

2025. 7. 21



▲ 유틸리티/건설

Analyst **문경원**, CFA
02. 6454-4881
kyeongwon.moon@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월) **93,000 원**

현재주가 (7.18) **70,900 원**

상승여력 **31.2%**

KOSPI	3,188.07pt
시가총액	78,951억원
발행주식수	11,136만주
유동주식비율	65.08%
외국인비중	24.92%
52주 최고/최저가	81,100원/24,100원
평균거래대금	1,084.5억원

주요주주(%)

현대자동차 외 5인	34.92
국민연금공단	11.72

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-7.6	166.5	112.3
상대주가	-13.8	111.0	88.1

주가그래프



현대건설 000720

2Q25 Review: 프리미엄의 근거 마련 중

- ✓ 2Q25 연결 영업이익은 2,170억원을 기록하며 컨센서스(2,277억원)에 부합
- ✓ 해외 현장 일회성 비용 반영에도 불구하고 주택/건축 구조적 개선이 이를 만회
- ✓ 미국 현지 건설사들과의 원전 건설 MOU 체결. 미국 시장 기대
- ✓ 현 PBR에는 아직 성장 프리미엄이 완전히 반영되지 않음
- ✓ 투자의견 Buy를 유지, 적정주가는 93,000원으로 86% 상향

해외의 일회성 비용 반영에도 불구하고 무난한 실적 기록

2Q25 연결 영업이익은 2,170억원(+47.3% YoY)을 기록하며 컨센서스(2,277억원)에 부합했다. 사우디 등 해외 현장에서 예상 원가 대비 실행 원가가 지속 증가하면서 플랜트 부문의 GPM(-0.3%)이 악화(-4.8p QoQ)되었다. 다만 주택/건축 부문의 GPM(5.5%)의 개선(+3.9p QoQ)이 뚜렷이 나타나면서 이를 만회했다. 일회성 도급 증액 효과가 아닌 구조적인 현장 믹스 개선에 따른 결과다. 이익률 개선은 하반기에도 이어진다. 한편, 1H25 현대엔지니어링의 신규 수주는 3.1조원을 기록하며 -58% YoY 감소했다. 하반기 수주 반등 여부에 주목해야 할 것으로 보인다.

미국 대형 원전에 선제적으로 대응 중

동사는 6월 미국 현지 건설사들과 원전 건설 관련 MOU를 체결했다. 트럼프 행정부의 원전 건설 목표 상향(2050년까지 4배 증설) 이후 대형 원전 시장에 대한 기대감이 커지고 있기에 추가적으로도 중요한 행보다. 민간 IPP, 유틸리티 주도의 미국 시장은 유럽 시장보다 경쟁 강도가 강하다. 다만 긍정적인 레퍼런스라 선제적인 파트너십 구축을 통해 동사가 유의미한 수주 규모를 확보할 것으로 기대한다.

현 밸류에이션은 아직 성장 프리미엄 미반영 → 남아있는 상승 여력

투자의견 Buy를 유지, 적정주가는 93,000원으로 86% 상향한다. ROE 개선, 미착공 PF 감소, 30%의 밸류에이션 프리미엄을 모두 반영한 결과다. 30% 프리미엄은 중동 진출(2011~2014), 대북(2018~2019) 등 성장성 프리미엄을 받던 시기의 평균이다(아웃라이어 제외). 향후 불가리아 원전(연말), 미국 팰리세이드 SMR, 국내 해상 풍력 등 '뉴에너지' 수주가 본격화될수록 프리미엄에 정당성이 생길 것이다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	29,651.4	785.4	535.9	4,806	31.1	72,383	7.3	0.5	3.6	6.8	126.8
2024	32,670.3	-1,263.4	-168.7	-1,521	-131.6	71,394	-16.7	0.4	-2.2	-2.1	179.3
2025E	30,431.1	890.7	465.8	4,177	-374.6	74,468	17.0	1.0	7.7	5.7	171.4
2026E	29,494.9	1,325.1	755.5	6,779	62.3	80,589	10.5	0.9	6.2	8.7	155.8
2027E	28,891.4	1,380.6	828.0	7,429	9.6	87,354	9.5	0.8	5.4	8.8	140.7

