여의도뉴스서비스 YeouidoNews.com · 상세 기업분석

한화에어로스페이스 012450 · KOSPI

생성 2026-10-16 20:59
기준 종가일 2026-10-15
표시기준: 사실 / [추정] / 외부기관 전망

총 발행주식수
51,563,401주

최대주주 (㈜한화)
16,595,161주 · 32.18%

최대주주 + 특수관계인
18,413,055주 · 35.71%
2026-09-23 대량보유 보고 반영 (정기보고서 18,326,318주)

자기주식
114,613주 · 0.22%

미전환 CB 잠재주식
없음

반기보고서 (2026.06) 기준일(2026-06-30) 이후 지분 변동

[임원] 26.10.12 임경욱(법인장) +1주 → 1주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (10.01)

[임원] 26.10.12 송치웅(단장) +18주 → 18주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (10.01)

[임원] 26.10.12 박병호(담당) +99주 → 99주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (10.01)

[임원] 26.10.12 노석만(담당) +300주 → 300주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (10.01)

[임원] 26.10.12 김성민(담당임원) +30주 → 30주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (10.01)

[임원] 26.08.28 배진규(사업부장) +50주 → 50주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (08.24)

[임원] 26.08.18 안장혁(사업부장) -60주 → 69주 (0.00%) · 사유: 장내매도 (08.18)

[임원] 26.08.18 홍충완(담당임원) +30주 → 30주 (0.00%) · 사유: 신규보고 (08.10)

[임원] 26.07.24 예형래(담당임원) +268주 → 1,236주 (0.00%) · 사유: 원문 확인

[대량보유] 26.09.23 한화 보유 18,413,055주 (35.71%, -0.03%p) · 사유: 양도제한조건부주식 부여 계약 체결 및 특별관계자 변동에 따른 보고

총 발행주식수: KRX 상장주식수 (2026-10-15) · 최대주주·자기주식: DART 반기보고서 (2026.06) + 이후 임원·주요주주 소유보고·대량보유 보고 반영(소유보고의 주식수는 특정증권 등 기준) · CB: DART 전환사채권 발행결정(최근 5년) 중 전환청구기간이 끝나지 않은 회차 — 공시 기준이며 이미 전환·상환된 물량, 전환가액 조정은 반영되지 않았을 수 있습니다.

1. 핵심 요약
2. 산업분석
3. 기업분석
4. 핵심 투자포인트
5. 체크포인트·리스크
6. 매출액 분석 및 전망 근거
7. 비용 및 수익성 분석
8. 실적·컨센서스
9. 밸류에이션
10. 차트 및 보조지표 분석
11. 최근 뉴스 및 주가반응
12. 증권사·독립리서치
13. 블로그자료
14. 향후 2개월 시장이슈
15. 이용자 추가 질문·확인사항
16. 관리자·이용자 자료
17. AI 종합정리
18. Appendix

01 핵심 요약

종가 (2026-10-15)	시가총액	최근 분기 매출 (26Q2)	최근 분기 영업이익 (26Q2)
824,000원	**424,882억원**	**92,929억원**	**13,655억원**
-2.1% 전일비	KRX	YoY +47.2% · QoQ +61.6%	OPM 14.7% · YoY +57.9%

확인된 증권사 리포트 **56건** · 독립리서치 **0건** · 기업뉴스 **31건** (모두 제목에 기업명이 포함된 자료만 집계)

재무제표·주석 정밀점검 — 확인할 점 높음 **3** · 보통 **7** · 참고 **1**건
· [보통] 영업 외 비용 큼
· [보통] 무형자산 비중 큼
· [참고] 유상증자 빈번
자세한 내용은 08-1장

긍정적으로 확인되는 부분

사실 26Q2 매출 92,929억원 (YoY +47.2%, QoQ +61.6%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +47.2%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 영업이익률 11.1% → 14.7% (전분기 대비 +3.6%p) · DART 재무제표

[추정] 영업이익률이 전분기 대비 개선되어 수익성 회복 가능성이 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다. · KRX 시세

리스크 / 확인 필요

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다. · KRX 시세

02 산업분석

출처: NAVER 검색 「한화에어로스페이스 산업분석」 뉴스·웹문서·블로그 — 외부자료 정리 (당사 의견 아님)

