

대우건설 (047040)

수익성과 수주, 두 마리 토끼를 다 잡다!

투자의견 BUY, 목표주가 24,000원으로 커버리지 개시

동사에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 24,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 12MF BPS 10,513원에 Target PBR 2.24배를 적용해 산출하였다. Target PBR은 해외 플랜트 수주 확대와 조정이 포함된 2005~2009년 사이클의 12MF PBR 상위 20% 수준을 적용했다. 주택/건축 수익성 회복과 수주 성장을 고려하되, 단일 고점이 아닌 전체 사이클의 상단을 기준으로 삼았다.

놀라운 주택/건축 수익성

동사는 상반기 주택/건축부문 매출총이익률 21.2%를 기록해 2025년 연간 11.6%에서 두 배 가까이 수익성이 개선되었다. 일회성을 제외하면, 경상 매출총이익률은 15.6%로 추정되는 바, 연초 가이드라인인 14%를 웃돌며 마진 레벨이 한 단계 올라왔다고 판단한다.

수주 가이드라인은 +50% 상향 (feat. 베트남 in 2027)

동사는 8/4 연간 신규 수주목표 가이드라인을 연초 18조원에서 27조원으로 상향하였다. 상향은 하반기 대형 프로젝트 5건(체코 두코바니 원전, 파푸아뉴기니 LNG, 나이지리아 인도라마 비료공장, 모잠비크 LNG, 한국 가덕도 신공항 등)이다. 상향분인 9조원은 5개 파이프라인의 절반 정도만 반영되었기 때문에 보수적인 가이드라인 상향이라고 판단하며, 수주 가이드라인을 초과 달성할 가능성도 충분하다고 판단한다. 또한 2027년부터는 베트남 주택의 물량 인도가 시작되며, 매출액이 본격 인식될 것으로 전망한다. 2026년 1,000억 예상 매출을 크게 뛰어 넘을 것으로 전망한다.

팀코리아 원전 주간사로서의 미래는 더욱 기대된다!

추후 한국 정부의 웨스팅하우스 지분 투자 여부에 따라 경영권 확보 등이 이루어질 경우, 동사는 팀코리아 원전 주간사로서 연내 EPC 수주가 예상되는 체코 두코바니 원전 이외에도, 미국 등 북미, 체코 이외의 유럽 등지에서 팀코리아 APR1400 원전 수주가 기대되어 향후 리레이팅 요소가 될 것으로 판단한다.



김도엽 건설/기계
doyub.kim@yuantakorea.com

BUY (I)

목표주가 **24,000원 (I)**

직전 목표주가 **-원**

현재주가 (9/18) **18,910원**

상승여력 **27%**

시가총액	77,703억원
총발행주식수	410,885,720주
60일 평균 거래대금	1,156억원
60일 평균 거래량	6,558,697주
52주 고/저	37,150원 / 3,360원
외인지분율	10.74%
배당수익률	0.00%
주요주주	중흥토건 외 2인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	10.1	(17.6)	407.7
상대	9.7	8.3	154.9
절대 (달러환산)	12.4	(9.0)	409.3

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	3Q26E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	2,032	2.1	-0.6	1,998	1.7
영업이익	187	230.4	-19.5	164	14.1
세전계속사업이익	113	흑전	-46.7	132	-14.8
지배순이익	89	흑전	-46.4	102	-12.6
영업이익률 (%)	9.2	+6.4 %pt	-2.2 %pt	8.2	+1.0 %pt
지배순이익률 (%)	4.4	흑전	-3.7 %pt	5.1	-0.7 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	10,504	8,055	7,971	8,787
영업이익	403	-815	865	818
지배순이익	234	-912	559	475
PER	6.8	-1.7	13.9	16.4
PBR	0.4	0.4	2.0	1.7
EV/EBITDA	6.9	-4.7	9.5	9.8
ROE	5.6	-23.9	15.3	11.3

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

I. 목표주가 및 Valuation

수익성 회복에 수주 성장이 더해진다

대우건설에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 24,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 12MF BPS 10,513원에 Target PBR 2.24배를 적용하여 산출했으며, 현재주가 18,910원 대비 상승여력은 27%다.

