## 전<mark>진건설로봇</mark> (079900,KS)

3Q25 Review: 유럽 재건 수요 회복 중

투자의견

BUY(유지)

목표주가

61,000 원(유지)

현재주가

42,850 원(11/17)

시가총액

625.3(십억원)

Analyst 박종선\_02)368-6076\_jongsun.park@eugenefn.com

- 3Q25 Review: 전년동기 대비 7개 분기 연속 실적 성장 속에, 유럽 지역이 5개 분기 만에 매출 성장세로 전환.
  - 매출액 449억원, 영업이익 50억원으로 전년동기 대비 매출액은 4.3% 증가하였지만, 영업이익은 46.2% 감소함. 영업이익이 감소한 것은 사우디 채권 관련 대손상각비 등이 일시적으로 판매관리비에 반영되었기 때문임.
  - 3분기 실적에서 긍정적으로 볼 수 있는 것은 7개 분기 연속 전년동기 대비 매출성장을 지속하고 있다는 것임.
  - 또한, 유럽 지역 매출이 5개 분기 만에 큰 폭의 성장세로 전환, 전년동기 대비 102.5% 증가한 것도 긍정적임. 금리 인하 및 재정확대 추세 등으로 튀르키예의 재건 수요가 회복되고 있기 때문임.
- 4Q25 Preview: 북미, 국내의 안정적인 실적 성장과 함께 유럽지역 매출 회복세 지속, 자회사 인수효과 기대.

42 850

- 매출액 502억원, 영업이익 83억원으로 전년동기 대비 각각 36.9%, 82.0% 증가하며 큰 폭의 실적 성장 예상함.
- -북미 및 국내 지역을 중심으로 매출이 증가세를 지속하는 가운데, 튀르키예를 중심으로 한 유럽 매출이 증가세로 전환하였기 때문임. 또한, 지난해 말에 인수한 엠티알이 매출 성장에 기여할 것으로 예상하기 때문.
- 목표주가 61,000원, 투자의견은 BUY 유지함.

주가(워 11/17)

시가총액(십억원)			625
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2025F)			14,593천주 71,900원 22,000원 0.07 26억원 0.1% 3.0%
주주구성 모트렉스전진1호(외 전진건설로봇우리사	—,		77.6% 0.5%
주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준 상대기준	-17.4 -26.5	-14.6 -70.3	38.2 -31.0
경네기正	-20,5	-70.5	-51.0
(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가 영업이익(25)	61,000 31.4	61,000 38.0	▼
영업이익(26)	40.2	44.7	<u> </u>

12 월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	158.4	169.8	195.4	217.6
영업이익	32.9	31.3	31.4	40.2
세전손익	36.6	39.4	40.7	44.5
당기순이익	28.9	31.4	31.8	34.9
EPS(원)	1,885	2,148	2,235	2,388
<del>증</del> 감률(%)	24.1	14.0	4.1	6.9
PER(배)	na	16.5	19.2	17.9
ROE(%)	29.3	24.5	21.6	21.8
PBR(배)	na	3.4	4.1	3.7
EV/EBITDA(배)	na	14.5	16.2	12.7
자료: 유진투자증권				

주가(좌,원) 70,000 220 KOSPI지수대비(우, p) 200 60,000 180 50,000 160 40,000 140 120 30,000 100 20,000 80 10,000 60

25.7

25.3

24.11

### I. 3Q25 Review & 투자 전략

3Q25 Review: 시장지배력 기반 전년동기 대비 7 개 분기 안정적인 매출 성장 지속 최근(11/13) 발표한 3 분기 실적(연결기준)은 매출액 449 억원, 영업이익 50 억원으로 전년동기 대비 매출액은 4.3% 증가하였지만, 영업이익은 46.2% 감소함. 시장 컨센서스(매출액 531 억원, 영업이익 96 억원) 대비 하회함. 영업이익이시장 컨센서스 대비 크게 하회한 것은 사우디 채권 관련 대손상각비 등이 일시적으로 반영하면서 판매관리비가 크게 증가하였기 때문임.

3분기 실적에서 긍정적으로 볼 수 있는 것은 7개 분기 연속 전년동기 대비 매출 성장을 지속하고 있다는 것임. 국내(CPC 시장 M/S: 2023 년 38% → 2024 년 48% → 2025년 63%) 및 북미(CPC 시장 M/S: 2024년 27.5%) 등을 기반으로 안정적인 매출 성장은 물론, 자회사 엠티알(2024년 11월 인수)의 특장차 매출이 반영되었기 때문임. 특히, 유럽 지역 매출이 5개 분기 만에 큰 폭의 성장세로 전환, 전년동기 대비 102.5% 증가한 것도 긍정적임. 기준금리 인하 및 재정확대 추세 등으로 튀르키예의 재건 수요가 회복되고 있기 때문임.

4Q25 Preview: 전년동기 대비 유럽, 북미 기반, 실적 성장을 예상 당사 추정 4분기 예상실적(연결기준)은 매출액 502억원, 영업이익 83억원으로 전년동기 대비 각각 36.9%, 82.0% 증가하며 큰 폭의 실적 성장을 예상함.