- 외부자료 한화그룹이 KAI를 인수하게 되면 지상·해양·우주·항공 분야를 모두 포함하는 국내 최초의 종합 방산 그룹이 탄생하게 됩니다.
- 외부자료 현재 국내 증시에서는 AI 관련성이 낮은 제조업체들에 대한 투자가 증가하고 있으며, 특히 비반도체 종목들이 강세를 보이고 있습니다.
- 외부자료 한화에어로스페이스와 한화시스템은 폴란드에서 열린 국제 방위산업 전시회에 공동으로 참가하여 드론 요격 기술을 실증하였습니다.
- 외부자료 현대와 한화 간의 우주 경쟁이 치열해지고 있으며, 한화가 누리호 5호기의 체계 종합을 맡아 경쟁에서 약간 앞서고 있는 상황입니다.
- 외부자료 KAI 노조는 청와대 앞에서 시위를 벌이며 정부의 답변을 요구하고 있고, 이는 한화그룹의 KAI 인수에 대한 반대 입장을 나타내고 있습니다.
- 외부자료 과거 누리호 발사 성공 이후 한화에어로스페이스의 주식을 매수한 경험이 있으며, 당시 수익 실현을 했던 사례가 언급되고 있습니다.

위 내용은 아래 검색 자료만을 근거로 AI를 활용하여 요약한 것입니다.

구분	제목	출처	날짜
뉴스	[한화의 KAI 대기표]4 '글로벌 체급' vs '내수 독점' 저울질	bloter.net	2026-10-16
뉴스	한화에어로 8%, 삼성물산 5% 상승...非반도체 종목 강세 [줍줍리포트]	sedaily.com	2026-10-16
뉴스	레이저로 100% 격추 성공...한화시스템, 드론 요격 '실증'	financialpost.co.kr	2026-10-15
뉴스	현대vs한화 우주 경쟁 치열한데... 한화 마케팅하는 이노션, 왜?	chosun.com	2026-10-15
뉴스	“한화 경영참여, 정부가 답하라”...청와대 앞에 선 KAI 노조 [현장+]	kukinews.com	2026-10-14
블로그	[투자이야기] 누리호 5차 발사를 보며.. (한때 나도 한화에어로스페....	Goo D.용용	2026-10-07
블로그	드론 관련주 TOP 3 및 수혜주 핵심 정리 (한화에어로스페이스·코콤·....	가치견주	2026-08-22
블로그	[기업분석:방산주] 세계 방산시장/'한화에어로스페이스' 주가·수주	Money & Poland라이프	2026-08-08

참고: 정기보고서 기재 산업 관련 내용

- 1. 사업의 개요 O 사업부문별 요약재무현황 (단위 : 백만원, %) 구 분 항공 방산 해양 IT서비스 등 항공우주 시큐리티(*) 산업용장비(*) 연결조정 합계 금액 비중 금액 비중 금액 비중 금액 비중 금액 비중 금액 비중 제50기반기 수익 1,459,024 9.70 4,465,226 29.68 9,614,217 63.91 362,436 2.41 124,399 0.83 - - - - -981,415 15,043,887 영업이익(손실) 67,200 3.35 903,679 45.09 1,150,287 57.39 32,024 1.60 -7,364 -0.37 …
- 해당 투자비용을 제외하면 제50기 1분기 항공 및 전사 영업이익은 각각 935억원, 6,549억원이며, 제48기 항공 및 전사 영업이익은 각각 20,306억원, 31,830억원입니다.(*) 전전기 중에는 시큐리티, 산업용장비 사업과 관련된 사항이 포함되어 있습니다.
- 가. 사업의 개요 당사 및 종속회사는 고도의 정밀기계분야 핵심기술을 바탕으로 2026년 반기말 기준 항공, 방산, 조선 및 해양제품, IT서비스, 항공우주 사업 등 다양한 사업 포트폴리오를 구성하고 있습니다.가스터빈엔진 및 엔진부품, 항공기 구성품 등을 생산하는 항공사업은 2026년 반기말 기준으로 내수매출 7,456억원(56%), 수출매출 5,964억원(44%)이며, 상당 수준의 투자가 필요함은 물론 핵심기술의 진입장벽이 높은 산업으로 장기간의 개발기간과 투자를 필요로 하는 사업입니다.자주포, 장갑차, 정밀유도무기, 재래식 탄약, 레이더 등 군수장비를 생산하는 방…
- 3. 원재료 및 생산설비 가. 주요 원재료 (단위 : 백만원) 사업부문 해당 회사 매입유형 품목 매입액 주요 매입처 매입처와특수한관계여부 공급시장의독과점 정도 및공급의 안정성 항공 한화에어로스페이스(주) 항공부문 및 해외 종속회사 원재료 등 항공기 · 발사체 부품, 엔진 · 부품 부분품 등 1,079,052 GE, P, Rolls-Royce, Boeing Distribution Services, PCC, Carlton Forge Works, Schlosser 등 해당없음 특이사항 없음 방산 한화에어로스페이스(주) 방산부문 재료 및 부품 등 2,250,719 - 해당없음 특…

