

2025. 7. 29



▲ 조선/기계

Analyst 배기연

02. 6454-4879

kiyeon.bae@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월) 110,000 원

현재주가 (7.29) 96,800 원

상승여력 13.6%

KOSPI 3,230.57pt

시가총액 296,608억원

발행주식수 30,641만주

유동주식비율 33.61%

외국인비중 14.16%

52주 최고/최저가 97,600원/26,750원

평균거래대금 2,354.6억원

주요주주(%)

한화에어로스페이스 외 2 인 46.28

한국산업은행 15.25

국민연금공단 5.81

주가상승률(%) 1개월 6개월 12개월

절대주가 21.9 70.7 221.6

상대주가 15.3 34.1 175.3

주가그래프



한화오션 042660

2Q25 Review: 원가 절감 노력의 결실

- ✓ 영업이익은 3,717억원으로 컨센서스를 38.9% 상회한 서프라이즈
- ✓ 상선사업부 영업이익률이 +13.4%(YoY +15.5%p, QoQ +4.4%p)를 기록
- ✓ 높아진 수익성의 배경은 1) LNG선 매출 증가로 프로덕트믹스 개선 효과, 2) 원가 절감 노력이 저수익성 일감 인도시 추가 이익 창출 추정
- ✓ 2028년 적정주가를 110,000원으로 상향 조정

영업이익 서프라이즈

2분기 매출액은 3조 2,941억원(YoY +29.9%, QoQ +4.8%) 영업이익은 3,717억원(YoY 흑자전환, QoQ +43.7%) 영업이익률은 +11.3%(YoY +11.7%p, QoQ +3.1%p)를 기록했다. 영업이익은 컨센서스 대비 38.9%를 상회하는 서프라이즈이다. 2분기 원/달러 환율이 전분기 대비 하락하면서 영업이익 감소 영향을 추정했으나, 상선 사업부의 영업이익률이 +13.4%(YoY +15.5%p, QoQ +4.4%p)를 기록하며 수익성 추정을 상회했다.

1) 고수익 선종인 LNG선 매출 증가 효과와 2) 원가절감을 위한 노력이 수익성 개선을 주도했다. 2020년 10월에 Mitsui OSK Lines로부터 수주한 Arctic LNG 2용 LNG선 3척은 척당 2.91억달러로 계약체결 했기 때문에 수익성 높은 일감으로 추정한다. 척당 2.14억달러인 카타르 LNG선 1차 물량이 반영되고 있음에도 높은 수익성을 기록한 배경으로 분석한다.

원가절감을 위한 노력은 기존에 저수익성 일감의 인도 시기에 이익 개선효과를 유발했을 가능성이 있다. 예를 들어, Hapag-Lloyd로부터 2021년 6월에 수주했던 24,000TEU급 LNG-DF 컨테이너선은 척당 가격이 1.66억달러로 저수익성으로 알려져왔다. 수주 이후 높아진 원가를 반영한 예정원가 상으로는 저수익 선종으로 분류됐으나, 인도 시점에 이르러 다시 낮아진 원가 상황이 해당 선박의 인도 및 정산 시 이익을 창출했다고 추정한다.

2028년 적정주가를 110,000원으로 상향 조정

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	7,408.3	-196.5	159.9	757	-105.5	14,060	33.1	1.8	-160.9	6.3	223.4
2024	10,776.0	237.9	528.1	1,724	127.6	15,857	21.7	2.4	39.0	11.5	266.9
2025E	12,646.9	1,089.1	691.3	2,256	30.9	18,144	42.9	5.3	25.9	13.3	229.9
2026E	13,256.0	630.4	460.4	1,503	-33.4	19,646	64.4	4.9	40.2	8.0	224.3
2027E	16,017.4	1,566.5	1,172.2	3,826	154.6	23,472	25.3	4.1	18.8	17.7	215.5

