

EARNINGS PREVIEW

1 Oct, 2025

최광식 조선 · 기계 · 방산 | gs.choie@daolfn.com

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자 의견	BUY	BUY	유지
적정주가	66,000	48,000	상향

Earnings

Stock Information

현재가 (09/30)	44,900원
예상 주가상승률	47.0%
시가총액	37,468억원
비중(KOSPI내)	0.13%
발행주식수	83,447천주
52주 최저가/최고가	13,400 - 47,500원
90일 일평균거래대금	583억원
외국인 지분율	17.4%
주요주주지분율(%)	
한화임팩트 (외 1인)	32.8
국민연금공단 (외 1인)	10.8
우리사주 (외 1인)	0.1

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	19.4	39.6	22.7
PBR(배)	4.0	7.9	5.9
EV/EBITDA(배)	18.4	25.0	12.6
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(5.5)	114.3	233.6	140.2
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(13.0)	80.4	201.5	97.5

DAOL 다올투자증권

한화엔진 (082740)

3Q보다는 4Q부터 강력해질 예정

Issue

3Q25 프리뷰. 뜨거운 업황 업데이트. 적정주가 상향

Pitch

3Q25까지 2022년 엔진이 중심, 4Q부터 2023~2024년 엔진으로 확대되며 4Q25부터 실적 성장이 가팔라짐. 상반기 수주는 1.62조원으로 매출보다 많고 벌써 작년만큼인데, 중국 조선소 향 대형 컨선 엔진 문의가 계속됨

Rationale

- 3Q25에 매출 3,053억원(YoY +3%, QoQ -21%), 영업이익 256억원(+68%, -24%), OPM 8.4%(+3.2%p, -0.3%p)로 전분기에 이월 물량(5대)으로 35대나 납품한 기저로 매출 및 고정비 부담. 수익성도 2022~2023년 수주 엔진 MIX에 큰 변화가 없음
- 그러나 4Q25에는 영업이익 398억원(+119%, +55%), OPM 12.7%(+7.2%p, +4.3%p)의 공격적인 실적 예상치를 제시하는데 이는 1) 2023~2024년에 수주한 고가 엔진 납품이 확대되는 MIX효과가 본격화되기 때문(fig. 4 참조).
- 3Q25까지는 2022년 수주 엔진 납품이 매출의 70%대이지만, 2026년에는 2023~2024년 수주 엔진만으로 수익성과 이익 증가폭이 커짐
- 상반기 수주는 1.62조원으로 2024년 1.65조원에 육박. 연말에 컨테이너선 엔진 수주 강세 기대. 상반기에 USTR의 중국 조선업 제재안으로 한국 조선사 중심의 컨테이너선 수주였지만, 최근 다시 중국 조선사들의 컨테이너선 수주가 올라옴. 이는 동사와 HD현대중공업 엔진 부문의 수혜
- 올해 초에 동사는 800억원 추가 CAPEX 계획을 발표. 그러나 4년 연속 수주가 매출을 크게 넘기고, 캐피트 및 중국의 엔진 수요 강세가 계속되기에, 추가 CAPEX가 언제든 결정될 수 있다고 당사는 판단
- 얼마 전(2025.9.8 초대박을 타고 가보지 않은 길로) 조선 산업자료처럼 2024년 수주 엔진의 기대마진을 상향해서, 동사의 2026~2027년 영업이익 20% 안팎 올렸고, 적정주가도 66,000원으로 +37.5% 올리며, BUY 의견 유지

3Q25 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후		변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.09(E)		2025.09(E)	vs Chg	2025.09(E)	vs Con	2024.09(A)	YoY	2025.06(A)	QoQ
매출액	305.3		305.3	0.0	341.5	(10.6)	296.1	3.1	387.7	(21.3)
영업이익	25.6		22.3	14.8	27.9	(8.1)	15.3	67.5	33.8	(24.2)
당기순이익	20.9		16.5	26.7	23.4	(10.8)	10.6	97.4	21.6	(3.0)
OPM	8.4%		7.3%	1.1%p	8.2%	0.2%p	5.2%	3.2%p	8.7%	-0.3%p
NIM	6.8%		5.4%	1.4%p	6.9%	0.0%p	3.6%	3.3%p	5.6%	1.3%p

