

# 한전기술 (052690)

허민호

minho.hur@daishin.com

투자 의견

**BUY**

매수, 유지

6개월

목표주가

**200,000**

상향

현재주가

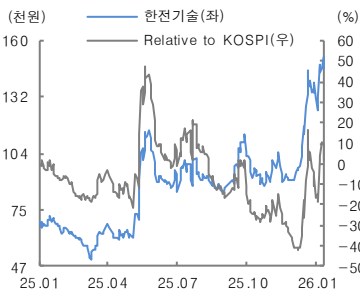
(26.02.10)

**146,000**

유틸리티업종

KOSPI	5301.69
시가총액	5,580십억원
시가총액비중	0.17%
자본금(보통주)	8십억원
52주 최고/최저	151,700원 / 49,950원
120일 평균거래대금	506억원
외국인지분율	15.16%
주요주주	한국전력공사 외 1인 53.06% 국민연금공단 10.27%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	49.9	54.8	52.6	118.6
상대수익률	29.7	19.0	-7.6	3.9



\* A/E(Architect Engineer): 종합설계회사

## 지금은 실적이 아니라, 대형 원전 A/E의 가치 재평가

- 목표주가 200,000원으로 상향(기존 대비 +33%), 대형원전 A/E 부족
- 4Q25 영업이익 226억원(-16% YoY) 기록, 컨센서스 하회
- 2026년 매출액 5,917억원(+14% YoY), 영업이익 756억원(+139%) 예상

### 목표주가 200,000원으로 상향(기존 대비 +33%), 미국 대형원전 A/E 부족

목표주가를 200,000원(2035F EV/EBITDA 18배)으로 상향. 이는 중장기 실적 전망치를 상향했기 때문. 한전기술은 2008년 AP1000(미국 WEC)의 상세설계에 일부 참여한 바 있으며, APR1400(한국)의 미국 표준설계인허가 경험을 가지고 있음. 이를 통해 향후 한국전력(한수원)의 AP1000 건설 참여 시, 종합설계 및 기술 지원 등을 수행하는 주요 A/E 파트너가 될 것으로 기대. 미국 원자력 엔지니어 11,350명 중 건설 관련 엔지니어 인력은 1,350명에 불과(2023.05 기준). 특히, 대부분의 엔지니어는 가동 원전의 설비개선 및 수명연장, 해군 원자력, 원전해체, 환경복원 등의 경험은 있지만, 신규 원전 및 NRC 인허가 경험은 제한적. 최신 규제요건(Part 50, Part 52)을 이해하고, 이를 상세설계에 반영할 수 있는 인허가 엔지니어 부족 심각한 것으로 추정. Bechtel을 제외한 종합설계회사는 신규 원전 건설 사업으로 SMR 상세설계 등에만 집중하고 있음

### 4Q25 영업이익 226억원(-16% YoY) 기록, 컨센서스 하회

4Q25 매출액 2,055억원(+7%, 이하 YoY), 영업이익 226억원(-16%), 영업이익률 11.0%(-2.9%p) 기록. 영업이익 컨센서스 290억원을 하회. 영업외수익으로 인식되었던 정부과제수익(SMR 개발비 등) 112억원(연간)이 4Q25에는 매출액으로 인식되었던 점을 감안하면, 실제 영업활동을 통한 매출액은 1,943억원으로 전년동기와 유사했음(+1% YoY). 체코 원전 사전착수지시(ATP) 매출은 220억원이 발생했지만 다수의 초기 설계인력 투입, 설계인력 총원 등으로 설계부문의 원가율이 상승한 것으로 추정. 원자력/원자로 매출은 1,785억원으로 전년동기 대비 15% 증가했지만, 에너지신사업 매출은 270억원으로 29% 감소했음

