2026.11.24

(079900,KS)

전진건설로봇

중소형주 / IPO / 비상장 기업 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

투자의견	BUY(유지)
목표주가	48,000 원(유지)
현재주가	35,550 원(11/23)

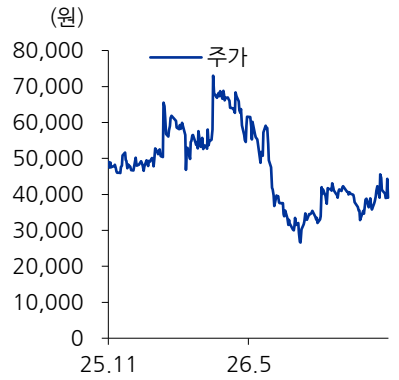
3Q26 Review: 수익성 개선 긍정적, 매출 회복 기대

❝ **3Q26 Review: 전년동기 대비 매출액 감소 불구 영업이익은 증가.**
최근(11/13) 발표한 3분기 실적(연결 기준)은 매출액 355억원, 영업이익 56억원으로 전년동기 대비 매출액은 21.0% 감소했으나, 영업이익은 13.1% 증가함. 시장 컨센서스(매출액 481억원, 영업이익 60억원) 대비 매출액은 하회하였지만 영업이익은 유사한 수준을 기록하였음.

❝ **국내는 물론 북미, 유럽 지역에서 실적 부진, 다만 수익성 개선은 긍정적.**
3분기 실적이 부진했던 이유는 국내는 물론 북미, 유럽지역에서 콘크리트펌프 제품 매출이 전분기에 이어 감소세를 보이고 있기 때문임. ① 본사의 콘크리트펌프 제품 매출(매출 비중 84.7%)이 전년동기 대비 26.1% 감소했음. ② 지역별로 살펴보면, 국내는 전분기에 이어 전년동기 대비 6.8% 감소하였음. 북미 및 유럽 지역에서도 전년동기 대비 각각 7.4%, 84.1% 감소하였음. 다만, 기타 지역에서는 6분기만에 증가세로 전환, 19.3% 증가하였음.
3분기 실적에서 긍정적인 것은 수익성이 크게 개선(OPM: 3Q25A, 11.0% → 3Q26A, 15.8%, +4.8%p)되었다는 것임. 매출원가율 상승(3Q25A, 71.2% → 3Q26A, 72.9%, +1.7%p)에도 불구하고, 판매관리비율이 크게 하락(3Q25A, 17.8% → 3Q26A, 11.3%, -6.5%p)하였기 때문임.

❝ **4Q26 Preview: 국내, 북미 지역 등의 매출 회복 및 수익성 개선 지속 기대.**
당사추정 4분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 459억원, 영업이익 60억원으로 전년동기 대비 각각 1.0%, 5.8% 증가하면서 전년 수준의 매출액과 소폭의 수익성이 개선될 것으로 예상함.
4분기를 기점으로 점차 매출 회복과 함께 수익성 개선을 기대함. ① 국내는 높은 시장점유율(M/S: 2Q26, 57% → 3Q26, 61%)을 기반으로 수도권 주택공급 확대 및 중장기적으로 반도체 및 데이터센터 투자 확대에 따른 매출 회복을 기대하고 있기 때문임. ② 북미지역(매출비중 61.0%, 3Q26)은 데이터센터, 공공시설, 원전시설 등 인프라 투자 확대가 지속되고 있어 관련 매출의 상승세 전환을 기대하고 있음. 특히 동사는 북미 건설시장에서 시장점유율이 상승(M/S: 2024년 27.5% → 2025년 28.4%)하고 있어 긍정적임. ③ 유럽지역은 튀르키예 공공주택 및 인프라 투자 기조가 유지되고 있음. ④ 중동지역은 지정학적 리스크로 공급이 지연되고 있으나, 재건 및 건설 프로젝트 수요를 기대함. 또한, 중장기적으로 2032년 브리즈번 올림픽을 앞두고 주택, 교통 등 대규모 광역 인프라 투자 증가로 건설 수요 확대를 기대하고 있음. ⑤ 그리고, 2024년말 인수한 자회사 엠티알의 실적 성장을 기대.

❝ **Valuation: 목표주가 48,000원, 투자의견 BUY를 유지함.**
목표주가는 기존 48,000원, 투자의견은 BUY를 유지함. 현재주가는 2026년 실적기준 PER 21.4배로 국내 동종 및 유사업체 평균PER 27.2배 대비 할인되어 거래 중임. 국내 및 북미의 매출 회복과 글로벌 지정학적 리스크에 해소 기대감 등으로 향후 주가는 상승세로 전환할 것으로 판단함.