4 분기 실적 성장을 예상하는 이유는 북미 지역 및 국내 지역을 중심으로 매출이 증가세를 지속하는 가운데, 튀르키예를 중심으로 한 유럽 매출이 증가세로 전환하였기 때문임. 또한, 지난해 말에 인수한 엠티알이 일부 제품의 인증을 완료하고 4분기부터 본격적인 판매와 함께 매출 성장에 기여할 것으로 예상하기 때문.

목표주가, 투자의견 유지 목표주가 61,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 2025 년 예상 실적 기준 PER 19.2 배로 국내 유사업체 평균 PER 66.5 배 대비 할인되어 거래 중임.

		_	0054							2021		2024	
(단위: 십억원,			Q25A			4	IQ25E			2025	oE .	2026	o <b>L</b>
(%,%p)	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2024A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	44.9	50.0	-10.3	53.1	-15.4	50.2	11.8	36.9	169.8	195.4	15.1	217.6	11.3
영업이익	5.0	9.6	-48.5	9.6	-48.4	8.3	68.0	82.0	31.3	31.4	0.2	40.2	28.0
세전이익	13.1	12.1	8.2	-	-	10.1	-23.0	6.7	39.4	40.7	3.3	44.5	9.3
순이익	10.1	9.6	5.6	8.7	16.4	7.9	-22.0	2.7	31.4	31.8	1.4	34.9	9.5
지배순이익	10.6	9.6	10.2	-	-	7.9	-25.3	3.6	31.3	32.6	4.1	34.9	6.9
영업이익률	11.0	19.2	-8.2	18.1	-7.0	16.6	5.6	4.1	18.5	16.1	-2.4	18.5	2.4
순이익 <del>률</del>	22.6	19.2	3.4	16.4	6.2	15.7	-6.8	-5.2	18.5	16.3	-2.2	16.0	-0.3
EPS(원)	2,899	2,630	10.2	<del>-</del>	-	2,166	-25.3	3.6	2,148	2,235	4.1	2,388	6.9
BPS(원)	9,845	10,016	-1.7	596	1,551.	10,387	5.5	0.4	10,347	10,387	0.4	11,498	10.7
ROE(%)	29.4	26.3	3.2	-	-	20.9	-8.6	0.6	24.5	21.6	-3.0	21.8	0.3
PER(X)	14.8	16.3	-	-	-	19.8	-	-	16.5	19.2	-	17.9	-
PBR(X)	4.4	4.3	-	-	-	4.1	-	-	3.4	4.1	-	3.7	-

