한전기술 (O5269O/KS)

유틸리티/신재생에너지. **나민식** / minsik@sks.co.kr / 3773-9503

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 108,900 원

상승여력: -

Stock Data

| 주가(25/10/28) | 108,900 원 |
|--------------|-----------|
| 52주 최고가 | 115,000 원 |
| 52주 최저가 | 49,800 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 45 십억원 |

Company Data

| 발행주식수 | 3,822 만주 |
|------------|-----------|
| 시가총액 | 4,174 십억원 |
| 주요주주 | |
| 한국전력공사(외1) | 53.06 % |
| 국민연금공단 | 10.88 % |

주가 및 상대수익률



순수 원전 기업

- 26년, 원전 설계 매출이 본격적으로 회복되는 전환점
- 신한울 3·4호기 공정률 상승과 체코 두코바니 본계약 반영으로 실적 턴어라운드 가시화
- 미국의 신규원전 노형 AP1000(Westing House) 또는 APR1400(한수원)이 될 지 모니터링 필요

■ 원자력 발전소 종합설계 전문 기업

동사는 한국전력공사 계열의 국내 유일의 원전 종합설계 업체이다. 원전 설계부터 운영, 유지보수, 폐기물 처리 및 복원까지 전 과정을 수행하고 있다. 국내에서는 고리, 한빛, 신한울 등 상업운전 중인 25기 중 13기를 독자 기술로 설계한 이력을 보유하고 있으며, 해외에서는 UAE 바라카 원전 4기 종합설계 및 계통설계를 수행했다. 2Q25 매출액은 1,023억원(YoY - 19.6%) 기록했으며, 신한울 3.4호기 종합설계 공정 및 체코 원전 신규사업 계약 지연에 기인한다.

■ 원전 설계 매출 회복 구간 진입

신한울 3·4호기 건설이 본격화되면서 동사의 원전 설계 매출이 26년부터 회복될 전망이다. 산자부의 원전 발주 일정 구체화에 따라 설계 및 엔지니어링 공정이 빠르게 진행되고 있다. 동사는 해당 사업의 종합설계와 원자로 계통 설계를 수행 중이며, 공정률 상승에 따라 25년 하반기부터 매출 인식이 재개되고 26년에는 실적 턴어라운드 구간에 진입할 것으로 보인다. 또한 25년 6월 한수원이 체결한 체코 두코바니 5·6호기 본계약에 따라, 동사는 하반기 중 한수원과 설계용역 계약을 체결할 예정이다. 1.3조원 규모의 통합설계 및 원자로계통 설계 용역은 26년부터 12년간 단계적으로 매출이 반영될 전망이다.

■ 한미 원전 협력 본격화에 따른 신규 수주 기대

향후 가장 큰 이슈는 미국 대형 원전 시장 진출이 될 전망이다. 최근 한미 정상회담을 계기로 다양한 원전 협력 방안이 논의되면서, 미국 진출이 가속화될 가능성이 커졌다. 트럼프 행정부는 2050년까지 원전 설비용량을 100G W에서 400G W로확대하고, 2030년까지 대형 원전 10기 건설을 추진하는 계획을 제시하고 있다. 이 과정에서 한수원이 Westing House의미국 대형 원전 EPC를 수행할 경우, 동사는 계통설계 및 통합엔지니어링 용역 수행이 가능하다. 다만, 미국 내 신규 원전의노형이 Westing House의 AP1000이 될지, 한수원의 APR1400이 될지는 아직 확정되지 않은 상황으로,사업 구조 및 구체적 역할 분담에 따라 동사의 참여 범위가 달라질 수 있는 있어 모니터링 할 필요가 있다.