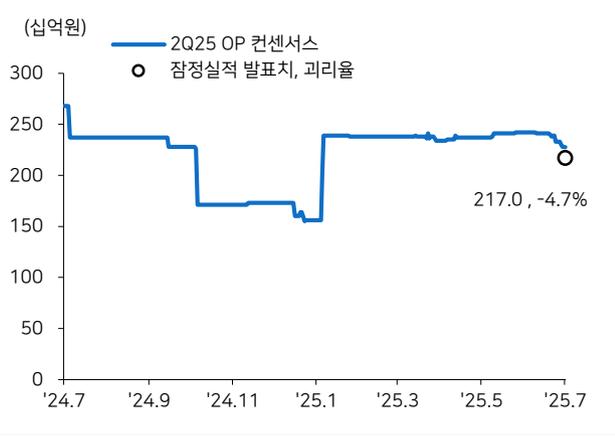
(십억원)	2Q25P	1Q24	(% YoY)	4Q24	(% QoQ)	당사 예상치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	7,720.7	8,621.2	-10.4	7,455.6	3.6	7,244.1	6.6	7,685.9	0.5
영업이익	217.0	147.3	47.3	213.7	1.5	270.9	-19.9	227.7	-4.7
세전이익	200.1	247.8	-19.3	205.3	-2.5	275.4	-27.3	242.0	-17.3
순이익	158.6	146.1	8.5	166.7	-4.9	199.7	-20.6	149.1	6.4
영업이익률(%)	2.8	1.7		2.9		3.7		3.0	
세전이익률(%)	2.6	2.9		2.8		3.8		3.1	
순이익률(%)	2.1	1.7		2.2		2.8		1.9	

자료: Quantwise, 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(%diff)	컨센서스	(% diff.)
매출액	30,431.1	32,670.3	-6.9	30,112.7	1.1	30,445.0	0.0
영업이익	890.7	-1,263.4	흑전	839.1	6.1	984.0	-9.5
세전이익	856.4	-985.7	흑전	891.7	-4.0	1,057.0	-19.0
지배주주 순이익	465.8	-168.7	흑전	484.7	-3.9	594.0	-21.6
영업이익률(%)	2.9	-3.9		2.8		3.2	
세전이익률(%)	2.8	-3.0		3.0		3.5	
순이익률(%)	1.5	-0.5		1.6		2.0	

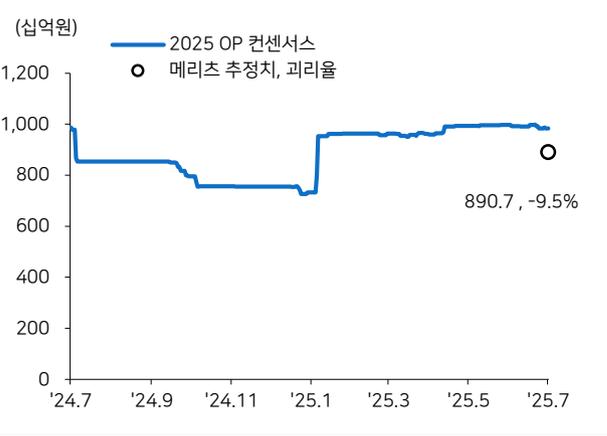
자료: Quantwise, 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q25 영업이익, 컨센서스 -4.7% 하회



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 -9.5% 하회 전망



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 현대건설 적정주가 산출

구분	적용값	내용
순자산(십억원)	7,987.2	12개월 선행 평균 지배주주 자본총계 - 미착공 PF 금액의 절반을 차감
적정 배수(배)	1.31	적정 PBR 1.0배 대비 30% 할증. 30% 할증률은 2011년 이후 동사가 성장성에 대한 프리미엄을 받았던 구간의 평균(2011~2014년 해외 수주 확대, 2018년 대북 등)
적정 시가총액(십억원)	10,467.2	
발행 주식수(백만주)	112,410	기말 주식수
적정주가(원)	93,000	
현재주가(원)	70,900	
상승여력(%)	31.2	