자료: 전진건설로봇, 유진투자증권 주: EPS 는 annualized 기준

## Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 1. **분기별 실적 추이 및 전망** 

映画액   38.1 479 40.1 32.0 41.7 48.4 43.0 36.7 48.9 51.5 44.9 50.2	(십억원,%)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25F
R	매출액	38.1	47.9	40.1	32.0	41.7	48.4	43.0	36.7	48.9	51.5	44.9	50,2
유현발 매출	YoY(%)	0.6	52.0	28.1	-20.6	9.5	1.0	7.5	14.5	17.2	6.4	<i>4.3</i>	36.9
	QoQ(%)	<i>-5.5</i>	25.8	-16.4	-20.1	30.2	16.0	-11.0	-14.8	33.3	<i>5.3</i>	-12.7	11.8
상품	유형별 매출												
유행병 이용  이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용 이용	제품	-	-	-	-	36.4	42.6	38.3	27.1	39.5	46.6	40.6	39.6
유형별 비응	상품	-	-	-	-	0.6	0.1	0.1	0.6	0.1	0.3	0.1	0.8
유형병 비용  제품	부품 판매 등	-	-	-	-	4.7	5.7	4.7	6.0	3.7	4.0	3.2	6.1
제품	특장차	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	3.0	5.5	0.6	0.9	3.8
생품	유형별 비중	•	•	•			•						
부품 판매등         -         -         -         11.3         11.8         10.9         16.3         7.7         7.8         7.1         12.1         등         -         0.0         0.0         0.0         82         11.2         1.1         2.1         7.5           지역별 매출         -         -         11.7         94         7.1         4.7         10.4         11.5         9.9         5.7           복미         -         -         -         11.7         94         7.1         4.7         10.4         11.5         9.9         5.7           복미         -         -         -         -         17.0         19.8         22.9         18.1         25.0         28.9         22.4         25.0           유럽         -         -         -         -         5.1         10.6         8.3         7.7         5.4         4.7         2.2         6.0           지역         -         -         -         -         18.1         19.4         16.5         14.0         24.0         22.7         22.5         12.2         49.0         49.0         49.0         49.0         49.0         49.0         49.0         49.0         49.	제품	-	-	-	-	87.4	0.88	88.9	73.8	80.9	90.5	90.5	78.8
특정차         -         -         -         -         0.0         0.0         82         11.2         1.1         2.1         7.5           지역별 매출         국내         -         -         -         11.7         9.4         7.1         4.7         10.4         11.5         9.9         5.7           불미         -         -         -         17.0         19.8         22.9         18.1         25.0         28.9         22.4         25.0           유럽         -         -         -         7.9         8.6         4.7         3.2         2.6         5.8         9.5         9.4           지역별 비궁         -         -         -         5.1         10.6         8.3         7.7         5.4         4.7         2.2         6.4           지역별 비궁         -         -         -         2.81         19.4         16.5         14.0         24.0         22.7         22.5         52.8           국업         -         -         -         -         2.81         19.4         16.5         14.0         24.0         22.7         22.5         12.2         25.0         25.8         57.7         56.7         50.9         53.8<	상품	-	-	-	-	1.3	0.2	0.2	1.6	0.2	0.6	0.3	1.6
지역발 매출 국내 11.7 9.4 7.1 4.7 10.4 11.5 9.9 5.7 부이 - 17.0 19.8 22.9 18.1 25.0 28.9 22.4 25.0 유럽 7.9 8.6 4.7 3.2 2.6 5.8 9.5 9.4 기타 5.1 10.6 8.3 7.7 5.4 4.7 2.2 6.4 지역발 비중	부품 판매 등	-	-	-	-	11.3	11.8	10.9	16.3	7.7	7.8	7.1	12.1
국내         -         -         -         11,7         9,4         7,1         4,7         10,4         11,5         9,9         5,7           복미         -         -         -         -         17,0         19,8         22,9         18,1         25,0         28,9         22,4         25,0           유럽         -         -         -         -         7,9         8,6         4,7         3,2         2,6         5,8         9,5         9,4           지역별 비중         -         -         -         5,1         10,6         8,3         7,7         5,4         4,7         2,2         6,4           지역별 비중         -         -         -         -         28,1         19,4         16,5         14,0         24,0         22,7         22,5         12,2         4,0         4,0         9,5         5,3         5,7         56,7         50,9         53,8         6,0         11,4         21,6         20,2         12,2         12,0         11,4         21,6         20,2         4,0         13,8         12,0         9,5         6,0         11,4         21,6         20,2         4,0         13,8         12,0         13,8         13,0 <td>특장차</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.2</td> <td>11.2</td> <td>1.1</td> <td>2.1</td> <td>7.5</td>	특장차	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	8.2	11.2	1.1	2.1	7.5
