

EARNINGS PREVIEW

11 Oct. 2026

최광식 조선·기계·방산 | gs.choie@daolfn.com

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	310,000	290,000	상향

Earnings

Stock Information

현재가 (10/08)	219,500원
예상 주가상승률	41.2%
시가총액	98,409억원
비중(KOSPI내)	0.18%
발행주식수	44,833천주
52주 최저가/최고가	159,100 - 280,500원
90일 일평균거래대금	222억원
외국인 지분율	30.5%
주요주주지분율(%)	
에이치디현대 (외 4인)	55.3
국민연금공단 (외 1인)	6.2
GiC Private Limited (외 1인)	5.0

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	32.2	28.9	23.3
PBR(배)	10.5	10.1	8.4
EV/EBITDA(배)	22.4	22.7	16.0
배당수익률(%)	2.0	2.4	3.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	3.3	24.2	(2.4)	13.4
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	8.0	11.3	(89.1)	(40.3)

DAOL 다올투자증권

HD현대마린솔루션 (443060)

Goltens를 품고, 이제 남의 배도 탐한다

Issue

3Q26 프리뷰. Goltens 인수의 의미, 적정주가 상향

Pitch

첫 대형 M&A를 통해 본 업의 사업영역 및 경쟁력 확대를 도모. 힘센엔진의 미국 DC 진출에 따른 성장 기율기에, M&A는 또 얼마나 보태질는지 기대

Rationale

- 3Q26은 매출액 5,528억원(YoY +8%, QoQ -5%), 영업이익 922억원(-1%, -6%), AM솔루션 매출 2,681억원(+10%, -3%)으로 환율 영향을 반영해서 낮춤. 친환경솔루션이 50% 헤지, 핵심 AM솔루션은 매출 리드타임이 3개월이어서 다소 타격이 불가피한데, 평가 전가로 전이했는지 확인 필요
- HD현대마린솔루션은 약 2.5억달러를 투자해 글로벌 기술서비스 업체 Goltens 인수를 결정(10/8일). Goltens는 15개국·28개 서비스 거점과 약 1,300명의 숙련인력, 2,300개 고객사를 확보한 독립 서비스 사업자로, 이번 인수의 핵심은 기존 부품·솔루션 공급 역량에 글로벌 현장 정비망을 결합해 AM 사업의 성장 기반을 확대하는 데 있음
- Goltens의 2025년 매출은 1.51억달러, EBITDA는 1,650만달러로 인수대금은 EBITDA의 약 15배
- Goltens 유통 채널을 통해 동사의 부품·친환경 개조·디지털 솔루션을 교차판매하고, HD한국조선해양의 기존 선박·엔진 고객에게 정비 서비스를 제공하는 양방향 시너지가 기대. 부품과 정비를 묶어 공급하면서 고객 접점을 늘리고 반복 수주를 확대할 것으로 기대
- 특히 HD현대 그룹 밖의 타사 엔진·기자재까지 대응하는 Goltens를 통해 Non-captive 선박 시장으로 확장을 기대. 또한 육상발전 O&M과 AI 데이터센터 발전설비 MRO도 새로운 성장축으로 제시. 타사 장비 고객의 신뢰를 유지하기 위해 Goltens 브랜드와 독립경영을 유지할 계획
- Goltens 자체의 시너지(HD현대의 도움)에 따른 성장보다, 이 인수를 통해 HD현대의 부품, 솔루션 판매가 Non-captive로 얼마나 더 확대될 것인지를 중장기적으로 지켜보고자 함