SK증권 리서치센터

한전기술 (O5269O/KS)

재무상태표

| 12월 걸산(심억원) 2020 2021 2022 2023 2024 유동자산 236 254 372 447 568 연금및연금성자산 37 28 41 50 44 대출채권 및 기타채권 158 198 298 309 357 재고자산 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 세구경대표 | | | | | |
|---|---------------------|------|------|------|------|------|
| 연금및연금성자산 37 28 41 50 44 매출채권 및 기타채권 158 198 298 309 357 재고자산 0 0 0 0 0 0 0 0 이 0 이 이 이 이 이 이 이 이 이 | 12월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| 매출채권및기타채권 158 198 298 309 357 재고자산 0 0 0 0 0 0 0 비유동자산 463 451 444 408 377 장기금융자산 39 54 95 73 55 유영자산 282 270 257 247 237 무형자산 41 33 27 25 21 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 1 매입채무및기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 5 3 1 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 1 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 | 유동자산 | 236 | 254 | 372 | 447 | 568 |
| 재교자산 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 현금및현금성자산 | 37 | 28 | 41 | 50 | 44 |
| 비유동자산 463 451 444 408 377 장기금용자산 39 54 95 73 55 유형자산 282 270 257 247 237 무형자산 41 33 27 25 21 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금용부채 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 | 매출채권 및 기타채권 | 158 | 198 | 298 | 309 | 357 |
| 장기금용자산 282 270 257 247 237 무영자산 41 33 27 25 21 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금용부채 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 | 재고자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산 282 270 257 247 237 무형자산 41 33 27 25 21 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 1 매압채무 및 기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 1 0 1 1 장기매입채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기하당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 비유동자산 | 463 | 451 | 444 | 408 | 377 |
| 무영자산 41 33 27 25 21 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 매입채무및기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 5 3 1 0 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 1 0 1 1 장기매입채무및기타채무 8 5 1 2 1 장기하당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 다임이익여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 장기금 융 자산 | 39 | 54 | 95 | 73 | 55 |
| 자산총계 699 705 816 855 945 유동부채 186 183 244 250 360 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 매압채무 및 기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 5 3 1 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 0 1 1 1 장기매압채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기하당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 유형자산 | 282 | 270 | 257 | 247 | 237 |
| 유동부채 186 183 244 250 360 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 매입채무및기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 5 3 1 0 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 1 0 1 1 장기매입채무및기타채무 8 5 1 2 1 장기충당부채 5 3 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 | 무형자산 | 41 | 33 | 27 | 25 | 21 |
| 단기금융부채 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 | 자산총계 | 699 | 705 | 816 | 855 | 945 |
| 매입채무 및 기타채무 49 63 102 51 88 단기충당부채 5 3 1 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금용부채 1 1 1 0 1 1 장기매입채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기충당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 유동부채 | 186 | 183 | 244 | 250 | 360 |
| 단기충당부채 5 3 1 0 4 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 1 0 1 1 장기매입채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기충당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본양여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 | 단기금융부채 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 비유동부채 14 8 28 57 8 장기금융부채 1 1 0 1 1 장기매입채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기충당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 자본이여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 | 매입채무 및 기타채무 | 49 | 63 | 102 | 51 | 88 |
| 장기금용부채 1 1 0 1 2 1 3 3 3 2 1 5 4 3 3 3 2 6 4 5 5 1 2 1 1 3 5 1 5 4 3 3 3 2 6 5 5 1 5 1 5 1 5 1 5 1 5 1 5 1 5 1 5 1 | 단기충당부채 | 5 | 3 | 1 | 0 | 4 |
| 장기매입채무 및 기타채무 8 5 1 2 1 장기충당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본양여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익양여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 | 비유동부채 | 14 | 8 | 28 | 57 | 8 |
| 장기충당부채 5 3 3 2 6 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 자본이여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익이여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 장기금융부채 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 부채총계 200 192 272 307 368 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 장기매입채무 및 기타채무 | 8 | 5 | 1 | 2 | 1 |
| 지배주주지분 -3 -3 -3 -3 -3 -3 자본금 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 | 장기충당부채 | 5 | 3 | 3 | 2 | 6 |
| 자본금 8 8 8 8 8 8 8 8 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 부채총계 | 200 | 192 | 272 | 307 | 368 |
| 자본잉여금 0 0 0 0 0 0 0 0 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 지배주주지분 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| 기타자본구성요소 -10 -10 -10 -10 -10 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 자본금 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| 자기주식 -10 -10 -10 -10 10 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 자본잉여금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이익잉여금 502 516 546 550 580 비지배주주지분 0 0 0 0 0 0 자본총계 499 513 543 547 577 | 기타자본구성요소 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 |
| 비지배주주지분 O O O O O O O TV본총계 499 513 543 547 577 | 자기주식 | -10 | -10 | -10 | -10 | 10 |
| 자본총계 499 513 543 547 577 | 이익잉여금 | 502 | 516 | 546 | 550 | 580 |
| | 비지배주주지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채와자본총계 699 705 816 855 945 | 자본총계 | 499 | 513 | 543 | 547 | 577 |
| | 부채와자본총계 | 699 | 705 | 816 | 855 | 945 |

