

# 한미글로벌 (053690)

김아영

ahyoung.kim@daishin.com

투자이견

N/R

6개월 목표주가

N/R

현재주가

20,100

(25.09.16)

스몰캡업종

## 국내 저점 통과, 해외 프로젝트 수주 본격화

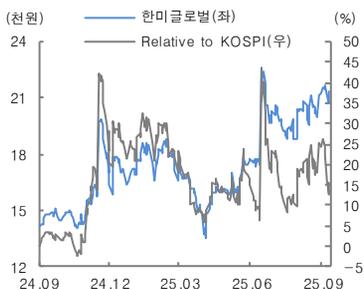
- 국내 1위, 글로벌 8위 건설관리(CM) 전문 기업
- 국내 사업 안정화와 해외 수주 확대 따른 실적 안정 성장 기대
- 2025년 예상 순이익 기준 PER 8배 수준

### 국내 1위, 글로벌 8위 건설사업 관리 전문기업

국내 최초의 건설사업관리 전문 기업으로, 30여 년간 국내외에서 산업플랜트, 상업시설, 데이터 센터 등 다양한 프로젝트를 수행. 2024년 글로벌 CM/PM 분야 8위 기업으로 평가 받으며, 60여개국에서 누적 3,000여건의 프로젝트를 수행. 유가증권에 상장되어 있으며, 2025년 상반기 기준 지역별 매출 비중은 국내 43%, 미국 26%, 영국 13%, 사우디 9%, 중국 1%로, 특히 북미 및 중동 시장에서 빠른 성장세를 보이고 있음. 안정적인 기술력과 전문 인력을 기반으로 데이터센터, 원전 등 사업 영역 지속 확장 중

KOSPI	3,461.30
시가총액	2,202억원
시가총액비중	0.01%
자본금(보통주)	55억원
52주 최고/최저	22,600원 / 13,560원
120일 평균거래대금	32억원
외국인지분율	5.81%
주요주주	김종훈 외 11 인 19.62% 국민연금공단 5.21%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.6	20.6	27.6	44.4
상대수익률	-4.0	3.0	-5.1	7.8



영업실적 및 주요 투자지표 (단위: 억원, 원, %)

	2022	2023	2024	2025	2026
	A	A	A	F	F
매출액	3,744	4,129	4,248	4,722	5,123
영업이익	307	296	339	355	410
세전순이익	327	215	309	369	410
총당기순이익	269	167	229	280	328
지배지분순이익	234	142	200	280	328
EPS	2,301	1,400	1,975	2,559	2,993
PER	11.7	14.7	8.4	8.3	7.1
BPS	16,166	16,815	18,753	23,363	26,356
PBR	1.7	1.2	0.9	0.9	0.8
ROE	15.1	7.9	10.3	11.0	11.4

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

### 국내는 본격 회복 국면, 해외는 진출 확대 중

1) **국내 사업 안정화와 업황 회복:** 반도체 전방 수요 둔화와 부동산 경기 부진으로 위축되었던 국내 사업부가 점차 정상화되고 있음. 삼성전자 평택 신공장 및 주요 반도체 라인 증설 프로젝트가 예정되어 있으며, 이에 따른 수주 확보가 가시화되고 있음. 동시에 국내 부동산 시장도 회복세 조짐을 보이며 재건축, 재개발 부문 수주 증가도 기대

2) **해외 사업 확대에 따른 적극적 수혜:** 미국의 리쇼어링 정책에 따라 국내 대기업들의 현지 투자 확대가 본격화되면서 동사의 참여 기회가 증가. 특히 반도체·배터리 분야의 대규모 건설이 이어질 전망이며, 사우디아라비아의 초대형 신도시 프로젝트와 원전 건설 진출 이슈 역시 중장기 성장 모멘텀. 2025년 상반기 별도 기준 수주잔고는 3,248억원(국내 2,838억원, 해외 410억원). 과거 2015~2017년 중동 대형 프로젝트 호황기 당시 해외 수주잔고는 700억원 수준으로 점진적으로 회복하는 국면에 진입함