### 2026년 매출액 5,917억원(+14% YoY), 영업이익 756억원(+139%) 예상

2026년 매출액 5,917억원(+14%, 이하 YoY), 영업이익 756억원(+139%), 영업이익률 12.8%(+6.7%p)를 전망. 2026년 새울 3.4호기 준공 관련 매출(2025년 280억원) 감소가 예상되지만, 기존 신한울 3·4호기 900 ~ 1,000억원에 체코 두코바니 5·6호기 1,000억원 등이 추가되며 원전 프로젝트 설계 매출 확대 기대. 원자력/원자로 매출은 5,177억원(+17%), 에너지신사업 매출은 741억원(-5%) 예상. 해상풍력 EPC 수주 성공 시 에너지신사업은 추가 매출 증가도 가능. 원전 설계 매출 확대에 따른 변동비 증가는 크지 않으므로, 큰 폭의 영업레버리지 효과 발생 가능. 2025년 12월 체코 원전 수주금액은 총 1.62조원(종합설계 1.25조원, 원자로설계 0.37조원)임

(단위: 십억원, %)

구분	4Q24	3Q25	직전추정	4Q25		1Q26				
				잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	193	115	190	206	6.7	79.4	200	116	20.3	43.6
영업이익	27	12	26	23	-15.6	84.8	29	8	603.7	63.0
순이익	26	11	34	7	-74.0	-39.2	17	9	85.9	35.8

자료: 한전기술, FrnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	545	553	519	592	733
영업이익	29	55	32	76	119
세전순이익	44	76	108	91	135
총당기순이익	33	59	84	83	122
지배지분순이익	33	59	84	83	122
EPS	854	1,531	2,207	2,165	3,199
PER	72.7	34.6	40.8	41.6	28.1
BPS	14,320	15,109	16,322	17,630	19,424
PBR	4.3	3.5	8.9	8.3	7.5
ROE	6.0	10.4	14.0	12.8	17.3

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

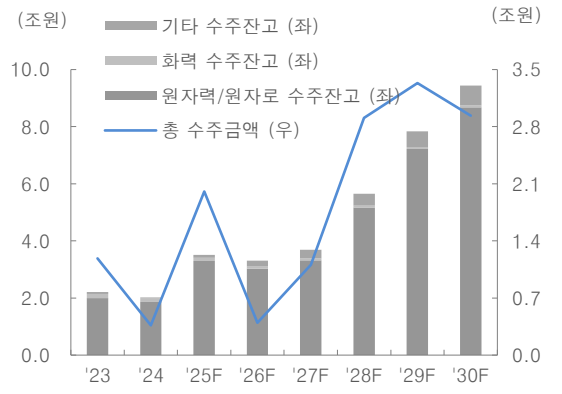
표 1. 한전기술의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2023	2024	2025P	2026F	2027F
매출액	96	102	115	206	116	113	130	233	545	553	519	592	733
원자력/원자로	75	83	104	178	95	96	118	208	377	431	441	518	664
설계	59	64	78	129	78	77	90	157	270	330	330	403	548
O&M	17	18	27	49	17	19	28	51	107	101	111	115	116
에너지신사업	21	19	10	27	21	17	12	25	168	122	78	74	69
설계	7	10	6	16	6	8	5	14	63	44	40	33	27
O&M	1	3	0	1	1	2	2	1	6	12	5	6	6
기타	13	6	4	9	14	7	4	10	99	66	32	35	36
매출총이익	26	23	37	51	34	35	41	74	128	167	137	183	230
영업이익	1	-4	12	23	8	6	16	45	29	55	32	76	119
금융손익	2	1	2	0	2	2	2	2	6	8	5	8	8
기타영업외손익	82	4	1	-17	1	1	0	7	9	13	70	9	9
지분법손익	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1	-1
세전이익	85	0	15	5	11	9	18	53	44	76	106	91	135
당기순이익	66	0	11	5	10	8	16	48	33	59	82	83	122
사업별 매출비중													
원자력/원자로	78	81	91	87	82	85	91	89	69	78	85.0	87	91
에너지신사업	22	19	9	13	18	15	9	11	31	22	15.0	13	9
영업이익률	1.2	-4.3	10.7	11.0	7.2	5.7	12.5	19.1	5.2	9.9	6.1	12.8	16.3
EBITA 마진율	7.1	1.2	15.4	13.7	11.9	10.6	16.7	21.5	9.2	13.9	10.4	16.5	19.3