Target PBR은 해외 플랜트 수주 확대와 조정이 포함된 2005~2009년 사이클의 12MF PBR 상위 20% 수준을 적용했다. 동 기간 평균은 1.68배, 최고치는 3.31배다. 주택/건축 수익성이 정상화되고 연간 신규수주 가이드스가 18조원에서 27조원으로 상향된 만큼 사이클 평균을 상회하는 Valuation 적용이 가능하다고 판단한다. 다만 주요 원전·LNG 프로젝트가 실제 계약으로 전환되는 과정에 있어 단일 고점이나 상위 10% 수준은 적용하지 않았다.

특히 대우건설은 8월 연간 신규수주 가이드스를 기존 18조원에서 27조원으로 50% 상향했다. 체코 두코바니 원전, 파푸아뉴기니 LNG, 나이지리아 인도라마 비료공장, 모잠비크 LNG, 가덕도 신공항 등 대형 프로젝트가 하반기 수주 후보군이다. 회사는 이들 파이프라인 전체가 아닌 일부만 가이드스에 반영하고 있어 실제 계약 전환에 따라 수주 가이드스를 추가로 상회할 가능성도 열려 있다.

[Fig. 1] 대우건설 목표주가 산정

구분		비고
(A) Target PBR	2.2배	해외 플랜트 수주 확대와 조정이 포함된 2005~2009년 사이클의 12MF PBR 상위 20% 수준 적용
(B) 대우건설 Target BPS (B)	10,513원	12MF BPS
목표주가 (C = A x B)	24,000원	100의 자리에서 반올림 적용
현재 주가	18,910원	2026년 9월 18일 종가 기준
상승여력	27%	

자료: 유안타증권 리서치센터

II. 실적 추정

2026년 수익성 회복, 2027년 외형 성장

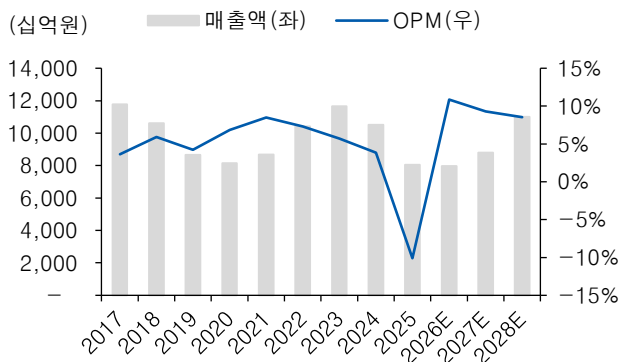
2026년 연결 매출액은 8.0조원(-1.0% YoY), 영업이익은 8,651억원(흑자전환 YoY)으로 추정한다. 2027년에는 매출액 8.8조원(+10.2% YoY), 영업이익 8,181억원을 전망한다. 2026년은 외형 성장보다 수익성 정상화가 핵심이며, 2027년부터는 착공 현장 매출 인식과 베트남 주택 인도로 인해 외형 회복이 본격화될 전망이다.

주택/건축 마진이 달라졌다

실적 개선의 중심은 주택/건축이다. 2026년 상반기 주택/건축 매출총이익률은 21.2%로 2025년 연간 11.6% 대비 크게 상승했다. 일회성 요인을 제외한 경상 매출총이익률도 15.6%로 추정돼 연초 회사 가이드스 14%를 웃돈다. 과거 고원가 현장의 영향이 축소되고 신규 현장의 원가율이 안정되면서 주택 수익성의 기준점 자체가 높아지고 있는 것으로 판단한다.

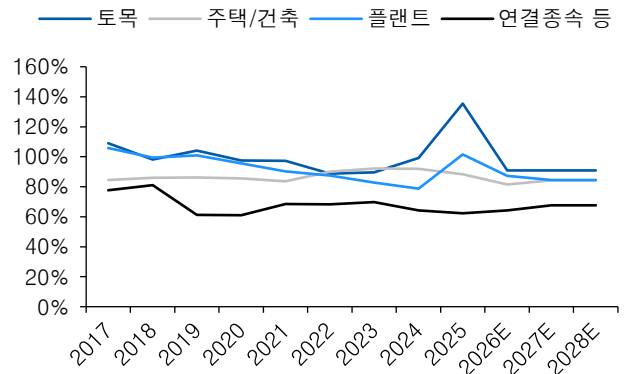
2026년 주택/건축 매출액은 5.2조원으로 전년 대비 4.8% 감소할 전망이나, 2027년에는 6.1조원으로 전년대비 16.0% 증가할 것으로 추정한다. 2026년이 **마진 회복의 해**라면 2027년은 **매출 성장까지 더해지는 해**가 될 가능성이 높다.