부 이 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	지역별 매출												
유럽	국내	-	-	-	-	11.7	9.4	7.1	4.7	10.4	11.5	9.9	5.7
지역별 비중 당	북미	-	-	-	-	17.0	19.8	22.9	18.1	25.0	28.9	22.4	25.0
지역별 비중 국내	유럽	-	-	-	-	7.9	8.6	4.7	3.2	2.6	5.8	9.5	9.4
국내	기타	-	-	-	-	5.1	10.6	8.3	7.7	5.4	4.7	2.2	6.4
부대	지역별 비중												,
유럽 19.0 17.8 10.9 9.5 6.0 11.4 21.6 20.2 기타 - 12.2 21.9 19.4 22.8 12.4 9.2 4.9 13.8 수익 대출원가 27.2 33.4 27.8 23.0 29.7 34.0 29.5 25.8 35.2 36.1 32.0 35.8 대출송이익 10.9 14.5 12.2 9.0 12.0 14.4 13.6 10.9 13.7 15.3 13.0 14.4 판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세천이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%)	국내	-	-	-	-	28.1	19.4	16.5	14.0	24.0	22.7	22.5	12.2
기타 1- 12.2 21.9 19.4 22.8 12.4 9.2 4.9 13.8 수익 대출원가 27.2 33.4 27.8 23.0 29.7 34.0 29.5 25.8 35.2 36.1 32.0 35.8 대출증이익 10.9 14.5 12.2 9.0 12.0 14.4 13.6 10.9 13.7 15.3 13.0 14.4 판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 대출증이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	북미	-	-	-	-	40.8	40.9	53.2	53.8	57.7	56.7	50.9	53.8
수익 매출원가 27.2 33.4 27.8 23.0 29.7 34.0 29.5 25.8 35.2 36.1 32.0 35.8 대출총이익 10.9 14.5 12.2 9.0 12.0 14.4 13.6 10.9 13.7 15.3 13.0 14.4 판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	유럽	-	-	-	-	19.0	17.8	10.9	9.5	6.0	11.4	21.6	20.2
매출용이익 10.9 14.5 12.2 9.0 12.0 14.4 13.6 10.9 13.7 15.3 13.0 14.4 판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 마출용이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 19.0 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	기타	-	-	-	-	12.2	21.9	19.4	22.8	12.4	9.2	4.9	13.8
매출총이익 10.9 14.5 12.2 9.0 12.0 14.4 13.6 10.9 13.7 15.3 13.0 14.4 판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%)  매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	수익												
판매관리비 3.3 4.3 3.2 2.9 4.0 4.8 4.4 6.3 5.0 5.4 8.0 6.1 영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%)  매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 대출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	매출원가	27.2	33.4	27.8	23.0	29.7	34.0	29.5	25.8	35.2	36.1	32.0	35.8
영업이익 7.6 10.2 9.0 6.1 8.0 9.6 9.2 4.6 8.7 10.0 5.0 8.3 세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	매출총이익	10.9	14.5	12.2	9.0	12.0	14.4	13.6	10.9	13.7	15.3	13.0	14.4
세전이익 9.5 11.1 10.3 5.8 10.0 11.7 8.3 9.5 9.8 11.9 13.1 10.1 당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%)  매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	판매관리비	3.3	4.3	3.2	2.9	4.0	4.8	4.4	6.3	5.0	5.4	8.0	6.1
당기순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.7 7.7 9.4 10.1 7.9 지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	영업이익	7.6	10,2	9.0	6.1	8.0	9.6	9.2	4.6	8.7	10.0	5.0	8,3
지배순이익 7.4 8.7 8.1 4.7 8.0 9.2 6.6 7.6 7.8 9.4 10.6 7.9 이익률(%) 대출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 대출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	세전이익	9.5	11.1	10,3	5.8	10.0	11.7	8.3	9.5	9.8	11.9	13,1	10,1
이익률(%) 대출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 대출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	당기순이익	7.4	8.7	8.1	4.7	8.0	9.2	6.6	7.7	7.7	9.4	10,1	7.9
매출원가 71.3 69.7 69.5 71.9 71.3 70.3 68.4 70.3 72.0 70.2 71.2 71.4 매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	지배순이익	7.4	8.7	8.1	4.7	8.0	9.2	6.6	7.6	7.8	9.4	10.6	7.9
매출총이익 28.7 30.3 30.5 28.1 28.7 29.7 31.6 29.7 28.0 29.8 28.8 28.6 판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	이익률(%)												
판매관리비 8.6 9.0 8.1 9.0 9.5 9.9 10.2 17.2 10.3 10.4 17.8 12.1 영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	매출원가	71.3	69.7	69.5	71.9	71.3	70.3	68.4	70.3	72.0	70.2	71.2	71.4
영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	매 <del>출총</del> 이익	28.7	30.3	30.5	28.1	28.7	29.7	31.6	29.7	28.0	29.8	28.8	28.6
영업이익 20.1 21.3 22.4 19.1 19.2 19.8 21.4 12.5 17.7 19.4 11.0 16.6 세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7	판매관리비	8.6	9.0	8.1	9.0	9.5	9.9	10.2	17.2	10.3	10.4	17.8	12.1
세전이익 24.8 23.1 25.6 18.0 23.9 24.1 19.3 25.8 20.1 23.2 29.2 20.1 당기순이익 19.5 18.1 20.2 14.8 19.2 18.9 15.2 21.0 15.9 18.4 22.6 15.7		20.1		22.4	19.1	19.2	19.8	21,4	12.5	17.7	19.4	11.0	16,6
				25.6	18.0		24.1	19.3		20,1	23,2	29,2	20,1
	당기순이익	19.5	18.1	20,2	14.8	19.2	18.9	15.2	21.0	15.9	18.4	22,6	15.7
		19.5	18.1	20,2	14.8	19.2	18.9	15,2	20,8	15.9	18.4		15.7