포괄손익계산서

| 12월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| 매출액 | 432 | 433 | 505 | 545 | 553 |
| 매출원가 | 309 | 323 | 392 | 415 | 383 |
| 매출총이익 | 123 | 110 | 113 | 130 | 170 |
| 매출총이익률(%) | 28.5 | 25.4 | 22.4 | 23.8 | 30.7 |
| 판매비와 관리비 | 94 | 101 | 101 | 103 | 117 |
| 영업이익 | 29 | 9 | 12 | 27 | 53 |
| 영업이익률(%) | 6.7 | 2.0 | 2.4 | 4.9 | 9.6 |
| 비영업손익 | -3 | 9 | 13 | 17 | 23 |
| 순금융손익 | 2 | 2 | 3 | 6 | 5 |
| 외환관련손익 | -0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 관계기업등 투자손익 | 1 | 2 | 2 | 2 | 1 |
| 세전계속사업이익 | 26 | 17 | 25 | 44 | 76 |
| 세전계속사업이익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 계속사업법인세 | 6 | 1 | 7 | 11 | 17 |
| 계속사업이익 | 20 | 16 | 18 | 33 | 59 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 20 | 16 | 18 | 33 | 59 |
| 순이익률(%) | 4.7 | 3.8 | 3.6 | 6.0 | 10.6 |
| 지배주주 | 20 | 16 | 18 | 33 | 59 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 4.7 | 3.8 | 3.6 | 6.0 | 10.6 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 19 | 25 | 39 | 15 | 50 |
| 지배주주 | 19 | 25 | 39 | 15 | 50 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 53 | 33 | 35 | 49 | 75 |



SK증권 리서치센터

한전기술 (O5269O/KS)