[Fig. 2] 대우건설 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 3] 대우건설 부문별 원가율 추이



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 4] 대우건설 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	2,076.7	2,273.3	1,990.6	1,714.0	1,951.4	2,043.5	2,031.7	1,944.0	8,054.6	7,970.6	8,787.4
YoY (%)	-16.5%	-19.4%	-21.9%	-35.2%	-6.0%	-10.1%	2.1%	13.4%	-23.3%	-1.0%	10.2%
토목	415.0	427.3	408.9	152.9	350.6	392.7	446.1	384.9	1,404.1	1,574.3	1,566.7
주택/건축	1,381.6	1,475.7	1,322.0	1,329.1	1,273.2	1,392.4	1,304.9	1,271.8	5,508.4	5,242.3	6,080.3
플랜트	227.0	258.6	219.5	136.0	284.0	227.5	180.3	158.2	841.1	850.0	836.4
연결종속 등	53.1	111.7	40.2	96.0	43.6	30.9	100.4	129.1	301.0	304.0	304.0
매출총이익	250.7	248.2	173.1	(433.6)	363.5	350.2	306.8	306.6	238.4	1,327.1	1,317.6
YoY (%)	16.7%	-9.9%	2.3%	적자전환	45.0%	41.1%	77.2%	흑자전환	-74.3%	456.7%	-0.7%
토목	36.2	(12.6)	(23.0)	(498.7)	31.0	37.7	40.2	34.6	(498.1)	143.5	141.0
주택/건축	149.5	176.3	152.2	159.2	264.6	301.0	203.6	198.4	637.2	967.6	948.5
플랜트	51.4	48.4	34.7	(148.6)	47.0	7.7	28.0	24.5	(14.1)	107.2	129.6
연결종속 등	13.6	36.1	9.2	54.5	20.9	3.8	35.1	49.1	113.4	108.9	98.4
영업이익	151.3	82.2	56.6	(1,105.5)	255.6	232.2	186.9	190.4	(815.4)	865.1	818.1
YoY (%)	31.8%	-21.5%	-9.2%	적자전환	68.9%	182.6%	230.4%	흑자전환	적자전환	흑자전환	-5.4%
세전이익	95.7	(51.2)	(55.6)	(1,197.8)	267.3	211.6	112.8	149.0	(1,208.8)	740.6	624.0
YoY (%)	-29.8%	적자전환	적자전환	적자전환	179.2%	흑자전환	흑자전환	흑자전환	적자전환	흑자전환	-15.7%
지배주주 순이익	55.9	(43.3)	(53.4)	(871.6)	194.3	166.2	89.0	109.3	(912.3)	558.9	475.0
YoY (%)	-36.7%	적자전환	적자전환	적자전환	247.3%	흑자전환	흑자전환	흑자전환	적자전환	흑자전환	-15.0%
이익률											
매출총이익률	12.1%	10.9%	8.7%	-25.3%	18.6%	17.1%	15.1%	15.8%	3.0%	16.6%	15.0%
토목	8.7%	-2.9%	-5.6%	-326.2%	8.8%	9.6%	9.0%	9.0%	-35.5%	9.1%	9.0%
주택/건축	10.8%	11.9%	11.5%	12.0%	20.8%	21.6%	15.6%	15.6%	11.6%	18.5%	15.6%
플랜트	22.6%	18.7%	15.8%	-109.3%	16.5%	3.4%	15.5%	15.5%	-1.7%	12.6%	15.5%
연결종속 등	25.6%	32.3%	22.9%	56.8%	47.9%	12.3%	35.0%	38.0%	37.7%	35.8%	32.4%
영업이익률	7.3%	3.6%	2.8%	-64.5%	13.1%	11.4%	9.2%	9.8%	-10.1%	10.9%	9.3%
세전이익률	4.6%	-2.3%	-2.8%	-69.9%	13.7%	10.4%	5.6%	7.7%	-15.0%	9.3%	7.1%
지배주주 순이익률	2.7%	-1.9%	-2.7%	-50.9%	10.0%	8.1%	4.4%	5.6%	-11.3%	7.0%	5.4%