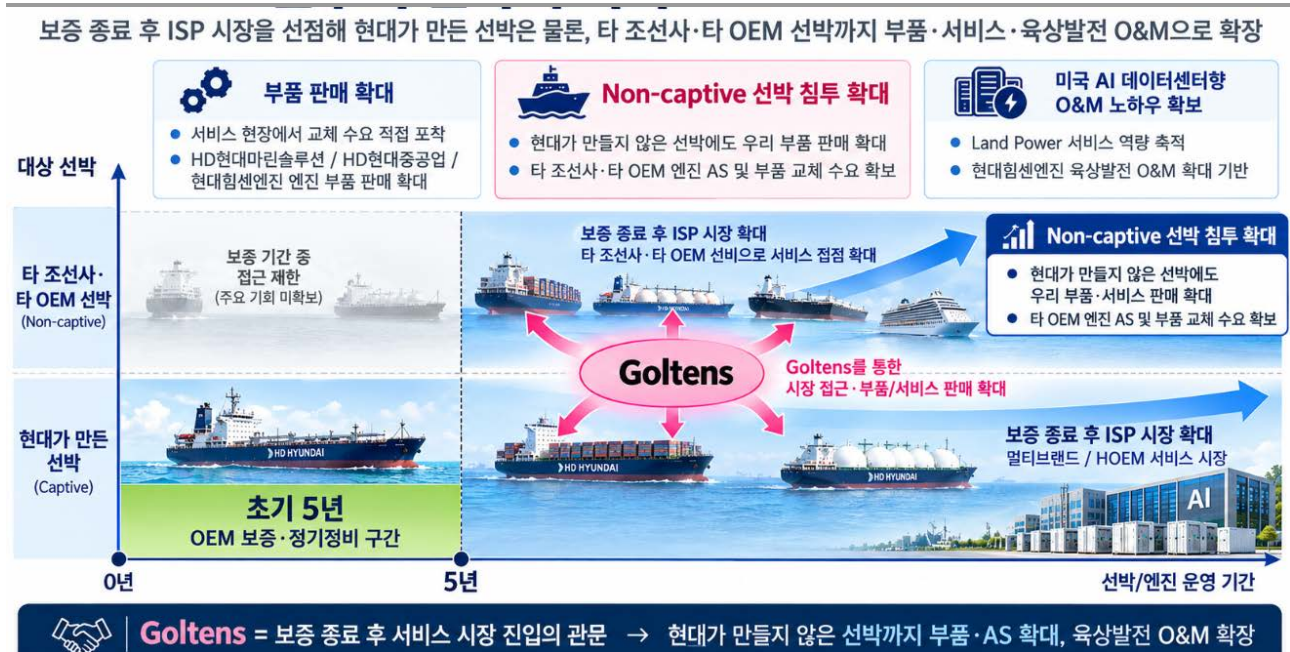
3Q26 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후	변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.09(E)	2026.09(E)	vs Chg	2026.09(E)	vs Con	2025.09(A)	YoY	2026.06(A)	QoQ
매출액	552.8	552.8	0.0	596.4	(7.3)	513.2	7.7	580.4	(4.8)
영업이익	92.2	106.2	(13.3)	107.5	(14.3)	93.6	(1.5)	97.6	(5.6)
지배주주순이익	72.0	82.2	(12.4)	83.4	(13.6)	79.8	(9.7)	83.0	(13.2)
OPM	16.7%	19.2%	-2.5%p	18.0%	-1.4%p	18.2%	-1.6%p	16.8%	-0.2%p
NIM	13.0%	14.9%	-1.8%p	14.0%	-0.9%p	15.5%	-2.5%p	14.3%	-1.3%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: HD현대마린솔루션은 Goltens의 유통망을 통해 힘센엔진 부품 등 그룹사 부품 판매 확대를 도모.
ISP 노하우도 습득



