242.4	913.6	1,155.9	1,422.3	-2.8	-6.1	-2.1	-0.4
EPS	6,919	26,991	32,744	39,628	6,724	25,344	32,067	39,457	-2.8	-6.1	-2.1	-0.4

자료: 미래에셋증권 리서치센터

표 4. HD현대일렉트릭 연간 실적 추이 및 전망

(신규수주 및 수주잔고는 백만불, 십억원, EPS는 원)

	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F	2028F
신규수주(백만불)	2,960	3,564	3,816	4,273	5,788	5,752	6,157
수주잔고(백만불)	2,713	4,302	5,541	6,731	9,284	11,103	12,646
Book to Bill(x)	1.8	1.7	1.6	1.5	1.7	1.6	1.4
매출액	2,104.5	2,702.8	3,322.3	4,079.5	4,594.6	5,421.4	6,361.0
전력기기	848.5	1,181.1	1,588.9	2,060.5	2,310.4	2,709.5	3,214.1
배전기기	576.7	643.4	867.7	731.9	818.9	1,049.3	1,196.4
회전기기	404.8	468.7	537.1	588.7	670.6	694.4	734.9
연결조정	274.5	409.6	328.6	698.4	794.8	968.2	1,215.6
YoY(%)							
신규수주	59.5	20.4	7.1	12.0	35.5	-0.6	7.0
수주잔고	50.9	58.6	28.8	21.5	37.9	19.6	13.9
매출액	16.5	28.4	22.9	22.8	12.6	18.0	17.3
전력기기	23.5	39.2	34.5	29.7	12.1	17.3	18.6
회전기기	13.1	11.6	34.9	-15.7	11.9	28.1	14.0
배전기기	13.2	15.8	14.6	9.6	13.9	3.5	5.8
연결조정	9.1	49.2	-19.8	112.5	13.8	21.8	25.6
영업이익	133.0	315.2	668.9	995.3	1,226.6	1,521.5	1,834.9
YoY(%)	1,265.3	136.9	112.2	48.8	23.2	24.0	20.6
OPM(%)	6.3	11.7	20.1	24.4	26.7	28.1	28.8
영업외손익	30.9	-4.7	-18.8	-38.9	-6.3	6.0	43.8
세전이익	163.9	310.5	650.1	956.4	1,220.4	1,527.5	1,878.7
지배순이익	162.5	259.2	501.6	732.6	913.6	1,155.9	1,422.3
NPM(%)	7.7	9.6	15.1	18.0	19.9	21.3	22.4
EPS	4,508	7,189	13,914	20,324	25,344	32,067	39,457
YoY(%)	흑자전환	59.5	93.5	46.1	24.7	26.5	23.0

자료: 미래에셋증권 리서치센터

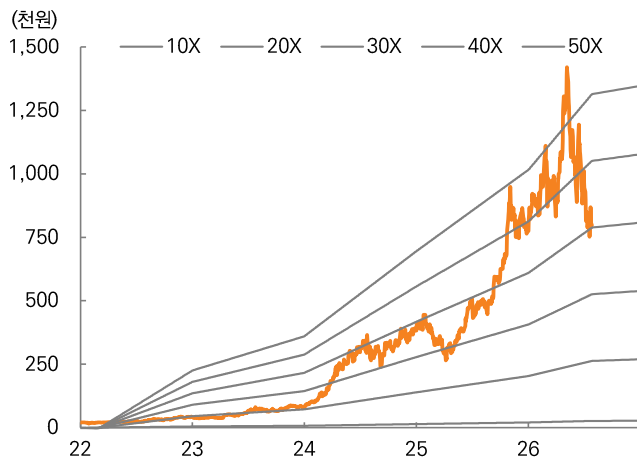
표 5. HD현대일렉트릭 Peer Valuation

(조원, %, x)