자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

III. 투자포인트

1. 주택: 고원가 종료로 수익성 정상화

동사의 첫 번째 투자포인트는 주택 수익성의 구조적 개선이다. 건설사의 주택 이익은 신규분양 자체보다 과거 수주한 현장의 원가 구조에 좌우된다. 2021~2022년 원자재와 인건비 상승기에 착공한 고원가 현장이 종료되면서 전사 원가율에 미치는 부담이 빠르게 줄어들고 있다.

상반기 주택/건축 매출총이익률 21.2%에는 일부 일회성 요인이 포함됐지만 이를 제외해도 경상 매출총이익률은 15.6% 수준으로 추정된다. 이는 단순히 한 분기의 서프라이즈라기보다 주택 사업의 이익 체력이 과거보다 높아졌음을 보여주는 지표로 판단한다.

향후 확인할 지표는 원가율이라고 판단한다. 주택 매출 감소에도 높은 마진이 유지된다면 2026년 실적의 하방은 유지된다. 이후 신규 착공 현장의 매출 비중이 확대되는 2027년에는 주택 매출 성장과 높은 수익성이 동시에 나타날 가능성이 높다.

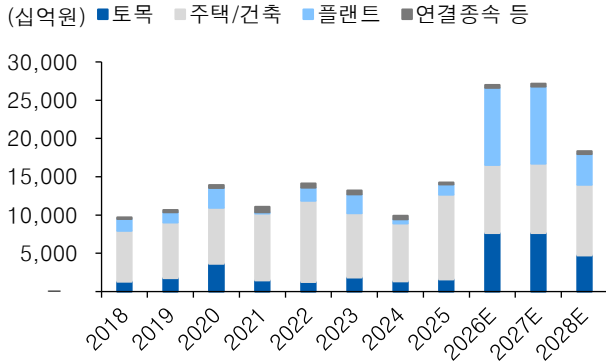
2. 수주: 해외 LNG 등 플랜트 계약 전환이 관건

동사는 연간 신규수주 목표를 18조원에서 27조원으로 상향했다. 핵심은 해외 프로젝트가 실제 계약으로 전환되는지다.

하반기 주요 파이프라인은 체코 두코바니 원전, 파푸아뉴기니 LNG, 나이지리아 인도라마 비료 공장, 모잠비크 LNG와 국내 가덕도 신공항 등이다. 특히 LNG 등 플랜트 프로젝트는 원전보다 수주 이후 매출 전환 기간이 상대적으로 짧아 2027년 이후 실적 가시성을 높이는 요인이 될 수 있다.

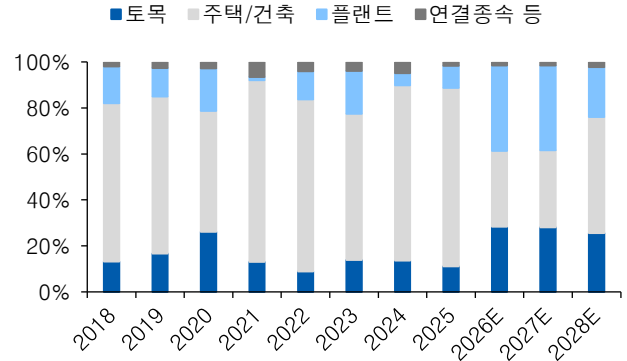
현재 주가에 해외수주 기대가 일정 부분 반영돼 있는 만큼 앞으로는 파이프라인의 규모보다 수주 → 착공 → 매출로 이어지는 과정이 중요하다. 27조원 가이던스 달성 또는 초과 달성 여부가 2027년 이후 실적 추정치 상향의 핵심 변수가 될 전망이다.