Source: 다올투자증권

Fig. 2: 타법인(Goltens) 주식 양수 결정

항목	내용
회사	HD현대마린솔루션 (443060)
공시명	주요사항보고서(타법인주식및출자증권양수결정)
이사회 결의	2026.10.08 (독립이사 4명 전원 참석)
양수대상	Goltens New York Corp. (미국) — 발행주식 100% Goltens Oslo AS (노르웨이) — 발행주식 41.07% 최종 실질 지분 100% : Goltens Oslo의 나머지 지분을 Goltens New York이 보유
양도인	Kasper Family Holdings LLC 외 2개 지주회사
양수주식수	13,479주
양수금액	3315억원(247.5백만달러), 총자산대비 26.05%, 자기자본 대비 40.2%
자금조달	IPO 공모자금
딜 클로징	2026년말
양수예정일	2027.02.28 (기업결합 승인·SPA 선행조건 충족 전제)
Goltens	
주요 사업	선박·육상 엔진 및 기계설비 유지보수·엔지니어링
경영체제	기존 CEO 중심 독립경영 유지
현황	미국 본사 + 14개 국가 거점. 28개 서비스 거점 고객사 2,300개, 서비스 선박 5,500척 Scaled-ISP 시장규모 3.9십억달러(2035년 전망)
숙련 인력	1,300명 / 동종V사 400명
2025년 실적	매출 151백만달러, EBITDA 16.5백만달러, CAPEX 매출액대비 1%
인수 목적	- 글로벌 기술서비스 역량·해외 서비스 네트워크 확보 (선박 AM 확대) - HD현대 건조 선박 외 Non-captive 선대 접근 확대 가능 - 글로벌 현지 정비·설치 인력 및 서비스망 확보 - 엔진 개조·효율 개선·배출 규제 대응 사업 실행 역량 강화 가능

Source: 다올투자증권

Fig. 3: HD현대마린솔루션 적정주가: 실적 낮았지만, FWD 3년으로 옮기면서 31만원으로 상향

(원, 배)

PER Valuation	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년
주식수(백만주)	40	45	45	45	45	45	45
5월 상장 ↑							
EPS	3,778	5,085	6,013	7,587	9,435	11,314	13,266
PER(고)		40.8	42.7	28.3			
PER(저)		19.6	21.0	17.8			
적정PER		30	30	30	30	30	30
현재PER		42.8	36.2	28.7	23.1	19.2	16.4
주당 적정가치		152,540	180,390	227,620	283,060	339,430	397,970
Weight				17%	33%	33%	17%
주당 적정가치(FWD 3년)				311,762			
적정주가				310,000			
증가(10월 08일)				219,500			
상승여력				41.2%			

Source: 다올투자증권

Fig. 4: HD현대마린솔루션 실적 변경

(십억원)

연간 변경	변경 전			변경 후			차이(변경 후/변경 전)		