### 2025년 매출액 4,722억원(+11.2%), 영업이익 355억원(+4.8%) 전망

2025년 매출액은 4,722억원(+11.2% YoY), 영업이익은 355억원(+4.8% YoY) 전망. 2025년은 국내 하이테크(반도체·2차전지) 발주 회복과 데이터 센터 프로젝트 증가, 미국·사우디 등 해외 프로젝트 확대로 매출 성장 예상. 특히, 연결 기준 부진했던 부동산 개발업체 한미글로벌디앤아이의 적자가 축소되면서, 그룹 차원의 수익성은 점차 개선 전망. 2026년은 원전, 중동, 북미 리쇼어링 등 대형 해외 프로젝트 본격화로 외형 확대와 이익률 개선 동반될 가능성 높음

### 2025년 예상 순이익 기준 PER 8배 수준

2025년 예상 순이익 기준 PER 약 8배 수준으로 동종업계 대비 저평가. 최근 건설업종은 해외 인프라 및 원전 관련 모멘텀으로 PER 10~15배에 거래되는 점을 고려하면 추가 리레이팅 가능성이 높음. 해외 프로젝트 본격화와 신규 수주가 확인될 경우 주가 재평가 빠르게 진행될 것으로 기대

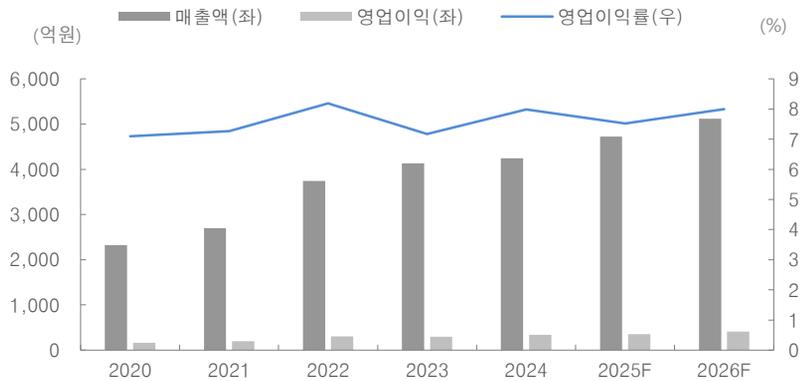
영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	3,744	4,129	4,248	4,722	5,123
영업이익	307	296	339	355	410
세전순이익	327	215	309	369	410
총당기순이익	269	167	229	280	328
지배지분순이익	234	142	200	280	328
EPS	2,301	1,400	1,975	2,559	2,993
PER	11.7	14.7	8.4	8.3	7.1
BPS	16,165	16,815	18,753	23,363	26,356
PBR	1.7	1.2	0.9	0.9	0.8
ROE	15.1	7.9	10.3	11.0	11.4

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

그림 1. 한미글로벌 매출액 및 영업이익 추이



자료: 한미글로벌, 대신증권 Research Center

한미글로벌 분기 및 연도별 실적 추이

(단위: 억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	1,018	1,026	1,023	1,181	1,225	1,085	4,129	4,248	4,722	5,123
YoY(%)	1.4	-2.4	-0.6	13.2	20.3	5.7	10.3	2.9	11.2	8.5
매출원가	657	643	655	775	832	742	2,786	2,730	3,190	3,432
매출원가율(%)	64.5	62.7	64.1	65.6	67.9	68.4	67.5	64.3	67.6	67.0
판매비	278	302	288	311	296	268	1,047	1,179	1,176	1,281
판매비율 (%)	27.3	29.4	28.2	26.3	24.1	24.7	25.3	27.8	24.9	25.0
영업이익	84	81	79	95	98	74	296	339	355	410
영업이익률 (%)	8.2	7.9	7.7	8.0	8.0	6.8	7.2	8.0	7.5	8.0
당기순이익	70	34	46	79	67	67	167	229	280	328
당기순이익률 (%)	6.9	3.3	4.5	6.7	5.4	6.2	4.0	5.4	5.9	6.4

