기업브리프

☑ 실적 Review

키움증권
2026. 4. 28

IPARK현대산업개발 (294870)

매출 부진하나 외주주택 수익성 회복 가시화

BUY(Maintain)
목표주가: 34,000원
주가(4/27): 22,950원
시가총액: 15,126억원

건설 Analyst 신대현
shin8d@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/27)		6,615.03pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	27,100 원	18,480원
등락률	-15.3%	24.2%
수익률	절대	상대
1M	3.1%	-15.2%
6M	18.1%	-27.8%
1Y	-6.3%	-63.9%

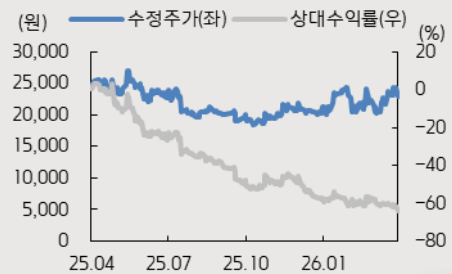
Company Data

발행주식수		65,907 천주
일평균 거래량(3M)		388천주
외국인 지분율		17.6%
배당수익률(26E)		4.4%
BPS(26E)		53,389원
주요 주주	IPARK 외 6 인	43.0%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	4,256.2	4,147.0	3,834.0	4,814.6
영업이익	184.6	248.6	523.0	720.7
EBITDA	242.7	299.1	570.6	767.8
세전이익	200.3	213.4	510.9	708.6
순이익	155.7	158.1	368.2	513.7
지배주주지분순이익	155.7	158.1	368.2	513.7
EPS(원)	2,363	2,400	5,587	7,795
증감률(%YoY)	-10.0	1.6	132.8	39.5
PER(배)	7.6	9.1	4.1	2.9
PBR(배)	0.38	0.45	0.43	0.38
EV/EBITDA(배)	9.3	9.1	4.5	3.2
영업이익률(%)	4.3	6.0	13.6	15.0
ROE(%)	5.1	5.0	10.9	13.8
순차입금비율(%)	34.1	39.9	30.0	23.8

Price Trend



IPARK현대산업개발의 1분기 영업이익은 시장 컨센서스와 당사 추정치를 하회했다. 자체주택, 외주주택 모두 매출액이 예상대비 크게 하락한 점이 주요 하회 요인이다. 다만, 외주주택 부문의 GPM은 개선되는 모습이 보인점은 긍정적이라고 판단되며, 향후 준자체 현장인 천안IPC, 운정 아이파크 포레스트 비중이 증가할 시 추가 개선도 가능할 것으로 전망된다. 투자의견 Buy, 목표주가 34,000원을 유지한다.

>>> 1분기 영업이익 시장 컨센서스 하회

IPARK현대산업개발의 1분기 연결 영업이익은 801억원(YoY +48%)으로 시장 컨센서스(1,008억원)와 당사 추정치(1,040억원)를 하회했다. 특히, 매출액이 컨센서스 9,585억원을 크게 하회한 6,739억원을 기록한 점이 추정치 하회의 주요 요인으로 파악된다. **자체주택**은 서울원 아이파크 원가 투입 감소와 수원 IPC 인도 매출이 사라지면서 매출액이 크게 감소했다. 수익성도 서울원 아이파크의 비중이 감소하면서 QoQ 감소한 것으로 추정된다. **외주주택**은 작년 대형 현장들의 준공된 가운데, 운정 아이파크 포레스트, 천안IPC 등 주요 현장들이 아직 진행률 초기 단계에 있어 원가 투입이 적은 영향으로 매출액이 감소했다. 다만, **수익성은 고원가 현장들의 준공에 따라 준자체 성격을 띄는 천안IPC, 운정 아이파크 포레스트 비중이 증가하면서 추가적으로 개선**되었다. **이번 분기에 특별한 일회성 이익은 없는 것으로 파악**된다.