[Fig. 5] 대우건설 부문별 신규 수주 추이



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 6] 대우건설 부문별 신규 수주 비중



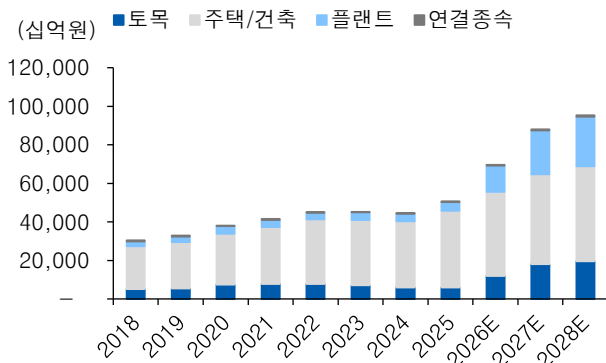
자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

3. 원전: 팀코리아 주간사로 수주 확대 기대

중장기적으로 가장 큰 업사이드를 제공할 사업은 원전이다. 당사는 팀코리아 원전 사업에서 주간사 역할을 수행하고 있으며, 체코 두코바니 원전의 시공권을 확보하였다. 향후 팀코리아의 해외 원전 수주가 확대될 경우 대우건설의 원전 EPC 경험과 주간사 지위가 차별화 요인이 될 수 있다.

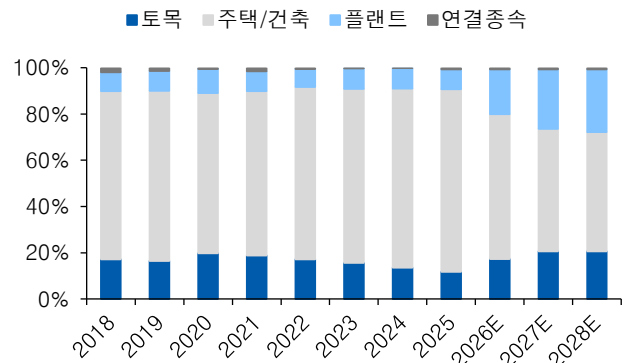
원전은 수주 규모가 큰 만큼 실적 반영 기간도 길다. 따라서 단기 실적보다는 신규수주와 수주 잔고 확대를 통해 장기 성장성을 높이는 사업으로 접근할 필요가 있다. 단기 실적은 주택, 중기 성장은 LNG 등 플랜트, 장기 밸류에이션은 원전이 결정하는 구조다.

[Fig. 7] 대우건설 부문별 수주 잔고 추이



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 8] 대우건설 부문별 수주 잔고 비중



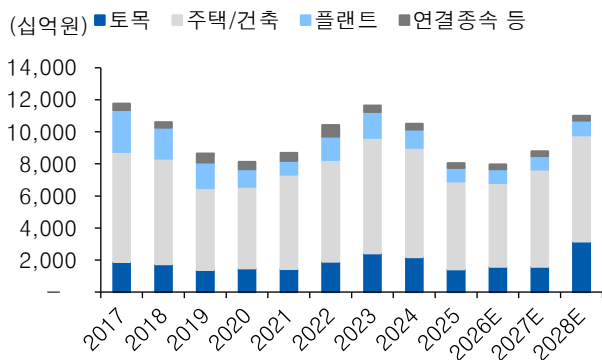
자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

4. 베트남, 2027년부터 숫자가 커진다

동사의 또 다른 중기 성장 요인은 베트남 주택사업이다. 2026년 관련 매출은 1,000억원 수준으로 예상되지만 2027년부터 주택 인도가 시작되면서 매출 인식 규모가 본격적으로 확대될 전망이다.

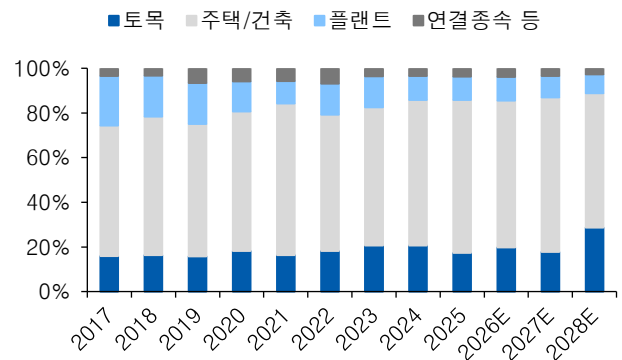
국내 주택이 수익성 정상화에 초점이 맞춰져 있다면 베트남은 신규 외형 성장에 기여할 수 있다는 점에서 의미가 있다. 2027년은 국내 주택 매출 회복에 해외 플랜트와 베트남 매출이 더해지면서 수익성 회복 이후 외형 성장으로 넘어가는 시점이 될 것으로 전망한다.