표1 2Q25P Review 테이블

(십억원)	2Q25P	2Q24	(% YoY)	1Q25	(% QoQ)	당사 예상치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	3,294.1	2,536.1	29.9	3,143.1	4.8	3,366.0	-2.1	3,249.8	1.4
영업이익	371.7	-9.7	흑전	258.6	43.7	245.8	51.2	267.6	38.9
세전이익	150.7	-25.2	흑전	217.2	-30.6	235.8	-36.1	253.1	-40.5
지배주주순이익	148.4	-27.5	흑전	215.7	-31.2	176.9	-16.1	194.7	-23.8
영업이익률(%)	11.3%	-0.4%		8.2%		7.3%		8.2%	
세전이익률(%)	4.6%	-1.0%		6.9%		7.0%		7.8%	
순이익률(%)	4.5%	-1.1%		6.9%		5.3%		6.0%	

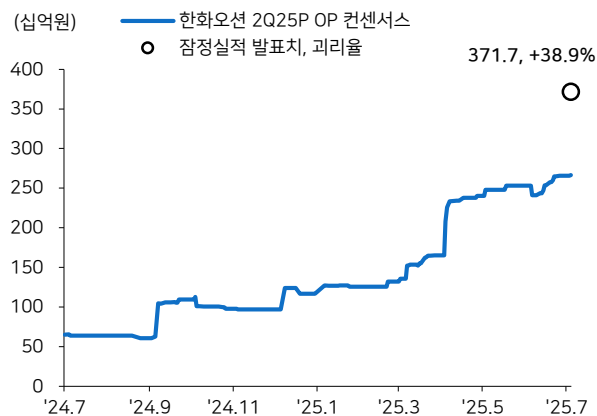
자료: QuantiWise, 한화오션, 메리츠증권 리서치센터

표2 2025E 연간 실적 테이블

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	12,646.9	10,776.0	17.4	12,801.7	-1.2	12,922.0	-2.1
영업이익	1,089.1	237.9	357.8	946.8	15.0	1,100.4	-1.0
세전이익	804.2	181.0	344.2	872.9	-7.9	1,010.1	-20.4
지배주주순이익	691.3	528.1	30.9	707.4	-2.3	830.0	-16.7
영업이익률(%)	8.6%	2.2%		7.4%		8.5%	
세전이익률(%)	6.4%	1.7%		6.8%		7.8%	
순이익률(%)	5.5%	4.9%		5.5%		6.4%	

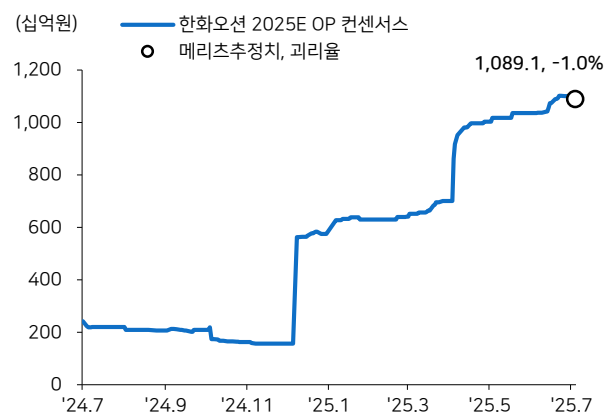
자료: QuantiWise, 한화오션, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q25 영업이익, 컨센서스 대비 +38.9% 상회



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 대비 -1.0% 하회 전망



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

표3 한화오션의 적정주가 산출 – Implied PBR Valuation

	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E
COE(%)	8.5	8.8	6.7	6.5	6.4	6.4
RiskFree	3.2	3.0	2.4	2.3	2.2	2.2
Risk Premium	3.9	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2
Beta	1.4	1.4	1.0	1.0	1.0	1.0
ROE(%)	6.3	11.5	13.3	8.0	17.7	23.4
BPS(원)	14,060	15,857	18,144	19,646	23,472	29,682
Implied PBR = (ROE-g)/(COE-g)						3.6
적정주가(원)						110,000