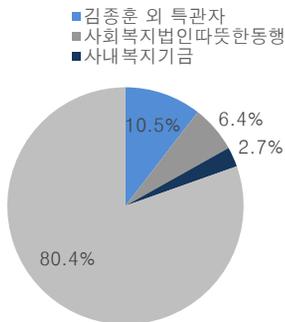
자료: 한미글로벌, 대신증권 Research Center

## 국내 1 위, 글로벌 8 위 건설사업관리(CM) 전문 기업

국내 최초 건설사업관리(CM) 전문 기업으로 30여 년간 국내외에서 산업 플랜트, 상업시설, 데이터센터 등 다양한 프로젝트를 수행. 2024년 글로벌 CM/PM분야 8위 기업으로 평가받았으며, 전세계 60여개국에서 누적 3,000여건의 프로젝트를 수행한 글로벌 레퍼런스를 보유. 전세계 11개 법인과 4개 지사를 거점으로, 주요 종속회사 및 그룹사에는 Otak, HANMIGLOBAL SAUDI, HanmiGlobal UK 등이 있으며, M&A를 통해 미국과 영국 등 선진국 시장으로 진출. 유가증권 시장에 상장되어 있으며, 2025년 상반기 기준 지역별 매출비중은 국내 43.1%, 미국 26.6%, 영국 13.6%, 사우디 9.4%, 중국 0.9%로 특히 북미, 중동 시장에서 빠르게 성장 중. 현재 총 2,083명의 인력(연결기준)을 보유하고 있으며, 이 중 건축사 및 기술사 196명, 석·박사급 211명, 외국인 495명으로 글로벌에서도 우수한 전문 인력 확보

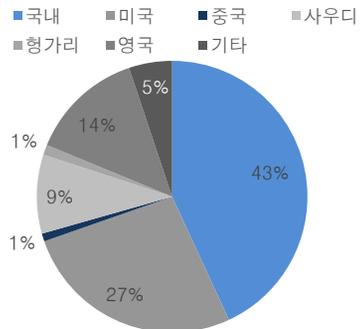
건설사업관리(CM)는 사업의 기획, 설계 단계부터 발주, 시공 및 유지관리 단계까지의 사업 전반을 관리하는 서비스로, 발주자의 대리인 및 조정자로서 역할을 수행. 특히 건설사업 전 단계에 걸쳐 고객 관점에서 리스크를 최소화하고 최적의 성과를 확보하기 위해 레퍼런스가 중요하며, 한미글로벌은 국내외에서 다수의 성과를 통해 차별화된 신뢰를 구축함. CM서비스는 복잡도가 높은 초대형 프로젝트, 첨단 산업시설, 글로벌 다국적 기업의 투자가 늘어나면서 수요가 확대되는 추세. 당사는 데이터센터와 원전 관련 프로젝트에서 레퍼런스를 확보해 차별화를 가속화하고 있으며, 글로벌 기업과의 협업을 통해 해외 수주 경쟁력도 높이는 중

그림 1. 한미글로벌 주주 현황



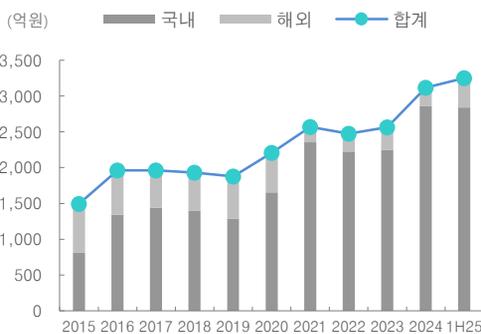
자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

그림 2. 2024년 지역별 매출처 비중



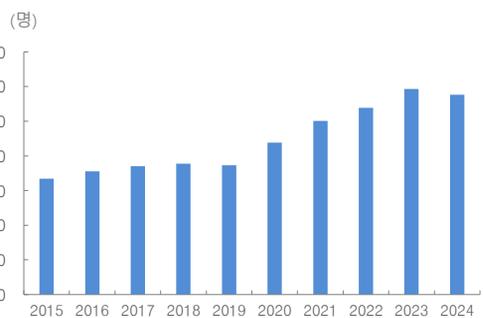
자료: 한미글로벌, 대신증권 Research Center

그림 3. 수주잔고 추이



자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center  
주: 별도기준, 해외 종속기업 수주잔고는 제외되어 있음

그림 4. 연간 직원 현황 (별도기준)