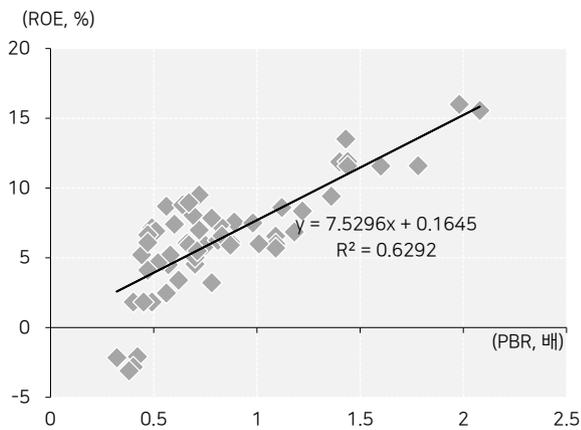
자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 적정 PBR 산출(할증 적용 전)

적정 P/B	1.01배
COE	7.4%
Risk Free	2.3%
MRP	6.0%
52주 조정 베타	0.85pt
12개월 선행 ROE	7.5%
2024	-2.1%
2025E	5.7%
2026E	8.7%
영구성장률	-

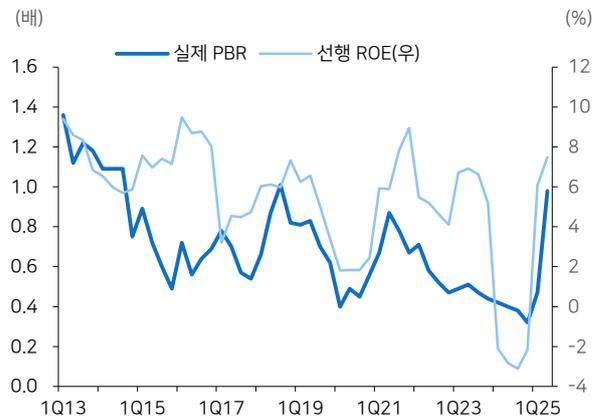
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림3 12개월 선행 PBR-ROE 상관관계



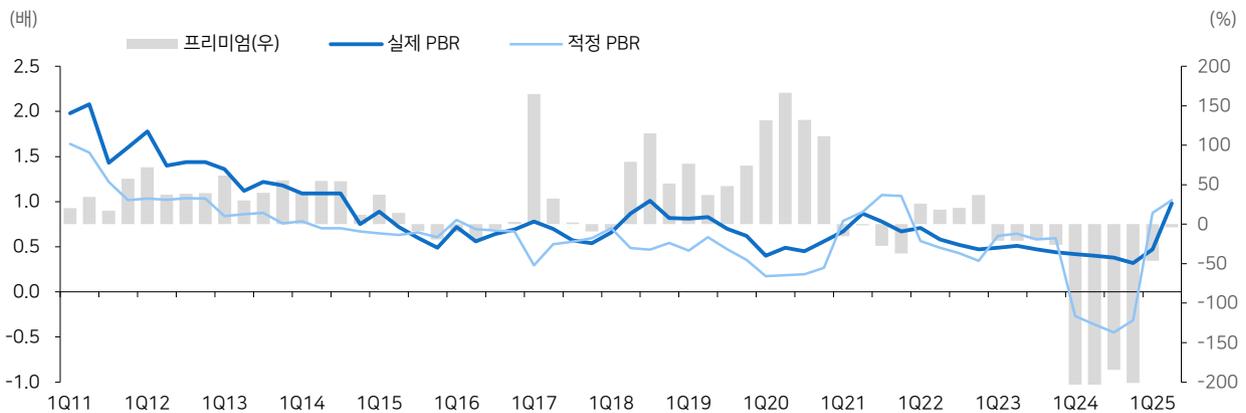
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림4 12개월 선행 PBR-ROE 추이



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림5 이론적으로 계산한 적정 PBR과 실제 PBR의 괴리율 추이