자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 분기 및 연간 실적 Snapshot

(십억원)	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E	2027E
환율(원/달러)	1,452.7	1,404.0	1,390.0	1,400.0	1,420.0	1,420.0	1,420.0	1,420.0	1,356.8	1,411.7	1,420.0	1,420.0
YoY	9.3%	4.6%	2.3%	0.2%	-2.2%	1.1%	2.2%	1.4%	3.9%	4.0%	0.6%	0.0%
건조선가지표(p)	151.1	152.7	155.4	160.0	166.6	171.7	175.9	179.1	147.9	154.8	173.3	182.9
YoY	6.1%	3.5%	3.2%	5.8%	10.3%	12.4%	13.2%	11.9%	11.6%	4.6%	12.0%	5.5%
한국후판가격(달러/톤)	619.8	645.0	653.1	661.1	669.2	677.2	685.3	708.5	660.1	644.7	685.0	708.5
YoY	-8.4%	-1.6%	-1.6%	2.6%	8.0%	5.0%	4.9%	7.2%	-20.8%	-2.3%	6.2%	3.4%
매출액	3,143.1	3,294.1	3,100.2	3,109.5	3,147.0	3,396.2	3,137.5	3,575.3	10,776.0	12,646.9	13,256.0	16,017.4
YoY	37.6%	29.9%	14.7%	-4.4%	0.1%	3.1%	1.2%	15.0%	45.5%	17.4%	4.8%	20.8%
영업이익	258.6	371.7	226.8	232.0	152.0	158.6	154.9	164.8	237.9	1,089.1	630.4	1,566.5
YoY	388.5%	흑전	786.6%	37.2%	-41.2%	-57.3%	-31.7%	-28.9%	흑전	357.8%	-42.1%	148.5%
영업이익률	8.2%	11.3%	7.3%	7.5%	4.8%	4.7%	4.9%	4.6%	2.2%	8.6%	4.8%	9.8%
사업부별 실적												
상선사업부												
매출액	2,568.6	2,806.8	2,532.2	2,532.2	2,536.1	2,751.0	2,493.1	2,751.0	8,681.8	10,439.9	10,531.3	11,608.8
영업이익	233.3	377.1	227.5	237.8	155.0	170.9	159.4	176.9	126.0	1,075.7	662.3	1,172.1
영업이익률	9.1%	13.4%	9.0%	9.4%	6.1%	6.2%	6.4%	6.4%	1.5%	10.3%	6.3%	10.1%
특수선사업부												
매출액	303.4	236.8	259.9	259.9	253.5	275.0	249.2	275.0	1,052.7	1,060.1	1,052.7	2,052.7
영업이익	41.3	18.3	20.5	20.5	19.5	23.0	18.9	23.0	125.8	100.7	84.4	284.4
영업이익률	13.6%	7.7%	7.9%	7.9%	7.7%	8.4%	7.6%	8.4%	12.0%	9.5%	8.0%	13.9%
해양사업부												
매출액	231.9	288.1	262.3	271.0	226.5	230.0	291.0	422.5	1,090.9	1,053.2	1,170.0	2,556.0
영업이익	2.2	0.2	-8.5	-8.5	-11.1	-20.6	-9.3	-20.6	8.3	-14.6	-61.5	166.4
영업이익률	0.9%	0.1%	-3.3%	-3.1%	-4.9%	-8.9%	-3.2%	-4.9%	0.8%	-1.4%	-5.3%	6.5%
풍력/플랜트사업부												
매출액	152.0	171.7	258.7	258.7	346.4	375.8	340.6	375.8	336.9	841.2	1,438.6	1,152.4
영업이익	-20.0	-7.0	3.6	3.6	8.3	9.0	8.1	9.0	-5.1	-19.8	34.3	29.4
영업이익률	-13.2%	-4.1%	1.4%	1.4%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%	-1.5%	-2.4%	2.4%	2.6%
세전이익	217.2	150.7	216.8	219.5	147.9	154.5	150.8	160.7	181.0	804.2	613.8	1,563.0
YoY	302.8%	흑전	흑전	-2.5%	-31.9%	2.5%	-30.5%	-26.8%	흑전	344.2%	-23.7%	154.6%
지배주주순이익	215.7	148.4	162.6	164.6	110.9	115.9	113.1	120.5	528.1	691.3	460.4	1,172.2
YoY	322.6%	흑전	흑전	-71.6%	-48.6%	-21.9%	-30.5%	-26.8%	230.3%	30.9%	-33.4%	154.6%

자료: 한화오션, 메리츠증권 리서치센터

2Q25 Conference Call Q&A

Q1 영업단, 또는 영업외단에서 일회성 요인은? 수익성 전망은?