자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

## 국내사업은 하이테크(반도체, 2차전지)와 데이터센터 기반으로 회복 중

### 국내사업 안정화와 업 황 회복 (하이테크+2 차전지)

국내 사업은 하이테크(반도체, 2차전지) 분야와 데이터센터 시장 확대에 힘입어 점진적인 회복세를 보이고 있음. 동사의 매출의 10% 이상이 삼성전자에서 발생하는 만큼, 반도체 투자 확대에 따른 FAB 수요 증가는 핵심 성장 동력으로 작용. 삼성전자 평택 신공장 및 주요 라인 증설 프로젝트, SK하이닉스의 신규 투자뿐 아니라 글로벌 벤더사인 Lam Research R&D Center, Applied Materials Korea R&D Lab 등의 시설 투자도 동사의 수주 기회 확대 중. 또한 2차전지 분야에서는 동유럽과 북미를 중심으로 전방 시장 회복에 따른 해외 생산시설 발주 이어질 것으로 기대. 특히 글로벌 전기차 시장 성장세와 맞물려 2차전지 투자 사이클이 장기화될 가능성이 높아, 동사의 하이테크 부문 매출은 구조적으로 성장할 전망이다. 별도기준 2025년 상반기 수주잔고는 3,248억원(국내 2,838억원, 해외 410억원)으로 매년 지속 우상향 추세. 특히, 해외 수주잔고는 과거 2015~2017년 중동 대형 프로젝트 호황기 당시 700여억원으로 점진적으로 과거 호황기에 회복하는 국면에 진입함. 동시에 국내 부동산 시장도 회복세 조짐을 보이며 건축 수주 환경이 개선되는 국면에 진입

### 데이터센터 수주 확 대

데이터센터 시장 역시 동사의 핵심 성장 축으로 부상. 카카오 데이터센터 화재 이후 안정성 확보와 BCP(Business Continuity Planning) 도입 필요성이 강조되면서 국내 주요 IT 기업들의 데이터센터 발주가 증가할 전망이다. 동사는 이미 NHN ICD 프로젝트에 BCP 개념을 적용해 고도화된 안정성 서비스를 제공한 경험이 있으며, 이는 시장에서 차별화된 경쟁력으로 작용함. BCP는 데이터센터가 화재나 정전 등 비상 상황에서도 서비스 중단 없이 안정적으로 운영될 수 있도록 설계·시공 단계부터 반영하는 관리 체계로, 최근 기업 고객들에게 필수적인 고려 사항으로 자리잡고 있음. 동시에 국내 주택 및 부동산 시장도 점진적 회복 국면에 들어서며, 건축 전반의 발주 환경이 개선되고 있음. 반도체·2차전지·데이터센터와 같은 하이테크 산업 시설 확대와 부동산 경기 회복이 맞물리면서 동사의 국내 사업은 단기 불확실성을 벗어나 본격적인 성장 궤도에 재진입할 것으로 기대

그림 5. 반도체 투자 확대에 따른 FAB 수요 확대



자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

그림 6. 데이터센터 산업 내 입지 확장 중

한미글로벌, 고도의 재난대응 컨설팅 서비스 본격 나섰다

2024.09.19 | 053690 | 053690

영국 ARM에 대한적 입지협약... 국제 안전 기술 7만 4천여명... 당정, 카카오 역동 '데이터 이중화' 입법 추진... "행정권교로 선 조치"

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

당정, 카카오 역동 '데이터 이중화' 입법 추진... "행정권교로 선 조치"