국내외 경쟁사 비교 · SWOT

구분	회사	경쟁 분야	최근 분기	매출	영업이익	OPM	매출 YoY	시가총액
대상	**한화에어로스페이스**		26Q2	92,929	13,655	14.7%	+47.2%	424,882
국내	**한국항공우주** 수집자료 언급 · 확인 필요	수집 자료의 경쟁·업계 관련 문장에서 1회 언급	26Q2	11,679	484	4.1%	+41.0%	103,129
국내	**이노션** 수집자료 언급 · 확인 필요	수집 자료의 경쟁·업계 관련 문장에서 1회 언급	26Q2	4,991	446	8.9%	-3.9%	7,200
해외 미국	**Lockheed Martin** AI 제시 · 확인 필요	군용 항공기 및 우주선 제작	-	-	-	-	-	-
해외 영국	**BAE Systems** AI 제시 · 확인 필요	군수품 및 항공우주 기술 개발	-	-	-	-	-	-

국내: DART 재무제표(최근 분기, 단위 억원)·KRX 시가총액 실제 값. 해외 기업은 수치를 수집하지 않습니다. 「수집자료 언급」은 AI 없이 기사·자료의 경쟁·업계 관련 문장에서 함께 나온 상장사로, 경쟁 관계 확인이 필요합니다.「AI 제시」 경쟁사는 사업 내용·기사를 바탕으로 AI가 고른 것이며(국내는 상장사 목록 확인), 해외 기업은 확인이 필요합니다.

한화에어로스페이스 대상

강점 S	약점 W
국내 유일의 항공기 엔진 제작 업체로서 높은 시장 점유율 유지 가능성	항공산업 특성상 진입 장벽이 높아 신규 기업의 진출이 어려움
기회 O	**위협 T**
글로벌 방산 수요 증가에 따른 수출 확대 기회 존재	국제 정치적 리스크에 따라 해외 수출 변동성이 큼

한국항공우주 국내

강점 S	약점 W
국내 대표 항공우주 기업으로서 정부 지원 가능성이 높음	대기업인 한화 에어로 스페이스에 비해 낮은 인지도
기회 O	**위협 T**
항공 산업의 성장에 따른 지속적인 수혜 예상	연구개발 비용 부담으로 인해 수익성 개선 필요

이노션 국내

강점 S	약점 W
광고 산업 내 안정적인 포트폴리오 보유	국내 광고 시장의 포화로 인한 성장 한계 직면
기회 O	**위협 T**
디지털 마케팅 강화로 새로운 성장 동력 확보 가능	경기 침체에 따른 광고 예산 축소로 실적 부진 우려

Lockheed Martin 해외

강점 S	약점 W
미국 정부의 강력한 지원을 받는 세계적인 군용 항공기 및 우주선 제작 선두 기업	높은 기술력과 대규모 투자가 요구되는 산업 특성으로 인한 진입 장벽 존재
기회 O	**위협 T**
국방 예산 증가 추세에 따른 지속적인 수요 창출 기대	국제 정세 변화에 민감하게 반응하는 방위산업의 특성 상 위험 요소 다수

BAE Systems 해외

강점 S	약점 W
오랜 역사와 전통을 자랑하는 유럽의 대표적인 방위산업체 중 하나로 다양한 제품군 보유	미국과 러시아 등 대형 방위산업 국가들과의 경쟁 심화
기회 O	**위협 T**
신흥국의 군사 현대화 움직임에 따른 수출 기회 확대	유럽 내 정치적 변화와 경제 상황에 따른 불확실성 상존

[추정] SWOT은 위 비교표 수치와 공개된 사업 정보를 바탕으로 AI를 활용해 작성한 해석이며, 수집 자료에 없는 숫자는 쓰지 않도록 검증했습니다. 투자 판단의 근거가 아닙니다.