시가총액(십억원)	519
발행주식수(천주)	14,593
52 주 최고	74,350 원
최저	25,600 원
52 주 일단 Beta	0.31
60 일 평균 거래대금	57 억원
외국인 지분율	0.9%
배당수익률(26E)	3.9%
주주구성	
모트렉스 (외 3 인)	72.2%
자사주(외 1 인)	0.4%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-8.4	-42.3	-26.1
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	48,000	48,000	-
영업이익(26E)	25.5	28.9	▼
영업이익(27E)	30.0	35.0	▼

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	190.7	174.6	189.5
영업이익	28.7	25.5	30.0
세전손익	37.7	29.1	33.1
당기순이익	29.2	21.3	24.7
EPS(원)	2,161	1,658	1,848
증감률(%)	0.6	-23.3	11.5
PER(배)	22.2	21.4	19.2
ROE(%)	20.6	16.1	18.2
PBR(배)	4.5	3.6	3.4
EV/EBITDA(배)	21.1	17.6	16.1

I. 3Q26 Review &

3Q26 실적: 매출액 -21.0%yoy, 영업이익 +13.1%yoy

(십억원,%)	3Q26A			3Q25A	2Q26A
	실적	YoY(%,%p)	QoQ(%,%p)	실적	실적
매출액(십억원)	**35.5**	**-21.0**	**-24.9**	**44.9**	**47.3**
부문별 매출액					
콘크리트펌프 제품	30.1	-26.1	-28.0	40.6	41.8
콘크리트펌프 상품	0.4	180.1	76.2	0.1	0.2
부품 판매 및 정비 등	3.5	11.1	6.0	3.2	3.3
모빌리티(특장차)	1.5	60.6	-21.8	0.9	1.9
부문별 비중(%)					
콘크리트펌프 제품	84.7	-6.5	-4.2	90.5	88.4
콘크리트펌프 상품	1.1	254.4	134.5	0.3	0.5
부품 판매 및 정비 등	9.9	40.5	41.2	7.1	7.0
모빌리티(특장차)	4.3	103.2	4.1	2.1	4.1
수익(십억원)					
매출원가	25.9	-19.1	-18.7	32.0	31.8
매출총이익	9.6	-25.7	-37.6	13.0	15.4
판매관리비	4.0	-49.7	-31.0	8.0	5.8
영업이익	**5.6**	**13.1**	**-41.7**	**5.0**	**9.6**
세전이익	**0.7**	**-94.3**	**-94.3**	**13.1**	**13.0**
당기순이익	**0.3**	**-96.6**	**-96.4**	**10.1**	**9.5**
지배당기순이익	**1.2**	**-88.9**	**-88.6**	**10.6**	**10.3**
이익률(%)					
매출원가율	72.9	1.7	5.5	71.2	67.3
매출총이익률	27.1	-1.7	-5.5	28.8	32.7
판매관리비율	11.3	-6.5	-1.0	17.8	12.3
영업이익률	**15.8**	**4.8**	**-4.5**	**11.0**	**20.3**
세전이익률	**2.1**	**-27.1**	**-25.5**	**29.2**	**27.6**
당기순이익률	**1.0**	**-21.6**	**-19.2**	**22.6**	**20.2**
지배당기순이익률	**3.3**	**-20.2**	**-18.5**	**23.6**	**21.8**

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, (%,%p)	3Q26A					4Q26E			2025A	2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	35.5	49.8	-28.7	48.1	-26.2	45.9	29.2	1.0	190.7	174.6	-8.4	189.5	8.5
영업이익	5.6	7.9	-29.1	6.0	-6.6	6.0	6.7	5.8	28.7	25.5	-11.4	30.0	17.9
세전이익	0.7	9.0	-91.7	-	-	6.5	768.6	-9.1	37.7	29.1	-23.0	33.1	14.0
순이익	0.3	7.0	-95.1	-	-	4.9	1,348.5	-7.2	29.2	21.3	-27.1	24.7	16.0
지배순이익	1.2	7.0	-83.3	-	-	5.4	357.3	-21.2	31.5	24.2	-23.3	27.0	11.5
영업이익률	15.8	15.9	-0.1	12.5	3.3	13.0	-2.8	0.6	15.1	14.6	-0.5	15.8	1.3
순이익률	1.0	14.0	-13.0	-	-	10.7	9.8	-0.9	15.3	12.2	-3.1	13.1	0.8
EPS(원)	322	1,926	-83.3	-	-	1,473	357.3	-21.2	2,161	1,658	-23.3	1,848	11.5
BPS(원)	10,578	10,657	-0.7	-	-	9,944	-6.0	-6.7	10,655	9,944	-6.7	10,403	4.6
ROE(%)	3.0	18.1	-15.0	-	-	14.8	11.8	-2.7	20.6	16.1	-4.5	18.2	2.1
PER(X)	110.3	18.5	-	-	-	24.1	-	-	22.2	21.4	-	19.2	-
PBR(X)	3.4	3.3	-	-	-	3.6	-	-	4.5	3.6	-	3.4	-