- A1**
- 상선 L/D(지체상금) 쌓았던 부분에 대한 환입 약 500억원. 환율하락에 따른 마이너스 영향 500억 원 정도 있었음
 - 수익성의 경우 P 믹스 개선되면서 개선 된 영향 있었고, 원가 절감 노력들이 더해지며 수익성 개선 견인
 - 영업외에서는 지급이자부분 있었음. 미청구공사에 대한 평가손실이 있었음. 약 1천억원 정도의 일회성 손실이 있었음

Q2 김동관 부회장의 미국행이 MASGA 관련 일정인지?

- A2**
- 회사 차원에서는 구체적인 답변 어려움. 추후 소통할 예정

Q3 매출액을 수주 시점 별 차지하는 비중 별로 구분한다면?

- A3**
- 2022년에 수주한 호선들이 본격 생산 중. 2022년에 수주했던 선가 대비 2023~24년에 수주한 계 약 금액이 상승
 - 매출액에서 차지하는 비중도 10% 이상 정도 차지

Q4 상선 매출액 중에 상당부분이 LNG선 매출일 것 같은데, 상선 매출액 중에 카타르 LNG선 1차 분이 차지하는 비중이 어느 정도인지?

빠르면 4분기나 내년 초부터는 탱커 비중도 유의미하게 올라올 것 같은데 어느 정도 비중을 예상할 수 있는지? 수익성을 어떻게 보시는지?

- A4**
- 전체 매출 중 61% 정도. 카타르 1차 물량은 전사 매출에서 24% 정도 매출 인식 함
 - 기존에 카타르 선가에 대한 우려보다 수익성이 잘나오는 이유는 강제가 하락 & 생산성 향상 등의 효과임

Q5 원가절감 노력에 대한 구체적인 예시는? 원가절감 효과가 앞으로도 수익성 개선에 기여할 수 있는지?

- A5**
- 2022년에 하청업체 파업 등으로 어려움은 있었으나 회복. 역사적 고점 수준까지 도달한 상태

Q6 일회성 요인은 아니지만 과거에 받았던 수주에 대해서 생산성 향상으로 인해 예정원가 변경 사례나 정산 이익으로 프로젝트 인도되면서 잡힌 이익도 있는지?

- A6**
- 매 분기 결산하면서 원가 재산정 및 향후 원가에 대해서 제어하고 있음
 - 수익성이 좋아진 이유는 비용 상승분을 원가절감하면서 제어한 효과가 메인임
 - 인도하면서 일회성 이익이 발생했기 보다는 인도되면서 정산하면서 이익이 잡힌 부분도 있음
 - 2분기 현재 공사손실충당금 잡은 호선의 규모는 300억원 이하 수준

Q7 한화쉬핑 - 한화필리 - 한화오션으로 이어지는 LNG선 발주 모델을 이번에 하셨는데, 어느 정도를 국내에서 건조할 계획인지? 존스법은?

- A7**
- 존스법에 부합하게 건조될 선박은 아님
 - 대부분 옥포에서 건조할 예정이며, 1차적으로 미국 기국에 맞는 사양으로 미국 해양경비대가 요구하는 사양으로 건조할 수 있도록 가이드하는 역할을 필리조선소가 수행할 예정이고 물리적인 건조는 옥포에서 수행할 예정

Q8 특수선쪽에서 하반기에 더 잘 나온다면 분기당 3천억원 정도로 매출액이 나오는지? 조업일수 영향은?