기업명	시가총액	영업지표(26F)			영업지표(28F)			밸류에이션(26F)			밸류에이션(28F)		
		매출액	영업이익	OPM	매출액	영업이익	OPM	PER	PBR	EV/EBITDA	PER	PBR	EV/EBITDA
HD현대일렉트릭	25.6	4.7	1.2	26.3	6.4	1.9	29.3	26.0	9.4	18.3	17.1	5.5	12.3
LS일렉트릭	26.6	6.5	0.7	10.8	9.2	1.3	13.9	50.0	10.7	32.2	27.5	7.0	18.8
산일전기	4.5	0.7	0.3	37.5	1.1	0.4	40.0	21.2	6.0	16.1	13.0	3.6	9.9
효성중공업	21.7	7.1	1.1	15.3	9.5	1.9	20.3	27.6	7.0	18.8	14.7	3.9	10.7
일진전기	2.6	2.3	0.2	9.3	2.6	0.3	10.8	16.4	3.6	11.1	12.3	2.5	8.6
GE 버노바	389.4	67.5	6.5	9.7	88.5	16.1	18.2	44.4	18.4	40.7	29.1	11.0	20.2
GE 버노바 T&D	15.9	1.0	0.2	25.3	1.6	0.4	25.1	85.1	37.5	63.2	49.7	18.3	37.7
지멘스 에너지	212.0	73.5	8.4	11.4	94.7	15.0	15.9	33.7	10.6	17.8	18.7	7.5	11.1
지멘스 에너지 인도	17.2	1.5	0.3	19.9	2.2	0.5	20.4	73.2	19.9	53.4	46.4	12.0	34.0
히타치	198.7	96.4	10.8	11.2	108.3	14.1	13.1	27.7	3.6	13.4	20.5	3.0	10.5
히타치 에너지	20.8	1.2	0.2	13.7	2.4	0.4	16.8	139.4	26.6	112.2	61.9	15.8	45.4
ABB	257.0	55.8	10.9	19.5	68.2	14.2	20.9	27.8	8.9	21.5	23.9	6.4	16.7
초과업 변압기 Peer 평균								52.8	15.1	39.1	30.8	8.9	21.7

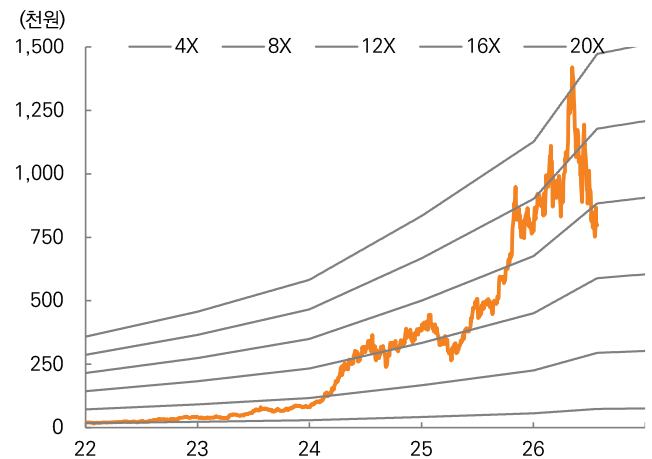
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. HD현대일렉트릭 12MF PER 밴드차트



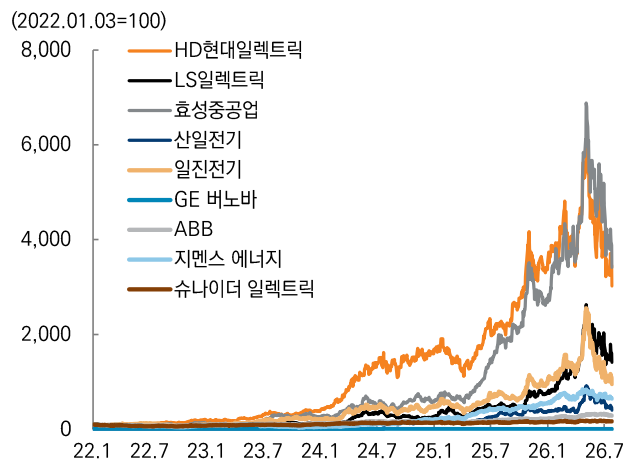
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. HD현대일렉트릭 12MF PBR 밴드차트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 글로벌 전력기기사 상대주가 추이