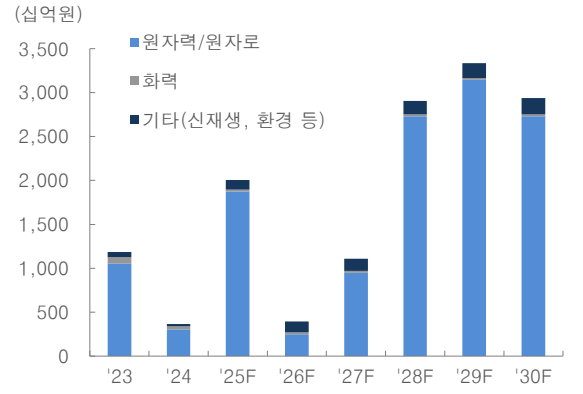
주: 1) 원자력 부문은 원전 종합설계, 2) 원자로 부문은 원자로설계, 에너지신사업의 설계/O&M은 화력, 3) 기타 부문은 신재생, 환경 등임  
 자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

한전기술의 총수주금액, 분야별 수주잔고 전망



자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

한전기술의 분야별 수주금액 추이 및 전망



자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

표 2. 한전기술의 중장기 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	2023	2024	2025P	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
<b>매출액</b>	<b>545</b>	<b>553</b>	<b>519</b>	<b>592</b>	<b>733</b>	<b>941</b>	<b>1,153</b>	<b>1,332</b>
원자력/원자로	377	431	441	518	664	876	1,092	1,272
설계	270	330	330	403	548	759	974	1,152
O&M	107	101	111	115	116	117	118	119
에너지신사업	168	122	78	74	69	65	61	60
설계	63	44	40	33	27	21	17	15
O&M	6	12	5	6	6	6	6	5
기타	99	66	32	35	36	38	39	39
<b>매출총이익</b>	<b>128</b>	<b>167</b>	<b>137</b>	<b>183</b>	<b>230</b>	<b>299</b>	<b>365</b>	<b>412</b>
<b>영업이익</b>	<b>29</b>	<b>55</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	<b>119</b>	<b>185</b>	<b>247</b>	<b>291</b>
금융손익	6	8	5	8	8	8	8	8
기타영업외손익	9	13	70	9	9	9	9	9
지분법손익	0	0	-1	-1	-1	-1	0	0
<b>세전이익</b>	<b>44</b>	<b>76</b>	<b>106</b>	<b>91</b>	<b>135</b>	<b>200</b>	<b>264</b>	<b>308</b>
<b>당기순이익</b>	<b>33</b>	<b>59</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>122</b>	<b>182</b>	<b>240</b>	<b>280</b>
사업별 매출비중								
원자력/원자로	69	78	85	87	91	93	95	95
에너지신사업	31	22	15	13	9	7	5	5
영업이익률	5.2	9.9	6.1	12.8	16.3	19.6	21.4	21.8
EBITA 마진율	9.2	13.9	10.4	16.5	19.3	21.9	23.3	23.5

주: 1) 원자력 부문은 원전 종합설계, 2) 원자로 부문은 원자로설계, 에너지신사업의 설계/O&M은 화력, 3) 기타 부문은 신재생, 환경 등임  
 자료: 한전기술, 대신증권 Research Center

표 1. 한전기술 시나리오별 시나리오별 2035년 설계용역 수주 가정

(단위: 단위)