자료: 전진건설로봇, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

Ⅱ. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26A	3Q26A	4Q26F
매출액	**41.7**	**48.4**	**43.0**	**36.7**	**48.9**	**51.5**	**44.9**	**45.4**	**46.0**	**47.3**	**35.5**	**45.9**
증가율(%,YoY)	*9.5*	*1.0*	*7.5*	*14.5*	*17.2*	*6.4*	*4.3*	*23.9*	*-5.9*	*-8.2*	*-21.0*	*1.0*
증가율(%,QoQ)	*30.2*	*16.0*	*-11.0*	*-14.8*	*33.3*	*5.3*	*-12.7*	*1.1*	*1.3*	*2.7*	*-24.9*	*29.2*
유형별 매출액												
콘크리트펌프 제품	36.4	42.6	38.3	27.1	39.5	46.6	40.6	38.0	38.7	41.8	30.1	38.0
콘크리트펌프 상품	0.6	0.1	0.1	0.6	0.1	0.3	0.1	0.2	0.1	0.2	0.4	0.3
부품 판매 및 정비	4.7	5.7	4.7	6.0	3.7	4.0	3.2	3.9	3.9	3.3	3.5	4.1
모빌리티(특장차)	0.0	0.0	0.0	3.0	5.5	0.6	0.9	3.3	3.4	1.9	1.5	3.5
유형별 매출액												
콘크리트펌프 제품	87.4	88.0	88.9	73.8	80.9	90.5	90.5	83.7	84.1	88.4	84.7	82.9
콘크리트펌프 상품	1.3	0.2	0.2	1.6	0.2	0.6	0.3	0.5	0.1	0.5	1.1	0.7
부품 판매 및 정비	11.3	11.8	10.9	16.3	7.7	7.8	7.1	8.6	8.4	7.0	9.9	8.8
모빌리티(특장차)	0.0	0.0	0.0	8.2	11.2	1.1	2.1	7.3	7.3	4.1	4.3	7.6
지역별 매출액												
국내	11.7	9.4	7.1	4.7	10.2	11.4	9.8	5.3	14.9	9.0	9.1	8.1
북미	17.0	19.8	22.9	18.1	25.0	28.9	22.4	22.6	21.0	27.0	20.7	23.0
유럽	7.9	8.6	4.7	3.2	2.6	5.8	9.5	10.0	5.2	5.7	1.5	4.1
기타	5.1	10.6	8.3	7.7	5.4	4.6	2.2	4.0	1.7	3.6	2.6	7.2
지역별 비중(%)												
국내	28.1	19.4	16.5	14.0	23.7	22.5	22.3	12.6	34.9	19.9	26.8	19.2
북미	40.8	40.9	53.2	53.8	57.9	56.9	51.0	54.0	49.1	59.5	61.0	54.2
유럽	19.0	17.8	10.9	9.5	6.0	11.5	21.7	23.8	12.1	12.6	4.5	9.7
기타	12.2	21.9	19.4	22.8	12.5	9.1	5.0	9.6	3.9	7.9	7.7	17.0
수익												
매출원가	29.7	34.0	29.5	25.8	35.2	35.4	32.0	33.2	35.2	31.8	25.9	33.6
매출총이익	12.0	14.4	13.6	10.9	13.7	16.1	13.0	12.2	10.8	15.4	9.6	12.3
판매관리비	4.0	4.8	4.4	6.3	5.0	6.6	8.0	6.5	6.6	5.8	4.0	6.3
영업이익	**8.0**	**9.6**	**9.2**	**4.6**	**8.7**	**9.4**	**5.0**	**5.7**	**4.3**	**9.6**	**5.6**	**6.0**
세전이익	**10.0**	**11.7**	**8.3**	**9.5**	**9.8**	**7.7**	**13.1**	**7.1**	**8.8**	**13.0**	**0.7**	**6.5**
당기순이익	**8.0**	**9.2**	**6.6**	**7.7**	**7.7**	**6.1**	**10.1**	**5.3**	**6.5**	**9.5**	**0.3**	**4.9**
지배기업당기순이	**8.0**	**9.2**	**6.6**	**7.6**	**7.8**	**6.4**	**10.6**	**6.8**	**7.3**	**10.3**	**1.2**	**5.4**
이익률(%)												
매출원가율	71.3	70.3	68.4	70.3	72.0	68.7	71.2	73.2	76.4	67.3	72.9	73.2
매출총이익률	28.7	29.7	31.6	29.7	28.0	31.3	28.8	26.8	23.6	32.7	27.1	26.8
판매관리비율	9.5	9.9	10.2	17.2	10.3	12.9	17.8	14.4	14.3	12.3	11.3	13.8
영업이익률	**19.2**	**19.8**	**21.4**	**12.5**	**17.7**	**18.4**	**11.0**	**12.4**	**9.3**	**20.3**	**15.8**	**13.0**
세전이익률	**23.9**	**24.1**	**19.3**	**25.8**	**20.1**	**14.9**	**29.2**	**15.7**	**19.2**	**27.6**	**2.1**	**14.1**
당기순이익률	**19.2**	**18.9**	**15.2**	**21.0**	**15.9**	**11.8**	**22.6**	**11.7**	**14.2**	**20.2**	**1.0**	**10.7**
지배기업순이익률	**19.2**	**18.9**	**15.2**	**20.8**	**15.9**	**12.4**	**23.6**	**15.0**	**16.0**	**21.8**	**3.3**	**11.7**

