

HD현대마린솔루션 (443060)

2Q26 Review: 실적도, 기대감도 하반기에는 더 나아진다

조선/기계

Analyst 배기연

kiyeon.bae@meritz.co.kr

RA 김현비

hyunbee.kim@meritz.co.kr

영업이익 컨센서스 5.0% 하회

2분기 매출액은 5,804억원(YoY +24.1%, QoQ +1.0%), 영업이익은 976억원(YoY +17.6%, QoQ +4.5%), 영업이익률은 +16.8%(YoY -0.9%p, QoQ +0.6%p)를 기록했다. 영업이익 컨센서스를 5.0% 하회했다.

핵심 사업부(벙커링부문 제외)의 영업이익률은 +27.1%를 기록하며, 지난 분기 +30.0%를 기록한 이후 하락했다. AM사업부 내 엔진부문 벌크성 매출이 지난 분기에 발생했던 기저효과로 수익성이 하락해 보이지만, 상승세는 하반기에 가속한다. 엔진 부품 중 HD현대항 비중은 2분기 현재 약 15%이며, 2026년 4분기에는 20% 상회, 2027년에는 30% 수준까지 상승할 전망이며 이는 가격 상승 효과를 의미한다.

구조적인 수익성 개선 흐름 외에도, 더 나은 성과를 위한 판관비가 집행 중이다. 디지털판매보증금 약 20억원, 컨설팅 비용 약 20억원, 싱가포르 물류관련 임차 비용 약 10억원, 팔란티어 관련 비용 약 12억원 등이다.

FDC(부유식데이터센터) 관련 기대감 고조

FDC에 대한 질문에 대해서는, HD현대그룹 내 협업 체제 구축 중이며 협의를 진행 중이라고 밝혔다. 회사 내부에 전담 조직을 구성해 검토 진행 중이라고 했다. 아직 HD현대중공업의 4행정 중속 엔진 증설에 대한 구체적인 사항이 밝혀지지 않은 상황이기 때문에, HD현대마린솔루션의 의견표명은 아직 제한적일 수밖에 없다. 단, Schneider Electric, Kiewit 등 주요 업체들과의 협력을 통한 HD현대 그룹의 부유식 데이터센터 시장 진출 노력은 현재진행형이다.

Meritz Research 2026. 7. 28

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)

300,000원

현재주가 (7.27)

206,000원

상승여력

45.6%

표1 2Q26P Review 테이블

(십억원)	2Q26P	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	580.4	467.7	24.1	574.6	1.0	711.0	-18.4	569.6	1.9
영업이익	97.6	83.0	17.6	93.4	4.5	104.9	-7.0	98.4	-0.9
세전이익	108.9	68.3	59.5	119.6	-8.9	110.9	-1.8	102.9	5.8
지배주주순이익	83.0	53.0	56.6	98.1	-15.4	88.7	-6.4	76.0	9.3
영업이익률(%)	16.8%	17.7%	-0.9%p	16.3%	0.6%p	14.8%		17.3%	
세전이익률(%)	18.8%	14.6%		20.8%		15.6%		18.1%	
순이익률(%)	14.3%	11.3%		17.1%		12.5%		13.3%	

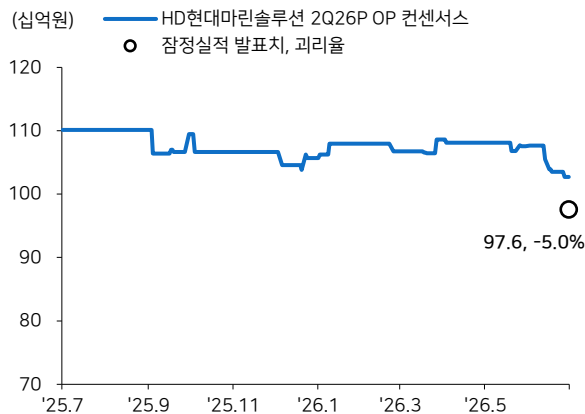
자료: HD현대마린솔루션, 메리츠증권 리서치센터

표2 2026E 연간 실적 테이블

(십억원)	2026E	2025	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	2,309.8	1,982.7	16.5	2,693.1	-14.2	2,358.0	-2.0
영업이익	421.2	350.1	20.3	438.1	-3.9	440.6	-4.4
세전이익	474.0	354.8	33.6	484.6	-2.2	460.7	2.9
지배주주순이익	365.3	269.6	35.5	390.2	-6.4	347.4	5.2
영업이익률(%)	18.2%	17.7%		16.3%		18.7%	
세전이익률(%)	20.5%	17.9%		18.0%		19.5%	
순이익률(%)	15.8%	13.6%		14.5%		14.7%	