	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
매출액	2,337	2,734	3,101	2,337	2,734	3,101	0%	0%	0%
영업이익	418	561	675	395	559	672	-5%	0%	-1%
지배주주 순이익	357	425	510	340	423	507	-5%	0%	-1%
EPS YoY	32%	19%	20%	26%	24%	20%	-6.1%p	5.2%p	-0.1%p
영업이익률	17.9%	20.5%	21.8%	16.9%	20.4%	21.7%	-1.0%p	-0.1%p	-0.1%p
순이익률	15.3%	15.5%	16.5%	14.6%	15.5%	16.4%	-0.7%p	-0.1%p	-0.1%p
AM솔루션									
매출액	1,107	1,392	1,670	1,107	1,392	1,670	0%	0%	0%
YoY	18%	26%	20%	18%	26%	20%	0.0%p	0.0%p	0.0%p
영업이익	378e	501e	601e	366e	499e	598e	-3%	0%	-1%
영업이익률	34.2%	36.0%	36.0%	33.0%	35.9%	35.8%	-1.2%p	-0.1%p	-0.2%p
친환경솔루션									
매출액	189	270	273	189	270	273	0%	0%	0%
영업이익	15e	23e	27e	13e	23e	27e	-15%	-2%	-2%
영업이익률	8.0%	8.6%	10.0%	6.8%	8.5%	9.8%	-1.2%p	-0.1%p	-0.2%p
디지털솔루션									
매출액	125	167	217	125	167	217	0%	0%	0%
영업이익	24e	33e	43e	24e	33e	43e	0%	0%	0%
영업이익률	19.1%	20.0%	20.0%	19.1%	20.0%	20.0%	0.0%p	0.0%p	0.0%p
분기 변경	변경 전			변경 후			차이(변경 후/변경 전)		
	3Q26	4Q26	1Q27	3Q26	4Q26	1Q27	3Q26	4Q26	1Q27
매출액	553	629	659	553	629	659	0%	0%	0%
영업이익	106	121	135	92	112	135	-13%	-7%	0%
지배주주 순이익	82	93	102	72	87	102	-12%	-7%	0%
EPS YoY	3%	27%	4%	-10%	18%	4%			
영업이익률	19.2%	19.2%	20.5%	16.7%	17.8%	20.5%	-2.5%p	-1.4%p	0.0%p
순이익률	14.9%	14.8%	15.5%	13.0%	13.8%	15.5%	-1.8%p	-1.0%p	0.0%p
AM솔루션									
매출액	268	301	335	268	301	335	0%	0%	0%
YoY	10%	23%	28%	10%	23%	28%	0.0%p	0.0%p	0.0%p
영업이익	96e	108e	121e	83e	102e	121e	-13%	-6%	0%
영업이익률	35.8%	36.0%	36.0%	31.1%	33.7%	36.0%	-4.6%p	-2.3%p	0.0%p