Note: K-IFRS 별도 기준

Source: 다올투자증권

Fig. 1: 한화엔진 적정PER 20배 유지 x 백로그너머 2027년으로 반년 이동. 적정주가 66,000원으로 37% 상향 (원, 배수)

PER Valuation	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년
주식수(백만주)	72	72	83	83	83	83	83
EPS	-563	-6	949	1,133	1,975	3,005	3,641
FWD 1-2Y의 PER(고)	23.8	12.2	12.3	12.9			
FWD 1-2Y의 PER(평균)	18.8	8.5	8.3	9.5			
PER(고)		16	20	28			
PER(평)		12	14	21			
PER(저)		9	8	7			
적정PER			20	40	20	적정 20	20
주당 적정가치1			19,100	44,900	39,498	60,105	72,813
Weight						50%	50%
						66,459	
적정주가				66,000			
종가(9월 30일)				44,900			
상승여력				47.0%			

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 컨테이너선 및 2023년 수주 엔진의 마진 확인하며, 실적 상향 (억원)

연간 변경 (억원)	변경 후			변경 전			차이(변경 후/변경 전)		
	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
매출액	13,240	14,376	16,416	13,240	14,376	16,416	0%	0%	0%
영업이익	1,216	2,425	3,681	1,077	2,054	2,944	13%	18%	25%
영업외	-196	-71	-99	-239	-73	-53			
세전이익	1,020	2,354	3,583	838	1,981	2,890	22%	19%	24%
순이익	946	1,648	2,508	800	1,386	2,023	18%	19%	24%
영업이익률	9.2%	16.9%	22.4%	8.1%	14.3%	17.9%	1.0%p	2.6%p	4.5%p
순이익률	7.1%	11.5%	15.3%	6.0%	9.6%	12.3%	1.1%p	1.8%p	3.0%p
분기 변경 (억원)	변경 후			변경 전			차이(변경 후/변경 전)		
	3Q25	4Q25	1Q26	3Q25	4Q25	1Q26	3Q25	4Q25	1Q26
매출액	3,053	3,128	3,415	3,053	3,128	3,415	0%	0%	0%
영업이익	256	398	515	223	293	368	15%	36%	40%
세전이익	261	409	493	206	282	350	27%	45%	41%
순이익	209	327	345	165	225	245	27%	45%	41%
영업이익률	8.4%	12.7%	15.1%	7.3%	9.4%	10.8%	1.1%p	3.4%p	4.3%p
순이익률	6.8%	10.5%	10.1%	5.4%	7.2%	7.2%	1.4%p	3.3%p	2.9%p

Source: 다올투자증권

Fig. 3: 한화엔진 실적: 2023년에 수주한 고가 엔진의 힘 확인, 2026년에 가파른 실적 성장

(억원)

한화엔진	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	2,934	2,865	2,961	3,263	3,182	3,877	3,053	3,128	8,544	12,022	13,240	14,376	16,416
YoY	47%	52%	58%	17%	8%	35%	3%	-4%	12%	41%	10%	9%	14%
영업이익	194	186	153	182	223	338	256	398	87	715	1,216	2,425	3,681
금융/기타영업외	-8	-1	-16	83	-23	-187	5	10	-97	58	-196	-71	-99
세전사업이익	186	185	137	265	200	151	261	409	-9	774	1,020	2,354	3,583
순이익	149	143	106	394	194	216	209	327	-4	792	946	1,648	2,508
영업이익률	6.6%	6.5%	5.2%	5.6%	7.0%	8.7%	8.4%	12.7%	1.0%	6.0%	9.2%	16.9%	22.4%
순이익률	5.1%	5.0%	3.6%	12.1%	6.1%	5.6%	6.8%	10.5%	0.0%	6.6%	7.1%	11.5%	15.3%
AM 비중	15%	16%	14%	14%	14%	11%			18%	15%			