자료: 유진투자증권

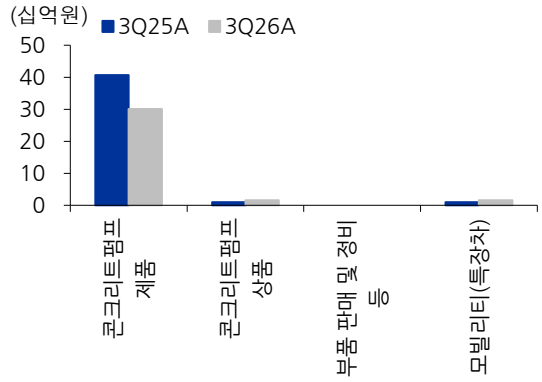
연간 실적 전망(연결 기준)

(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	**132.9**	**108.5**	**98.3**	**91.2**	**125.5**	**141.3**	**158.4**	**169.8**	**190.7**	**174.6**	**189.5**
YoY(%)	*-31.2*	*-18.4*	*-9.4*	*-7.2*	*37.5*	*12.7*	*12.1*	*7.2*	*12.3*	*-8.4*	*8.5*
유형별 매출액											
콘크리트펌프 제품	-	94.8	84.2	75.7	106.9	118.0	139.8	144.4	164.8	148.6	161.2
콘크리트펌프 상품	-	2.5	1.4	2.8	1.2	1.4	0.8	1.3	0.8	1.0	1.5
부품 판매 및 정비	-	11.3	12.7	12.7	17.4	22.0	17.7	21.1	14.8	14.8	15.4
모빌리티(특장차)	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	10.3	10.3	11.4
유형별 매출액											
콘크리트펌프 제품	-	87.3	85.7	82.9	85.2	83.5	88.3	85.0	86.4	85.1	85.0
콘크리트펌프 상품	-	2.3	1.4	3.1	1.0	1.0	0.5	0.8	0.4	0.6	0.8
부품 판매 및 정비	-	10.4	12.9	13.9	13.8	15.6	11.2	12.4	7.8	8.5	8.1
모빌리티(특장차)	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.8	5.4	5.9	6.0
지역별 매출액											
국내	-	-	-	22.6	28.9	24.5	39.4	32.9	33.9	37.3	41.0
북미	-	-	-	41.4	50.2	68.6	65.8	77.8	87.9	99.3	112.3
유럽	-	-	-	6.2	13.8	19.2	29.6	24.4	22.0	28.5	34.3
기타	-	-	-	21.0	32.6	29.0	23.6	31.7	46.9	9.5	2.0
지역별 비중(%)											
국내	-	-	-	24.8	23.0	17.3	24.9	19.7	17.8	21.3	21.6
북미	-	-	-	45.4	40.0	48.5	41.5	46.7	46.1	56.9	59.2
유럽	-	-	-	6.8	11.0	13.6	18.7	14.6	11.5	16.3	18.1
기타	-	-	-	23.1	25.9	20.5	14.9	19.0	24.6	5.4	1.1
수익											
매출원가	99.0	82.9	73.6	66.5	94.2	100.4	111.5	119.0	135.7	126.4	135.3
매출총이익	33.9	25.6	24.7	24.8	31.2	40.9	46.8	50.8	54.9	48.2	54.3
판매관리비	12.2	10.6	10.9	13.5	13.0	13.0	13.9	19.5	26.2	22.8	24.3
영업이익	**21.8**	**15.0**	**13.8**	**11.2**	**18.2**	**27.9**	**32.9**	**31.3**	**28.7**	**25.5**	**30.0**
세전이익	**20.3**	**19.8**	**15.2**	**12.7**	**23.6**	**29.7**	**36.6**	**39.4**	**37.7**	**29.1**	**33.1**
당기순이익	**22.1**	**19.0**	**11.3**	**10.3**	**18.8**	**23.3**	**28.9**	**31.4**	**29.2**	**21.3**	**24.7**
지배기업순이익	**22.1**	**19.0**	**11.3**	**10.3**	**18.8**	**23.3**	**28.9**	**31.3**	**31.5**	**24.2**	**27.0**
이익률(%)											
매출원가율	74.5	76.4	74.9	72.9	75.1	71.0	70.4	70.1	71.2	72.4	71.4
매출총이익률	25.5	23.6	25.1	27.1	24.9	29.0	29.6	29.9	28.8	27.6	28.6
판매관리비율	9.2	9.8	11.1	14.8	10.3	9.2	8.8	11.5	13.7	13.0	12.8
영업이익률	**16.4**	**13.9**	**14.0**	**12.3**	**14.5**	**19.8**	**20.8**	**18.5**	**15.1**	**14.6**	**15.8**
세전이익률	**15.3**	**18.3**	**15.4**	**13.9**	**18.8**	**21.0**	**23.1**	**23.2**	19.8	**16.6**	**17.5**
당기순이익률	**16.6**	**17.6**	**11.5**	**11.3**	**15.0**	**16.5**	**18.3**	**18.5**	15.3	**12.2**	**13.1**
지배기업순이익률	**16.6**	**17.6**	**11.5**	**11.3**	**15.0**	**16.5**	**18.3**	**18.5**	16.5	**13.9**	**14.2**