	Bear_2	Bear_1	Base	Bull_1	Bull_2	27기당 수주금액 가정
설계용역 수주 기수 (2년 평균)	4	5	12	18	24	
APR 1000/1400	1	2	2	2	2	1.12조원(순공사비 대비 4.3%)
K-SMR (i-SMR 등)	2	2	4	6	8	0.24조원(순공사비 대비 4.3%)
미국 AP1000	1	1	2	2	2	0.55조원(순공사비 대비 1.9%)
해외 SMR 80MW	0	0	4	8	12	0.06조원(순공사비 대비 1.9%)
2050년까지 수주 설비용량 (GW)	19.4	27.8	41.9	48.2	54.5	
APR 1000/1400	8.4	16.8	16.8	16.8	16.8	
K-SMR (i-SMR 등)	3.2	3.2	6.5	9.7	12.9	
미국 AP1000	7.8	7.8	15.6	15.6	15.6	
해외 SMR 80MW	0.0	0.0	3.0	6.1	9.1	
2050년까지 합산 점유율	2.3%	3.2%	4.9%	5.6%	6.3%	
K-원전	1.4%	2.3%	2.7%	3.1%	3.5%	
해외 원전	0.9%	0.9%	2.2%	2.5%	2.9%	

자료: 대신증권 리서치센터

주: 해외 SMR 80MW은 X-energy, Oklo, TerraPower, ARC 등 북미 4세대 SMR 업체

표 3. 한전기술의 시나리오별 2035년 실적 전망 및 밸류에이션

(단위: 십억원, %, 원)

	2030F	Bear-2 2035F	Bear-1 2035F	Base 2035F	Bull-1 2035F	Bull-2 2035F
매출액 (십억원)	1,332	1,027	1,608	1,781	2,272	2,763
원자력/원자로	1,272	967	1,547	1,721	2,212	2,702
설계	1,152	847	1,428	1,602	2,092	2,583
O&M	119	119	119	119	119	119
에너지신사업	60	60	60	60	60	60
설계	15	15	15	15	15	15
O&M	5	5	5	5	5	5
기타	39	39	39	39	39	39
영업이익	291	156	282	320	426	533
EBITDA	313	183	309	347	453	560
이자손익	8	94	105	132	146	159
영업외손익	9	9	9	9	9	9
세전이익	308	259	396	460	581	700
순이익	280	197	301	350	442	532
NOPLAT	302	224	328	377	469	559
순부채	-736	-1,171	-1,262	-1,304	-1,384	-1,462
유지보수 CAPEX	10	10	10	10	10	10
영업이익률 (%)	21.8%	15.2%	17.5%	17.9%	18.8%	19.3%
EBITDA 마진율 (%)		17.8%	19.2%	19.5%	19.9%	20.3%
EV/EBITDA		18	18	18	18	18
사업가치		3,354	5,665	6,357	8,310	10,263
순차입금		-1,171	-1,262	-1,304	-1,384	-1,462
주주가치 (십억원)		4,526	6,927	7,661	9,694	11,725
목표주가 (원)		118,000	181,000	200,000	254,000	307,000
상승여력 (%)		-19.2%	24.0%	37.0%	74.0%	110.3%

자료: 대신증권 Research Center

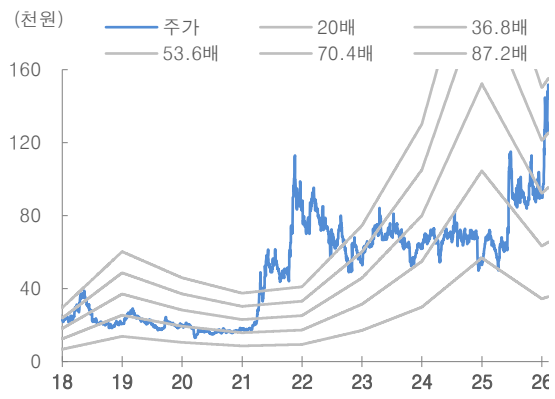
표 2. 한전기술의 Valuation

(단위: 단위)