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

대한적 입지 서비스 입지... 국내 건설시장 특장점... 우리 확률... 7... 2024.09.19 | 053690 | 053690

자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

## 미국 및 중동 시장 확대 통한 해외 사업 확대

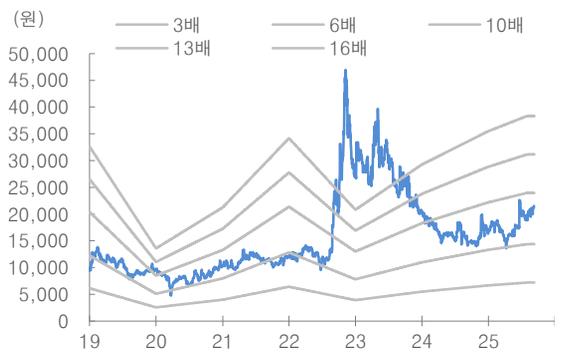
- 원전 사업 진출 노력** 동사는 2024년 원전 전담부서를 신설하며 본격적인 원전 시장 진출을 준비하고 있음. 2025년에는 한국전력기술과 원전 사업 관련 MOU를 체결, 루마니아 체르나보다 원전 인프라 PM 용역을 수주하며 해외 원전 시장 진입 가능성을 입증함. 또한 정부 주도하에 '팀코리아 (Team Korea)' 일원으로 참여해 국내 기업들과 함께 글로벌 원전 시장 공동 진출을 모색 중. 원전 사업은 기획·설계·시공·운영·해체까지 전 생애 주기 단계에서 다양한 비즈니스 모델이 가능하기 때문에, 장기적 성장성이 매우 큼. 글로벌 원전 시장은 에너지 안보 강화와 탄소 중립 목표 달성을 위한 재부각 산업으로 동사의 PM/CM 역량은 해외 수주 경쟁력으로 직결됨. 이에 따라 원전 관련 신규 발주 증가 시 동사 추가 또한 본격 리레이팅 기대됨
- 북미 시장 지속 확대** 북미 시장은 동사의 중장기 성장을 견인할 핵심 무대로 작용할 전망. 미국 정부의 리쇼어링 정책과 대규모 인프라 투자 확대에 따라, 현지 자회사 Otak, Inc 를 통한 수혜가 본격화될 전망. 동사는 삼성전자, SK 온 등 국내 기업들의 미국 내 반도체·배터리 공장 설립 프로젝트에 건설사업관리 서비스를 제공하고 있으며, 이미 멕시코·중국 등지에서 다수의 글로벌 제조업 공장 프로젝트 수행 경험을 보유하고 있음. 미국내 반도체와 2차전지 설비에 대한 투자 사이클은 장기적으로 이어질 것으로 보이며, 현지 네트워크와 레퍼런스를 갖춘 동사가 우선적으로 수혜를 입게 될 가능성이 높음. 특히, 미국 내 EPC 경험을 활용해 단순 CM을 넘어 PM 설계·관리 역량까지 확장할 수 있어 구조적인 매출 성장이 가능
- 중동 시장 공략** 동사는 중동 시장에서도 다년간의 프로젝트 수행 경험을 기반으로 입지를 강화하고 있음. 2024년 7월에는 사우디아라비아에 RHQ(Regional Head Quarter)를 설립하여 중동 사업 확장을 위한 교두보를 마련함. RHQ는 사우디정부가 해외 기업에게 일정 요건(현지 법인 설립, 일정 규모 이상의 고용·투자, 세무·행정 관리 기능 수행 등)을 충족해야만 부여하는 제도로 이를 확보한 기업은 현지 발주 프로젝트 입찰에서 우선권과 세제 혜택을 받음. 한미글로벌은 국내 건설사 중 선도적으로 RHQ를 확보함으로써 경쟁사 대비 우위를 강화, 사우디 정부 및 발주처와의 직접적인 네트워크도 구축할 수 있게 됨. 특히, 국내 최초로 사우디 네옴시티 (NEOM) 프로젝트에 진출해 2023년말 기준 누적 9개 프로젝트를 수주한 성과를 보유하고 있음. NEOM은 세계 최대 규모의 신도시 개발 프로젝트로, 더라인(The Line), 옥사곤 (Oxagon), 트로제나(Trojena) 등 복합 개발 계획이 추진 중이며, 동사는 향후 다수 프로젝트 수주가 가능할 것으로 전망됨. 이 외에도 사우디는 비전2030 전략하에 사우디 엑스포(2030년 개최 예정), 월드컵(2034년 예정) 등 초대형 인프라 프로젝트를 추진 중. 동사는 중동 현지 법인, 네옴 프로젝트 레퍼런스, RHQ 설립을 통한 영업 기반을 활용해 사우디 및 인근 국가에서 지속적인 수주 확대가 기대됨

