

대우건설 (047040)

| Company Issue Brief | 건설/건자재 | 2025. 8. 1

[NDR 후기] 채워갈 개선의 그림

| Analyst 김세련 | sally.kim@ls-sec.co.kr

체코 원전 포함 해외 수주, 주택 분양으로 성장의 밑그림

대우건설 연내 해외 수주 목표 4.5조원은 사실상 초과달성이 확실시. 이는 체코 원전 시공 계약, 이라크 Al Faw 해군기지, 공군기지 2.8조원 및 나이지리아 Indorama 비료 등의 가시성이 높은 수주 파이프 라인 고려시 금년도 수주를 바탕으로 해외 부문 탑라인 성장의 근거가 마련된다는 점에서 긍정적

국내 주택 역시 6/27 대책 이후 대출 규제 영향이 제한적인 8억원 이하의 주택 시장 타겟으로 알파 성장 전략 도모. 이에 따라 금번 분기에 연간 분양 세대수 목표치를 김포 풍무 역세권 추가로 당초 목표 대비 1,500세대 증가, 눈높이 상향 리비전 됨. 전체 수주잔고에서 도시정비 비중 역시 점차 증가하고 있으며, 보유 도시정비 20조원의 잔고를 바탕으로 국내 시장 역시 성장의 동력 점진적 회복 전망

실적 개선세 확인하며 모멘텀 회복 전망

2026년 역시 팀코리아로 폴란드 원전 시장에 진출할 예정으로, 유럽 원전 시장에 메인 플레이어로서 수주 업사이드가 열려있어 긍정적. 주택부문의 믹스 개선과 준공효과 등에 따른 이익 개선세, 토목 부문의 변동성 축소와 플랜트 고마진세로 인해 하반기 다져진 펀더멘탈을 확인할 것으로 전망. 체코 원전 시공금액 확정 이후 3분기 실적 흐름 확인하면서 주가는 모멘텀을 회복할 수 있을 것으로 전망함

Buy (유지)

| | |
|---------------|-------------|
| 목표주가 (유지) | 5,500 원 |
| 현재주가 | 3,750 원 |
| 상승여력 | 46.7 % |
| 시가총액 | 15,586 억원 |
| KOSPI (07/31) | 3,245.44 pt |

Stock Data

| | |
|------------|----------|
| 90일일평균거래대금 | 76.79 억원 |
| 외국인 지분율 | 11.3 % |
| 절대수익률(YTD) | 20.8% |
| 상대수익률(YTD) | -14.5% |
| 배당수익률(25E) | 0.0 % |

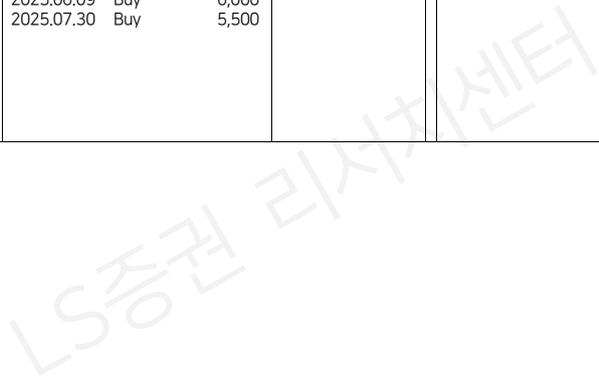
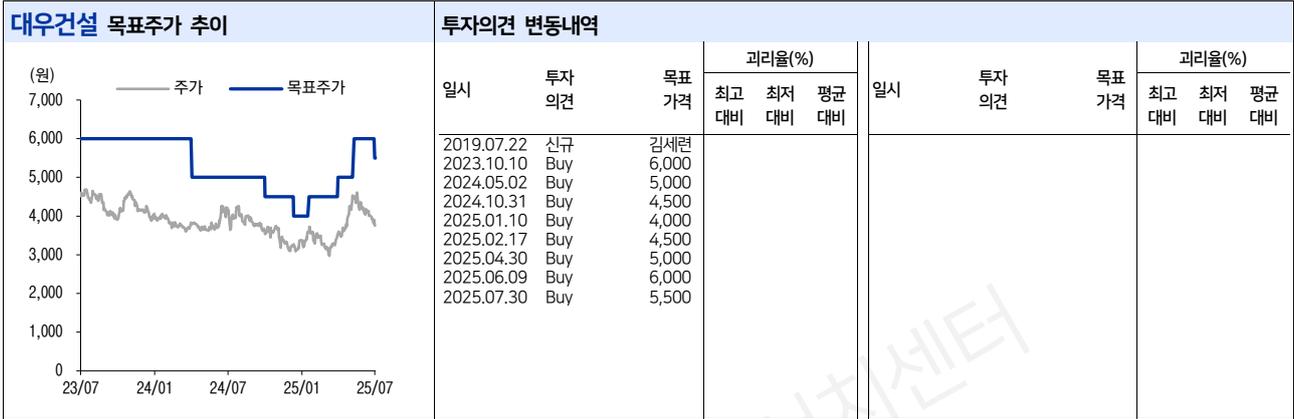
재무데이터

| (십억원) | 2023 | 2024 | 2025E | 2026E |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 11,648 | 11,648 | 11,648 | 11,648 |
| 영업이익 | 663 | 663 | 663 | 663 |
| 순이익 | 521 | 521 | 521 | 521 |
| ROE (%) | 13.4 | 5.8 | 3.5 | 7.3 |
| PER (x) | 3.4 | 5.5 | 10.6 | 4.9 |
| PBR (x) | 0.4 | 0.3 | 0.4 | 0.3 |

주: K-IFRS 연결 기준
자료: 대우건설, LS증권 리서치센터

Stock Price





Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김세련).
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

| 구분 | 투자등급 guide line (투자기간 6~12개월) | 투자등급 | 적용기준 (향후 12개월) | 투자의견 비율 | 비고 |
|--------------|---------------------------------|---|---|----------------|---|
| Sector (업종) | 시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계 | Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소) | | | |
| Company (기업) | 절대수익률 기준 투자등급 3단계 | Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계 | +15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대 | 89.2% 10.8% | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경 |
| | | | | 100.0% | 투자의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신) |