Source: 다올투자증권

Fig. 5: HD현대마린솔루션 실적

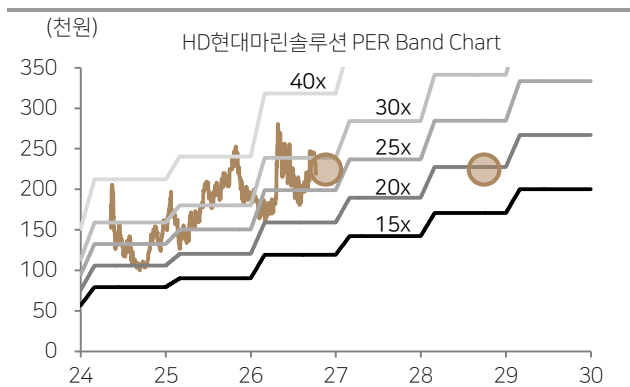
(십억원)

HD현대마린솔루션	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E	2028E
가이드런스 매출									2,055.6	2,334.9		
매출액	485.6	467.7	513.2	516.2	574.6	580.4	552.8	629.3	1,982.7	2,337.2	2,733.9	3,101.3
YoY	27%	7%	11%	11%	18%	24%	8%	22%	14%	18%	17%	13%
영업이익	83.0	83.0	93.6	90.5	93.4	97.6	92.2	112.2	350.1	395.4	558.6	671.7
YoY	61%	17%	12%	37%	13%	18%	-2%	24%	29%	13%	41%	20%
금융/기타영업외	-0.9	14.7	-11.4	-7.2	-26.2	-11.2	-3.9	-3.8	-4.7	-45.1	-5.5	-4.7
세전사업이익	83.9	68.3	104.9	97.7	119.6	108.9	96.0	116.0	354.8	440.5	564.0	676.3
지배주주지분 순이익	63.3	53.0	79.8	73.5	98.1	83.0	72.0	87.0	269.6	340.2	423.0	507.3
YoY	43%	-6%	36%	7%	55%	57%	-10%	18%	18%	26%	24%	20%
영업이익률	17.1%	17.7%	18.2%	17.5%	16.3%	16.8%	16.7%	17.8%	17.7%	16.9%	20.4%	21.7%
지배지분순이익률	13.0%	11.3%	15.5%	14.2%	17.1%	14.3%	13.0%	13.8%	13.6%	14.6%	15.5%	16.4%
배당성향									66%	69%	69%	69%
DPS(원)	700	700	700	1,850	900	900	900	2,500	3,950	5,200	6,500	7,800
배당수익률									1.8%	2.4%	3.0%	3.6%
병커링												
매출액	191.4	182.9	212.0	197.1	263.2	223.7	202.5	227.5	783.4	916.9	904.8	941.0
영업이익	0.0	0.1	-0.1	-0.1	0.0	-6.2	-0.3e	-0.3e	0.0e	-6.8e	3.2e	3.3e
영업이익률	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.8%	-0.2%	-0.2%	0.0%	-0.7%	0.4%	0.4%
핵심사업												
핵심사업 매출	294.2	284.8	301.2	319.1	311.4	356.7	350.3	401.8	1,199.3	1,420.2	1,829.1	2,160.3
YoY	36%	9%	8%	13%	6%	25%	16%	26%	15%	18%	29%	18%
영업이익	83.0	82.9	93.7	90.6	93.4	103.8	92.5	112.6	350.1	402.2	555.4	668.4
영업이익률	28.2%	29.1%	31.1%	28.4%	30.0%	29.1%	26.4%	28.0%	29.2%	28.3%	30.4%	30.9%
①AM 매출	216.1	230.0	244.4	244.6	262.4	275.0	268.1	301.2	935.1	1,106.7	1,391.8	1,670.2
YoY	28%	11.6%	11%	15.8%	21.4%	19.6%	9.7%	23%	16%	18%	26%	20%
영업이익 *	73.0	78.2	88.3	79.6	87.1	93.4	83.4	101.6	319.1	365.5	499.0	598.1
영업이익률	33.8%	34.0%	36.1%	32.5%	33.2%	34.0%	31.1%	33.7%	34.1%	33.0%	35.9%	35.8%
②친환경 매출	58.3	32.8	33.5	47.7	22.6	45.3	52.0	68.9	172.3	188.8	270.0	272.7
영업이익 *	6.9	1.1	1.4	6.3	1.5	3.5	3.2	4.6	15.8	12.9	22.9	26.8
영업이익률	11.9%	3.4%	4.3%	13.3%	6.8%	7.8%	6.1%	6.7%	9.2%	6.8%	8.5%	9.8%
③디지털 매출액	19.8	22.0	23.3	26.8	26.4	36.4	30.2	31.7	91.9	124.8	167.3	217.4
영업이익 *	3.1	3.6	3.9	4.7	4.8	6.8	5.9	6.3	15.3	23.8	33.5	43.5
영업이익률	15.6%	16.3%	16.9%	17.5%	18.1%	18.8%	19.4%	20.0%	16.6%	19.1%	20.0%	20.0%