>>> 1분기 부진에도 연간 영업이익 추정치 상향

회사는 '26년 가이던스로 매출액 4.2조원(YoY +2%)을 제시했다. 그러나, **1분기 매출만을 볼 시 매출 가이던스 달성은 어려울 것으로 판단**된다. 1분기 계절적인 영향을 고려하더라도 주요 외주주택 현장들의 진행률 상승에는 여전히 시간이 필요할 것으로 판단되기 때문이다. **다만, 외주주택의 수익성 개선에 따라 연간 영업이익 추정치를 상향**했다. 특히, 아직 진행률 초기인 천안IPC와 운정 아이파크 포레스트의 매출 비중이 크지 않은 상황임에도 높은 수익성을 보였기 때문에, **추가적인 수익성 개선 여지도 충분하다 판단**된다. **자체주택 부문도 2분기부터 서울원 아이파크 골조공사가 다시 정상화될 시 30% 후반의 매출총이익률로 회복될 것으로 판단**된다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 34,000원 유지

IPARK현대산업개발에 대한 투자의견 Buy와 목표주가 34,000원을 유지한다. 회사는 3연속 컨센서스를 하회하는 실적을 발표했다는 점은 주가에 부담요인으로 작용할 것으로 판단된다. 다만, 여전히 회사의 본질적인 수익성 개선 활동은 지속되고 있으며, 2분기부터 매출액이 정상적으로 회복될 시 주가는 다시 반등할 수 있을 것으로 판단된다. 또한, **'26년 기준 PER 4.1배, PBR 0.43배는 중장기 실적 성장세에 비해 현재 밸류에이션은 저평가 되어있다고 판단**된다.

IPARK현대산업개발 1Q26 실적 리뷰

구분(십억)	1Q26P	1Q25	(YoY)	4Q25	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	673.9	905.7	-25.6%	1,025.0	-34.3%	958.5	-29.7%	866.1	-22.2%
영업이익	80.1	54.0	48.4%	41.3	93.8%	100.8	-20.5%	104.1	-23.0%
(OPM)	11.9%	6.0%	5.9%p	4.0%	7.9%p	10.5%	1.4%p	12.0%	-0.1%p
지배주주순이익	49.3	54.2	-9.0%	11.4	331.6%	74.4	-33.7%	73.3	-32.8%

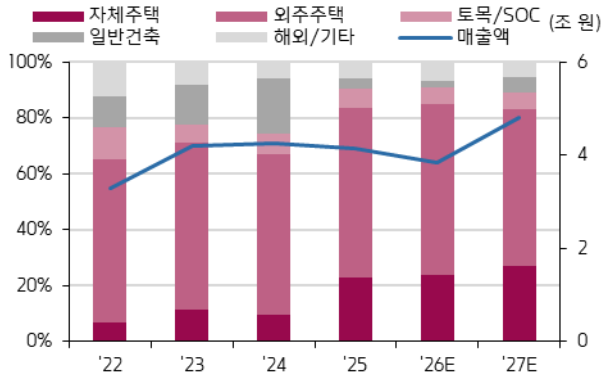
자료: IPARK현대산업개발, Fnguide, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 키움증권 추정치 변화 Table

구분	매출액				영업이익				YoY	
(십억)	'25 년	'26 년 기존	'26 년 신규	변화	'25 년	'26 년 기존	'26 년 신규	변화	매출액	영업이익
1Q	906	866	674	-22%	54	104	80	-23%	-26%	48%
2Q	1,163	1,046	993	-5%	80	119	129	9%	-15%	61%
3Q	1,053	1,012	1,002	-1%	73	125	143	14%	-5%	95%
4Q	1,025	1,154	1,164	1%	41	142	171	20%	14%	313%
연간	4,147	4,077	3,834	-6%	249	490	523	7%	-8%	110%

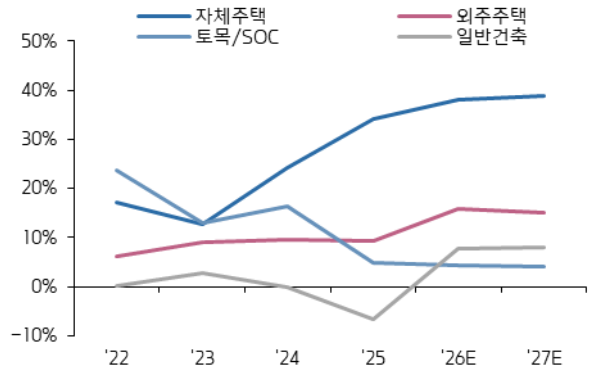
자료: IPARK현대산업개발, Fnguide, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 사업부문별 매출 비중 추이