현금흐름표

| 영업활동현금호름 15 -16 5 40 47 당기순이익(손실) 20 16 18 33 55 비현금성항목등 78 74 83 75 92 유영자산감가상각비 16 16 15 16 16 무영자산강각비 8 9 8 6 7 기타 54 49 60 54 65 운전자본감소(증가) -70 -111 -98 -72 -102 매출원맞투料원임소증가 15 -47 -76 -13 -55 재고자산의감소(증가) 0 0 0 0 0 0 매감바무맛투料우의중가(감소) -29 -3 53 3 17 기타 -27 5 2 3 -6 법인세납부 -14 0 0 -1 -5 투자활동현금호름 -34 19 19 -119 -32 금융자산의감소(증가) -26 25 0 -35 34 유영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 지국자산의감소(증가) -3 -1 -1 -4 -3 기타 -2 -3 21 23 -68 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -2 단기금용부채의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 장기금용부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 대당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 -0 0 연금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기원련금 69 37 28 41 50 44 | 연금으듬표 | | | | | |
|---|------------------|------|------|------|------|------|
| 당기순이약(손실) 20 16 18 33 55 19 10급성항목등 78 74 83 75 92 11급성항목등 8 9 8 6 75 11급성항목하는 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 | 12월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| 비현금성항목등 78 74 83 75 92 유영자산감가상각비 16 16 15 16 16 16 16 17 16 16 16 17 16 16 16 16 17 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 | - 영업활동현금흐름 | 15 | -16 | 5 | 40 | 47 |
| 유형자산감가상각비 16 16 15 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 | 당기순이익(손실) | 20 | 16 | 18 | 33 | 59 |
| 무영자산상각비 8 9 8 6 77 기타 54 49 60 54 69 오전자본감소(증가) -70 -111 -98 -72 -102 매출개단및기타자단의감소증가 15 -47 -76 -13 -57 재고자산의감소(증가) 0 0 0 0 0 0 매압개무및기타자단의감소증가 0 0 0 0 0 0 0 매압개무및기타자단의감소(증가) -29 -3 53 3 17 기타 -27 5 2 3 -66 법인세납부 -14 0 0 -1 -5 투자활동현금흐름 -34 19 19 -19 -19 -33 금융자산의감소(증가) -26 25 0 -35 36 유형자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 무영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 지구활동현금흐름 -13 -1 -1 -4 -3 기타 -2 -3 21 23 -56 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -22 단기금융부채의증가(감소) 0 0 0 0 0 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 대당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 -0 0 연금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -55 기포현금 69 37 28 41 50 44 | 비현금성항목등 | 78 | 74 | 83 | 75 | 92 |
| 기타 54 49 60 54 69 69 84 69 85 | 유형자산감가상각비 | 16 | 16 | 15 | 16 | 16 |
| 운전자본감소(증가) -70 -111 -98 -72 -102 대출제단및기타체인감소(증가) 15 -47 -76 -13 -55 제고자산의감소(증가) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 무형자산상각비 | 8 | 9 | 8 | 6 | 7 |
| 매출 | 기타 | 54 | 49 | 60 | 54 | 69 |
| 재고자산의감소(증가) O O O O O O O O O O O O O O O O O O O | 운전자본감소(증가) | -70 | -111 | -98 | -72 | -102 |
| 매압채무및가타자무의증가(감소) -29 -3 53 3 177 기타 -27 5 2 3 -6 법인세납부 -14 0 0 -1 -5 5 2 3 -6 법인세납부 -14 0 0 0 -1 -5 5 3 2 3 -6 5 3 4 19 19 19 -19 -32 3 3 -6 5 3 4 19 19 19 -19 -32 3 3 -6 5 3 4 19 19 19 -19 -32 3 3 -6 5 3 4 19 19 19 -19 -32 3 3 -5 5 3 4 19 19 19 19 -19 -32 3 3 -5 5 10 19 19 19 19 -19 -32 3 5 3 4 19 19 19 19 19 19 19 -19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 1 | 매출채권및기투채권의감소(증기) | 15 | -47 | -76 | -13 | -51 |
| 기타 -27 5 2 3 -66 법인세납부 -14 0 0 0 -1 -55 등 5 2 집 0 -66 답인세납부 -14 0 0 0 -1 -55 등 5 2 집 0 -65 등 5 3 4 19 19 -19 -32 급용자산의감소(증가) -26 25 0 -35 34 유영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -55 등 5 3 4 19 등 6 5 5 3 5 3 4 19 등 7 5 5 5 3 5 3 4 1 | 재고자산의감소(증가) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 법인세납부 -14 0 0 -1 -5 | (소의 '증익캐릭 '고막채'에 | -29 | -3 | 53 | 3 | 17 |
| 투자활동현금호름 -34 19 19 -19 -32 금융자산의감소(증가) -26 25 0 -35 34 유영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 34 34 35 35 36 34 35 36 35 36 36 36 35 36 36 36 | 기타 | -27 | 5 | 2 | 3 | -6 |
| 금융자산의감소(증가) -26 25 0 -35 34 유영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 | 법인세납부 | -14 | 0 | 0 | -1 | -5 |
| 유영자산의감소(증가) -4 -2 -1 -3 -5 무영자산의감소(증가) -3 -1 -1 -4 -3 기타 -2 -3 21 23 -58 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -2 단기금융부채의증가(감소) 0 0 0 0 0 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 배당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 -0 0 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기초현금 69 37 28 41 50 | 투자활동현금흐름 | -34 | 19 | 19 | -19 | -32 |
| 무형자산의감소(증가) -3 -1 -1 -4 -3 기타 -2 -3 21 23 -58 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -2 단기금융부채의증가(감소) O O O O O 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) O O O O O 배당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 O -0 -0 -0 -0 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기초현금 69 37 28 41 50 | 금융자산의감소(증가) | -26 | 25 | 0 | -35 | 34 |
| 기타 -2 -3 21 23 -58 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -2 단기금융부채의증가(감소) 0 0 0 0 0 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 배당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 0 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -8 기초현금 69 37 28 41 50 | 유형자산의감소(증가) | -4 | -2 | -1 | -3 | -5 |
| 재무활동현금흐름 -13 -12 -10 -12 -22 단기금융부채의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 배당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 -0 0 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기초현금 69 37 28 41 50 | 무형자산의감소(증가) | -3 | -1 | -1 | -4 | -3 |
| 단기금융부채의증가(감소) O O O O O O O O O O O O O O O O O O O | 기타 | -2 | -3 | 21 | 23 | -58 |
| 장기금융부채의증가(감소) -1 -1 -1 -1 -1 -1 -1 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 재무활동현금흐름 | -13 | -12 | -10 | -12 | -21 |
| 자본의증가(감소) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 단기금융부채의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 -12 -11 -9 -11 -20 기타 0 -0 -0 -0 0 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기초현금 69 37 28 41 50 기말현금 37 28 41 50 | 장기금융부채의증가(감소) | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| 기타 0 -0 -0 -0 C 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 | 자본의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의 증가(감소) -32 -9 13 9 -5 기초현금 69 37 28 41 50 기말현금 37 28 41 50 44 | 배당금지급 | -12 | -11 | -9 | -11 | -20 |
| 기초현금 69 37 28 41 50 기말현금 37 28 41 50 44 | 기타 | 0 | -0 | -0 | -0 | 0 |
| 기말현금 37 28 41 50 44 | 현금의 증가(감소) | -32 | -9 | 13 | 9 | -5 |
| | 기초현금 | 69 | 37 | 28 | 41 | 50 |
| FCF 11 -18 4 37 42 | 기말현금 | 37 | 28 | 41 | 50 | 44 |
| | FCF | 11 | -18 | 4 | 37 | 42 |