03 기업분석

기업개요

회사명	한화에어로스페이스(주)	**대표자**	김동관, 이부환
시장	KOSPI	**업종코드**	31321
설립일	1977-08-01	**홈페이지**	www.hanwhaaerospace.com
주소	경상남도 창원시 성산구 창원대로 1204		

사업의 내용 요약

기준 보고서: 반기보고서 (2026.06) (접수 2026-08-14) 「II. 사업의 내용」 · https://dart.fss.or.kr/dsaf001/main.do?rcpNo=20260814003198

- 한화에어로스페이스는 1977년에 삼성정밀공업으로 설립되어 여러 번의 상호 변경을 거쳐 현재의 이름으로 자리 잡았습니다.
- 회사는 항공기 엔진 제작과 정비, 무기 및 총포탄 제조와 판매, 지상 방산 체계 제작 사업을 주로 하며, 국내외 다양한 지역에 사업장을 운영하고 있습니다.
- 주요 자회사로는 한화시스템, 한화 디펜스 등이 있으며, 이들 기업은 군사와 관련된 장비 제조 및 판매 등을 담당하고 있습니다.

- 회사의 최대 주주는 ㈜한화이며, 지분율은 32.18%입니다.
- 회사는 전 세계 여러 국가에서 항공기와 관련된 다양한 사업을 운영하며 글로벌 시장에서의 입지를 강화하고 있습니다.

위 내용은 공시 원문만을 근거로 AI를 활용하여 요약한 것입니다.

사업부문

- 나. 주요 원재료의 가격변동 현황 사업부문 품목 2026년 반기 2025년 2024년 비고 해양 STEEL PLATE(원/TON) 980,770 914,000 959,000 - 스틸데일리 DB센터 국내 후판(Plate) 유통가 기준(평균가) SECTION(원/TON) 1,136,150 1,049,000 1,095,500 - 스틸데일리 DB센터 국내 H 형강 유통가 기준(평균가) PAINT(원/L) 6,274 6,314 6,468 - Epoxy Universal Primer (2026년 6월 30일 매매기준율 1,541.50원/USD ※ 항공 및 방산사업은 보안 관계…
- 생산능력, 생산실적 및 가동률 (단위 : 백만원, MH, MT) 사업부문 해당 회사 사업소 품 목 구 분 2026년 반기 2025년 2024년 항공 한화에어로스페이스(주) 항공부문 및 해외 종속회사 창원1사업장, 아산사업장,베트남 하노이, 미국 코네티컷 항공기 · 발사체 · 각종 엔진 등의 부품 생산 및 정비 생산능력 1,816,729 3,388,806 2,071,383 생산실적 1,315,948 2,404,657 1,576,645 가동률(%) 72.44 70.96 76.12 방산 한화에어로스페이스(주) 방산부문 및 해외 종속회사 창원2, 3사업장,여수사업장, 대전사업장,…
- - 생산능력 산출근거 [한화에어로스페이스(주) 항공부문 및 해외 종속회사] "제조원가(생산실적) / 효율(작업공수효율, 설비종합효율)"로 최대 생산 가능금액을 산출하였습니다.
- [한화에어로스페이스(주) 방산부문, 한화시스템(주) 방산부문] "시간당 생산실적×일일 가동 가능 시간×연간 가동 가능 일수"로 정상가동률 기준으로 계산된 최대 생산 가능금액입니다.
- [한화오션(주) 및 해양사업부문 종속회사, Hanwha Philly Shipyard Inc.] 해양사업의 가동률은 일반 제조업체의 양산체제 제품 생산과는 달리 공장 생산설비의 가동률로 측정하기는 곤란하여 생산인력의 최대 투입 MH를 설정하고 이에 대해 비작업시간을 제외한 실투입 MH로 평균가동률을 계산하였습니다.1 목표 가동시간 = 평균 생산인원×조업 가능일수×목표출근율×목표 근무시간 2 실제 가동시간 = (선박 · 해양)생산에 실 투입된 MH3 평균가동률 = 2÷1 [Hanwha Offshore Singapore Pte. Ltd.] "[(최대 제작가능 모듈수 × …
- (단위 : 백만원) 해당회사 투자명 투자목적 내용 기간 총 소요자금 기 지출금액 향후 기대효과 한화에어로스페이스(주) KF-21 엔진부품 제조설비 투자 생산설비 증설 엔진 제조설비 증설 2023년 12월~2026년 6월 20,465 19,512 생산능력 향상 PW 엔진부품 제조설비 투자 생산설비 증설 엔진 제조설비 증설 2024년 4월~2027년 6월 3,320 2,158 생산능력 향상 창원1사업장 제조설비 투자 생산 · 검사설비 증설 엔진 제조설비 증설 2019년 10월~2026년 12월 44,198 23,337 생산능력 향상 창원1사업장 공실증축 투자 공실 확대 증축…

주요 제품별 매출 현황

(단위 : 백만원)