- A8**
- 하반기 매출은 분기당 3천억원 정도로 예상함
 - 이익은 방산 사업이고 진행 매출이다 보니 정부에서 정한 이익률을 따름
 - 1분기에는 일회성 이익이 있었음 현실적으로 2분기 정도의 수익성을 향후 예상함

- Q9** 임단협 타결 관련 예정된 일회성 비용 있을지?
- A9** ▪ 총 예정원가측면에서 250~300억원 정도로 반영했음
- Q10** 2028년 LNG선 슬롯에 대한 수주 계획은?
- A10** ▪ LNG선 전담 슬롯을 배정하여 도크 운용을 하고 있지 않음
▪ LNG선에 대한 수요가 없으면 VLCC나 VLEC로 대응할 전망
▪ LNG선 수요는 2025년말~2026년초에 회복되리라 예상
- Q11** 장보고 2 잠수함 성능개량 사업에서 실주한 이유는? 앞으로 계획은?
- A11** ▪ 장보고 3와 같은 성능 개량을 하는 사업이며, 상세한 원인에 대해서는 파악 중
▪ 성능개량 시장의 경우, 장보고 3 사업은 이미 수행 중. 장보고 4 사업도 예정돼 있기 때문에 잘 준비해나갈 계획
- Q12** 환율 관련 일회성 손실 난 부분이 전사 기준인 건지? 상선부문만인지?
- A12** ▪ 상선+해양 기준임
- Q13** 유동비율이 2분기에 급등한 배경은?
- A13** ▪ 전분기 대비 현금이 늘어난 효과, 미청구공사 증가한 효과도 있음
- Q14** 2023년에 전략적으로 수주를 쉬었던 바 있는데, 2024년 이후에 수주 받은 일감을 조기 투입할 가능성은?
- A14** ▪ 생산 일정을 조기에 투입할 계획은 없음
- Q15** 남은 기간 동안 미 해군 함정 MRO 추가 수주 가능한지? 유콘함 정비 완료 시점은?
- A15** ▪ 수주 제안 중. 2025년 목표 6척 달성 가능성은 미지수

한화오션 (042660)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	7,408.3	10,776.0	12,646.9	13,256.0	16,017.4
매출액증가율(%)	52.4	45.5	17.4	4.8	20.8
매출원가	7,309.5	10,092.1	10,948.7	11,991.3	13,684.2
매출총이익	98.8	683.9	1,698.2	1,264.7	2,333.2
판매관리비	295.3	446.1	609.1	634.3	766.6
영업이익	-196.5	237.9	1,089.1	630.4	1,566.5
영업이익률(%)	-2.7	2.2	8.6	4.8	9.8
금융손익	-346.2	-475.7	-122.6	-95.7	-91.2
종속/관계기업손익	1.5	15.5	0.0	23.4	36.4
기타영업외손익	424.9	403.4	-162.4	55.7	51.2
세전계속사업이익	-116.3	181.0	804.2	613.9	1,563.0
법인세비용	-276.3	-347.2	112.7	153.5	390.7
당기순이익	160.0	528.2	691.4	460.4	1,172.2
지배주주지분 순이익	159.9	528.1	691.3	460.4	1,172.2

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	9,217.5	11,246.0	12,050.4	13,184.1	16,305.7
현금및현금성자산	1,799.3	588.3	1,892.9	1,504.8	959.8
매출채권	332.4	892.3	852.9	980.7	1,288.6
재고자산	2,890.8	2,779.7	2,656.9	3,055.0	4,014.1
비유동자산	4,727.3	6,597.8	6,308.0	6,353.4	6,403.1
유형자산	4,062.2	4,648.4	4,724.3	4,765.1	4,802.1
무형자산	4.3	394.1	392.7	391.4	390.2
투자자산	130.9	616.6	292.1	297.9	311.8
자산총계	13,944.8	17,843.8	18,358.5	19,537.5	22,708.8
유동부채	7,459.4	10,346.6	10,170.4	10,943.9	12,946.3
매입채무	892.7	985.0	941.5	1,082.5	1,422.4
단기차입금	485.8	3,195.3	3,271.6	3,071.6	2,671.6
유동성장기부채	64.0	72.9	132.9	92.9	52.9
비유동부채	2,173.2	2,633.8	2,623.8	2,568.9	2,565.6
사채	0.0	0.0	233.2	233.2	233.2
장기차입금	1,664.7	2,028.1	1,855.6	1,735.6	1,575.6
부채총계	9,632.6	12,980.5	12,794.2	13,512.8	15,511.9
자본금	1,536.8	1,537.1	1,537.1	1,537.1	1,537.1
자본잉여금	2,740.2	118.7	131.6	131.6	131.6
기타포괄이익누계액	559.0	627.2	631.2	631.2	631.2
이익잉여금	-2,868.2	236.5	920.2	1,380.6	2,552.9
비지배주주지분	4.7	4.7	4.8	4.8	4.8
자본총계	4,312.2	4,863.4	5,564.3	6,024.7	7,196.9