Source: 다올투자증권

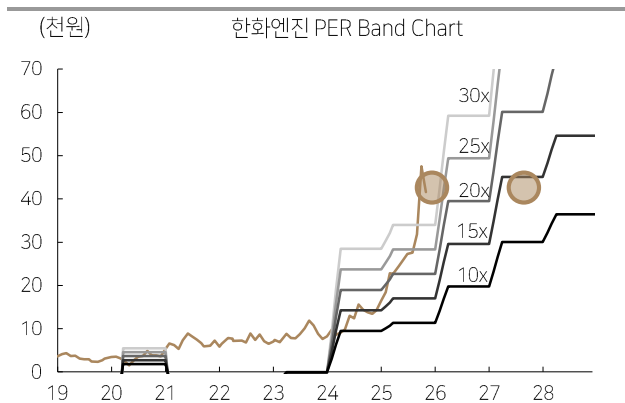
Fig. 4: 한화엔진의 수주 시점별 납품(매출) 일정: 4Q25에 대박 고가물량 확대

(억원)

납품(매출) →	2024년	2025년				2026년				2027년			
↓ 수주													
2022년 고가엔진	628.8	244.8	200.5	144.7	49.0								
2023년 대박 고가물량		67.5	63.8	41.2	41.2	20.0	175.7	175.7	175.7	0.0	0.0	29.9	29.9
2024년 초대박 고가물량		0.0	0.0	0.0	19.2	69.0	69.0	125.1	102.0	129.2	195.8	169.1	219.6
2025년		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.9	27.9	27.9	135.0	135.0
2022년 수주(고가물량) 비중		78%	76%	78%	45%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
2023년 수주(대박 고가물량)		22%	24%	22%	38%	22%	72%	58%	58%	0%	0%	9%	8%
2024~2025년(초대박 고가물량)		0%	0%	0%	18%	78%	28%	42%	42%	100%	100%	91%	92%
OPM추정		7.1%	7.2%	7.1%	10.9%	20.3%	14.4%	16.0%	16.1%	23.0%	23.0%	21.9%	22.1%
고가물량(2022년 수주)		6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%
대박 고가물량(2023년 수주)		11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%
초대박 고가물량(2024~2025년 수주)		23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%