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

밸류에이션 프리미엄의 근거는 어디서 오는가

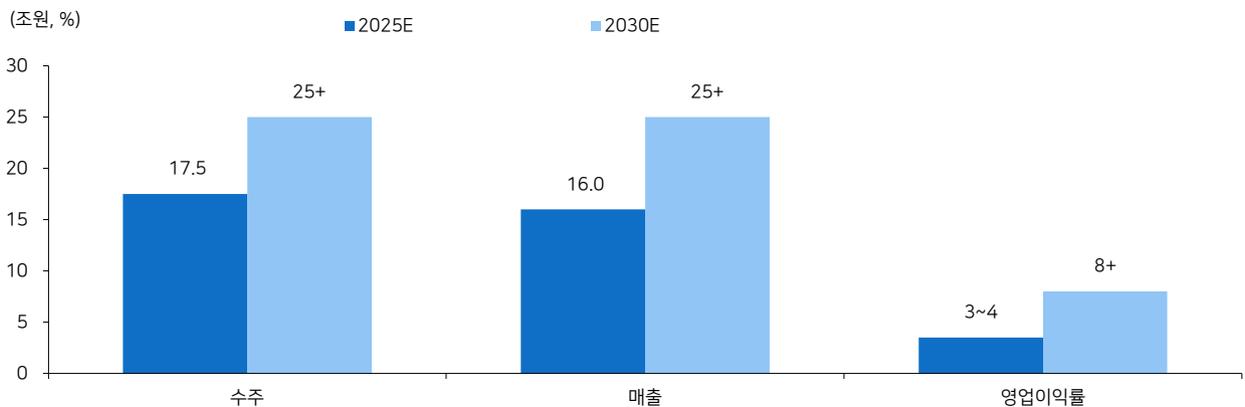
이론적으로 PBR은 COE, ROE와 장기 성장률(g)의 함수이다. 이 중 일반적으로는 ROE가 적정 PBR의 변동에 가장 큰 영향을 미치는데, 이는 ROE의 변동폭이 심한 반면, COE와 장기 성장률의 변동폭은 크지 않기 때문이다. 특히나 건설 산업에서는 주요 전방 시장(국내 주택)이 성숙기에 접어들었기 때문에 장기 성장성이 주가에 반영되는 경우는 흔치 않다.

그러나 성장이 부각되는 기간도 있었다(해외 플랜트, 대북, 원전). 주요 전방 시장에 성장 시장으로 전환되면서 ROE 기반 이론적 PBR 대비 프리미엄이 발생하게 되는 것이다. 예를 들어, 2010~2014년 동사의 PBR은 평균적으로 $g=0$ 을 가정한 이론적 PBR 대비 40% 이상의 프리미엄을 받아왔다(아웃라이어 제외). 중동 붐 이후 아시아 등으로 확장하면서 해외 수주 증가가 지속되었기 때문이다.

이번 '에너지 사이클'의 기대 성장률도 과거 못지 않다. 중장기 목표치에 따르면, 2025년부터 현대건설(별도)의 매출은 연평균 9% 증가하여 25조원에 도달할 전망이다. 또한 영업이익률은 2025년 3~4%에서 2030년 8% 이상으로 두 배 이상 개선할 계획이다. 연결 매출도 2025년 30조원에서 2030년 40조원 이상, 영업이익률은 2025년 3~4%에서 2030년 8% 이상으로 증가한다.

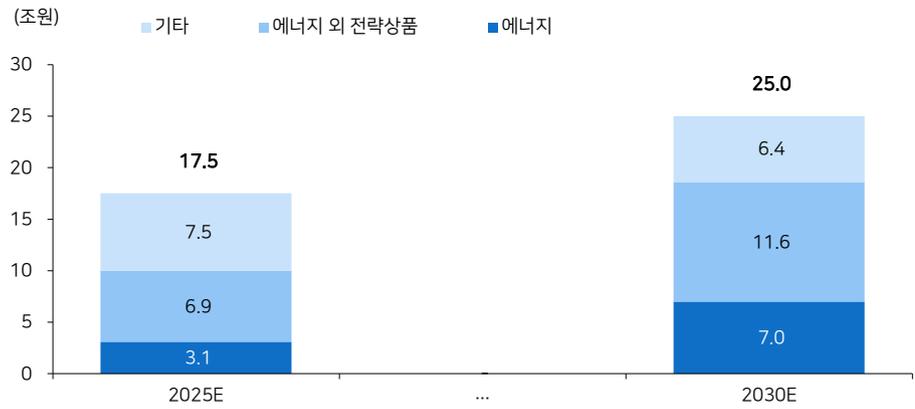
성장의 근간은 에너지 사업이다. 같은 기간 대형 원전과 SMR을 중심으로 에너지 사업 수주 기여도는 2025년 18%에서 28%로, 이익 기여도는 2025년 5%에서 2030년까지 24%로 확대할 계획이다.