자료: 유진투자증권

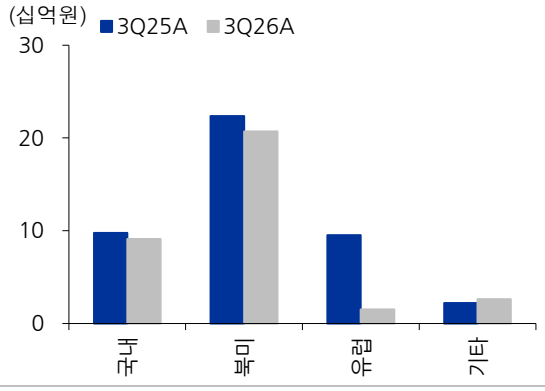
Ⅲ. 주요 투자 지표

유형별 매출액 증감 현황



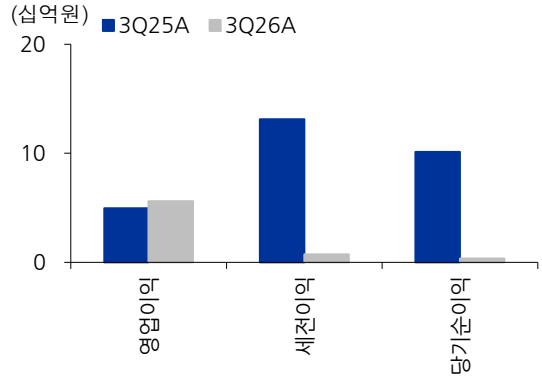
자료: 유진투자증권

지역별 매출액 증감 현황



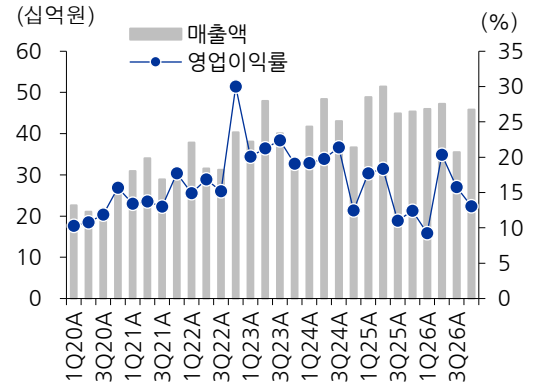
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



