

한화엔진

Bloomberg Code (082740)

Reuters Code (082740.KS)



주가 (4월 23일)

11,610원

시가총액

968십억원

Analyst

이동현 연구위원

02-3772-2675

✉ ldh@sinhan.com

▶ 1Q24 실적발표, 호실적

- 4/23 1Q24 실적 공시. 매출액 2,934억원(+47%, 이하 YoY), 영업이익 194억원(+377%), 영업이익률 6.6%(+4.6%p) 기록
- 컨센서스 대비 매출액 +18%, 영업이익 +178%(컨센 70억원) 상회
- 신규수주 2천억원 초반 내외, 연간 목표 1조원 이상, 카타르 2차 물량이 밀림, 5월 중 가시화 예상

▶ 본격적인 외형 성장 구간 진입

- [1Q24 매출] 4Q23에서 이연된 물량 반영(3대, 200억원 내외), 이외 수주잔고 증가로 인한 매출인식 반영 증가(4Q24 수주잔고 2.5조원, +17% yoy), DF 매출 70% 내외, LNG엔진 비중이 높음
- [1Q24 영업이익] 일회성, 환효과 없음. 엔진, 부품 마진 영향
- [전망] 연간으로는 분기 매출이 비슷한 수준, 영업이익률도 비슷한 수준

▶ Analyst Comment

- 예상 대비 빠른 실적 개선, 조선사 수익성의 선행지표 역할
- 서비스 시장이 정품화되며 엔진부품시장 확대 기대
- 한화 피인수 후 특별한 변화는 아직 없는 상황
- HD현대중공업과 저속엔진 시장의 과점으로 조선업 성장기의 동반 수혜

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이동현)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.