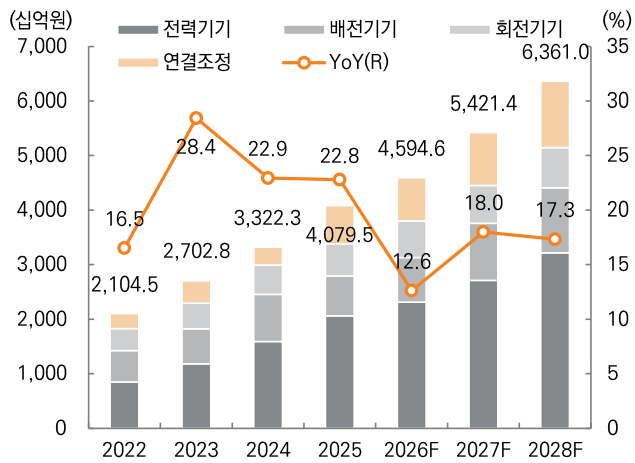
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 글로벌 전력기기사 24개월 선행 PER 추이



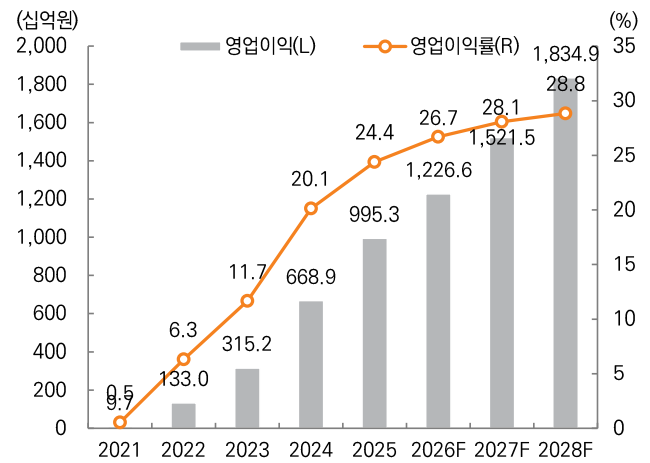
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. HD현대일렉트릭 연도별 매출액 추이



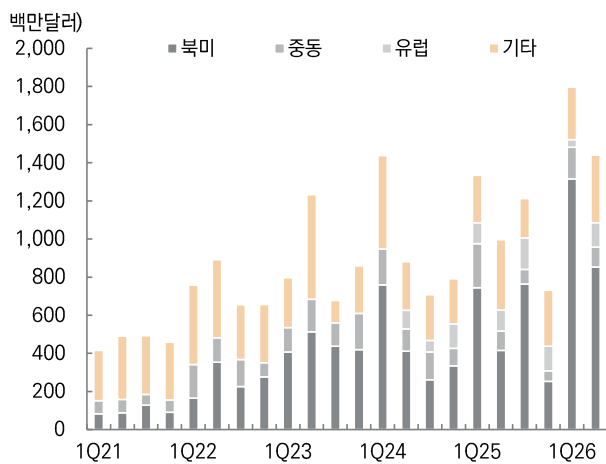
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. HD현대일렉트릭 연도별 영업이익 및 영업이익률 추이