### 2025년 예상 PER 8 배 수준

2025년 연결 매출액은 4,722억원(+11.2% YoY), 영업이익은 355억원(+4.8% YoY)으로 전망. 2025년은 국내 하이테크(반도체·2차전지) 발주 회복과 데이터센터 프로젝트 증가, 미국·사우디 등 해외 프로젝트 확대로 매출 성장 예상. 특히, 연결 기준 부진했던 한미글로벌디앤아이의 적자가 축소되면서, 그룹 차원의 수익성 개선 전망. 2026년은 원전, 중동, 북미 리쇼어링 등 대형 해외 프로젝트 본격화로 외형 확대와 이익률 개선 동반될 가능성 높음. 전반적으로 2025~2026년은 성장 국면으로 재진입하는 전환점이 될 것으로 판단됨

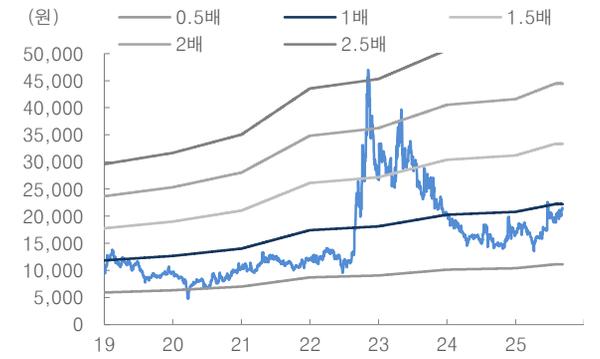
동사는 2025년 예상 영업이익 기준 PER 약 8배 수준으로 동종업계 대비 저평가. 최근 건설업종은 해외 인프라 및 원전 관련 모멘텀으로 PER 10~15배에 거래되는 점을 고려하면 추가 리레이팅 가능성이 높음. 글로벌 프로젝트 본격화와 신규 수주 모멘텀이 확인될 경우 주가 재평가 빠르게 진행될 것으로 기대

그림 7. 한미글로벌 PER 차트



자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

그림 8. 한미글로벌 PBR 차트



자료: 한미글로벌 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	2,326	2,701	3,744	4,129	4,248
매출원가	1,514	1,806	2,505	2,786	2,730
매출총이익	812	895	1,239	1,343	1,518
판매비와관리비	646	698	933	1,047	1,179
영업이익	165	196	307	296	339
영업이익률	7.1	7.3	8.2	7.2	8.0
EBITDA	237	263	383	372	421
영업외손익	-18	12	20	-81	-30
관계기업손익	-53	9	6	-9	11
금융수익	16	29	35	35	45
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-25	-12	-29	-42	-32
외환관련손실	20	1	6	4	5
기타	45	-15	8	-66	-54
법인세비용차감전순이익	147	208	327	215	309
법인세비용	-44	-48	-58	-49	-81
계속사업순이익	104	160	269	167	229
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	104	160	269	167	229
당기순이익률	4.5	5.9	7.2	4.0	5.4
비재배분순이익	11	15	35	24	28
재배분순이익	93	145	234	142	200
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-2	2	3	-1	7
포괄순이익	85	176	295	154	298
비재배분포괄이익	7	18	40	27	42
재배분포괄이익	77	158	256	127	256

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
EPS	987	1,533	2,301	1,400	1,975
PER	10.6	7.9	11.7	14.7	8.4
BPS	10,889	12,113	16,165	16,815	18,753
PBR	1.0	1.0	1.3	1.3	1.1
EBITDAPS	2,163	2,399	3,497	3,396	3,846
EV/EBITDA	4.4	5.9	6.1	7.5	6.9
SPS	21,225	24,649	34,170	37,683	38,765
PSR	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6
CFPS	2,304	2,474	3,681	3,605	4,170
DPS	300	450	550	400	400

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
성장성					
매출액 증가율	-21.1	16.1	38.6	10.3	2.9
영업이익 증가율	-32.4	19.0	56.1	-3.3	14.5
순이익 증가율	-55.7	54.5	68.2	-38.1	37.2
수익성					
ROC	13.2	19.6	26.8	17.6	15.0
ROA	7.8	7.8	9.3	7.7	7.8
ROE	7.8	11.5	15.1	7.9	10.3
안정성					
부채비율	69.8	97.9	91.7	96.7	106.9
순차입금비율	-15.3	6.7	-9.9	13.0	16.2
이자보상배율	30.5	18.3	12.8	7.9	12.4