(원, 배, %)	Value			비고
	2026F	2027F	2035F	
영업가치 (십억원)	6,357	6,357	6,357	2035F EBITDA 적용 미국 원자력(SMR 제외), 가스/풍력터빈 Peer 의 2026F EV/EBITDA 26 배 대비 시간가치 30% 할인(4% = WACC 6% - 물가상승률 2%)
EBITDA	98	141	347	
목표 EV/EBITDA (배)	65	45	18	
순차입금 (십억원)	-258	-323	-1,304	
주주가치 (십억원)	7,661	7,661	7,661	발행주식수는 38.2 백만주, 목표주가는 2035F 실적 기준 PER 20 배에 해당
목표주가 (원)		200,000		
현재주가 (원)		146,000		
상승여력 (%)		37.0		

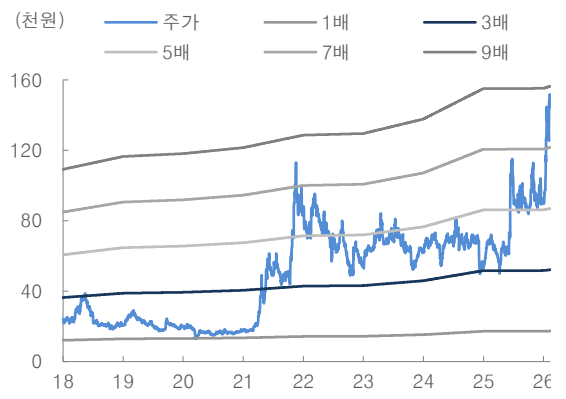
자료: 대신증권 리서치센터

그림 1. 한전기술의 12MF PER 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. 한전기술의 12MF PBR 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

글로벌 원자력 및 전력기기 Peer Valuation

		시가총액	매출액	영업이익	순이익	영업이익률	ROE	PER	PBR	EV/EBITDA
		(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(%)	(%)	(배)	(배)	(배)
GE Vernova (미국)	24A	216,039	38,068	1,389	4,879	3.6	43.0	37.0	15.9	54.3
	25F		44,324	4,561	3,950	10.3	29.3	57.2	16.8	37.6
	26F		50,436	7,405	6,104	14.7	34.0	36.7	12.5	25.1
	27F		57,400	10,396	8,338	18	35	27	9	18
Schneider (프랑스)	24A	176,584	47,637	8,487	5,389	17.8	16.2	27.5	4.5	17.3
	25F		50,988	9,441	6,487	18.5	17.1	26.1	4.5	16.8
	26F		55,075	10,696	7,451	19.4	18.1	22.7	4.1	15.2
	27F		59,443	11,974	8,396	20	19	20	4	14
ABB (스위스)	24A	164,453	33,220	6,047	4,734	18.2	28.3	31.0	8.8	21.0
	25F		36,685	7,507	6,130	20.5	29.1	28.6	8.3	20.6
	26F		39,270	7,675	5,821	19.5	27.1	27.1	7.4	19.4
	27F		41,433	8,292	6,285	20	25	25	6	18
Siemens AG (독일)	24A	161,972	47,004	3,207	2,195	6.8	17.4	55.5	9.7	22.7
	25F		53,427	5,824	4,206	10.9	28.1	38.1	10.7	20.7
	26F		60,159	7,867	5,693	13.1	32.3	27.9	9.0	16.4
	27F		67,028	9,990	7,273	15	33	22	7	14
Eaton (미국)	24A	146,450	27,448	5,211	4,720	19.0	24.2	26.4	6.4	20.7
	25F		30,162	6,257	5,212	20.7	23.4	28.2	6.6	21.6
	26F		32,859	7,165	5,924	21.8	23.5	24.7	5.8	19.1
	27F		35,841	8,044	6,655	22	23	22	5	17
Vertiv Holdings (미국)	24A	77,232	10,234	2,075	1,612	20.3	43.9	39.2	17.2	29.4
	25F		12,455	2,793	2,087	22.4	41.0	37.9	15.5	27.7
	26F		14,440	3,433	2,632	23.8	37.9	30.0	11.4	22.0
	27F		16,743	4,156	3,074	25	-	25	-	18
Cameco (캐나다)	24A	52,480	2,481	474	446	19.1	8.9	88.5	7.9	29.2
	25F		2,678	672	695	25.1	11.7	78.5	9.2	37.6
	26F		2,888	841	915	29.1	13.3	59.2	7.9	30.2
	27F		3,033	1,025	1,191	33.8	10.6	51.8	5.5	26.4
Hubbell (미국)	24A	26,899	5,845	1,325	977	22.7	25.2	24.4	6.1	18.0
	25F		6,319	1,465	1,043	23.2	23.4	25.7	6.0	18.3
	26F		6,654	1,553	1,133	23.3	22.1	23.5	5.2	17.1
	27F		6,962	1,591	1,199	23	20	22	4	16
BWXT (미국)	24A	18,560	3,154	438	325	13.9	26.9	45.2	12.1	30.3
	25F		3,674	530	390	14.4	24.2	47.3	11.4	30.8
	26F		4,035	601	449	14.9	23.4	41.2	9.7	27.4
	27F		4,417	695	517	15.7	21.0	37.6	7.9	23.8
nVent Electric (미국)	24A	18,495	3,893	786	551	20.2	14.6	30.4	4.5	21.4
	25F		4,550	927	677	20.4	16.4	27.7	4.5	19.4
	26F		4,992	1,073	781	21.5	17.3	23.8	4.1	17.1
	27F		5,373	1,189	876	22	16	21	3	15
Centrus Energy (미국)	24A	4,832	448	66	88	14.8	20.9	54.2	11.3	53.8
	25F		479	71	86	14.8	15.0	73.2	11.0	58.1
	26F		495	76	87	15.3	14.4	64.7	9.3	54.0
	27F		539	91	84	16.9	-	64.6	-	49.2
평균						16.0	24.5	41.8	9.5	28.9
						18.3	23.5	42.6	9.5	28.1
						19.7	23.9	34.7	7.8	23.9
						21.1	22.6	30.7	5.9	20.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