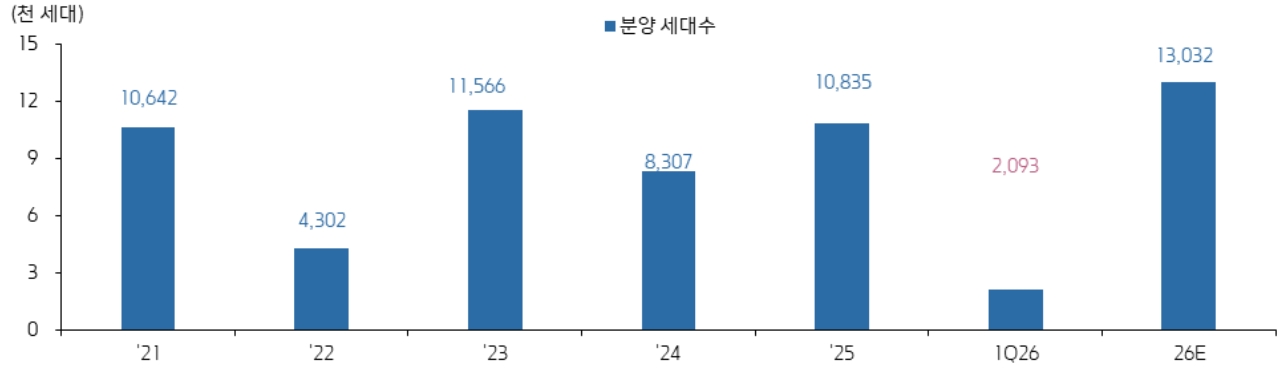
자료: IPARK현대산업개발, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 사업부문별 GPM 추이



자료: IPARK현대산업개발, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 분양 세대수



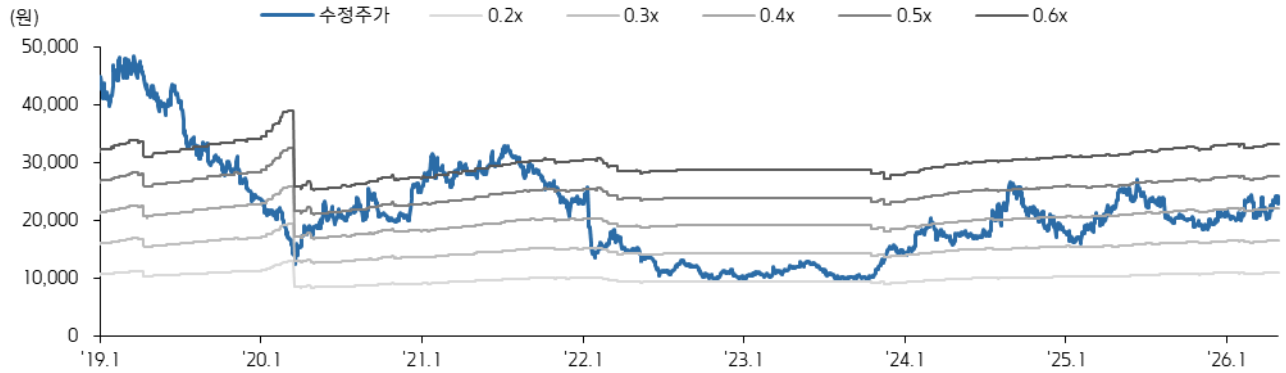
자료: IPARK현대산업개발, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 주요사업지 매출 기여 예상

구분	사업지		매출액	매출 기여(예상) '24년	'25년	'26년	'27년	'28년	'29년	'30년	공사기간
자체	서울원아이파크		28,901								'24.11~'28.07
주택	청주가경 7, 8단지		8,303								'26 착공 예정
(4.2조)	천안	부성3	4,971								'27 착공 예정
외주 주택 (4.9조)	아이파크 시티	성성5, 부대1 부성4~6,	13,277								'24~'26 착공 예정
	시티오씨엘(2, 6~9단지)		12,645								'21~'27 착공 예정
	운정아이파크포레스트		10,019								'25.10~'28.12
	용산철도병원부지개발		2,944								'27 착공 예정
	공릉역세권개발		1,408								'26 착공 예정
일반 건축 (2.6조)	복정역세권개발		13,597								'26 착공 예정
	청라의료복합		6,920								'27 착공 예정
	잠실마이스		5,086								'27 착공 예정