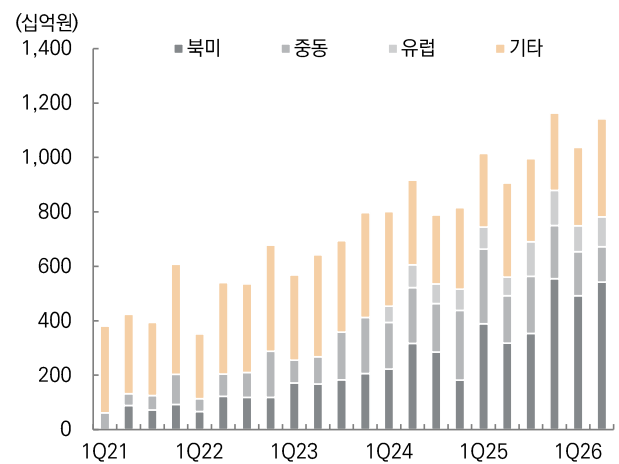
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. HD현대일렉트릭 지역별 수주금액 추이



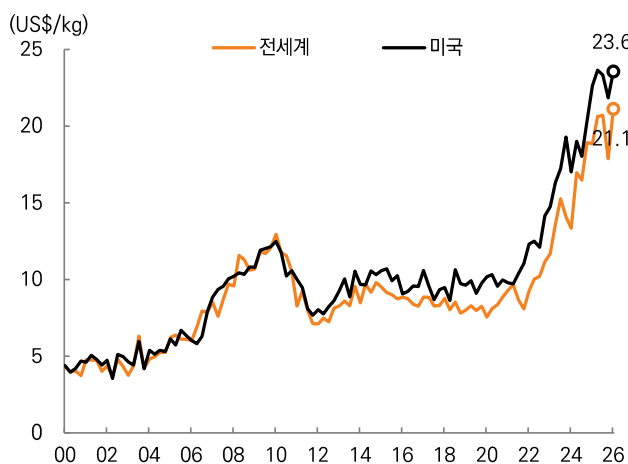
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. HD현대일렉트릭 지역별 매출 비중 추이



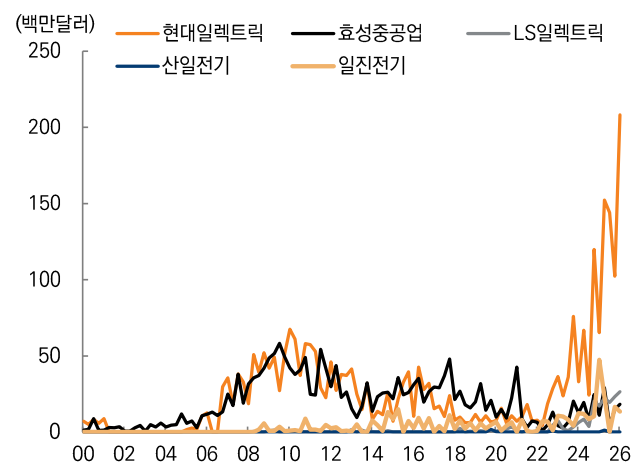
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 글로벌 vs 북미 대형변압기 kg당 단가 추이



주: 850423 기준
 자료: 수출입무역통계, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 국내 전력기기사 분기별 북미향 대형변압기 수출액 추이



주: 850423 기준, 기업별 수출액은 각 기업별 사업장 위치를 기반으로 추정
 자료: 수출입무역통계, 미래에셋증권 리서치센터

HD현대일렉트릭 (267260)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	4,079	4,595	5,421	6,361
매출원가	2,687	2,878	3,344	3,861
매출총이익	1,392	1,717	2,077	2,500
판매비와관리비	398	490	556	665
조정영업이익	995	1,227	1,522	1,835
영업이익	995	1,227	1,522	1,835
비영업손익	-39	16	6	44
금융손익	8	23	47	83
관계기업등 투자손익	0	0	0	0
세전계속사업손익	956	1,243	1,528	1,879
계속사업법인세비용	225	307	374	459
계속사업이익	732	935	1,154	1,420
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	732	912	1,154	1,420
지배주주	733	914	1,156	1,422
비지배주주	-1	-2	-2	-3
총포괄이익	748	942	1,154	1,420
지배주주	748	943	1,156	1,422
비지배주주	0	-2	-2	-2
EBITDA	1,069	1,320	1,637	1,960
FCF	726	543	1,032	1,425
EBITDA 마진율 (%)	26.2	28.7	30.2	30.8
영업이익률 (%)	24.4	26.7	28.1	28.8
지배주주귀속 순이익률 (%)	18.0	19.9	21.3	22.4