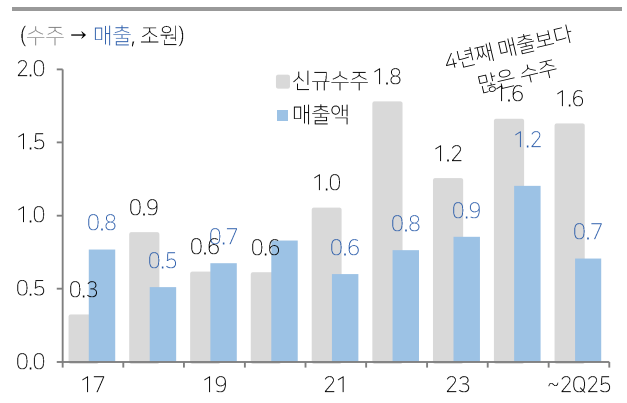
Source: 다올투자증권

Fig. 5: 한화엔진 PER



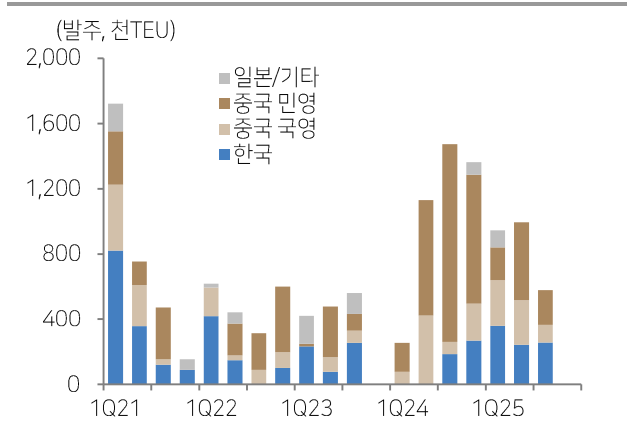
Source: 다올투자증권

Fig. 6: 신규 수주 상반기만 벌써 1.6조원으로 작년만큼



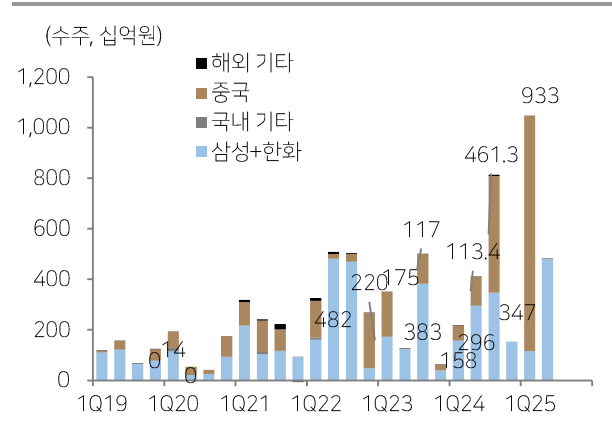
Source: 다올투자증권

Fig. 7: 컨테이너 발주: 2024년만큼은 아니지만 중국의 수주 강세 계속



Source: Claksons, 다올투자증권

Fig. 8: 2Q25에는 중국 수주가 쉬었음



Source: Clarksons, 다올투자증권

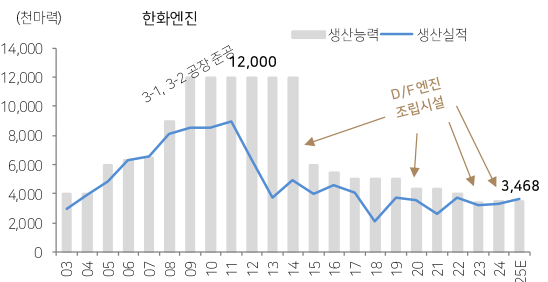
Fig. 9: 한화엔진의 계속되는 D/F 관련 증설

본 공사사항은 [한국거래소 유가증권시장본부] 소관사항입니다.

신규 시설투자 등

1. 투자구분	신규시설투자
- 투자대상	선박엔진 생산설비 신설
2. 투자내역	투자금액(원) 60,200,000,000 자기자본(원) 312,839,032,196 자기자본대비(%) 25.64 대규모법인여부 미해당
3. 투자목적	중장기 생산능력 확보
4. 투자기간	시작일 2025-02-25 종료일 2026-09-30
5. 이사회결의일(결정일)	2025-02-25
- 사외이사 참석여부	참석(명) 3 불참(명) 0
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부	-
6. 공시유보 관련내용	유보사유 - 유보기한 -
	- 창원 본사 사업장 내 중장기 생산능력 확보를 위하여 생산설비 신설 및 구축하는 건입니다.

일 자	내 용
1984. 06	조립 1공장(두산에너지빌리티(구. 두산중공업)) 준공
1995. 08	조립 2공장(삼성중공업) 준공
2001. 06	조립 2공장 증설
2002. 03	통합공장 준공(1공장 이전)
2004. 10	조립 1,2공장 조립시설 증설
2005. 03	가공기계 등 생산시설 증설
2005. 12	엔진조립 및 생산시설 증설
2006. 03	가공기계 및 시운전 시설 증설
2007. 06	조립 3-1공장 준공 및 가공설비 증설
2008. 10	조립 3-2공장 준공
2014. 10	조립 2공장 D/F 엔진 조립시설 증설
2019. 10	조립 3-1공장 D/F 엔진 조립시설 증설
2022. 10	조립 1공장 D/F 엔진 조립시설 증설
2023. 11	조립 1공장 D/F 엔진 조립시설 추가 증설
2023. 11	조립 3-1공장 D/F 엔진 조립시설 추가 증설
2023. 11	조립 3-2공장 D/F 엔진 조립시설 증설
2025. 03	조립 1공장 메탄올엔진 조립시설 개조 증설
	To Be Continued



Source: 한화엔진, 다올투자증권

SUSTINVEST

한화엔진

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	5천억이상	2025 상반기	자본재
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	84.5	284/1295	39/170

연도별 성과

2023	AA
2024	A
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	한국토지주택공사	대림
5천억이상	대전도시공사	와이지-원
5천억미만	한미글로벌	기신정기

ESG 성과

부문	평가항목
E(환경)	혁신 활동
	생산 공정
	공급망 관리
	생물다양성
S(사회)	인적자원 관리
	공급망 관리
	고객 관리
	사회공헌 및 지역사회
G(지배구조)	주주의 권리
	정보의 투명성
	이사회 구성과 활동
	이사의 보수
	관계사 위험
	ESG경영 인프라