그림1 현대건설 중장기 경영 목표 (현대건설 별도)



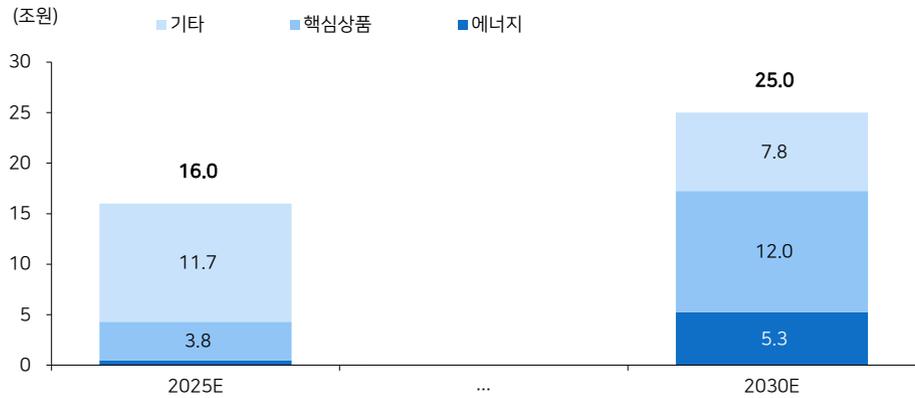
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림2 현대건설(별도) 수주 목표
: 2030년 에너지 수주는 대형 원전 3.7조, SMR 1.6조, 송변전 1.2조 등으로 구성



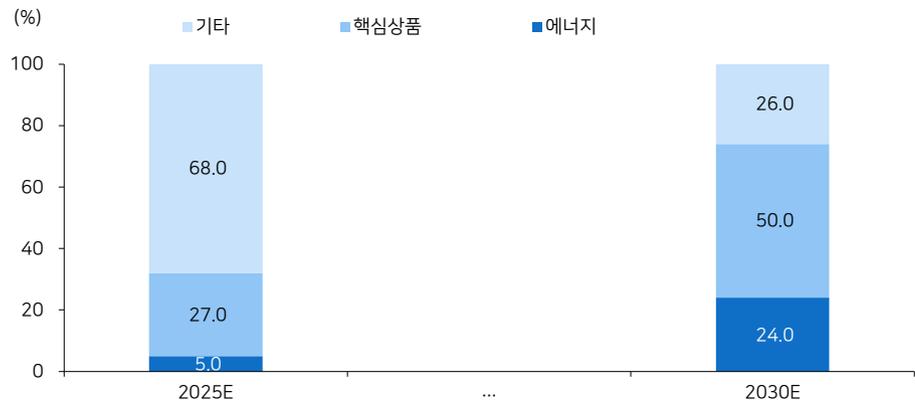
자료: 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

그림3 현대건설(별도) 매출 목표



자료: 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

그림4 현대건설(별도) 이익 기여도 목표



자료: 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

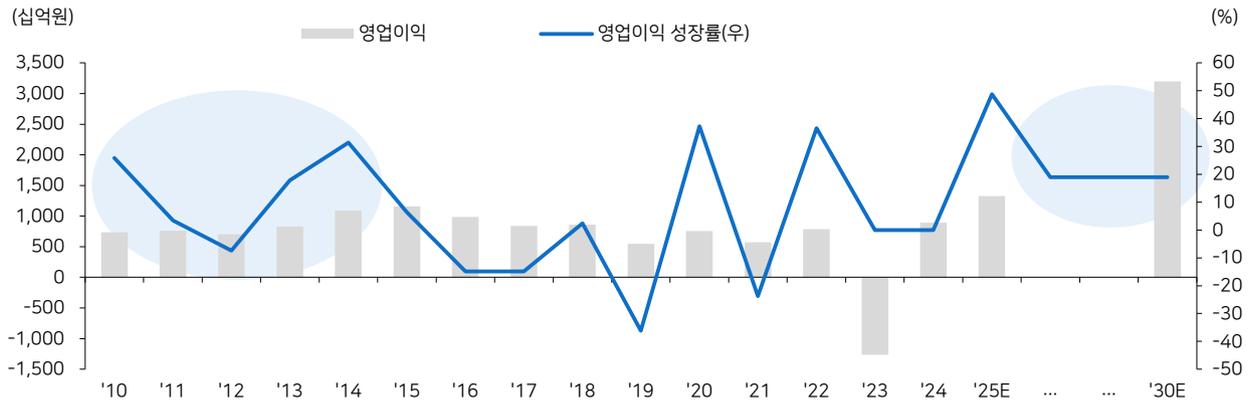
중장기 경영 목표는 2025~2030년 연평균 연결 영업이익 +29% 성장을 합의 한다. 실현된다면 과거와 같은 밸류에이션 프리미엄 반영이 충분히 가능하다. 2010~2014년 연평균 영업이익 성장률은 +14% 였다. 당사는 이러한 점을 감안 하여 적정 PBR 대비 30%의 프리미엄을 부여하였다. 30%는 2011년 이후 동사가 성장성에 대한 프리미엄을 받았던 구간의 평균 프리미엄(2011~2014년 해외 수출 확대, 2018년 대북 등)이다.