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,426	3,963	5,032	6,445
현금 및 현금성자산	951	1,342	1,956	2,861
매출채권 및 기타채권	769	815	956	1,114
재고자산	1,267	1,341	1,574	1,834
기타유동자산	439	465	546	636
비유동자산	1,344	1,580	1,724	1,742
관계기업투자등	0	0	0	0
유형자산	943	1,126	1,261	1,270
무형자산	65	76	85	93
자산총계	4,770	5,544	6,756	8,187
유동부채	2,549	2,692	3,135	3,630
매입채무 및 기타채무	490	518	608	709
단기금융부채	172	176	182	188
기타유동부채	1,887	1,998	2,345	2,733
비유동부채	188	197	213	230
장기금융부채	102	106	106	106
기타비유동부채	86	91	107	124
부채총계	2,737	2,889	3,347	3,860
지배주주지분	2,029	2,652	3,408	4,329
자본금	180	180	180	180
자본잉여금	402	402	402	402
이익잉여금	1,323	1,917	2,673	3,594
비지배주주지분	4	2	0	-2
자본총계	2,033	2,654	3,408	4,327

예상 현금흐름표 (요약)

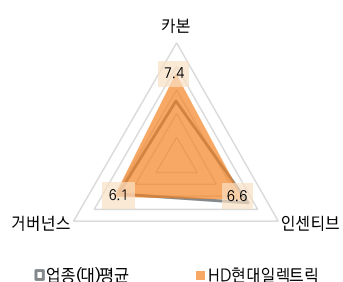
(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	960	802	1,272	1,547
당기순이익	732	912	1,154	1,420
비현금수익비용가감	315	373	443	501
유형자산감가상각비	65	84	105	113
무형자산상각비	9	10	11	12
기타	241	279	327	376
영업활동으로인한자산및부채의변동	193	-234	2	2
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	53	13	-135	-151
재고자산 감소(증가)	-196	-27	-233	-260
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	79	-13	74	83
법인세납부	-292	-273	-374	-459
투자활동으로 인한 현금흐름	-226	-283	-264	-147
유형자산처분(취득)	-233	-259	-239	-122
무형자산감소(증가)	-7	-20	-20	-20
장단기금융자산의 감소(증가)	11	-2	-5	-5
기타투자활동	3	-2	0	0
재무활동으로 인한 현금흐름	-350	-156	-394	-494
장단기금융부채의 증가(감소)	-126	7	6	7
자본의 증가(감소)	0	0	0	0
배당금의 지급	-221	-132	-400	-501
기타재무활동	-3	-31	0	0
현금의 증가	381	391	613	906
기초현금	570	951	1,342	1,956
기말현금	951	1,342	1,956	2,861