주: 지역별 매출은 특장차 매출을 제외함 자료: 유진투자증권

도표 2. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	16 29 2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	241,8	193,3	132,9	108,5	98,3	91,2	125,5	141.3	158.4	169,8	195,4	217,6
YoY(%)	-	-20.1	-31,2	-18.4	-9.4	-7.2	37.5	12.7	12.1	7.2	15.1	11.3
유형별 매출	***************************************					***************************************					•	
제품	-	_	-	94.8	84.2	75.7	106.9	118.0	139.8	144.4	166.4	186.4
상품	-	_	-	2.5	1.4	2.8	1.2	1.4	8.0	1.3	1.3	1.1
부품 판매 등	-	_	-	11.3	12.7	12.7	17.4	22.0	17.7	21.1	17.0	18.2
특장차	-	_	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	10.8	12.0
유형별 비중		······································							······································			
제품	-	_	-	87.3	85.7	82.9	85.2	83.5	88.3	85.0	85.1	85.7
상품	-	-	-	2.3	1.4	3.1	1.0	1.0	0.5	0.8	0.7	0.5
부품 판매 등	-	-	-	10.4	12.9	13.9	13.8	15.6	11.2	12.4	8.7	8.3
특장차	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.8	5.5	5.5
지역별 매출												
국내	-	-	-	-	-	22.6	28.9	24.5	39.4	32.9	33.9	37.3
북미	-	-	-	-	-	41.4	50.2	68.6	65.8	77.8	87.9	99.3
유럽	-	-	-	-	-	6.2	13.8	19.2	29.6	24.4	22.0	28.5
기타	-	-	-	-	-	21.0	32.6	29.0	23.6	31.7	51.7	52.4
지역별 비중		-			-							
국내	-	-	-	-	-	24.8	23.0	17.3	24.9	19.7	17.3	17.1
북미	-	-	-	-	-	45.4	40.0	48.5	41.5	46.7	45.0	45.7
유럽	-	-	-	-	-	6.8	11.0	13.6	18.7	14.6	11.2	13.1
기타	-	-	-	-	-	23.1	25.9	20.5	14.9	19.0	26.4	24.1
수익												
매 <del>출</del> 원가	178.2	144.2	99.0	82.9	73.6	66.5	94.2	100.4	111.5	119.0	139.1	154.2
매출총이익	63.6	49.1	33.9	25.6	24.7	24.8	31.2	40.9	46.8	50.8	56.4	63.4
판매관리비	22.6	22.0	12.2	10.6	10.9	13.5	13.0	13.0	13.9	19.5	24.5	23.2
영업이익	41.0	27.1	21.8	15.0	13,8	11.2	18.2	27.9	32.9	31,3	31.9	40.2
세전이익	44.7	29.0	20,3	19.8	15,2	12.7	23.6	29.7	36.6	39.4	45.0	44.5
당기순이익	34.1	21.7	22.1	19.0	11,3	10.3	18.8	23,3	28.9	31.4	35,2	34.9
지배순이익	34.1	21.7	22.1	19.0	11,3	10.3	18,8	23,3	28.9	31.3	35.7	34.9
이익률(%)												
매출원가	73.7	74.6	74.5	76.4	74.9	72.9	75.1	71.0	70.4	70.1	71.2	70.9
매 <del>출총</del> 이익	26.3	25.4	25.5	23.6	25.1	27.1	24.9	29.0	29.6	29.9	28.8	29.1
판매관리비	9.3	11.4	9.2	9.8	11.1	14.8	10.3	9.2	8.8	11.5	12.5	10.7
영업이익	17.0	14.0	16.4	13.9	14.0	12,3	14.5	19.8	20,8	18.5	16,3	18.5
세전이익	18,5	15.0	15.3	18.3	15.4	13.9	18,8	21.0	23,1	23,2	23.0	20.5
당기순이익	14.1	11.2	16.6	17.6	11.5	11.3	15.0	16.5	18.3	18.5	18.0	16.0
지배순이익 <del>률</del>	14.1	11,2	16.6	17.6	11.5	11.3	15.0	16.5	18.3	18.5	18,3	16.0