결국 문제는 중장기 경영 목표를 믿느냐, 믿지 않느냐가 될 것이다. 시장의 믿음을 얻기 위해서는 어떤 트리거가 필요할까?

탐라인 성장 측면에서는 원전 및 에너지 사업이 큰 역할을 한다. 불가리아 코줄듀로이 원전 본 EPC가 12월에 체결된다면 탐라인 성장에 대한 믿음이 견고해질 것이다. 스웨덴, 핀란드 신규 원전 사업에서 사전 업무 계약을 체결하는 등 후속 사업도 개발되고 있다.

수익성 측면에서는 원전 및 에너지 사업의 고수익성이 확인됨과 동시에, 본업에서도 도시정비를 중심으로 한 수익성 개선도 동반 나타나야 한다. 2Q25부터 건축/주택 부문의 GPM 개선이 나타나기 시작했다는 사실은 그런 점에서 긍정적이다. 2H25 와 2026년으로 갈수록 추가적인 마진 개선이 관찰된다면 프리미엄을 정당화할 수 있을 것이다.

그림5 과거 성장 구간과 비교하더라도 향후 기대 이익 성장률은 뒤쳐질 것이 없음



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표5 현대건설 연결 기준 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E	2026E
주요지표												
수주	9,518.0	7,146.8	5,593.6	8,270.4	9,430.1	7,304.3	8,347.5	7,981.1	35,206.9	30,528.8	33,063.0	28,683.8
수주잔고	91,251.5	90,122.8	86,590.5	89,931.6	98,147.5	94,761.3	95,599.2	95,835.1	90,004.9	89,931.6	95,835.1	95,024.1
실적 전망												
연결 매출	8,545.3	8,621.2	8,256.9	7,246.9	7,455.6	7,720.7	7,509.7	7,745.1	29,651.4	32,670.3	30,431.1	29,494.9
매출액 증가율(% YoY)	41.7	20.4	5.1	-15.7	-12.8	-10.4	-9.0	6.9	39.6	10.2	-6.9	-3.1
인프라	434.0	370.3	554.7	444.4	419.4	421.0	444.8	398.9	1,772.6	1,803.4	1,684.1	1,543.7
건축	2,790.0	2,934.5	2,600.8	2,587.1	2,298.1	2,403.6	2,323.5	2,450.9	10,721.0	10,912.4	9,476.0	9,516.8
플랜트	922.1	981.2	937.4	1,039.4	1,137.5	1,284.2	1,207.8	1,290.6	3,162.8	3,880.1	4,920.1	5,613.8
현대ENG	4,096.3	4,063.4	3,789.6	2,811.1	3,366.8	3,411.9	3,121.0	3,299.7	13,066.4	14,760.4	13,199.4	11,526.2
기타	302.8	271.7	374.4	364.9	233.8	200.1	412.6	305.0	928.5	1,313.8	1,151.6	1,294.3
매출원가	8,012	8,279	7,909	8,688	6,942	7,250	7,024	7,209	27,949	32,887	28,425	27,114
매출원가율(%)	93.8	96.0	95.8	119.9	93.1	93.9	93.5	93.1	94.3	100.7	93.4	91.9
인프라(%)	94.7	90.7	89.1	91.3	76.2	93.9	94.0	94.0	95.7	91.3	89.5	94.0
건축(%)	93.2	99.8	97.0	96.5	98.4	94.5	93.0	92.0	94.6	96.6	94.4	90.8
플랜트(%)	93.1	92.2	105.6	136.5	95.5	100.3	95.0	98.0	96.9	107.5	97.3	95.8