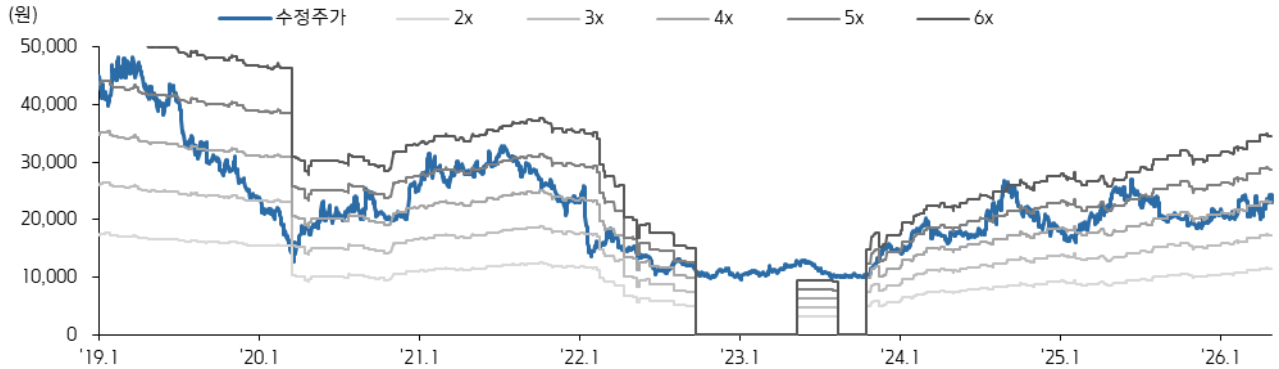
자료: IPARK현대산업개발, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 12개월 Forward P/B Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 12개월 Forward P/E Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

IPARK현대산업개발 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
신규수주	1,089	1,766	1,580	1,396	309	1,700	1,800	1,900	5,830	5,709	7,000
자체주택	0	0	0	601	0	100	100	100	601	300	400
외주주택	1,052	1,623	1,580	795	79	1,600	1,600	1,600	5,050	4,879	6,000
토목/SOC	36	143	0	0	230	0	0	100	179	330	400
일반건축	0	0	0	0	0	0	100	100	0	200	200
수주잔고	31,567	32,213	32,798	33,160	32,851	33,628	34,496	35,301	33,160	32,851	37,741
자체주택	9,331	9,211	8,997	9,437	9,389	9,254	9,113	8,915	9,437	9,389	8,004
외주주택	17,693	18,584	19,792	19,705	19,292	20,281	21,274	22,182	19,705	19,292	25,483
토목/SOC	1,365	1,308	1,139	1,010	1,226	1,158	1,098	1,133	1,010	1,226	1,265
일반건축	3,177	3,110	2,870	3,008	2,944	2,935	3,011	3,071	3,008	2,944	2,989
매출액	906	1,163	1,053	1,025	674	993	1,002	1,164	4,147	3,834	4,815
YoY	-5.2%	7.0%	-3.3%	-8.9%	-25.6%	-14.6%	-4.8%	13.6%	-2.6%	-7.5%	25.6%
자체주택	227	212	315	202	144	235	241	297	957	918	1,311
외주주택	504	722	611	675	420	611	607	692	2,513	2,330	2,699
토목/SOC	62	77	65	75	51	67	60	65	278	243	268
일반건축	51	84	10	12	3	9	24	40	158	76	282
해외/기타	62	68	52	61	56	71	70	70	242	266	255
매출총이익	107	147	130	200	129	195	201	238	583	763	972
YoY	29.3%	30.4%	32.9%	83.4%	21.0%	32.6%	54.5%	19.0%	45.1%	30.7%	27.5%
자체주택	73	81	90	82	52	91	92	115	326	349	511
외주주택	34	63	30	106	69	95	97	111	233	372	405
토목/SOC	9	8	-3	0	3	3	2	3	13	11	11
일반건축	-17	-6	1	12	0	1	2	3	-10	6	23
매출총이익률	11.9%	12.8%	12.5%	19.8%	19.4%	19.6%	20.0%	20.4%	14.1%	19.9%	20.2%
자체주택	32.1%	38.4%	28.5%	40.4%	36.1%	38.5%	38.0%	38.5%	34.1%	38.0%	39.0%
외주주택	6.7%	8.7%	4.9%	15.7%	16.5%	15.5%	16.0%	16.0%	9.3%	16.0%	15.0%
토목/SOC	13.9%	10.3%	-4.1%	-0.5%	5.7%	4.0%	4.0%	4.0%	4.8%	4.4%	4.0%
일반건축	-34.1%	-7.4%	10.7%	103.4%	2.3%	8.0%	8.0%	8.0%	-6.5%	7.8%	8.0%
판관비	53	67	57	167	49	66	58	67	343	240	251
판관비율	5.8%	5.8%	5.4%	16.3%	7.2%	6.6%	5.8%	5.8%	8.3%	6.2%	5.2%
영업이익	54	80	73	41	80	129	143	171	249	523	721
YoY	29.8%	49.1%	53.8%	-1.0%	48.3%	61.2%	95.5%	313.2%	34.6%	110.4%	37.8%
OPM	6.0%	6.9%	6.9%	4.0%	11.9%	13.0%	14.2%	14.7%	6.0%	13.6%	15.0%
세전이익	58	74	59	23	71	131	145	163	213	511	709
당기순이익	54	53	40	11	49	95	105	118	158	368	514
지배주주순이익	54	53	40	11	49	95	105	118	158	368	514
YoY	77.8%	11.2%	21.9%	-74.7%	-9.0%	80.8%	163.9%	936.7%	1.6%	132.8%	39.6%