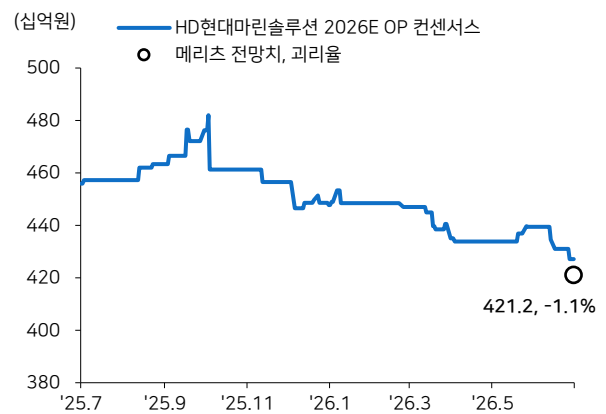
자료: HD현대마린솔루션, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26P 영업이익, 컨센서스 5.0% 하회



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익 컨센서스 대비 1.1% 하회 전망



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

표3 HD현대마린솔루션의 적정주가 산출 – Implied PER Valuation

	2025	2026E	2027E	2028E
COE(%)	8.2	8.5	8.3	7.5
RiskFree	4.0	4.3	4.1	3.5
Risk Premium	4.2	4.2	4.2	4.2
Beta	1.0	1.0	1.0	1.0
ROE(%)	33.7	42.1	44.3	47.3
EPS(원)	6,013	8,148	10,183	14,237
Implied PER = 1/(COE-g) x (1-g/ROE)				20.8
적정주가(원)				300,000

자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 분기 및 연간 실적 Snapshot

(십억원)	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2026E	2027E	2028E
WTI(달러/배럴)	72.7	92.9	77.0	75.0	73.0	71.0	70.0	68.0	79.4	70.5	64.0
YoY	0.2%	44.2%	17.1%	25.5%	0.4%	-23.6%	-9.1%	-9.3%	21.0%	-11.2%	-9.2%
환율(원/달러)	1,465.2	1,501.9	1,470.0	1,430.0	1,415.0	1,405.0	1,400.0	1,400.0	1,466.8	1,405.0	1,400.0
YoY	0.9%	7.0%	6.1%	-1.4%	-3.4%	-6.5%	-4.8%	-2.1%	3.1%	-4.2%	-0.4%
HD현대항 DF 부품 비중(%)	16.4%	14.8%	16.4%	22.2%	22.2%	35.2%	27.8%	37.5%	17.4%	30.7%	34.1%
YoY	-8.6%p	0.5%p	-1.8%p	7.2%p	5.8%p	20.4%p	11.4%p	15.3%p	-0.7%p	13.2%p	3.4%p
매출액	574.6	580.4	568.6	586.1	574.1	597.7	661.7	686.7	2,309.8	2,520.3	3,170.2
YoY	18.3%	24.1%	10.8%	13.5%	-0.1%	3.0%	16.4%	17.2%	16.5%	9.1%	25.8%
사업부별 매출액											
AM사업부	525.6	498.7	489.1	498.9	469.3	478.3	467.4	485.1	2,012.3	1,900.2	1,934.5
선박부품	216.9	212.5	236.7	247.6	234.3	244.3	239.5	252.5	913.6	970.6	1,030.8
병커링	263.2	223.7	202.1	200.3	182.6	183.9	177.1	181.3	889.3	724.9	696.8
기타	45.5	62.5	50.3	51.1	52.4	50.1	50.8	51.3	209.4	204.7	206.9
친환경사업부	22.6	45.3	51.6	55.1	73.1	75.8	160.7	163.0	174.5	472.5	1,058.6
디지털사업부	26.4	36.4	28.0	32.2	31.7	43.7	33.6	38.6	122.9	147.5	177.0
영업이익	93.4	97.6	110.8	119.3	120.1	132.4	151.4	163.5	421.2	567.4	797.7
YoY	12.5%	17.6%	18.4%	31.8%	28.6%	35.6%	36.6%	37.0%	20.3%	34.7%	40.6%
영업이익률	16.3%	16.8%	19.5%	20.4%	20.9%	22.1%	22.9%	23.8%	18.2%	22.5%	25.2%
세전이익	119.6	108.9	118.1	127.4	129.0	142.6	162.0	175.1	474.0	608.7	851.0
YoY	42.5%	59.5%	12.6%	30.4%	7.9%	30.9%	37.1%	37.5%	33.6%	28.4%	39.8%
지배주주순이익	98.1	83.0	88.6	95.5	96.8	106.9	121.5	131.3	365.3	456.5	638.3
YoY	55.0%	56.6%	11.1%	30.0%	-1.4%	28.9%	37.1%	37.5%	35.5%	25.0%	39.8%