주요투자지표

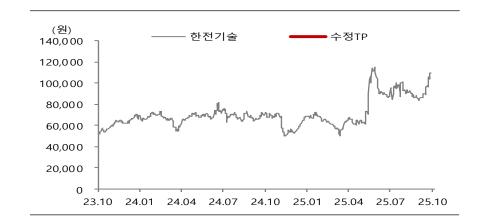
| 12월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | -3.8 | 0.3 | 16.7 | 7.9 | 1.5 |
| 영업이익 | -34.2 | -70.5 | 41.6 | 121.1 | 98.2 |
| 세전계속사업이익 | -20.2 | -85.0 | 685.6 | 47.9 | 57.9 |
| EBITDA | -27.1 | -37.4 | 5.3 | 37.9 | 55.1 |
| EPS | -23.6 | -18.4 | 9.1 | 81.9 | 79.2 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROA | 2.8 | 2.3 | 2.4 | 3.9 | 6.5 |
| ROE | 4.1 | 3.2 | 3.4 | 6.0 | 10.4 |
| EBITDA마진 | 12.4 | 7.7 | 7.0 | 8.9 | 13.6 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 126.6 | 138.7 | 152.6 | 178.8 | 158.0 |
| 부채비율 | 40.1 | 37.3 | 50.1 | 56.2 | 63.7 |
| 순차입금/자기자본 | -12.8 | -5.8 | -8.1 | -18.1 | -27.1 |
| EBITDA/이자비용(배) | 1,025.6 | 829.5 | 102.2 | 504.7 | 974.9 |
| 배당성향 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 527 | 430 | 470 | 854 | 1,531 |
| BPS | 190 | 190 | 190 | 200 | 201 |
| CFPS | 1,165 | 1,080 | 1,073 | 1,423 | 2,111 |
| 주당 현금배당금 | 282 | 238 | 283 | 515 | 999 |
| Valuation지표(배) | | | | | |
| PER | 33.8 | 197.5 | 116.2 | 72.7 | 34.6 |
| PBR | 93.7 | 447.0 | 287.8 | 310.0 | 264.2 |
| PCR | 15.3 | 78.7 | 50.9 | 43.6 | 25.1 |
| EV/EBITDA | 8.4 | 14.7 | 14.3 | 9.3 | 5.6 |
| 배당수익률 | 1.6 | 0.3 | 0.5 | 0.8 | 1.9 |



자료: 한전기술, SK증권 추정

한전기술 (O5269O/KS)

| 0111 | ETIOL | | 목표가격 | 괴리 | 율 |
|------------|-----------|------|------|--------|----------------|
| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 대상시점 | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2024.10.14 | Not Rated | | | | |



Compliance Notice

작성자(나민식)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3단계(6개월기준) 15%이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15%미만 > 매도

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 10월 29일 기준)

| 매수 91.93% | 중립 8.07% | 매도 0.00% |
|-----------|----------|----------|
| | | |