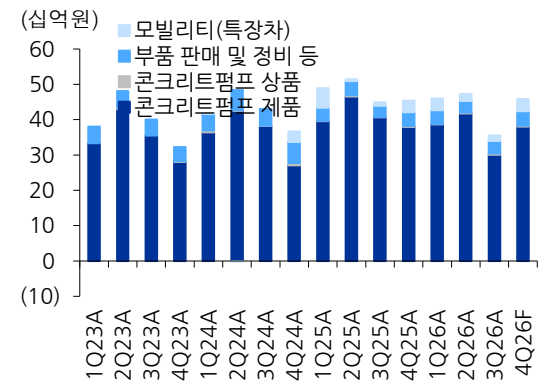
자료: 유진투자증권

분기별 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



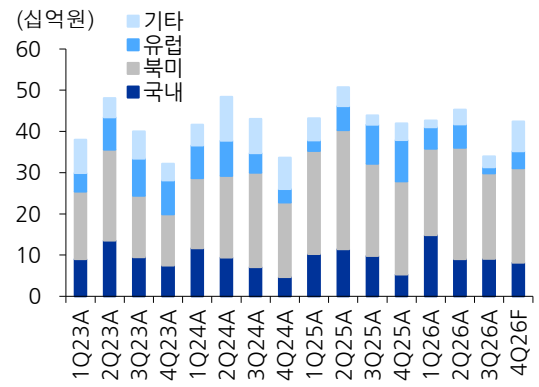
자료: 유진투자증권

분기별 유형별 매출액 추이 및 전망



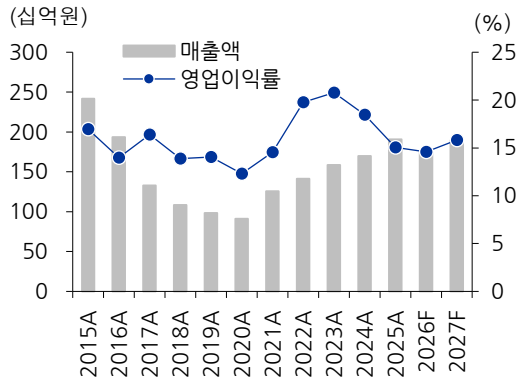
자료: 유진투자증권

분기별 지역별 매출액 추이 및 전망



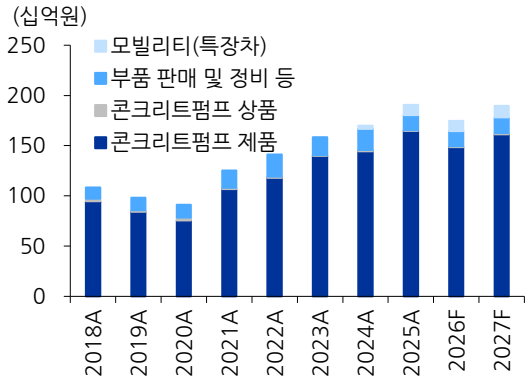
자료: 유진투자증권

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



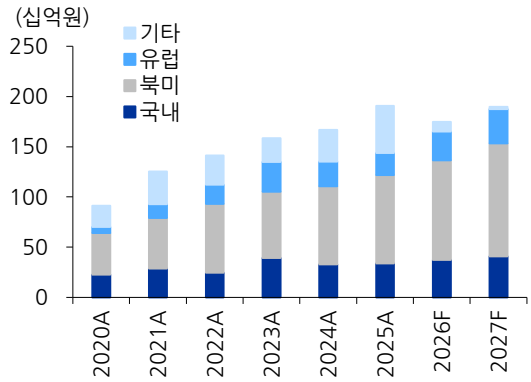
자료: 유진투자증권

연간 유형별 매출액 추이 및 전망



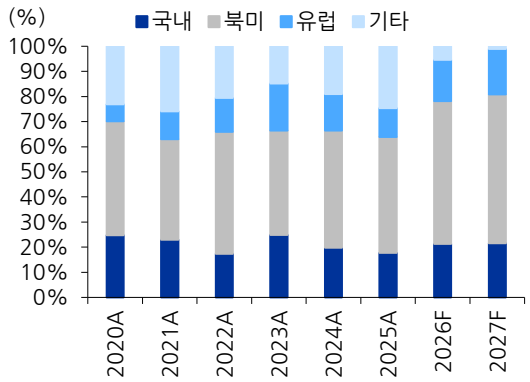
자료: 유진투자증권

연간 지역별 매출액 추이 및 전망



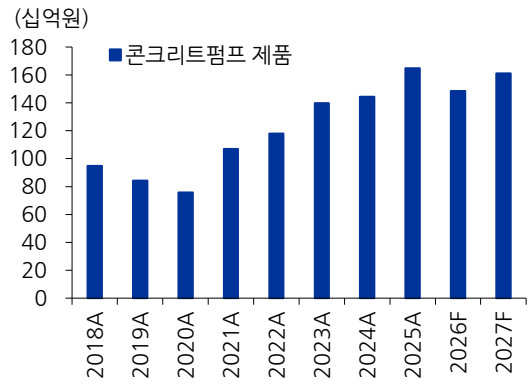
자료: 유진투자증권

연간 지역별 매출 비중 추이 및 전망



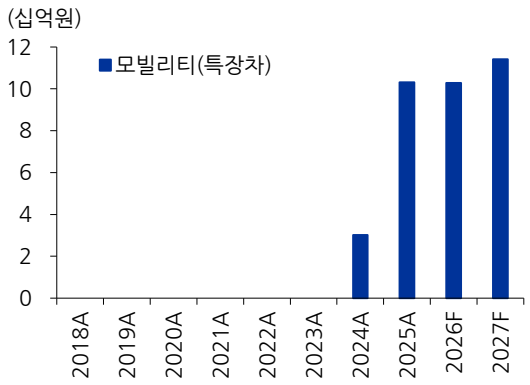
자료: 유진투자증권

콘크리트펌프 제품 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

모빌리티(특장차) 연간 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

VI. Valuation

국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(원, 십억원)	전진건설로봇	평균	HD 건설기계	삼성 E&A	산일전기	두산에너빌리	두산밥캣
주가(원)	35,550		74,500	55,500	100,400	39,700	47,100
시가총액(십억원)	518.8		3,538.5	10,878.0	3,076.5	25,430.3	4,514.8
PER(배)							
FY24A	16.5	29.0	11.1	4.3	21.4	101.0	7.5
FY25A	22.2	126.9	17.5	7.6	26.6	569.1	13.9
FY26F	**21.4**	**27.2**	**7.5**	**12.5**	**15.2**	**92.5**	**8.4**
FY27F	**19.2**	**16.8**	**5.9**	**9.7**	**11.6**	**48.5**	**8.3**
PBR(배)							
FY24A	3.4	1.7	0.6	0.8	4.8	1.5	0.6
FY25A	4.5	3.1	1.0	1.0	6.8	6.2	0.8
FY26F	**3.6**	**2.1**	**0.8**	**2.0**	**4.1**	**3.1**	**0.6**
FY27F	**3.4**	**1.8**	**0.7**	**1.8**	**3.1**	**2.9**	**0.6**
매출액							
FY24A	45.4		3,438.1	9,966.6	334.0	16,233.1	8,551.2
FY25A	190.7		3,776.5	9,028.8	502.0	17,057.9	8,791.9
FY26F	174.6		9,137.8	11,036.6	682.4	18,400.2	9,431.6
FY27F	189.5		9,888.1	13,659.3	887.4	20,235.1	9,375.1
영업이익							
FY24A	2.6		190.4	971.6	109.2	1,017.6	871.4
FY25A	28.7		170.9	792.1	178.6	762.7	686.1
FY26F	25.5		748.8	1,391.5	240.1	1,115.5	824.8
FY27F	30.0		866.4	1,470.8	331.5	1,564.1	787.3
영업이익률(%)							