자료: HD현대마린솔루션, 메리츠증권 리서치센터

2Q26 Conference Call Q&A

- Q1** 코어 영업이익률이 30.0%에서 27.1%로 하락했는데, 디지털 일회성 비용 20억 원을 감안해도 27.6% 수준이다. 다른 요인은?
- A1**
 - 디지털솔루션 판매보증충당금 약 20억 원 외에 미래 사업 성장을 위한 컨설팅 비용 약 20억 원이 2분기에 추가 반영
- Q2** 데이터센터용 엔진의 가스터빈 대비 총비용 경쟁력은? 가스엔진은 재투자 시점이 빨라 비용이 증가할 요인이 있지 않나? 또 선박용 대비 가동시간이 훨씬 길 텐데 기대할 수 있는 매출 수준은?
- A2**
 - 마진은 기존 선박용 힘센 엔진 대비 유사하거나 다소 높을 것으로 전망
 - 다만 사업이 본격화되지 않아 정확한 근거 제시는 곤란하며, 현재 준비 과정을 기반으로 한 판단
 - 가스터빈과는 엔진 특성이 달라 1대 1 비교에는 어려움 존재
 - 힘센엔진의 장점: 이미 충분히 검증된 엔진 기술 활용, DF엔진·일반 가스엔진 모두 부품 서플라이 체인이 검증·확보된 시장
 - 따라서 사업이 확대되어 물량이 늘어도 예상치 못한 특이사항은 없을 것으로 판단하며, 전체 사업 측면에서 가스터빈 대비 큰 차이는 없을 것으로 조심스럽게 전망
- Q3** 매출원가 외에 판관비를 별도로 설명해달라. 컨설팅 비용이나 싱가포르 공장 관련 비용이 판관비에 추가 인식된 것이 있나?
- A3**
 - 디지털 판매보증충당금 약 20억 원
 - 컨설팅 비용 약 20억 원
 - 싱가포르 물류 관련 임차 비용 10억 원 내외
 - 올해부터 팔란티어 관련 컨설팅을 받고 있으며 분기당 약 12억 원 수준
- Q4** 디지털솔루션 수주잔고 2,661억 원이 2년간 인식되면 연간 1,300억 원, 분기 300~400억 원 수준인데, 향후 수주가 늘면 2년간 매출이 이보다 더 커질 수 있나?
- A4**
 - 현재 디지털은 2028년 공사분을 수주하고 있음
 - 따라서 잔여 기간 수주가 늘어나면 2028년 이후는 수주에 따라 매출이 늘어날 수 있음
- Q5** FDC(플로팅 데이터센터) 개조 관련 어떤 논의가 진행 중인가?
- A5**
 - 구체적 언급은 어려우나 회사 내부에 전담 조직을 구성해 검토 진행 중
 - KSOE와도 협업 체제 구축 중이며 협의를 진행 중이라는 수준까지만 언급 가능
- Q6** 신조 대비 개조의 장점은?
- A6**
 - 신조 건조 기간 대비 즉시 대응이 가능해 단납기로 가져갈 수 있음
 - 물 위에 떠 있는 운항선을 경쟁력이 떨어진다고 모두 퇴출할 수는 없는 상황이므로, 친환경 규제 대응이나 성능 개선을 통해 선박 운항 연한을 길게 가져가려는 선주 요구에 부합
- Q7** FSU·FSRU 개조에서 셴코프마린(시트리움)은 수주가 많은데 우리는 다소 느린 느낌이다. 배경과 향후 마켓세어 우려는?
- A7**
 - 시트리움은 야드를 직접 보유하고 여러 개조 수주를 하고 있어 그렇게 보일 수 있음
 - 당사는 피지컬 야드를 보유하지 않은 솔루션 프로바이더로서 사업을 영위한다는 점에서 차별성이 있다고 봄