주: 지역별 매출은 특강차 매출을 제외함 자료: 유진투자증권

#### 도표 3. **분기별 매출액, 영업이익률 추이**



#### 도표 4. 분기별 유형별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

#### 도표 5. **연간 실적 추이 및 전망**

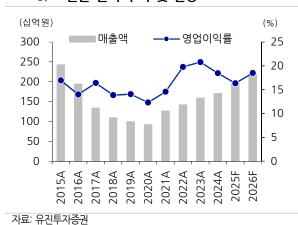
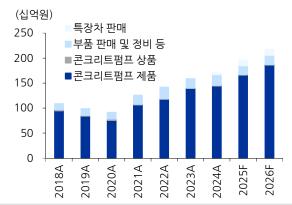
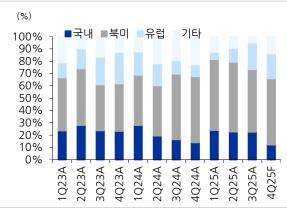


도표 6. 연간 유형별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

#### 도표 7. 분기별 지역별 매출 비중 및 전망



자료: 유진투자증권

#### 도표 8. 연간 지역별 매출 비중 및 전망



자료: 유진투자증권

## **III. Valuation**

국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교 도표 9.

(원, 십억원)	전진건설로봇	· 평균	HD 현대건설기	HD 현대인프라	SNT 에너지	산일전기	두산에너빌리
주가(원)	42,850	0	91,600	14,060	41,600	145,300	78,800
시가총액(십억원)	625,3		1,590.0	2,655,3	860,3	4,423.7	50,476.2
PER(HI)	023,3		1,330,0	2,033,3		1, 123,7	30,170,2
FY23A	n/a	51.2	7.3	7.0	7.3	-	183.0
FY24A	16.5	32.0	11.1	12.5	14.3	21.4	101.0
FY25F	19,2	65,5	15.8	14.2	14,1	31,3	251.9
FY26F	17,9	37.0	24,3	9,5	10,7	22,3	117.9
PBR(배)		· · ·		•	•		•
FY23A	n/a	0.9	0.6	0.9	0.5	-	1.4
FY24A	3.4	1.8	0.6	0.7	1.5	4.8	1.5
FY25F	4.1	3,8	0.9	1,3	2,3	7.9	6.5
FY26F	3.7	3,5	2.3	1,2	1.9	5.9	6,1
매출액							
FY23A	45.4		3,825.0	4,659.6	322.0	214.5	17,589.9
FY24A	169.8		3,438.1	4,114.2	294.3	334.0	16,233.1
FY25F	195.4		3,744.1	4,516.7	541.3	500.4	16,957.3
FY26F	217.6		4,121.9	4,788.9	631.0	656.5	18,229.8
영업이익							
FY23A	2.6		257.2	418.3	20.8	46.6	1,467.3
FY24A	31.3		190.4	184.2	22.2	109.2	1,017.6
FY25F	31.4		185.4	343.7	84.3	176.7	940.1
FY26F	40.2		258.0	422.1	100.1	250.0	1,328.6
영업이익률(%)							
FY23A	5.7	10.4	6.7	9.0	6.5	21.7	8.3
FY24A	18.5	11.3	5.5	4.5	7.6	32.7	6.3
FY25F	16.1	13.8	5.0	7.6	15.6	35,3	5.5
FY26F	18,5	15,3	6.3	8,8	15.9	38,1	7.3
순이익							
FY23A	2.4		127.5	230.7	22.7	39.1	517.5
FY24A	31.4		86.0	108.4	34.6	83.7	394.7
FY25F	31.8		91.2	189.2	60.9	141.5	378.3
FY26F	34.9		161.7	278.9	80.3	198.7	690.6
EV/EBITDA(배)							
FY23A	n/a	5.5	4.7	4.8	4.0	-	8.7
FY24A	14.5	10.1	6.5	6.0	9.4	18.0	10.7
FY25F	16.2	16.6	7.7	6.6	8.9	23.2	36.4
FY26F	12.7	12.5	5.6	5.4	7.2	16.0	28.4
ROE(%)							
FY23A	29.3	16.1	7.4	13.4	8.5	46.0	5.0
FY24A	24.5	11.2	4.8	5.9	11.9	29.9	3.5
FY25F	21.6	12.9	5.0	9.8	18.3	28.4	3.2
FY26F	21.8	15.5	8.2	13.0	20.2	30.4	5.6