자료: IPARK현대산업개발, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	4,256.2	4,147.0	3,834.0	4,814.6	5,062.7
매출원가	3,854.2	3,555.3	3,071.5	3,842.4	4,040.4
매출총이익	402.0	591.7	762.5	972.2	1,022.3
판관비	217.4	343.1	239.5	251.5	264.4
영업이익	184.6	248.6	523.0	720.7	757.8
EBITDA	242.7	299.1	570.6	767.8	804.6
영업외손익	15.7	-35.2	-12.1	-12.1	-5.8
이자수익	81.9	68.7	63.5	64.0	63.6
이자비용	55.4	70.5	60.0	54.0	47.3
외환관련이익	2.9	5.0	1.2	1.2	1.2
외환관련손실	8.5	3.7	3.5	3.5	3.5
종속 및 관계기업손익	0.3	-9.9	-3.6	-3.6	-3.6
기타	-5.5	-24.8	-9.7	-16.2	-16.2
법인세차감전이익	200.3	213.4	510.9	708.6	752.0
법인세비용	44.6	55.3	142.7	194.9	206.8
계속사업순손익	155.7	158.1	368.2	513.7	545.2
당기순이익	155.7	158.1	368.2	513.7	545.2
지배주주순이익	155.7	158.1	368.2	513.7	545.2
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	1.6	-2.6	-7.5	25.6	5.2
영업이익 증감율	-5.5	34.7	110.4	37.8	5.1
EBITDA 증감율	-4.9	23.2	90.8	34.6	4.8
지배주주순이익 증감율	-10.0	1.5	132.9	39.5	6.1
EPS 증감율	-10.0	1.6	132.8	39.5	6.1
매출총이익율(%)	9.4	14.3	19.9	20.2	20.2
영업이익률(%)	4.3	6.0	13.6	15.0	15.0
EBITDA Margin(%)	5.7	7.2	14.9	15.9	15.9
지배주주순이익률(%)	3.7	3.8	9.6	10.7	10.8