현대ENG(%)	95.2	96.2	95.9	146.1	92.9	93.1	95.0	93.0	95.1	105.3	93.5	92.2
매출총이익	533.3	342.2	348.3	-1,440.8	513.5	471.0	485.3	536.2	1,702.8	-216.9	2,006.0	2,380.7
판관비	282.4	194.9	234.0	335.2	299.8	251.5	255.7	305.9	917.4	1,046.5	1,112.9	1,055.7
영업이익	250.9	147.3	114.3	-1,775.9	213.7	217.0	229.6	230.3	785.4	-1,263.4	890.7	1,325.0
영업이익률(%)	2.9	1.7	1.4	-24.5	2.9	2.8	3.1	3.0	2.6	-3.9	2.9	4.5
영업이익 성장률(% YoY)	44.6	-34.1	-53.1	적전	-14.8	47.3	100.9	흑전	36.6	적전	흑전	48.8
금융손익	40.0	32.4	42.3	73.4	33.9	-41.7	-17.8	6.0	153.4	188.1	-19.5	22.3
기타손익	12.0	67.2	-69.5	74.2	-37.7	22.8	0.0	3.0	6.0	84.0	-11.9	11.2
종속,관계기업 관련 손익	-0.1	0.9	-2.1	6.9	-4.7	-0.4	-0.1	-0.2	-5.3	5.6	-5.3	0.2
세전이익	302.8	247.8	85.0	-1,621.3	205.3	200.1	211.8	239.2	939.5	-985.7	856.4	1,358.8
법인세	94.4	101.7	44.9	-460.5	38.5	41.5	58.2	65.8	285.3	-219.5	204.1	373.7
법인세율(%)	31.2	41.0	52.8	28.4	18.8	20.7	27.5	27.5	30.4	22.3	23.8	27.5
당기순이익	208.4	146.1	40.1	-1,160.8	166.7	158.6	153.6	173.4	654.3	-766.2	652.3	985.1
당기순이익률(%)	2.4	1.7	0.5	-16.0	2.2	2.1	2.0	2.2	2.2	-2.3	2.1	3.3
순이익 성장률(% YoY)	38.4	-31.2	-77.9	적전	-20.0	8.5	282.9	흑전	38.9	적전	흑전	51.0
지배주주 순이익	155.4	150.4	50.5	-525.1	120.4	94.5	123.3	127.6	535.9	-168.7	465.8	755.5

자료: 현대건설, 메리츠증권 리서치센터

현대건설 (000720)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	29,651.4	32,670.3	30,431.1	29,494.9	28,891.4
매출액증가율(%)	39.6	10.2	-6.9	-3.1	-2.0
매출원가	27,948.6	32,887.2	28,425.1	27,114.2	26,404.8
매출총이익	1,702.8	-216.9	2,006.0	2,380.7	2,486.6
판매관리비	917.4	1,046.5	1,112.9	1,055.7	1,106.0
영업이익	785.4	-1,263.4	890.7	1,325.1	1,380.6
영업이익률(%)	2.6	-3.9	2.9	4.5	4.8
금융손익	153.4	188.1	-19.5	22.3	40.8
종속/관계기업손익	-5.3	5.6	-5.3	0.3	-1.0
기타영업외손익	6.0	84.1	-11.9	11.2	11.8
세전계속사업이익	939.6	-985.7	856.5	1,358.8	1,432.2
법인세비용	285.3	-219.5	204.1	373.7	393.9
당기순이익	654.3	-766.2	652.4	985.1	1,038.3
지배주주지분 손이익	535.9	-168.7	465.8	755.5	828.0