사업부문		매출 유형	품목	구체적 용도	주요상표 등	매출액	비중
항공	한화에어로스페이스(주)항공부문	상품 제품 용역 기타 매출 등	가스터빈 엔진 및 엔진 부품 · 정비, 항공기계 등	군수 및 민간용 항공기 엔진, 엔진부품, 항공 및 발사체의 연료, 유압, 구동 및 전기시스템 분야 등	T50 · FA50, F100, LM2500, KUH, KF-X, KT-1, LPT모듈, Blade,Case, Vane 등	1,459,024	9.70%
방산	한화에어로스페이스(주)방산부문,한화시스템(주) 방산부문	상품 제품 용역 기타 매출 등	자주포, 장갑차, 발사대, 지상무기체계, 해양무기체계,항공우주체계, 정밀유도무기,재래식 화약, 레이저, 종합군수지원 등	군수장비	K9, K10, 천무, KM-SAM MRF, TAS-815K, KSAM PBL, L-SAM MFR 및 ABM, 전술지대지, 천검, 박격포탄, 장애물지대 구축장비 등	4,465,226	29.68%

해양	한화오션(주) 및 종속회사,Hanwha Offshore Singapore Pte. Ltd.,Hanwha Philly Shipyard Inc. 등	제품 기타 매출 등	LNGC, LPGC, VLCC, 해상철구조물, FPSO · FLNG,화공 및 발전시설, 기타 에너지, 서비스 제공 등	LNG · LPG · 포장(Container) 화물운반, 원유 · 액체 화학제품 운반, 부유식 원유 및 가스 생산 · 저장 · 하역설비, 고정식 원유 생산설비, 시추설비, 해상풍력 발전기 설치선, 해군 함정, 화공 및 발전시설 건설, 해상화물운송 등	Hanwha Ocean 등	9,614,217	63.91%
IT서비스 등	한화시스템(주) ICT 부문	상품 용역	전산시스템 설계 · 구축 · 위탁운영, IT 융합 엔지니어링 서비스, 물류 BPO 등	IT 서비스, 디지털플랫폼 등	-	362,436	2.41%
항공우주	한화에어로스페이스(주)항공우주부문, (주)쎄트렉아이	상품 제품 용역 기타 매출 등	우주발사체 체계종합, 위성 추진 시스템, 위성 시스템, 전자광학카메라,위성지상국, 위성영상판매, 위성영상 데이터 분석 등	실용위성 궤도 배치용 중대형 발사체, 위성 궤도 조정 및 방향 제어, 지구관측용 인공위성, 위성영상 수신처리 및 위성관제, 데이터 분석	KSLV-II, SpaceEye-T, Ovision 등	124,399	0.83%
합계(연결조정 전)						16,025,302	106.53%
합계(연결조정 후)						15,043,887	100.00%

출처: 반기보고서 (2026.06) 「주요 제품 등의 현황」 표 원문

고객/판매구조

- 나. 판매방법 및 판매경로 등 사업부문 제품 · 서비스의 명칭 시장구분 판매경로(비중) 판매방법 판매전략 주요 매출처(비중) 항공 항공기용 가스터빈 엔진 및 부품 항공기 및 발사체의 연료, 유압,착륙, 구동, 시스템 부품 내수 직판(100%) 일반 - 엔진부품사업은 RSP 사업 수행 역량을 강화하고 GE, P, 롤스로이스 등과의 엔진부품공급 계약을 지속 확대하여 장기적이고 안정적인 수익 구조를 확보해 나갈 것이고, 방산 사업은 정부정책 및 고객 수요를 고려하여 안정적 매출 및 이익을 확보하며, 독자적인 첨단 항공엔진 개발 등으로 국내 선도적 지위 강화- 신규 무기체계 …
- 당사는 2026년 반기말 외화수출채권의 환율 변동위험을 회피하기 위하여 16건의 통화선도 계약을 체결하고 있으며, 파생상품의 평가금액은 월말 거래은행이 제공한 평가내역을 이용하고 있습니다.
- 첨단 정밀기계 사업 특성상 제품의 유지관리를 위해 공급자와 수요자 간 지속적 협력관계 형성 및 유지가 필요합니다.항공엔진 및 기계사업은 국내 군수항공 시장에서 우월한 지위로 안정적인 내수시장을 가지고 있으며, 해외 선진시장 및 신흥시장 중심으로 수출이 확대되고 있습니다.
- 독자적인 첨단 항공엔진 개발 및 RSP사업, 수출 확대 등을 통해 국내 항공산업의 선도적 지위뿐만 아니라 글로벌 위상도 강화될 것으로 전망됩니다.※ 항공사업은 보안 관계상 점유율은 기재하지 않습니다.[경쟁우위요소] 항공사업 경쟁력은 품질, 납기, 가격에서 좌우되며 특히, 품질경쟁력이 중요합니다.