참고: 2025.11.17 종가 기준, 컨센서스 적용. 전진건설로봇은 당사 추정치임 자료: Quantiwise, 유진투자증권

## 전진건설로봇(079900.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
지산 <b>총</b> 계	158,3	219,2	227,7	246,6	271,6	매출액	158,4	169,8	195,4	217,6	248,0
유동자산	107.1	160.2	160.0	178.6	203.0	증가율(%)	12.1	7.2	15.1	11.3	14.0
현금성자산	36.5	69.6	105.9	119.6	135.9	매출원가	111.5	119.0	138.3	154.2	174.7
매출채권	25.8	42.2	31.8	34.7	39.8	매출총이익	46,8	50,8	57.1	63,4	73,3
재고자산	42.5	45.7	19.6	21.5	24.6	판매 및 일반관리비	13.9	19.5	24.5	23.2	25.6
비유 <del>동</del> 자산	51.2	59.0	67.6	68.0	68.6	기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산	15.6	18.9	21.8	22.7	23.6	영업이익	32,9	31.3	31.4	40,2	47.7
유형자산	34.3	36.9	41.2	39.7	38.4	증가율(%)	17.8	(4.7)	0.2	28.0	18.6
기타	1.3	3.2	4.6	5.6	6.5	EBITDA	34,3	33.2	33,9	42,2	49.4
부채총계	53,9	64.8	73,0	75,7	80,1	증가율(%)	17.1	(3.2)	1.9	24.5	17.2
유동부채	52.2	62.1	71.6	74.2	78.6	영업외손익	3.7	8.1	9,3	4.3	2.8
매입채무	20.2	16.1	26.7	29.2	33.4	이자수익	2.4	3.4	4.3	5.1	5.7
유동성이자부채	21.6	31.1	29.8	29.8	29.8	이자비용	0.6	0.8	1.1	1.1	1.1
기타	10.4	14.9	15.1	15.2	15.4	지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	1.7	2.7	1.4	1.5	1.5	기타영업손익	1.9	5.5	6.1	0.3	(1.9)
비유동이자부채	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6	세전순이익	36,6	39,4	40.7	44.5	50.4
기타	1.1	2.0	0.8	0.8	0.9	증기율(%)	23.1	7.8	3.3	9.3	13.3
자 <mark>본총계</mark>	104.4	154.4	154.6	170.9	191.5	법인세비용	7.6	8.0	8.9	9.6	11.1
지배지분	104.4	151.0	151.6	167.8	188.4	당기순이익	28.9	31.4	31.8	34.9	39,3
자본금 기보이었고	5.3	8.8	8.8	8.8	8.8	증가율(%)	24.1	8.5	1.4	9.5	12.8
자본잉여금	27.0	36.0	36.0	36.0	36.0	지배주주지분	28.9	31.3	32.6	34.9	39.3
이익잉여금	80.8	104.7	118.8	135.0	155.7	증가율(%)	24.1	8.3	4.1	6.9	12.8
기타	(8.8)	1.5	(12.0)	(12.0)	(12.0)	<u>비지배지분</u>	0.0	0.1	(0.8)	0.0	0.0
비지배지분	0.0	3.4	3.1	3.1	3.1	EPS(원)	1,885	2,148	2,235	2,388	2,694
자본총계	104.4	154,4	154.6	170.9	191,5	증기율(%)	24.1	14.0	4.1	6.9	12.8
총차입금 순차입금	22.2 (14.3)	31.7 (37.9)	30.5 (75.4)	30.5 (89.1)	30.5 (105.4)	수정EPS(원) 증가율(%)	1,885 24.1	2,148 14.0	2,235 4.1	2,388 6.9	2,694 12,8
<u> </u>	()									0,5	
현금흐름표						주요투자지표					
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	주요투자지표	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	36,7	19.5	63,2	34.7	37,3	주요투자지표 주당지표(원)					
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>36.7</b> 28.9	<b>19,5</b> 31,4	<b>63,2</b> 31,8	<b>34.7</b> 34.9	<b>37.3</b> 39.3	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS	1,885	2,148	2,235	2,388	2,694
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	<b>36.7</b> 28.9 1.4	<b>19.5</b> 31.4 1.9	<b>63.2</b> 31.8 2.5	<b>34.7</b> 34.9 2.0	<b>37.3</b> 39.3 1.8	<b>주요투자지표 주당지표(원)</b> EPS BPS	1,885 12,303	2,148 10,347	2,235 10,387	2,388 11,498	2,694 12,912
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	<b>36.7</b> 28.9 1.4 7.5	19.5 31.4 1.9 9.3	63,2 31.8 2.5 (5.2)	34.7 34.9 2.0 0.0	37.3 39.3 1.8 0.0	<mark>주요투자지표</mark> <b>주당지표(원)</b> EPS BPS DPS	1,885	2,148	2,235	2,388	2,694
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	36.7 28.9 1.4 7.5 7.2	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8)	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)	1,885 12,303 1,162	2,148 10,347 1,277	2,235 10,387 1,280	2,388 11,498 1,280	2,694 12,912 1,280
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	36.7 28.9 1.4 7.5 7.2 4.8	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5)	63,2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0)	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)  PER	1,885 12,303 1,162 n/a	2,148 10,347 1,277	2,235 10,387 1,280	2,388 11,498 1,280	2,694 12,912 1,280
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	36.7 28.9 1.4 7.5 7.2 4.8 1.3	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5) 5.0	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0) (1.8)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1)	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS 발류에이션(배,%) PER PBR	1,885 12,303 1,162 n/a	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7	2,694 12,912 1,280 15.9 3.3
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	36.7 28.9 1.4 7.5 7.2 4.8 1.3 2.8	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5) 5.0 (4.0)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0) (1.8) 2.5	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1) 4.2	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,885 12,303 1,162 n/a n/a	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7 12.7	2,694 12,912 1,280 15.9 3.3 10.5
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매업채무증가(감소) 기타	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7)	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5) 5.0 (4.0) (7.1)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0) (1.8) 2.5 0.1	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1) 4.2 0.1	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2 3.0	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7 12.7 3.0	2,694 12,912 1,280 15.9 3.3 10.5 3.0
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7)	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5) 5.0 (4.0) (7.1) (35.9)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0) (1.8) 2.5 0.1 (3.4)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1) 4.2 0.1 (3.5)	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,885 12,303 1,162 n/a n/a	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7 12.7	2,694 12,912 1,280 15.9 3.3 10.5
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증가 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2)	19.5 31.4 1.9 9.3 (15.6) (9.5) 5.0 (4.0) (7.1) (35.9) (33.0)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5	34.7 34.9 2.0 0.0 (2.2) (3.0) (1.8) 2.5 0.1 (3.4) (1.1)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1) 4.2 0.1 (3.5) (1.1)	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2	2,235 10,387 1,280 19,2 4,1 16,2 3,0 21,3	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7 12.7 3.0 17.0	2,694 12,912 1,280 15.9 3.3 10.5 3.0 15.2
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4)	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7)	37.3 39.3 1.8 0.0 (3.8) (5.0) (3.1) 4.2 0.1 (3.5) (1.1) (0.8)	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2 3.0 21.3	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5)	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7) 0,0	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2	2,235 10,387 1,280 19,2 4,1 16,2 3,0 21,3	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7) 0,0 0,0	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 0,0	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2 3.0 21.3 16.1 17.3 16.3	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9)	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7) 0,0 0,0 (1,4)	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 0,0 (1,4)	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)  PER  PBR  EV/EBITDA  배당수익율  PCR  수익성(%)  영업이익율  EBITDA이익율  순이익율  ROE	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2 3.0 21.3 16.1 17.3 16.3 21.6	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9 22,1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9)	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7) 0,0 0,0 (1,4) (18,6)	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 0,0 (1,4) (18,7)	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)  PER  PBR  EV/EBITDA  배당수익율  PCR  수익성(%)  영업이익율  EBITDA이익율  순이익율  ROE  ROIC	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5	2,235 10,387 1,280 19.2 4.1 16.2 3.0 21.3 16.1 17.3 16.3	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자꾸현금 차입금증가	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (3,4) (1,1) (0,7) 0,0 0,0 (1,4) (18,6) 0,0	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (0,0 (1,4) (18,7) 0,0	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 C이익율 ROE ROIC	1,885 12,303 1,162 n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5 28.6	2,235 10,387 1,280 19,2 4,1 16,2 3,0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9 22,1 57,2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자꾸현금 차입금증가 자본증가	36,7 28,9 1.4 7.5 7.2 4.8 1.3 2.8 (1.7) (6.9) (6.2) 0.0 (1.9) 0.0 (0.4) (16.7) (0.1) (16.9)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 15,9 (1,2) 17,1	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5)	34,7 34,9 2.0 0.0 (2,2) (3,0) (1,8) 2.5 0.1 (3,4) (1,1) (0,7) 0.0 (1,4) (18,6) 0.0 (18,6)	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7)	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)  PER  PBR  EV/EBITDA  배당수익율  PCR  수익성(%)  영업이익율  EBITDA이익율  순이익율  ROE  ROIC  안정성 (배,%)  순치입금/자기자본	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5 28.6 (24.5)	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8)	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0)