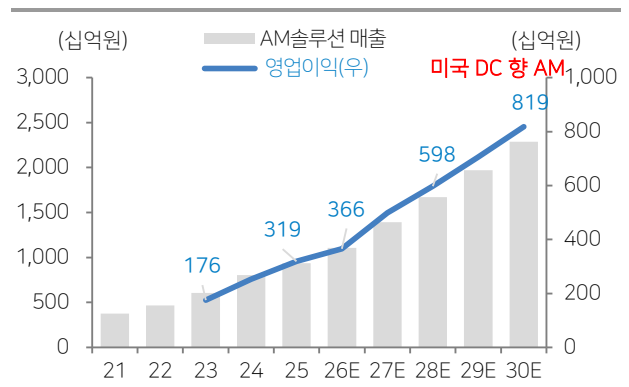
Source: 다올투자증권

Note: 부문별 영업이익은 미공표여서, 과거실적도 당사 예상치

Fig. 6: HD현대마린솔루션 PER



Source: 다올투자증권

Fig. 7: HD현대마린솔루션, AM은 계속 성장만 할 뿐 + DC
향 힘센과 Goltens로 2030년대가 더 기대됨

Source: 다올투자증권

HD현대마린솔루션 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	1,075.5	1,186.8	1,606.4	1,844.8	2,608.9
현금성자산	481.4	564.5	793.7	934.0	1,579.8
매출채권	262.9	317.8	433.9	481.1	546.1
재고자산	273.4	270.7	344.8	395.5	448.6
비유동자산	76.7	85.5	102.9	103.1	100.5
투자자산	52.6	50.9	65.4	68.1	70.8
유형자산	19.6	29.6	32.3	30.0	24.6
무형자산	4.5	5.1	5.1	5.1	5.1
자산총계	1,152.2	1,272.3	1,709.3	1,948.0	2,709.4
유동부채	342.6	408.7	683.0	717.1	1,261.4
매입채무	183.8	214.4	283.7	315.8	358.2
유동성이자부채	8.1	8.3	211.4	211.4	711.4
비유동부채	36.1	38.9	55.8	57.1	58.4
비유동이자부채	12.7	10.0	22.6	22.6	22.6
부채총계	378.7	447.6	738.8	774.2	1,319.8
자본금	22.2	22.4	22.4	22.4	22.4
자본잉여금	384.6	404.4	404.6	404.6	404.6
이익잉여금	323.5	377.0	513.2	716.6	932.4
자본조정	43.2	20.9	30.2	30.2	30.2
자기주식	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	773.5	824.7	970.4	1,173.8	1,389.6
투하자본	310.1	275.9	408.3	471.2	541.1
순차입금	(460.6)	(546.2)	(559.6)	(700.0)	(845.7)
ROA	25.2	22.2	22.8	23.1	21.8
ROE	45.0	33.7	37.9	39.5	39.6
ROIC	69.5	90.8	89.3	95.3	99.5

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,745.5	1,982.7	2,337.2	2,733.9	3,101.3
증가율 (Y-Y,%)	22.0	13.6	17.9	17.0	13.4
영업이익	271.7	350.1	395.4	558.6	671.7
증가율 (Y-Y,%)	34.9	28.9	12.9	41.3	20.3
EBITDA	283.6	362.8	408.1	570.9	687.1
영업외손익	25.7	5.0	45.1	5.5	4.7
순이자수익	7.3	14.9	10.2	3.8	3.0
외화관련손익	21.3	(6.9)	33.1	1.7	1.7
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	296.9	354.8	440.5	564.0	676.3
당기순이익	227.9	269.6	340.2	423.0	507.3
지배기업당기순이익	227.9	269.6	340.2	423.0	507.3
증가율 (Y-Y,%)	50.8	18.3	26.2	24.4	19.9
NOPLAT	208.6	266.0	305.4	418.9	503.8
(+) Dep	11.8	12.7	12.7	12.4	15.4
(-) 운전자본투자	11.9	(37.7)	119.2	64.0	74.0
(-) Capex	9.6	17.2	10.5	10.0	10.0
OpFCF	198.9	299.2	188.4	357.3	435.1
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	17.1	14.1	17.8	16.1	16.1
영업이익증가율(3Yr)	34.0	35.1	25.2	27.1	24.3
EBITDA증가율(3Yr)	33.8	34.4	24.5	26.3	23.7
순이익증가율(3Yr)	36.5	37.0	31.1	22.9	23.5
영업이익률(%)	15.6	17.7	16.9	20.4	21.7
EBITDA마진(%)	16.2	18.3	17.5	20.9	22.2
순이익률(%)	13.1	13.6	14.6	15.5	16.4