신규사업

2026-10-16 한화에어로스페이스, 3분기 영업익 1.2조 전망..."통합화·대형화로 수익... · newsis.com

한화에어로스페이스가 올 3분기에도 1조원이 넘는 영업이익을 올릴 것으로 예상된다. 해외 방산 수출 가속화와 지상·해양·공중을 아우르는 사업 확대가 실적을 이끌고 있다는 분석이다

2026-10-16 [뉴스락 주식네비] 한화에어로스페이스, 3Q 영업익 1.1조 전망...수출시... · newslock.co.kr

한화에어로스페이스(012450)가 올해 3분기 시장 기대치를 다소 밑도는 실적을 기록할 전망이지만 한국투자증권은 이 같은 현지 생산과 기술 협력 경험이 향후 신규 국가 진출 과정에서 차별화된 경쟁력으로 작용할

2026-10-08 한화에어로스페이스 호주법인, 밀렘 로보틱스와 무인지상체계 협력 확대 · theguru.co.kr

무인 지상 시스템 분야 협력 MOU 체결 UGV '테미스' 마케팅·현지 생산·판매 및 후속 군수 지원 테미스 중심으로 호주 및 뉴질랜드 등 오세아니아 시장 진출 한화에어로스페이스가 에스토니아의 무인 지상 차량

2026-10-08 화인코왁, 한화에어로스페이스와 무인기·드론 생태계 구축 MOU · newspim.com
회사 측에 따르면 이번 협약은 국내 무인기·드론 산업의 경쟁력을 높이고 해외 시장 진출 기반을 넓히기 위한 협력 체계 마련 차원에서 추진됐다

2026-09-28 한화에어로스페이스, 美 지상·해양 방산 '컨트롤타워'로 · inews24.com
한화그룹의 미국 조선·방산 사업의 컨트롤타워로 한화에어로스페이스가 자리를 잡을 전망이다 . 한편 한화시스템은 필리조선소 지분 매각으로 확보한 자금을 본업과 신사업에 투입할 계획이다

2026-09-15 [주요공시] 삼성E&A, 한화에어로스페이스, 에코프로에이치엔, 인텔리안... · kdpress.co.kr
공시 흐름은 삼성E&A의 사우디 SAN 7 Complex Project, 한화에어로스페이스의 크로아티아 국방부 대상 계약 취득 목적은 신규사업 투자 및 재무구조 개선이다

2026-09-11 [개장 전 주요 공시] 한화에어로스페이스·삼성E&A·자이에스앤디·SKC 등 · g-enews.com
및 사업 재편까지 굵직한 내용이 쏟아졌다. 한화에어로스페이스, 크로아티아 국방부에 천무 수출 조달 자금 규모는 539억원으로, 신규사업 투자 및 재무구조 개선에 활용된다

출처: NAVER 뉴스 최근 1년 (제목에 기업명이 포함된 기사 중 신규사업·진출 관련 기사)

공시 기재:

- 약정에 대한 공시 (단위 : 백만원) 약정처 약정에 대한 설명 약정 금액 현금및예치금 공급예정량 약정의 유형 기술도입계약 General Electric Company 등 연결회사는 신제품 개발을 위하여 미국의 General Electric Company 등과 기술도입계약 등을 체결하고 있습니다.
- 약정에 대한 공시 (단위 : 백만원) 약정처 약정에 대한 설명 약정 금액 현금및예치금 약정의 유형 기술도입계약 General Electric Company 등 회사는 신제품 개발을 위하여 미국의 General Electric Company 등과 기술도입계약 등을 체결하고 있습니다.
- 해양 한화오션(주) 한화오션(주)는 2018년 개소한 시흥 R 캠퍼스 내 예인수조, 공동수조, 음향수조 및 친환경 설비 등 첨단 연구 인프라를 구축하였으며, 이를 기반으로 신선형 · 신제품 자체 개발 환경을 완비하였습니다.