FY24A	5.7	12.9	5.5	9.8	32.7	6.3	10.2
FY25A	15.1	12.2	4.5	8.8	35.6	4.5	7.8
FY26F	**14.6**	**14.2**	**8.2**	**12.6**	**35.2**	**6.1**	**8.8**
FY27F	**15.8**	**14.6**	**8.8**	**10.8**	**37.4**	**7.7**	**8.4**
순이익							
FY24A	2.4		86.0	638.7	83.7	394.7	563.4
FY25A	29.2		87.0	648.3	148.9	205.2	402.3
FY26F	21.3		477.0	889.5	202.5	486.5	540.2
FY27F	24.7		596.5	1,144.9	265.9	830.0	546.9
EV/EBITDA(배)							
FY24A	14.4	7.9	6.5	0.3	18.0	10.7	3.9
FY25A	21.1	16.6	9.9	2.3	19.8	45.7	5.6
FY26F	17.6	8.2	4.7	5.2	11.4	16.6	3.3
FY27F	16.1	6.4	3.8	4.5	7.9	12.8	2.9
ROE(%)							
FY24A	24.5	12.9	4.8	17.8	29.9	3.5	8.8
FY25A	20.6	11.4	4.7	15.5	29.2	1.7	5.7
FY26F	**16.1**	**14.9**	**14.0**	**19.0**	**30.1**	**3.9**	**7.2**
FY27F	**18.2**	**15.4**	**11.7**	**21.5**	**30.6**	**6.3**	**6.9**

참고: 2026.11.23 종가 기준, 컨센서스 적용. 전진건설로봇은 당사 추정치임
자료: Quantiwise, 유진투자증권

전진건설로봇(079900.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
자산총계	**219.2**	**230.2**	**267.0**	**276.1**	**288.7**
유동자산	160.2	156.1	193.3	204.4	218.7
현금성자산	69.6	52.4	60.3	62.8	65.6
매출채권	42.2	45.6	58.4	62.6	68.1
재고자산	45.7	43.8	60.2	64.6	70.3
비유동자산	59.0	74.1	73.8	71.7	70.1
투자자산	18.9	22.6	23.0	24.0	25.0
유형자산	36.9	45.7	45.5	42.9	40.6
기타	3.2	5.8	5.2	4.8	4.5
부채총계	**64.8**	**73.6**	**123.2**	**125.6**	**128.6**
유동부채	62.1	71.2	121.7	124.1	127.1
매입채무	19.3	26.7	30.4	32.6	35.5
유동성이자부채	28.4	32.8	79.5	79.5	79.5
기타	14.4	11.7	11.8	11.9	12.0
비유동부채	2.7	2.4	1.5	1.6	1.6
비유동이자부채	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5
기타	2.2	1.8	1.1	1.1	1.1
자본총계	**154.4**	**156.6**	**143.8**	**150.5**	**160.1**
지배지분	151.0	155.5	145.1	151.8	161.4
자본금	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8
자본잉여금	36.0	36.2	36.2	36.2	36.2
이익잉여금	104.7	107.7	111.7	118.4	128.0
기타	1.5	2.8	(11.6)	(11.6)	(11.6)
비지배지분	3.4	1.1	(1.3)	(1.3)	(1.3)
자본총계	**154.4**	**156.6**	**143.8**	**150.5**	**160.1**
총차입금	29.0	33.4	80.0	80.0	80.0
순차입금	(40.7)	(19.0)	19.7	17.2	14.4