점수	섹터평균	가중치	섹터대비
78.2	49.2	25%	▲
65.0	55.8	중	▲
86.9	44.0	상	▲
평가제외	평가제외	평가제외	-
평가제외	평가제외	평가제외	-
73.0	53.3	35%	▲
81.3	56.7	상	▲
56.5	49.7	하	▲
63.5	63.8	하	▼
83.1	53.0	하	▲
57.5	59.4	40%	▼
59.9	54.9	중	▲
61.9	65.5	하	▼
68.2	61.1	중	▲
86.0	71.2	하	▲
45.0	68.2	하	▼
67.1	54.2	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

해당사항 없음

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	-	20.6%	13.4%
2023	-	21.7%	31.9%
2024	0.0%	25.5%	88.4%

한화엔진 재무제표 (K-IFRS 별도)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	655.7	785.0	902.8	1,176.4	1,433.8
현금성자산	149.5	258.6	467.4	634.8	786.0
매출채권	86.3	135.1	130.8	155.5	194.9
재고자산	366.5	370.3	283.5	364.7	431.3
비유동자산	481.2	628.1	586.2	604.9	622.5
투자자산	98.4	206.9	156.8	163.0	169.5
유형자산	379.9	415.5	421.6	432.3	441.8
무형자산	2.9	5.7	7.8	9.5	11.1
자산총계	1,136.9	1,413.1	1,489.0	1,781.3	2,056.3
유동부채	603.6	586.6	526.7	638.0	645.4
매입채무	216.4	194.9	189.2	302.2	311.0
유동성이자부채	200.2	158.1	101.6	97.6	93.8
비유동부채	309.1	433.2	478.6	494.8	511.7
비유동이자부채	65.2	160.6	73.6	73.6	73.6
부채총계	912.7	1,019.8	1,005.3	1,132.8	1,157.0
자본금	71.5	83.4	83.4	83.4	83.4
자본잉여금	273.5	350.2	351.5	351.5	351.5
이익잉여금	(151.3)	(71.0)	17.9	182.7	433.5
자본조정	30.4	30.6	30.8	30.8	30.8
자기주식	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
자본총계	224.1	393.3	483.6	648.4	899.2
투하자본	338.4	451.0	188.8	182.2	277.9
순차입금	115.9	60.1	(292.2)	(463.6)	(618.6)
ROA	(0.0)	6.2	6.5	10.1	13.1
ROE	(0.2)	25.6	21.6	29.1	32.4
ROIC	1.9	13.1	35.2	91.5	112.0

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	854.4	1,202.2	1,324.0	1,437.6	1,641.6
증가율 (Y-Y,%)	11.8	40.7	10.1	8.6	14.2
영업이익	8.7	71.5	121.6	242.5	368.1
증가율 (Y-Y,%)	흑전	719.5	70.0	99.5	51.8
EBITDA	23.8	86.9	138.4	260.6	387.7
영업외손익	(9.7)	5.8	(19.6)	(7.1)	(9.9)
순이자수익	(10.6)	(3.6)	5.5	0.3	3.6
외화관련손익	1.2	17.3	(47.3)	7.0	(14.3)
지분법손익	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
세전계속사업손익	(0.9)	77.4	102.0	235.4	358.3
당기순이익	(0.4)	79.2	94.6	164.8	250.8
증가율 (Y-Y,%)	적지	흑전	19.4	74.3	52.2
NOPLAT	6.3	51.9	112.7	169.8	257.7
(+) Dep	15.0	15.3	16.8	18.1	19.5
(-) 운전자본투자	39.9	(4.8)	(87.6)	(9.2)	95.1
(-) Capex	31.1	51.0	22.8	28.0	28.0
OpFCF	(49.6)	21.0	194.4	169.0	154.1
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	1.0	26.2	20.1	18.9	10.9
영업이익증가율(3Yr)	(24.9)	n/a	n/a	202.9	72.6
EBITDA증가율(3Yr)	(14.4)	n/a	n/a	122.2	64.6
순이익증가율(3Yr)	n/a	n/a	n/a	n/a	46.9
매출총이익률 (%)	5.1	9.7	12.5	20.9	26.2
영업이익률(%)	1.0	6.0	9.2	16.9	22.4
EBITDA마진(%)	2.8	7.2	10.5	18.1	23.6
순이익률 (%)	(0.0)	6.6	7.1	11.5	15.3