자료: 한미글로벌, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	1,344	1,375	2,003	2,193	2,626
현금및현금성자산	414	461	487	519	646
매출채권 및 기타채권	440	667	912	882	1,067
재고자산	232	0	0	419	565
기타유동자산	257	247	604	373	348
비유동자산	843	1,477	1,728	1,796	2,083
유형자산	87	81	84	76	102
관계기업투자금	134	122	146	146	152
기타비유동자산	622	1,274	1,498	1,574	1,829
자산총계	2,187	2,853	3,731	3,989	4,709
유동부채	791	1,016	1,333	1,081	2,113
매입채무 및 기타채무	219	331	546	460	621
차입금	351	388	343	270	534
유동성채무	0	0	120	130	633
기타유동부채	220	297	324	222	325
비유동부채	108	395	451	879	320
차입금	0	190	247	592	13
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	108	205	204	287	307
부채총계	899	1,411	1,784	1,961	2,433
자배지분	1,193	1,327	1,771	1,843	2,055
자본금	55	55	55	55	55
자본잉여금	469	469	640	640	642
이익잉여금	904	1,009	1,208	1,272	1,412
기타지분변동	-235	-206	-131	-124	-54
비지배지분	95	114	175	186	221
자본총계	1,288	1,441	1,946	2,028	2,276
순차입금	-197	96	-194	264	368

현금흐름표	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	257	132	212	-141	264
당기순이익	0	0	0	0	0
비현금항목의 가감	149	111	134	228	228
감가상각비	72	67	77	76	82
외환손익	16	-12	-4	-1	-7
지분법평가손익	54	-5	-6	9	-11
기타	6	61	68	144	164
자산부채의 증감	-5	-164	-187	-426	-176
기타현금흐름	112	184	266	56	212
투자활동 현금흐름	-224	-245	-599	15	-246
투자자산	-195	-126	-414	12	-17
유형자산	-13	-15	-17	-8	-42
기타	-17	-104	-169	11	-187
재무활동 현금흐름	24	147	416	156	81
단기차입금	126	163	56	-124	237
사채	0	10	-10	0	0
장기차입금	-12	50	187	520	-11
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-20	-28	-43	-69	-55
기타	-70	-47	226	-171	-91
현금의 증감	48	47	26	32	127
기초 현금	366	414	461	487	519
기말 현금	414	461	487	519	646
NOPLAT	116	151	252	229	251
FCF	174	202	312	295	288

[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:김이영)

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]

한미글로벌(053690) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250914)													
		구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)										
<table border="1"> <tr> <td>제시일자</td> <td>2025.09.18</td> </tr> <tr> <td>투자의견</td> <td>N/R</td> </tr> <tr> <td>목표주가</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(평균%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(최대/최소%)</td> <td></td> </tr> </table>		제시일자	2025.09.18	투자의견	N/R	목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)		비율	89.7%	10.3%	0.0%
제시일자	2025.09.18														
투자의견	N/R														
목표주가															
과리율(평균%)															
과리율(최대/최소%)															
<table border="1"> <tr> <td>제시일자</td> <td></td> </tr> <tr> <td>투자의견</td> <td></td> </tr> <tr> <td>목표주가</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(평균%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(최대/최소%)</td> <td></td> </tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)		<b>산업 투자의견</b> - 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			
제시일자															
투자의견															
목표주가															
과리율(평균%)															
과리율(최대/최소%)															
<table border="1"> <tr> <td>제시일자</td> <td></td> </tr> <tr> <td>투자의견</td> <td></td> </tr> <tr> <td>목표주가</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(평균%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(최대/최소%)</td> <td></td> </tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)		<b>기업 투자의견</b> - Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상 - Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상 - Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상			
제시일자															
투자의견															
목표주가															
과리율(평균%)															
과리율(최대/최소%)															
<table border="1"> <tr> <td>제시일자</td> <td>00.06.29</td> </tr> <tr> <td>투자의견</td> <td></td> </tr> <tr> <td>목표주가</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(평균%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>과리율(최대/최소%)</td> <td></td> </tr> </table>		제시일자	00.06.29	투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)					
제시일자	00.06.29														
투자의견															
목표주가															
과리율(평균%)															
과리율(최대/최소%)															