Q8 2분기에 반영된 각종 컨설팅 비용이 향후에도 발생할 것 같은데, 판관비율을 높여서 봐야 하나? 언제까지 발생하나?

A8

- 팔란티어 비용은 향후 5년간 지속 발생 예정, 매 분기 10억 원 내외
- 미래 성장을 위한 컨설팅은 2분기에 일부 발생했고 올해 3·4분기에도 발생 예정이며, 규모는 약 20억 원 내외
- 내년 발생 여부는 현재로서는 언급하기 어려움

Q9 AI DC향 육상 발전 기호가 크게 열릴 것으로 보이는데, 관계사가 중속 엔진 공장을 증설할 경우 LTSA·O&M 수행을 위한 엔지니어 인력이 추가로 필요하지 않나? 보충 계획과 관계사 시너지는?

A9

- 서비스 네트워크 확대와 이를 위한 투자는 IPO 준비 과정에서부터 반복적으로 말씀드려 온 사항이며, 현재 최우선으로 검토 진행 중. 일정 수준에 도달하면 공유 가능할 것
- 엔지니어 수급 문제도 충분히 인지하고 있어 현재도 일부 수급 및 확대 중이며 이 기조는 지속
- 추진 중인 공사들이 계약되고 나면 보다 본격적인 계획을 제시할 수 있을 것
- 엔지니어 수급에 크게 애로사항이 있다고 판단하지는 않음

Q10 에콰도르 프로젝트 매출이 상반기 2천만 불, 하반기 2천만 불, 나머지 1,300만 불이 2027년이라 하셨는데, 1분기에는 올해 하반기까지 대부분 인식된다고 하셨다. 지연이 있었나?

A10

- 총 수주 금액은 약 5,300만 달러이며, 그중 약 4천만 달러가 2026년 중 매출로 발생
- 2027년 이후 물량에 일부 납기 연관 요인이 있긴 하나 차이는 크지 않음
- 전체 틀에서 원래 계획대로 매출이 일어나고 있다고 이해하면 됨

Q11 LTSA 선종 다변화와 범위 확장이 있었는데, 갈수록 LTSA 수주잔고 증가세가 더 가팔라질 것인가?

A11

- LTSA 선종이 확대되고 있어 성장률 확대 기조는 유효
- 다만 시장 전체로 보면 그동안 신조 확대가 가장 컸던 선종은 컨테이너선과 LNG 운반선이며, LPG 운반선·탱커는 상대적으로 뒤늦게 발동이 걸렸고 그 수준 자체가 컨테이너선·LNG선만큼 크지 않음
- LTSA는 선박 인도 후 약 5년 시점부터 발휘되는 산업 특성상 전체 성장률이 급격히 가팔라지기는 쉽지 않음. 대신 전체 수량이 늘어나므로 수주와 매출 측면에서 성장세는 지속

Q12 샤프트 제너레이터 수주가 예상보다 잘 나오는 것 같은데 각도가 더 높아지는 것인가?

A12

- 샤프트 제너레이터 적용은 LNG·LPG 등 가스선과 대형 컨테이너선에서 적용률이 증가 추세
- 2분기에 총 8척(대수 기준 12대) 매출이 있었고 13척 신규 수주
- 향후에도 샤프트 제너레이터 수주는 지속 증가할 것으로 예상하며 그 방향으로 영업할 예정

Q13 코어 영업이익률이 31% 수준을 고점으로 이후 20% 후반대에서 등락만 반복하는 모습이다. 장기적으로 30%를 넘어서는 코어 영업이익률이 실현 가능하다고 보는가, 아니면 이 수준에서 외형 증가만큼 절대치만 늘어나는 모습일 것인가?