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	**169.8**	**190.7**	**174.6**	**189.5**	**201.3**
증가율(%)	7.2	12.3	(8.4)	8.5	6.2
매출원가	119.0	135.7	126.4	135.3	142.2
매출총이익	**50.8**	**54.9**	**48.2**	**54.3**	**59.1**
판매 및 일반관리비	19.5	26.2	22.8	24.3	24.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**31.3**	**28.7**	**25.5**	**30.0**	**34.7**
증가율(%)	(4.7)	(8.4)	(11.4)	17.9	15.5
EBITDA	**33.2**	**32.3**	**30.6**	**33.2**	**37.4**
증가율(%)	(3.2)	(2.8)	(5.1)	8.4	12.5
영업외손익	**8.1**	**9.0**	**3.6**	**3.1**	**2.9**
이자수익	3.4	3.7	3.0	2.3	2.5
이자비용	0.8	1.1	1.4	3.1	3.1
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	5.5	6.4	2.0	3.8	3.4
세전순이익	**39.4**	**37.7**	**29.1**	**33.1**	**37.5**
증가율(%)	7.8	(4.3)	(23.0)	14.0	13.3
법인세비용	8.0	8.5	7.7	8.4	10.1
당기순이익	**31.4**	**29.2**	**21.3**	**24.7**	**27.4**
증가율(%)	8.5	(6.9)	(27.1)	16.0	10.8
지배주주지분	31.3	31.5	24.2	27.0	29.9
증가율(%)	8.3	0.6	(23.3)	11.5	10.8
비지배지분	0.1	(2.3)	(2.9)	(2.2)	(2.5)
EPS(원)	**2,148**	**2,161**	**1,658**	**1,848**	**2,047**
증가율(%)	14.0	0.6	(23.3)	11.5	10.8
수정EPS(원)	2,148	2,161	1,658	1,848	2,047
증가율(%)	14.0	0.6	(23.3)	11.5	10.8

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업현금	**20.1**	**32.3**	**0.7**	**23.8**	**24.2**
당기순이익	31.4	29.2	21.3	24.7	27.4
자산상각비	1.9	3.6	5.2	3.2	2.7
기타비현금성손익	8.6	15.9	(7.0)	2.3	2.5
운전자본증감	(15.7)	(5.6)	(10.9)	(6.4)	(8.4)
매출채권감소(증가)	(9.5)	(9.7)	(15.9)	(4.3)	(5.5)
재고자산감소(증가)	5.0	0.6	(15.5)	(4.4)	(5.7)
매입채무증가(감소)	(4.0)	4.3	2.7	2.2	2.9
기타	(7.2)	(0.8)	17.8	(0.0)	(0.0)
투자현금	**(36.5)**	**(7.0)**	**(0.7)**	**(1.2)**	**(1.3)**
단기투자자산감소	(32.2)	7.9	3.8	(0.2)	(0.2)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.2)	(0.8)	(0.8)
설비투자	(1.7)	(10.8)	(4.0)	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.2)	(4.1)	(0.0)	(0.1)	(0.1)
재무현금	**15.9**	**(23.7)**	**25.9**	**(20.3)**	**(20.3)**
차입금증가	(1.2)	4.9	46.1	0.0	0.0
자본증가	17.1	(28.6)	(20.2)	(20.3)	(20.3)
배당금지급	7.4	28.6	20.2	20.3	20.3
현금 증감	**(0.3)**	**1.5**	**25.9**	**2.3**	**2.7**
기초현금	29.6	29.2	30.7	56.5	58.8
기말현금	29.2	30.7	56.5	58.8	61.5
Gross Cash flow	41.8	48.7	19.6	30.2	32.6
Gross Investment	20.0	20.5	15.4	7.5	9.5
Free Cash Flow	**21.9**	**28.2**	**4.2**	**22.7**	**23.1**

주요투자지표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,148	2,161	1,658	1,848	2,047
BPS	10,347	10,655	9,944	10,403	11,061
DPS	1,277	1,389	1,389	1,390	1,390
밸류에이션(배,%)					
PER	16.5	22.2	21.4	19.2	17.4
PBR	3.4	4.5	3.6	3.4	3.2
EV/EBITDA	14.4	21.1	17.6	16.1	14.3
배당수익율	3.6	2.9	3.9	3.9	3.9
PCR	12.4	14.4	26.5	17.2	15.9
수익성(%)					
영업이익율	18.5	15.1	14.6	15.8	17.2
EBITDA이익율	19.6	16.9	17.5	17.5	18.6
순이익율	18.5	15.3	12.2	13.1	13.6
ROE	24.5	20.6	16.1	18.2	19.1
ROIC	29.1	20.7	14.3	15.4	16.9
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(26.3)	(12.1)	13.7	11.5	9.0
유동비율	257.9	219.3	158.8	164.8	172.1
이자보상배율	39.7	25.1	18.2	9.8	11.4
활동성 (회)					
총자산회전율	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7
매출채권회전율	5.0	4.3	3.4	3.1	3.1
재고자산회전율	3.9	4.3	3.4	3.0	3.0
매입채무회전율	8.6	8.3	6.1	6.0	5.9

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

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 제3자에게 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 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2025-01-23	Buy	55,000	1년	-8.5	18
2025-07-23	Buy	61,000	1년	-17.6	7.4
2025-11-18	Buy	61,000	1년	-14.8	7.4
2026-04-07	Buy	72,000	1년	-32.2	1.4
2026-05-26	Buy	72,000	1년	-44	-16.4
2026-08-24	Buy	48,000	1년	-17.9	-5
2026-11-24	Buy	48,000	1년		

전진건설로봇(079900.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 박종선