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	36,7 28,9 1.4 7.5 7.2 4.8 1.3 2.8 (1.7) (6.9) (6.2) 0.0 (1.9) 0.0 (0.4) (16.7) (0.1) (16.9) 16.9	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 15,9 (1,2) 17,1 7,4	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7) 18,7	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a  20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9	2,235 10,387 1,280 19,2 4,1 16,2 3,0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5 (52,2) 240,6	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1) (16,9) 16,9 13,1	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 15,9 (1,2) 17,1 7,4 (0,3)	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6	34,7 34,9 2.0 0.0 (2,2) (3,0) (1,8) 2.5 0.1 (3,4) (1,1) (0,7) 0.0 (1,4) (18,6) 0.0 (18,6) 18,6 12,6	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7) 18,7 15,1	주요투자지표  주당지표(원)  EPS  BPS  DPS  밸류에이션(배,%)  PER  PBR  EV/EBITDA  배당수익율  PCR  수익성(%)  영업이익율  EBITDA이익율  순이익율  ROE  ROIC  안정성 (배,%)  순차입금/자기자본  유동비율  이자보상배율	1,885 12,303 1,162 n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5 28.6 (24.5)	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8)	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0)
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자원금증가 차임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	36,7 28,9 1.4 7.5 7.2 4.8 1.3 2.8 (1.7) (6.9) (6.2) 0.0 (1.9) 0.0 (0.4) (16.7) (0.1) (16.9) 16.9 13.1 16.5	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 15,9 (1,2) 17,1 7,4 (0,3) 29,6	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6 29.2	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6 12,6 78,8	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7) 15,1 91,4	주요투자지표  주당지표(원) EFS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a  20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1 52.2	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 19.6 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9 39.7	2,235 10,387 1,280 19,2 4,1 16,2 3,0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5 29,2	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5 (52,2) 240,6 37,4	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3 44,3
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1) (16,9) 16,9 13,1 16,5 29,6	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 15,9 (1,2) 17,1 7,4 (0,3) 29,6 29,2	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6 29.2 78.8	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6 78,8 91,4	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (1,4) (18,7) 18,7 15,1 91,4 106,6	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a  20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1 52.2	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9 39.7	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5 29,2	2,388 11,498 1,280 17.9 3.7 12.7 3.0 17.0 18.5 19.4 16.0 21.8 50.5 (52.2) 240.6 37.4	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3 44,3
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고사산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1) (16,9) 16,9 13,1 16,5 29,6 37,9	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 17,1 7,4 (0,3) 29,6 29,2 42,6	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6 29.2 78.8 29.4	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6 12,6 78,8 91,4 36,8	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7) 15,1 91,4 106,6 41,1	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1 52.2	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9 39.7	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5 29,2	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5 (52,2) 240,6 37,4	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3 44,3 1,0 6,7
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재괴자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기발현금 Gross Cash flow Gross Investment	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1) (16,9) 16,9 13,1 16,5 29,6 37,9 (6,5)	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 17,1 7,4 (0,3) 29,6 29,2 42,6 18,6	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6 29.2 78.8 29.4 (35.3)	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6 12,6 78,8 91,4 36,8 4,5	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (1,4) (18,7) 15,1 91,4 106,6 41,1 6,1	주요투자지표  주당지표(원) EFS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1 52.2	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9 39.7	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5 29,2	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5 (52,2) 240,6 37,4 0,9 6,5 10,6	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3 44,3 1,0 6,7 10,8
현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고사산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	36,7 28,9 1,4 7,5 7,2 4,8 1,3 2,8 (1,7) (6,9) (6,2) 0,0 (1,9) 0,0 (0,4) (16,7) (0,1) (16,9) 16,9 13,1 16,5 29,6 37,9	19,5 31,4 1,9 9,3 (15,6) (9,5) 5,0 (4,0) (7,1) (35,9) (33,0) 0,0 (1,7) 0,0 (1,2) 17,1 7,4 (0,3) 29,6 29,2 42,6	63.2 31.8 2.5 (5.2) 41.9 3.7 25.1 7.3 5.8 2.9 9.5 (0.4) (5.5) 0.0 (1.9) (16.3) 2.2 (18.5) 18.5 49.6 29.2 78.8 29.4	34,7 34,9 2,0 0,0 (2,2) (3,0) (1,8) 2,5 0,1 (1,1) (0,7) 0,0 (1,4) (18,6) 0,0 (18,6) 18,6 12,6 78,8 91,4 36,8	37,3 39,3 1,8 0,0 (3,8) (5,0) (3,1) 4,2 0,1 (3,5) (1,1) (0,8) 0,0 (1,4) (18,7) 0,0 (18,7) 15,1 91,4 106,6 41,1	주요투자지표  주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,885 12,303 1,162  n/a n/a n/a 0.0 n/a 20.8 21.7 18.3 29.3 33.6  (13.7) 205.1 52.2	2,148 10,347 1,277 16.5 3.4 14.5 3.6 12.2 18.5 24.5 28.6 (24.5) 257.9 39.7	2,235 10,387 1,280 19,2 4.1 16,2 3.0 21,3 16,1 17,3 16,3 21,6 30,6 (48,8) 223,5 29,2	2,388 11,498 1,280 17,9 3,7 12,7 3,0 17,0 18,5 19,4 16,0 21,8 50,5 (52,2) 240,6 37,4	2,694 12,912 1,280 15,9 3,3 10,5 3,0 15,2 19,9 15,9 22,1 57,2 (55,0) 258,3 44,3 1,0 6,7

#### Compliance Notice

· REDUCE(매도)

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠

한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

추천기준일 종가대비 -10%미만

# 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만97%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만3%

(2025.09.30 기준)

0%

	2	h거 2년간 투자의	의견 및 목표주기	가 변동내역		전진건설로봇(079900,KS)주가 및 목표주가추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴· 평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	안안인골포ズ(V 3500,0) 구기 및 국표구기 구의 담당 애널리스트: 박종선
2025-01-23	Buy	55,000	1년	-8,5	18	(원)
2025-07-23	Buy Buy	61,000 61,000	1년 1년	-20,6	-4,4	70,000 - 전진건설로봇 목표주가 60,000 - 50,000 -
						40,000
						20,000 - 10,000 -
						24-11 + 24-12 + 25-01 + 25-02 - 25-03 - 25-04 - 25-05 - 25-06 - 25-07 - 25-09 - 25-09 - 25-10 - 25-11