A13

- 현재 30%를 중심으로 일부 변동 중. 30% 이상으로 급격히 올리려면 중형 엔진(힘센 엔진) 매출 비중이 상당 폭 확대되어야 함
- 친환경과 디지털은 과거 수익률을 보면 높을 때는 약 20% 이상, 프로젝트에 따라 한 자릿수 수익률이 나올 때도 있었으며 지난 3년간 그런 양상이었음
- 따라서 친환경·디지털만으로 30% 이상을 이야기하기는 어려운 상황

중기적으로 힘센 엔진 매출이 얼마나 성장하느냐에 따라 가늠 가능하나, 현재로서는 급격히 30% 이상으로 높아지기는 다소 어렵다고 판단

Q14 프로젝트 수주 단가 트렌드가 궁금하다. 신조선가 인덱스가 오르는데 당사 수주 단가도 여전히 상승 추세인가?

A14

- DF엔진 비중이 척수 기준으로 약 15% 이상 증가하고 있으며, 이는 곧 수주 단가가 지속 상승하고 있음을 의미. 최근 원소재 등의 영향 요인도 모두 반영하고 있어 수주 단가 베이스는 계속 증가 추세
- ASP 인덱스는 연간 단위로 업데이트 예정이므로 그때 다시 설명 예정
- 친환경·디지털 공사는 공사 특성상 수주 단가를 언급하기 어려운 점 양해 요청

Company Data

HD현대마린솔루션 (443060)

KOSPI	6,755.75pt
시가총액	92,357억원
발행주식수	4,483만주
유동주식비율	42.97%
외국인비중	29.79%
52주 최고/최저가	280,500원/159,100원
평균거래대금	582.7억원

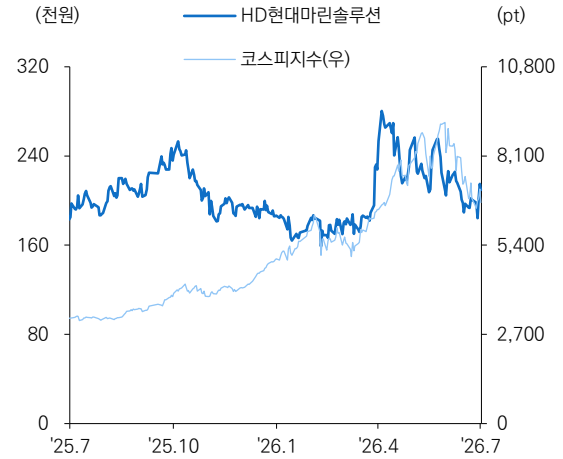
주요주주(%)

에이치디현대 외 3 인	55.33
국민연금공단	6.21
Government of Singapore	5.04

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	-4.8	10.3	4.3
상대주가	18.5	-17.0	-50.7

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	1,745.5	271.7	227.9	5,302	40.3	17,255	30.4	9.35	23.7	45.0	49.0
2025	1,982.7	350.1	269.6	6,013	13.4	18,396	32.2	10.52	22.4	33.7	54.3
2026E	2,309.8	421.2	365.3	8,148	35.5	20,302	25.3	10.15	18.9	42.1	56.2
2027E	2,520.3	567.4	456.5	10,183	25.0	25,684	20.2	8.02	14.0	44.3	51.9
2028E	3,170.2	797.7	638.3	14,237	39.8	34,521	14.5	5.97	9.7	47.3	48.6

HD현대마린솔루션 (443060)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,745.5	1,982.7	2,309.8	2,520.3	3,170.2
매출액증가율(%)	22.0	13.6	16.5	9.1	25.8
매출원가	1,383.3	1,527.9	1,771.0	1,823.5	2,209.5
매출총이익	362.2	454.9	538.7	696.8	960.6
판매관리비	90.5	104.7	117.6	129.4	162.9
영업이익	271.7	350.1	421.2	567.4	797.7
영업이익률(%)	15.6	17.7	18.2	22.5	25.2
금융손익	28.3	8.1	45.3	33.4	45.5
총속/관계기업손익	-0.2	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1
기타영업외손익	-2.9	-3.3	7.7	8.0	7.9
세전계속사업이익	296.9	354.8	474.0	608.7	851.1
법인세비용	69.0	85.2	108.7	152.2	212.8
당기순이익	227.9	269.6	365.3	456.5	638.3
지배주주지분 순이익	227.9	269.6	365.3	456.5	638.3