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	5,380.4	4,718.3	4,685.7	5,101.0	5,459.8
현금 및 현금성자산	824.5	884.0	830.8	869.8	894.5
단기금융자산	494.6	412.9	392.3	411.9	432.5
매출채권 및 기타채권	1,748.7	1,510.0	1,580.5	1,760.9	1,876.7
재고자산	1,854.3	1,505.7	1,480.5	1,660.8	1,846.5
기타유동자산	458.3	405.7	401.6	397.6	409.6
비유동자산	2,081.5	2,880.8	2,888.6	2,896.9	2,905.6
투자자산	816.0	1,075.9	1,086.4	1,096.8	1,107.3
유형자산	485.1	839.3	839.3	839.3	839.3
무형자산	11.8	14.2	11.6	9.5	7.7
기타비유동자산	768.6	951.4	951.3	951.3	951.3
자산총계	7,461.9	7,599.1	7,574.3	7,997.9	8,365.4
유동부채	3,510.0	3,291.6	3,110.9	3,138.3	3,118.2
매입채무 및 기타채무	1,320.0	1,207.4	1,226.6	1,284.1	1,293.9
단기금융부채	1,792.5	1,744.9	1,594.9	1,564.9	1,534.9
기타유동부채	397.5	339.3	289.4	289.3	289.4
비유동부채	837.3	1,094.7	944.7	914.7	844.7
장기금융부채	587.4	835.5	685.5	655.5	585.5
기타비유동부채	249.9	259.2	259.2	259.2	259.2
부채총계	4,347.3	4,386.3	4,055.6	4,053.0	3,962.9
지배지분	3,114.6	3,212.8	3,518.7	3,944.9	4,402.5
자본금	329.5	329.5	329.5	329.5	329.5
자본잉여금	1,605.8	1,605.8	1,605.8	1,605.8	1,605.8
기타자본	-20.7	-37.0	-37.0	-37.0	-37.0
기타포괄손익누계액	0.7	-0.8	0.3	1.5	2.7
이익잉여금	1,199.2	1,315.2	1,620.0	2,045.0	2,501.4
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	3,114.6	3,212.8	3,518.7	3,944.9	4,402.5

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	314.4	2.8	669.2	581.1	633.2
당기순이익	0.0	0.0	368.2	513.7	545.2
비현금항목의 가감	214.7	375.2	317.9	363.1	368.4
유형자산감가상각비	55.3	48.3	45.0	45.0	45.0
무형자산감가상각비	2.8	2.2	2.6	2.1	1.7
지분법평가손익	-0.3	-9.9	-16.2	-16.2	-16.2
기타	156.9	334.6	286.5	332.2	337.9
영업활동자산부채증감	12.8	-502.4	-91.5	-324.6	-303.6
매출채권및기타채권의감소	82.6	138.2	-70.5	-180.3	-115.9
재고자산의감소	-210.8	26.5	25.2	-180.4	-185.7
매입채무및기타채무의증가	204.9	-80.2	19.3	57.5	9.9
기타	-63.9	-586.9	-65.5	-21.4	-11.9
기타현금흐름	86.9	130.0	74.6	28.9	23.2
투자활동 현금흐름	-97.8	-72.8	198.1	157.8	156.8
유형자산의 취득	-34.4	-117.7	-45.0	-45.0	-45.0
유형자산의 처분	0.1	1.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-3.2	-4.5	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-222.5	-269.8	-14.0	-14.0	-14.0
단기금융자산의감소(증가)	-20.0	81.7	20.6	-19.6	-20.6
기타	182.2	236.3	236.5	236.4	236.4
재무활동 현금흐름	46.9	125.7	-359.7	-139.1	-204.5
차입금의 증가(감소)	125.6	202.6	-300.0	-60.0	-100.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-16.2	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-44.9	-44.9	-43.9	-63.4	-88.8
기타	-33.8	-15.8	-15.8	-15.7	-15.7
기타현금흐름	2.8	3.7	-560.9	-560.9	-560.9
현금 및 현금성자산의 순증가	266.3	59.5	-53.2	39.0	24.7
기초현금 및 현금성자산	558.2	824.5	884.0	830.8	869.8
기말현금 및 현금성자산	824.5	884.0	830.8	869.8	894.5

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,363	2,400	5,587	7,795	8,272
BPS	47,257	48,747	53,389	59,855	66,798
CFPS	5,620	8,092	10,410	13,305	13,862
DPS	700	700	1,000	1,400	1,400
주가배수(배)					
PER	7.6	9.1	4.1	2.9	2.8
PER(최고)	11.9	11.6	4.5		
PER(최저)	5.9	6.6	3.6		
PBR	0.38	0.45	0.43	0.38	0.34
PBR(최고)	0.60	0.57	0.47		
PBR(최저)	0.29	0.33	0.37		
PSR	0.28	0.35	0.39	0.31	0.30
PCFR	3.2	2.7	2.2	1.7	1.7
EV/EBITDA	9.3	9.1	4.5	3.2	2.9
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	28.8	27.8	17.2	17.3	16.3
배당수익률(%,보통주,현금)	3.9	3.2	4.4	6.1	6.1
ROA	2.2	2.1	4.9	6.6	6.7
ROE	5.1	5.0	10.9	13.8	13.1
ROIC	4.8	7.4	12.9	16.8	16.1
매출채권회전율	2.3	2.5	2.5	2.9	2.8
재고자산회전율	2.5	2.5	2.6	3.1	2.9
부채비율	139.6	136.5	115.3	102.7	90.0
순차입금비율	34.1	39.9	30.0	23.8	18.0
이자보상배율	3.3	3.5	8.7	13.4	16.0
총차입금	2,379.9	2,580.3	2,280.3	2,220.3	2,120.3
순차입금	1,060.8	1,283.4	1,057.3	938.7	793.4
NOPLAT	242.7	299.1	570.6	767.8	804.6
FCF	185.7	-355.6	288.1	200.0	247.6