재무제표

**포괄손익계산서** (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	545	553	519	592	733
매출원가	417	386	382	409	503
매출총이익	128	167	137	183	230
판매비와관리비	99	112	105	108	111
영업이익	29	55	32	76	119
영업이익률	5.2	9.9	6.1	12.8	16.3
EBITDA	50	77	54	98	141
영업외손익	16	21	76	15	15
관계기업손익	0	0	-1	-1	-1
금융수익	7	8	8	8	8
외환관련이익	1	1	1	1	1
금융비용	0	0	0	0	0
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	9	13	70	9	9
법인세비용차감전순이익	44	76	108	91	135
법인세비용	-11	-18	-24	-8	-12
계속사업순이익	33	59	84	83	122
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	33	59	84	83	122
당기순이익률	6.0	10.6	16.3	14.0	16.7
비지배자분순이익	0	0	0	0	0
지배자분순이익	33	59	84	83	122
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-2	-1	0	0	0
포괄순이익	15	50	80	81	121
비지배자분포괄이익	0	0	0	0	0
지배자분포괄이익	15	50	80	81	121

**Valuation 지표** (단위: 원 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	854	1,531	2,207	2,165	3,199
PER	72.7	34.6	40.8	41.6	28.1
BPS	14,320	15,109	16,322	17,630	19,424
PBR	4.3	3.5	8.9	8.3	7.5
EBITDAPS	1,317	2,016	1,408	2,552	3,693
EV/EBITDA	45.1	24.2	99.9	54.6	37.2
SPS	14,262	14,478	13,573	15,482	19,176
PSR	4.4	3.7	10.8	9.4	7.6
CFPS	2,882	3,985	4,826	4,376	5,517
DPS	515	999	863	1,414	2,089