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	18,613.4	21,100.7	21,930.2	22,786.9	23,522.4
현금및현금성자산	4,205.7	5,130.4	3,626.4	2,873.8	4,021.2
매출채권	2.3	4.6	4.9	4.9	4.8
재고자산	815.6	776.5	829.9	822.0	805.0
비유동자산	5,101.1	5,904.7	5,781.9	5,673.5	5,592.8
유형자산	1,204.5	1,289.2	1,127.1	1,039.6	991.5
무형자산	724.4	750.7	754.3	743.3	732.4
투자자산	1,217.1	1,390.1	1,459.9	1,449.9	1,428.3
자산총계	23,714.5	27,005.4	27,712.1	28,460.3	29,115.2
유동부채	10,356.7	14,663.8	15,010.5	14,877.3	14,599.1
매입채무	3,959.0	4,038.7	4,316.3	4,275.5	4,187.0
단기차입금	248.7	744.7	860.1	851.5	842.9
유동성장기부채	354.4	1,044.7	990.7	990.7	990.7
비유동부채	2,902.3	2,672.2	2,491.9	2,455.8	2,418.1
사채	1,207.2	928.1	908.3	899.2	899.2
장기차입금	563.6	598.2	440.2	422.9	406.2
부채총계	13,259.0	17,336.0	17,502.4	17,333.1	17,017.1
자본금	562.1	562.1	562.1	562.1	562.1
자본잉여금	1,095.3	1,095.3	1,095.3	1,095.3	1,095.3
기타포괄이익누계액	64.8	243.5	254.6	254.6	254.6
이익잉여금	6,420.2	6,130.2	6,464.8	7,152.8	7,913.3
비지배주주지분	2,318.9	1,644.0	1,838.6	2,068.2	2,278.5
자본총계	10,455.5	9,669.4	10,209.6	11,127.2	12,098.1

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	-714.7	-118.8	-1,161.7	-504.5	1,391.1
당기순이익(손실)	654.3	-766.2	652.4	985.1	1,038.3
유형자산상각비	186.6	211.4	241.8	249.1	234.1
무형자산상각비	9.5	10.1	11.1	11.0	10.9
운전자본의 증감	-1,816.3	588.0	-2,152.7	-1,749.8	107.8
투자활동 현금흐름	562.6	211.7	-152.2	-144.1	-147.9
유형자산의증가(CAPEX)	-222.1	-178.9	-140.6	-161.7	-186.0
투자자산의감소(증가)	335.0	-167.5	-74.5	10.0	21.7
재무활동 현금흐름	366.0	733.7	-185.0	-104.0	-95.8
차입금의 증감	546.6	1,100.9	-175.1	-36.5	-28.3
자본의 증가	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	231.8	924.7	-1,503.9	-752.6	1,147.4
기초현금	3,973.9	4,205.7	5,130.4	3,626.4	2,873.8
기말현금	4,205.7	5,130.4	3,626.4	2,873.8	4,021.2

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	266,276	293,386	273,278	264,871	259,451
EPS(지배주주)	4,806	-1,521	4,177	6,779	7,429
CFPS	10,874	-4,565	9,962	14,338	14,695
EBITDAPS	8,815	-9,357	10,292	14,236	14,597
BPS	72,383	71,394	74,468	80,589	87,354
DPS	600	600	600	600	600
배당수익률(%)	1.7	2.4	0.8	0.8	0.8
Valuation(Multiple)					
PER	7.3	-16.7	17.0	10.5	9.5
PCR	3.2	-5.6	7.1	4.9	4.8
PSR	0.1	0.1	0.3	0.3	0.3
PBR	0.5	0.4	1.0	0.9	0.8
EBITDA(십억원)	981.5	-1,041.9	1,146.0	1,585.2	1,625.5
EV/EBITDA	3.6	-2.2	7.7	6.2	5.4
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	6.8	-2.1	5.7	8.7	8.8
EBITDA 이익률	3.3	-3.2	3.8	5.4	5.6
부채비율	126.8	179.3	171.4	155.8	140.7
금융비용부담률	0.2	0.3	0.4	0.4	0.4
이자보상배율(x)	12.3	-12.6	7.2	10.7	11.3
매출채권회전율(x)	8,229.6	9,432.7	6,391.4	6,024.1	5,991.0
재고자산회전율(x)	35.5	41.0	37.9	35.7	35.5

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.6%

2025년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

현대건설 (000720) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