설비투자

- 2. 연결재무제표 2-1. 연결 재무상태표 연결 재무상태표 제 50 기 반기말 2026.06.30 현재 제 49 기말 2025.12.31 현재 (단위 : 천원) 제 50 기 반기말 제 49 기말 자산 유동 자산 32,904,334,235 30,705,420,001 현금및현금성자산 (주4,5,6,8,9) 8,048,209,509 7,713,355,500 기타금융자산(D) (주5,6,9,10) 1,183,975,557 188,463,688 매출채권및기타채권 (주5,6,10,11) 3,973,498,186 3,734,950,413 계약자산 (주11,32) 7,065,52…
- 종속기업명 소재지 업종 소유지분율 결산월 당반기말 전기말 한화시스템(주)(주1) 대한민국 군사장비 제조 및 판매,소프트웨어 개발 및 컨설팅 47.22% 47.22% 12월 Hanwha Aero Engines Co., Ltd. 베트남 항공기용 가스터빈엔진 제조업 100.00% 100.00% 12월 Hanwha Defense Australia Pty Ltd. 호주 군사장비 제조 및 판매 100.00% 100.00% 12월 Hanwha Global Defense, Inc. 미국 군사장비 제조 및 판매 100.00% 100.00% 12월 Hanwha Aerospace Mi…
- [손익계산서 표시 등 변경]제1118호는 손익계산서에 포함된 모든 수익과 비용을 영업 범주, 투자 범주, 재무 범주, 법인세 범주, 중단영업 범주의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류하도록 합니다.
- 동 기준서는 투자, 재무, 법인세, 중단영업으로 분류되지 않은 모든 수익과 비용을 영업 범주로 분류하며 영업손익을 잔여 개념의 손익으로 정의하고 있습니다.
- 연결회사는 수익과 비용의 범주 분류를 위하여 주된 사업활동을 평가하여야 하며, 연결회사가 특정 유형의 자산 투자 또는 고객에 대한 금융제공을 주된 사업활동으로 영위하는 경우 해당 사업활동이 주된 사업활동이 아니었다면 투자 또는 재무 범주로 분류하였을 일부 수익과 비용을 영업 범주로 분류합니다.
- 또한, 제1118호는 손익계산서에 영업 범주로 분류되는 모든 수익과 비용으로 구성되는 '영업손익', 영업손익과 투자 범주로 분류된 모든 수익과 비용으로 구성되는 '재무손익및법인세비용차감전손익', 그리고 '당기순손익'을 표시하도록 요구하고 있습니다.

주요 원재료 · 제품별 비중

(단위 : 백만원)

사업 부문	해당 회사	매입 유형	품목	매입액	주요 매입처	매입처와 특수한관 계여부	공급시장의독 과점 정도 및공 급의 안정성

항공	한화에어로스페이스(주) 항공부문 및 해외 종속회사	원재료 등	항공기 · 발사체 부품, 엔진 · 부품 부분품 등	1,079,052	GE, P, Rolls-Royce, Boeing Distribution Services, PCC, Carlton Forge Works, Schlosser 등	해당없음	특이사항 없음
방산	한화에어로스페이스(주) 방산부문		재료 및 부품 등	2,250,719	-	해당없음	특이사항 없음
	한화시스템(주) 방산부문		송수신모듈(4채널)피아식별기용 신호처리기전술용 컴퓨터헤드 광학 센서정비장비	753,727	(주)브로던, (주)빅텍, (주)서울스탠다드,Leorardo SpA, (주)제노코	해당없음	특이사항 없음
해양	한화오션(주) 및 종속회사		강재, 기자재, 의장재 등	3,499,761	(주)포스코, 현대제철(주), 동국제강(주),HD현대중공업(주), 한화엔진(주), 두산에너빌리티(주) 등	(주1)	(주1)
	Hanwha Offshore Singapore Pte. Ltd.		CS PLATE,CUNI PPE AND FITTINGS,CABLE TRAY AND LADDER	3,487	Jiangyin Xingcheng Special Steel Work,Special Steel Alloys Pte Ltd,Oglaend System Singapore Pte Ltd	해당없음	특이사항 없음
	Hanwha Philly Shipyard Inc.		강재, 기자재, 의장재 등	199,813	DSEC, Cleveland Cliffs, Kongsberg Maritime, Cummins	해당없음	특이사항 없음
항공우주	한화에어로스페이스(주) 항공우주부문		재료 및 부품 등	17,849	-	해당없음	특이사항 없음
	(주)쎄트렉아이		위성시스템, 전자광학카메라, 위성지상국 등	37,708	Texas Instruments, 테크아이, 와이피테크, TRB LIGHTWEIGHT STRUCTURES, SODERN 등	해당없음	특이사항 없음

출처: 반기보고서 (2026.06) 「주요 원재료」 표 원문

주요 원재료 가격변동 추이

사업부문	품목	2026년 반기	2025년	2024년	비고
해양	STEEL PLATE(원/TON)	980,770	914,000	959,000	- 스틸데일리 DB센터 국내 후판(Plate) 유통가 기준(평균가)
	SECTION(원/TON)	1,136,150	1,049,000	1,095,500	- 스틸데일리 DB센터 국내 H 형강 유통가 기준(평균가)
	PAINT(원/L)	6,274	6,314	6,468	- Epoxy Universal Primer (2026년 6월 30일 매매기준율 1,541.50원/USD