[Fig. 9] 대우건설 부문별 매출액 추이



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

[Fig. 10] 대우건설 부문별 매출액 비중



자료: 대우건설, 유안타증권 리서치센터

대우건설 (047040) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서				(단위: 십억원)	
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	10,504	8,055	7,971	8,787	11,014
매출원가	9,576	7,816	6,644	7,470	9,454
매출총이익	928	238	1,327	1,318	1,560
판관비	524	1,054	462	499	621
영업이익	403	-815	865	818	939
EBITDA	526	-701	975	921	1,025
영업외손익	-45	-393	-125	-194	-193
외환관련손익	134	-84	-20	0	0
이자손익	-57	-59	-121	-125	-124
관계기업관련손익	0	-46	-12	0	0
기타	-122	-205	29	-69	-69
법인세비용차감전순손익	358	-1,209	741	624	746
법인세비용	116	-293	173	139	174
계속사업순손익	243	-916	567	485	572
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	243	-916	567	485	572
지배지분순이익	234	-912	559	475	563
포괄순이익	239	-948	654	485	572
지배지분포괄이익	233	-943	640	477	562

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판관비만 차감

현금흐름표		(단위: 십억원)				
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
영업활동 현금흐름	-1,284	463	1,430	3,103	2,076	
당기순이익	243	-916	567	485	572	
감가상각비	114	106	101	96	80	
외환손익	-128	43	28	0	0	
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0	
자산부채의 증감	-1,873	591	296	1,990	893	
기타현금흐름	360	639	438	532	531	
투자활동 현금흐름	104	172	-254	-199	-568	
투자자산	173	-116	-136	-72	-273	
유형자산 증가 (CAPEX)	-38	-100	-78	-75	-94	
유형자산 감소	2	11	3	0	0	
기타현금흐름	-33	377	-42	-53	-201	
재무활동 현금흐름	1,170	57	268	11	41	
단기차입금	71	-290	51	11	41	
사채 및 장기차입금	1,249	334	455	0	0	
자본	13	0	0	0	0	
현금배당	0	-3	0	0	0	
기타현금흐름	-162	16	-238	0	0	
연결범위변동 등 기타	190	-25	-742	-2,652	-1,860	
현금의 증감	180	667	702	263	-312	
기초 현금	982	1,162	1,829	2,531	2,794	
기말 현금	1,162	1,829	2,531	2,794	2,482	
NOPLAT	403	-815	865	818	939	
FCF	-1,321	363	1,352	3,028	1,982	

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

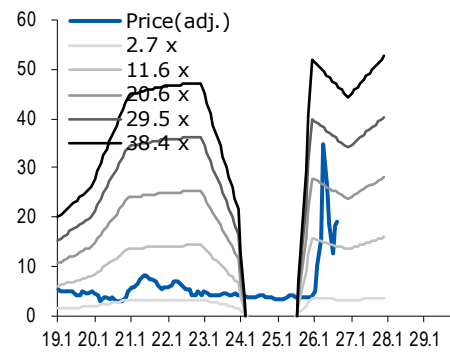
재무상태표				(단위: 십억원)	
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	9,589	9,923	11,711	12,627	14,726
현금및현금성자산	1,162	1,829	2,531	2,794	2,482
매출채권 및 기타채권	4,683	4,276	4,850	5,195	6,431
재고자산	1,945	2,428	2,753	2,949	3,696
비유동자산	3,070	3,436	3,573	3,616	3,896
유형자산	380	452	492	471	486
관계기업등 자본관련자산	124	172	195	209	262
기타투자자산	885	1,017	1,123	1,180	1,401
자산총계	12,658	13,359	15,284	16,243	18,622
유동부채	4,544	5,111	6,249	6,584	7,864
매입채무 및 기타채무	2,664	3,095	3,510	3,760	4,712
단기차입금	659	366	400	400	400
유동성장기부채	542	586	1,132	1,132	1,132
비유동부채	3,780	4,773	4,911	5,050	5,577
장기차입금	2,164	2,126	2,705	2,705	2,705
사채	306	653	0	0	0
부채총계	8,324	9,884	11,160	11,634	13,441
지배지분	4,291	3,348	3,980	4,455	5,018
자본금	2,078	2,078	2,078	2,078	2,078
자본잉여금	562	562	562	562	562
이익잉여금	2,183	1,277	1,739	2,214	2,777
비지배지분	43	127	144	154	163
자본총계	4,334	3,475	4,124	4,609	5,181
순차입금	2,021	1,662	1,378	1,073	1,224
총차입금	4,101	4,145	4,651	4,662	4,703