자료: 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 4월 27일 현재 'IPARK현대산업개발' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

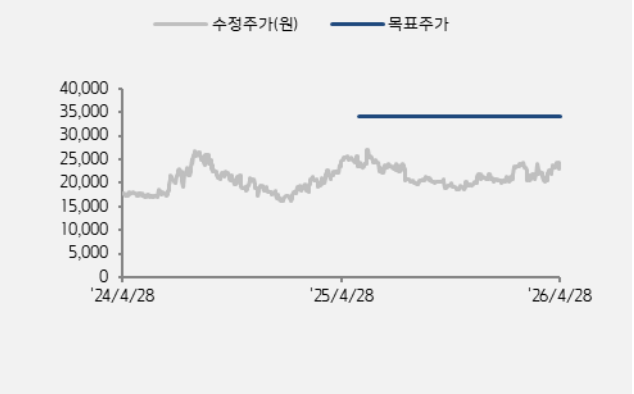
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격대상시점	괴리율(%)	
					평균주가대비	최고주가대비
IPARK현대산업개발 (294870)	2025-05-27	Buy(Initiate)	34,000원	6개월	-29.16	-20.29
	2025-07-15	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-29.58	-20.29
	2025-07-28	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-34.55	-20.29
	2025-10-17	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-35.22	-20.29
	2025-10-29	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-36.53	-20.29
	2025-11-26	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-39.27	-35.59
	2026-01-29	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-39.19	-35.59
	2026-02-09	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-37.26	-28.24
	2026-03-04	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-36.93	-28.24
	2026-04-17	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-36.93	-28.24
	2026-04-28	Buy(Maintain)	34,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

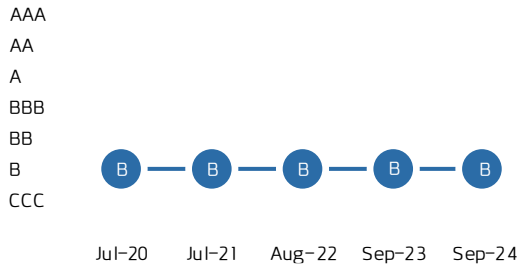
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

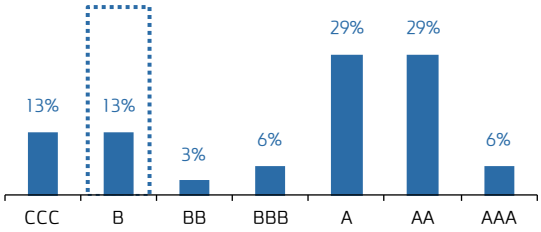
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ACWI Index 내 건설 기업 31개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	3.6	4.9		
환경	2.8	4.2	17.0%	▼0.2
청정 기술에 대한 기회	2.8	4.2	17.0%	▼0.2
사회	3.5	4.9	25.0%	
건강과 안전성	3.5	5.3	25.0%	
지배구조	3.9	5.4	58.0%	▲1.0
기업 지배구조	4.6	6.2		▲1.2
기업 활동	5.2	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	특이사항 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(건설)	청정 기술에 대한 기회	건강과 안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
IPARK 현대산업개발	● ● ●	●	● ● ●	● ●	A	▲
삼성E&A	● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	A	◀▶
DL이앤씨	● ● ●	●	● ● ●	● ● ●	BBB	◀▶
대우건설	● ●	●	● ● ●	●	BBB	▲
IPARK	● ●	●	● ●	●	BB	
IPARK현대산업개발	●	●	●	● ●	B	◀▶

4분위 등급 : 4분위 최저 ● 4분위 최고 ● ● ● ●
등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치