**재무비율** (단위: 원 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	7.9	1.5	-6.3	14.1	23.9
영업이익 증가율	104.9	91.9	-42.2	138.9	57.5
순이익 증가율	81.9	79.2	44.1	-1.9	47.7
수익성					
ROC	8.1	17.3	12.1	33.4	52.7
ROA	3.4	6.1	3.3	7.6	11.3
ROE	6.0	10.4	14.0	12.8	17.3
안정성					
부채비율	56.2	64.0	54.5	51.2	47.7
순차입금비율	-19.0	-28.4	-32.8	-38.3	-43.6
이자보상비율	297.2	694.8	440.2	1,051.8	1,656.8

**재무상태표** (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	452	576	604	669	756
현금및현금성자산	52	47	87	140	204
매출채권 및 기타채권	309	357	344	356	377
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	91	173	173	174	175
비유동자산	403	371	360	350	340
유형자산	247	238	227	219	211
관계기업투자금	4	4	4	4	4
기타비유동자산	151	129	128	127	125
자산총계	855	947	964	1,019	1,096
유동부채	250	361	332	336	345
매입채무 및 기타채무	201	220	190	195	204
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	49	141	141	141	141
비유동부채	58	8	8	8	9
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	58	8	8	8	9
부채총계	308	369	340	345	354
자배지분	547	577	624	674	742
자본금	8	8	8	8	8
자본잉여금	0	0	0	0	0
이익잉여금	550	580	626	676	745
기타지분변동	-10	-10	-10	-10	-10
비지배자분	0	0	0	0	0
자본총계	547	577	624	674	742
순차입금	-104	-164	-205	-258	-323

**현금흐름표** (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	41	49	80	88	122
당기순이익	33	59	84	83	122
비현금항목의 가감	77	94	100	84	89
감가상각비	22	22	22	22	22
외환손익	0	-1	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	56	72	78	63	67
자산부채의 증감	-73	-102	-86	-76	-82
기타현금흐름	4	-2	-18	-3	-7
투자활동 현금흐름	-22	-34	21	20	19
투자자산	-48	-60	0	0	0
유형자산	-3	-5	-6	-7	-8
기타	28	30	27	27	27
재무활동 현금흐름	-12	-21	-39	-34	-55
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-11	-20	-38	-33	-54
기타	-1	-1	-1	-1	-1
현금의 증감	7	-6	40	53	64
기초 현금	45	52	47	87	140
기말 현금	52	47	87	140	204
NOPLAT	21	42	25	69	108
FCF	36	57	36	79	118

자료: 한전기술, 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:허민호)

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 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

### 한전기술(052690) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	26.02.11	26.02.08	25.12.17	25.12.01	25.11.28	25.11.09
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	200,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
과리율(평균%)		(0.77)	(33.24)	(37.22)	(37.43)	(37.41)
과리율(최대/최소%)		1.13	(1.20)	(24.73)	(24.73)	(24.73)
제시일자	25.10.30	25.08.22	25.08.19	25.08.08	25.05.26	25.05.16
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과
목표주가	150,000	150,000	150,000	150,000	95,000	95,000
과리율(평균%)	(37.10)	(37.48)	(36.29)	(35.08)	(4.99)	(33.67)
과리율(최대/최소%)	(24.73)	(24.73)	(33.13)	(33.53)	21.05	(31.89)
제시일자	25.05.07	25.02.11	24.11.20	24.11.19	24.11.16	24.10.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	95,000	95,000	95,000	95,000	95,000	97,000
과리율(평균%)	(34.65)	(34.65)	(35.37)	(27.11)	(28.21)	(28.25)
과리율(최대/최소%)	(24.21)	(24.21)	(24.53)	(26.00)	(28.21)	(15.46)
제시일자	24.10.11	24.08.07	24.07.18	24.07.09		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	97,000	97,000	97,000	97,000		
과리율(평균%)	(28.26)	(28.01)	(23.96)	(22.27)		
과리율(최대/최소%)	(15.46)	(15.46)	(15.46)	(17.32)		

### 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260208)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	89.5%	10.5%	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