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	563	-2,195	1,357	1,156	1,370
BPS	10,444	8,148	9,686	10,842	12,212
EBITDAPS	1,265	-1,686	2,366	2,242	2,494
SPS	25,272	19,380	19,351	21,385	26,804
DPS	0	0	0	0	0
PER	6.8	-1.7	13.9	16.4	13.8
PBR	0.4	0.4	2.0	1.7	1.5
EV/EBITDA	6.9	-4.7	9.5	9.8	8.9
PSR	0.2	0.2	1.0	0.9	0.7

재무비율		(단위: 배, %)				
결산(12월)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	
매출액 증가율 (%)	-9.8	-23.3	-1.0	10.2	25.3	
영업이익 증가율 (%)	-39.2	적전	흑전	-5.4	14.7	
지배순이익 증가율 (%)	-54.3	적전	흑전	-15.0	18.6	
매출총이익률 (%)	8.8	3.0	16.6	15.0	14.2	
영업이익률 (%)	3.8	-10.1	10.9	9.3	8.5	
지배순이익률 (%)	2.2	-11.3	7.0	5.4	5.1	
EBITDA 마진 (%)	5.0	-8.7	12.2	10.5	9.3	
ROIC	6.9	-14.3	18.4	14.2	14.8	
ROA	2.0	-7.0	3.9	3.0	3.2	
ROE	5.6	-23.9	15.3	11.3	11.9	
부채비율 (%)	192.1	284.5	270.6	252.4	259.4	
순차입금/자기자본 (%)	47.1	49.6	34.6	24.1	24.4	
영업이익/금융비용 (배)	2.5	-4.5	4.2	3.9	4.5	

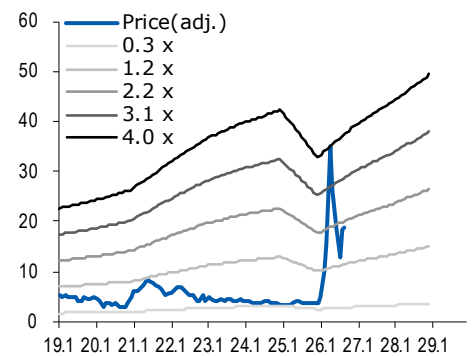
P/E band chart

(천원)

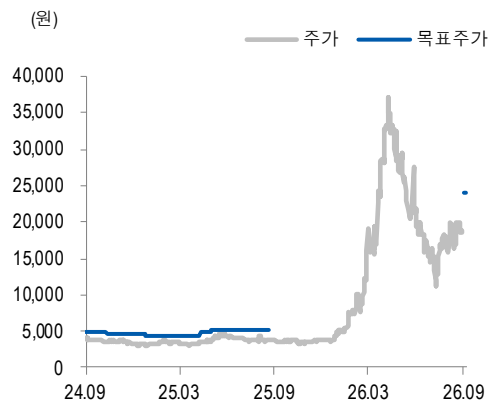


P/B band chart

(천원)



대우건설 (047040) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-09-21	BUY	24,000	1년		
2026-08-04	Not Rated	-	1년		
	담당자변경				
2025-05-22	BUY	5,300	1년	-23.77	-13.02
2025-04-30	BUY	4,800	1년	-24.26	-21.04
2025-01-14	BUY	4,300	1년	-22.33	-13.37
2024-10-31	BUY	4,600	1년	-24.85	-18.59
2024-07-31	BUY	4,900	1년	-20.67	-13.06

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자여건 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.8
Hold(중립)	3.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-09-20

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 김도엽)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.