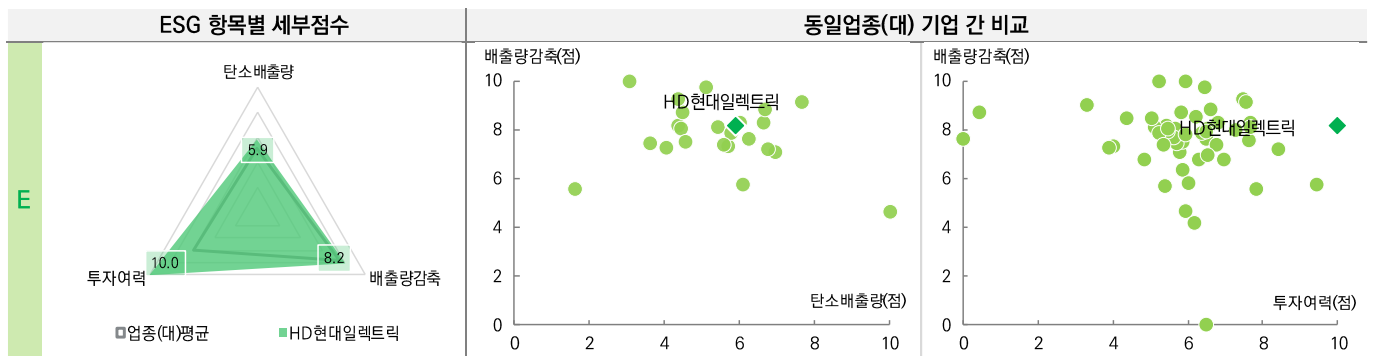
자료: HD현대일렉트릭, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

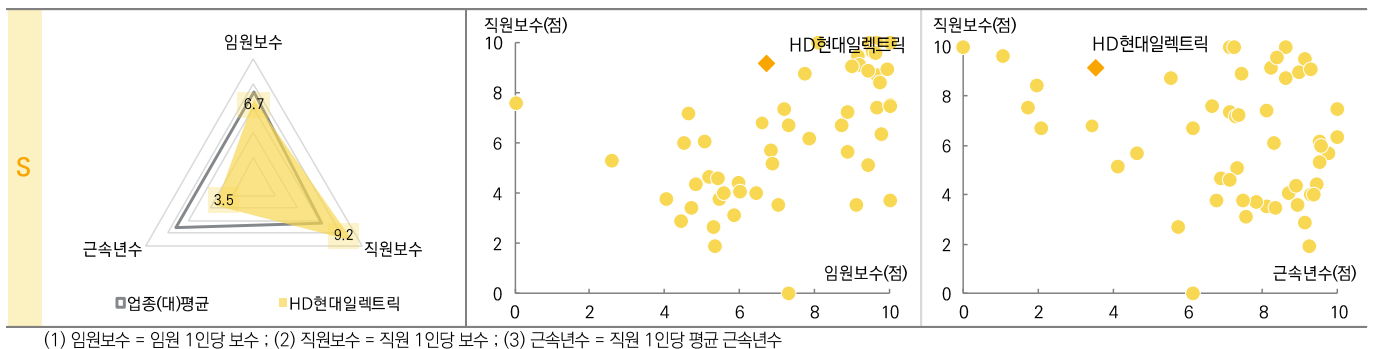
	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	38.1	27.8	22.0	17.9
P/CF (x)	26.7	19.8	15.9	13.2
P/B (x)	13.6	9.5	7.4	5.8
EV/EBITDA (x)	25.4	18.4	14.5	11.6
EPS (원)	20,324	25,344	32,067	39,457
CFPS (원)	29,042	35,644	44,298	53,270
BPS (원)	56,704	73,993	94,958	120,527
DPS (원)	7,100	10,146	12,839	15,798
배당성향 (%)	34.9	40.1	40.1	40.1
배당수익률 (%)	0.9	1.1	1.4	1.7
매출액증가율 (%)	22.8	12.6	18.0	17.3
EBITDA증가율 (%)	45.6	23.5	24.0	19.7
조정영업이익증가율 (%)	48.8	23.2	24.0	20.6
EPS증가율 (%)	46.1	24.7	26.5	23.0
매출채권 회전율 (회)	5.3	6.1	6.4	6.4
재고자산 회전율 (회)	3.5	3.5	3.7	3.7
매입채무 회전율 (회)	7.4	7.0	7.2	7.1
ROA (%)	17.1	17.7	18.8	19.0
ROE (%)	41.5	39.0	38.2	36.8
ROIC (%)	55.3	59.7	69.0	77.1
부채비율 (%)	134.6	108.8	98.2	89.2
유동비율 (%)	134.4	147.2	160.5	177.6
순차입금/자기자본 (%)	-34.4	-40.9	-49.8	-60.1
조정영업이익/금융비용 (x)	59.3	91.4	110.6	130.1