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	70.2	90.4	325.7	208.3	192.1
당기순이익	(0.4)	79.2	94.6	164.8	250.8
자산상각비	15.0	15.3	16.8	18.1	19.5
운전자본증감	127.9	57.4	189.2	9.2	(95.1)
매출채권감소(증가)	(13.7)	(48.4)	4.0	(24.8)	(39.4)
재고자산감소(증가)	(99.6)	1.1	89.4	(81.2)	(66.7)
매입채무증가(감소)	64.8	(41.8)	(5.7)	113.0	8.8
투자현금	(30.3)	(4.3)	(165.8)	(44.1)	(44.6)
단기투자자산감소	3.6	14.6	(137.3)	(7.2)	(7.5)
장기투자증권감소	1.0	0.3	0.0	0.0	0.0
설비투자	(31.1)	(51.0)	(22.8)	(28.0)	(28.0)
유무형자산감소	(0.1)	(3.0)	(2.7)	(2.6)	(2.6)
재무현금	8.8	(57.3)	(3.2)	(4.0)	(3.8)
차입금증가	8.8	(144.9)	(3.2)	(4.0)	(3.8)
자본증가	0.0	87.6	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	48.3	30.2	156.4	160.2	143.6
총현금흐름(Gross CF)	(48.5)	37.2	135.5	199.1	287.2
(-) 운전자본증가(감소)	39.9	(4.8)	(87.6)	(9.2)	95.1
(-) 설비투자	31.1	51.0	22.8	28.0	28.0
(+) 자산매각	(0.1)	(3.0)	(2.7)	(2.6)	(2.6)
Free Cash Flow	49.1	90.3	158.9	164.2	147.5
(-) 기타투자	(1.0)	(0.3)	0.0	0.0	0.0
잉여현금	50.1	90.6	158.9	164.2	147.5

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	(6)	949	1,133	1,975	3,005
BPS	3,093	4,645	5,702	7,656	10,643
DPS	0	0	0	0	0
Multiples(x,%)					
PER	n/a	19.4	39.6	22.7	14.9
PBR	3.2	4.0	7.9	5.9	4.2
EV/ EBITDA	34.4	18.4	25.0	12.6	8.1
배당수익률	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
PCR	n/a	41.4	27.7	18.8	13.0
PSR	0.8	1.3	2.8	2.6	2.3
재무건전성 (%)					
부채비율	407.2	259.3	207.9	174.7	128.7
Net debt/Equity	51.7	15.3	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	487.7	69.2	n/a	n/a	n/a
유동비율	108.6	133.8	171.4	184.4	222.2
이자보상배율	0.8	19.8	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	1.4	0.6	0.3	0.5	0.4
자산구조					
투하자본(%)	57.7	49.2	23.2	18.6	22.5
현금+투자자산(%)	42.3	50.8	76.8	81.4	77.5
자본구조					
차입금(%)	54.2	44.8	26.6	20.9	15.7
자기자본(%)	45.8	55.2	73.4	79.1	84.3

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 90.9%	HOLD : 9.1%	SELL : 0.0%
-------------	-------------	-------------

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

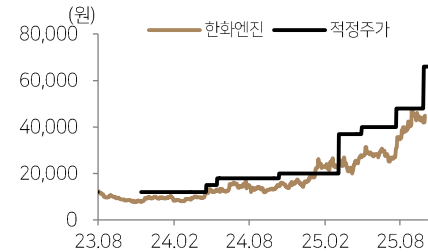
투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

한화엔진 (082740)



일자	2024.04.19	2024.05.20	2024.10.07	2025.03.10	2025.05.08	2025.07.25
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	15,000원	18,000원	20,000원	37,000원	40,000원	48,000원
일자	2025.10.01					
투자의견	BUY					
적정주가	66,000원					

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
	2024.04.19	15,000원	12,462원	13,290원	-16.9	-11.4
	2024.05.20	18,000원	13,836원	16,900원	-23.1	-6.1
	2024.10.07	20,000원	18,819원	26,600원	-5.9	33.0
	2025.03.10	37,000원	24,305원	28,250원	-34.3	-23.7
	2025.05.08	40,000원	28,322원	31,850원	-29.2	-20.4
	2025.07.25	48,000원	41,229원	47,500원	-14.1	-1.0
	2025.10.01	66,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(25년 09월 30일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.