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	246.5	324.1	244.4	172.7	450.0
당기순이익	227.9	269.6	340.2	423.0	507.3
자산상각비	11.8	12.7	12.7	12.4	15.4
운전자본증감	(5.8)	19.8	(111.4)	(64.0)	(74.0)
매출채권감소(증가)	(24.9)	(61.5)	(97.6)	(47.3)	(65.0)
재고자산감소(증가)	(21.9)	0.2	(67.4)	(50.7)	(53.2)
매입채무증가(감소)	2.5	29.7	64.2	32.2	42.4
투자현금	(195.9)	(21.3)	81.6	(16.5)	(16.8)
단기투자자산감소	(183.0)	(3.3)	93.1	(3.8)	(4.0)
장기투자증권감소	(3.0)	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.1)
설비투자	(9.6)	(17.2)	(10.5)	(10.0)	(10.0)
유무형자산감소	(0.4)	(0.3)	0.4	0.0	0.0
재무현금	149.1	(223.3)	(8.7)	(19.7)	208.6
차입금증가	(7.3)	(8.2)	195.2	200.0	500.0
자본증가	285.8	(215.1)	(210.9)	(219.7)	(291.4)
배당금지급	100.0	215.2	211.1	219.7	291.4
현금 증감	202.8	79.5	321.4	136.5	641.8
총현금흐름(Gross CF)	305.1	354.6	396.1	236.7	524.0
(-) 운전자본증가(감소)	11.9	(37.7)	119.2	64.0	74.0
(-) 설비투자	9.6	17.2	10.5	10.0	10.0
(+) 자산매각	(0.4)	(0.3)	0.4	0.0	0.0
Free Cash Flow	103.4	353.0	366.3	156.2	433.2
(-) 기타투자	3.0	0.0	0.1	0.1	0.1
잉여현금	100.4	353.0	366.3	156.1	433.1

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	5,085	6,013	7,587	9,435	11,314
BPS	17,255	18,396	21,646	26,181	30,995
DPS	3,150	3,950	5,200	6,500	7,800
Multiples(x,%)					
PER	31.7	32.2	28.9	23.3	19.4
PBR	9.4	10.5	10.1	8.4	7.1
EV/ EBITDA	23.7	22.4	22.7	16.0	13.1
배당수익률	2.0	2.0	2.4	3.0	3.6
PCR	23.7	24.5	24.8	41.6	18.8
PSR	4.1	4.4	4.2	3.6	3.2
재무건전성 (%)					
부채비율	49.0	54.3	76.1	66.0	95.0
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	313.9	290.4	235.2	257.3	206.8
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.3	0.1	0.0	0.1	0.2
자산구조					
투하자본(%)	36.7	31.0	32.2	32.0	24.7
현금+투자자산(%)	63.3	69.0	67.8	68.0	75.3
자본구조					
차입금(%)	2.6	2.2	19.4	16.6	34.6
자기자본(%)	97.4	97.8	80.6	83.4	65.4

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 : 97.3% HOLD : 2.7% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

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

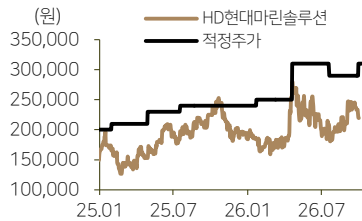
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· 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

HD현대마린솔루션 (443060)



일자	2024.10.24	2025.02.05	2025.05.07	2025.07.25	2025.10.31	2026.02.05
투자 의견	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD	BUY
적정 주가	200,000원	210,000원	230,000원	240,000원	240,000원	250,000원
일자	2026.04.26	2026.07.27	2026.10.11			
투자 의견	BUY	BUY	BUY			
적정 주가	310,000원	290,000원	310,000원			

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
	2024.10.24	200,000원	151,282원	197,000원	-24.4	-1.5
	2025.02.05	210,000원	149,433원	171,500원	-28.8	-18.3
	2025.05.07	230,000원	184,751원	209,500원	-19.7	-8.9
	2025.07.25	240,000원	205,270원	253,000원	-14.5	5.4
	2026.02.05	250,000원	181,751원	253,500원	-27.3	1.4
	2026.04.26	310,000원	227,093원	280,500원	-26.7	-9.5
	2026.07.27	290,000원	213,910원	247,000원	-26.2	-14.8
	2026.10.11	310,000원	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 10월 08일)

** 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.