ESG 레이팅 : HD현대일렉트릭 (267260)

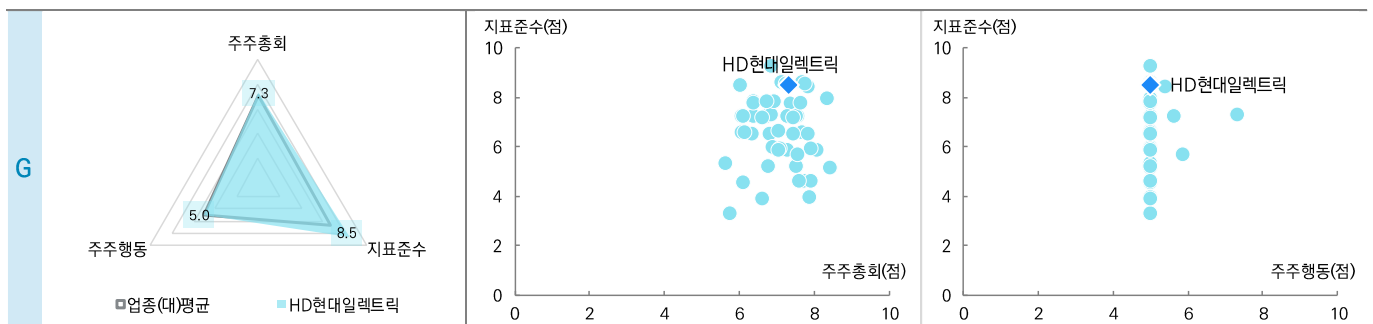
종합		세부항목						
E S G	 카본 7.4 거버넌스 6.1 인센티브 6.6 □업종(대)평균 ■HD현대일렉트릭	ESG 점수	6.7	▼	직전점수		업종(대)	산업재
		ESG 등급	AA		직전등급		업종(중)	자본재
		세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	0
		카본(E)	7.4	AA	40	=	담당자 코멘트	
		인센티브(S)	6.6	A	10	=		
		거버넌스(G)	6.1	AA	50	=		
		가중치 변동 없음						



(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출); (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례



(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수



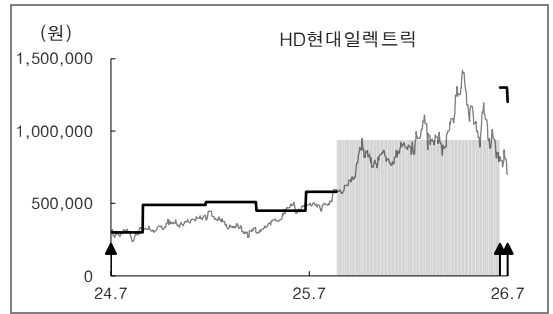
(1) 주주총회 = 주총 안전 종합 반대·가권 비율; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수를
주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자 의견 및 목표주가 변동 추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
HD현대일렉트릭 (267260)				
2026.07.29	매수	1,200,000	-	-
2026.07.15	매수	1,300,000	-39.39	-33.15
2025.09.18	분석 대상 제외		-	-
2025.07.23	매수	580,000	-12.81	2.59
2025.04.23	매수	450,000	-8.13	12.89
2025.01.20	매수	510,000	-31.89	-12.75
2024.09.26	매수	490,000	-26.75	-14.69
2024.04.24	매수	300,000	-2.70	21.83



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자 의견 분류 및 적용 기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자 의견 분류 기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 추가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자 의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
83.02%	0%	16.35%	0.63%

* 2026년 06월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 HD현대일렉트릭 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급지(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.