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	246.5	324.1	376.4	557.1	632.6
당기순이익(손실)	227.9	269.6	365.3	456.5	638.3
유형자산상각비	11.8	12.7	30.1	16.9	7.9
무형자산상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본의 증감	-5.8	19.8	-16.9	83.6	-13.7
투자활동 현금흐름	-195.9	-21.3	-35.1	-49.0	-71.3
유형자산의증가(CAPEX)	-9.6	-17.2	-10.1	-12.0	-4.0
투자자산의감소(증가)	-3.2	-0.4	-0.5	-0.6	-1.1
재무활동 현금흐름	149.1	-223.3	-207.5	-213.6	-239.2
차입금의 증감	-125.0	-2.5	6.2	1.6	2.9
자본의 증가	366.9	19.9	0.1	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	202.8	79.5	136.5	294.5	322.2
기초현금	95.7	298.5	377.9	514.4	808.9
기말현금	298.5	377.9	514.4	808.9	1,131.1

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	1,075.5	1,186.8	1,348.6	1,679.4	2,233.5
현금및현금성자산	298.5	377.9	514.4	808.9	1,131.1
매출채권	248.6	303.5	303.5	303.5	384.3
재고자산	273.4	270.7	270.7	270.7	342.8
비유동자산	76.7	85.5	73.5	69.2	66.5
유형자산	19.6	29.6	11.6	6.7	2.7
무형자산	4.5	5.1	5.1	5.1	5.1
투자자산	3.0	3.2	3.7	4.3	5.4
자산총계	1,152.2	1,272.3	1,422.1	1,748.7	2,300.0
유동부채	342.6	408.7	464.1	543.7	688.6
매입채무	151.6	174.5	198.2	232.2	294.0
단기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	36.1	38.9	47.8	53.4	63.7
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	378.7	447.6	511.9	597.2	752.3
자본금	22.2	22.4	22.4	22.4	22.4
자본잉여금	384.6	404.4	404.5	404.5	404.5
기타포괄이익누계액	13.7	11.2	18.1	18.1	18.1
이익잉여금	323.5	377.0	455.4	696.7	1,092.9
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	773.5	824.7	910.2	1,151.5	1,547.7

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	40,599	44,228	51,520	56,215	70,710
EPS(지배주주)	5,302	6,013	8,148	10,183	14,237
CFPS	7,097	7,910	10,693	13,210	18,144
EBITDAPS	6,595	8,093	10,065	13,033	17,970
BPS	17,255	18,396	20,302	25,684	34,521
DPS	3,150	3,950	3,900	5,100	5,200
배당수익률(%)	2.0	2.0	1.9	2.5	2.5
Valuation(Multiple)					
PER	30.4	32.2	25.3	20.2	14.5
PCR	22.7	24.5	19.3	15.6	11.4
PSR	4.0	4.4	4.0	3.7	2.9
PBR	9.35	10.52	10.15	8.02	5.97
EBITDA(십억원)	283.6	362.8	451.2	584.3	805.6
EV/EBITDA	23.7	22.4	18.9	14.0	9.7
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	45.0	33.7	42.1	44.3	47.3
EBITDA 이익률	16.2	18.3	19.5	23.2	25.4
부채비율	49.0	54.3	56.2	51.9	48.6
금융비용부담률	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0
이자보상배율(x)	59.8	330.2	423.7	552.2	704.2
매출채권회전율(x)	7.8	7.2	7.6	8.3	9.2
재고자산회전율(x)	6.8	7.3	8.5	9.3	10.3

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 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 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1 개월간 종가대비 3 등급	Buy 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3 등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자 의견 비율

투자 의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

HD 현대마린솔루션 (443060) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자 의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*	주가 및 적정주가 변동추이
					평균 최고(최저)	
2025.07.21	산업분석	Buy	240,000	배기연	-14.6 16.9	(원) HD현대마린솔루션 적정주가
2026.06.22	산업분석	Buy	300,000	배기연	- -	