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	-1,939.2	-2,904.6	1,190.6	237.9	330.6
당기순이익(손실)	160.0	528.2	691.4	460.4	1,172.2
유형자산상각비	145.7	173.3	194.6	199.2	203.0
무형자산상각비	0.3	6.4	4.1	1.3	1.2
운전자본의 증감	-1,195.4	-3,157.8	238.6	-441.0	-1,062.6
투자활동 현금흐름	196.7	-1,110.1	-21.2	-297.6	-378.8
유형자산의증가(CAPEX)	-130.7	-373.6	-242.8	-240.0	-240.0
투자자산의감소(증가)	148.7	-470.2	327.0	-5.8	-13.9
재무활동 현금흐름	2,885.2	2,803.0	134.6	-328.4	-496.9
차입금의 증감	-691.7	3,212.7	131.0	-310.2	-480.1
자본의 증가	3,725.4	-2,621.3	13.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	1,139.6	-1,211.1	1,304.6	-388.0	-545.1
기초현금	659.7	1,799.3	588.3	1,892.9	1,504.8
기말현금	1,799.3	588.3	1,892.9	1,504.8	959.8

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	35,085	35,172	41,274	43,262	52,274
EPS(지배주주)	757	1,724	2,256	1,503	3,826
CFPS	-3,135	1,156	3,815	2,970	6,065
EBITDAPS	-239	1,363	4,203	2,711	5,779
BPS	14,060	15,857	18,144	19,646	23,472
DPS	0	0	0	0	0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(Multiple)					
PER	33.1	21.7	42.9	64.4	25.3
PCR	-8.0	32.3	25.4	32.6	16.0
PSR	0.7	1.1	2.3	2.2	1.9
PBR	1.8	2.4	5.3	4.9	4.1
EBITDA(십억원)	-50.5	417.5	1,287.8	830.8	1,770.7
EV/EBITDA	-160.9	39.0	25.9	40.2	18.8
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	6.3	11.5	13.3	8.0	17.7
EBITDA 이익률	-0.7	3.9	10.2	6.3	11.1
부채비율	223.4	266.9	229.9	224.3	215.5
금융비용부담률	2.1	1.6	1.4	1.2	0.9
이자보상배율(x)	-1.2	1.4	6.2	3.9	10.5
매출채권회전율(x)	20.1	17.6	14.5	14.5	14.1
재고자산회전율(x)	2.9	3.8	4.7	4.6	4.5

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.6%

2025년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

한화오션 (042660) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2023.06.01	Indepth	Hold	22,210	배기연	53.2	95.6	
2023.10.10	기업브리프	Hold	29,000	배기연	-10.4	2.1	
2023.11.03	산업분석	Hold	30,000	배기연	-19.3	-8.0	
2024.02.22	기업브리프	Hold	26,000	배기연	10.6	33.7	
2024.05.30	산업분석	Hold	28,000	배기연	10.5	18.2	
2024.07.08	기업브리프	Hold	33,000	배기연	-5.6	4.7	
2024.09.19	산업분석	Buy	40,000	배기연	-22.6	-18.1	
2024.10.30	기업브리프	Buy	38,000	배기연	47.2	136.6	
2025.04.30	산업분석	Buy	100,000	배기연	-19.2	-2.4	
2025.07.29	기업브리프	Buy	110,000	배기연	-	-	