출처: 반기보고서 (2026.06) 「주요 원재료의 가격변동 현황」 표 원문

재무특징

사실 26Q2 매출 92,929억원 (YoY +47.2%, QoQ +61.6%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +47.2%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 영업이익률 11.1% → 14.7% (전분기 대비 +3.6%p) · DART 재무제표

[추정] 영업이익률이 전분기 대비 개선되어 수익성 회복 가능성이 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

계열회사 지분 현황 (분기별 최근 2년)

계열회사 · 구분	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	2년 변화
Hanwha Aerospace USA Corporation · 경영참가 등									

지분율(%)	-	-	-	100.00	-	100.00	-	100.00	신규 취득
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 3,275억 · 당기순이익 30억 (타법인 출자현황)								
Hanwha Defense USA, Inc. · 경영참가 등									
지분율(%)	100.00	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 209억 · 당기순이익 -221억 (타법인 출자현황)								
Hanwha Global Defense Inc. · 경영참가 등									
지분율(%)	-	-	-	100.00	-	100.00	-	100.00	신규 취득
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 65억 · 당기순이익 3억 (타법인 출자현황)								
한화에비에이션(주) 비상장 · 경영참가 등									
지분율(%)	100.00	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 1,408억 · 당기순이익 -4억 (타법인 출자현황)								
Hanwha Ocean SG Holdings Pte.Ltd · 경영참가 등									
지분율(%)	90.00	73.10	-	73.10	-	73.10	-	73.10	-16.90%p
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 8,765억 · 당기순이익 -14억 (타법인 출자현황)								
Hanwha Futureproof LLC · 경영참가 등									
지분율(%)	50.00	50.00	-	50.00	-	50.00	-	50.00	변동 없음
실적	분기 실적 비공시 · 최근 사업연도 총자산 38,552억 · 당기순이익 262억 (타법인 출자현황)								
한화시스템(주) 상장 · 경영참가 등									
지분율(%)	47.22	47.22	-	47.22	-	47.22	-	47.22	변동 없음
매출액(억원)	6,392	9,328	6,901	7,682	8,077	13,981	8,071	11,176	
영업이익(억원)	570	432	582	335	225	58	343	1,037	
(주)쎄트렉아이 상장 · 경영참가 등									
지분율(%)	20.00	33.63	-	33.63	-	33.63	-	33.63	+13.63%p
매출액(억원)	437	484	400	445	504	720	372	511	
영업이익(억원)	8	12	17	20	25	40	-20	14	
(주)한화 상장									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
매출액(억원)	122,183	180,005	166,426	192,422	177,866	211,140	214,514	286,378	
영업이익(억원)	5,254	11,263	10,726	13,348	13,442	3,953	12,667	24,085	
Acropark Golf Corp.									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
DSME Kazakhstan LLP									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Dyna-Mac Engineering Services Pte. Ltd.)									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
HANWHA VISION AMERICA, INC.									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

실적	분기 실적 비공시								
HSESM American Union LLC									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha Advanced Materials Holdings USA LLC									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha Energy USA Holdings Corporation									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha International LLC.									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha Offshore Engineering Services Singapore Pte. Ltd.(구									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha Resources (Canada) Ltd.									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								
Hanwha Solar Power USA Corp.									
지분율(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
실적	분기 실적 비공시								

기준: 반기보고서 (2026.06) 「IX. 계열회사 등에 관한 사항」 · 계열회사 28개 중 지분율 높은 순 20개 · 지분율: 각 분기 정기보고서(1분기·반기·3분기·사업)의 타법인 출자현황 기말 지분율, 2년 변화 = 26Q2 – 처음 확인된 분기 · 매출액·영업이익: DART 정기보고서를 내는 회사(상장사 등)의 분기 실적(연결 우선, 반기·3분기·4분기는 누적에서 계산) · 원문

대주주 / CB / BW

성명	관계	주식종류	보유주식수	지분율
㈜한화	최대주주 본인	의결권 있는 주식	16,595,161	32.18%
Hanwha Impact Partners Inc.	특수관계인 (계열회사)	의결권 있는 주식	1,171,584	2.27%
Hanwha Energy Corporation Singapore Pte. Ltd.	특수관계인 (계열회사)	의결권 있는 주식	380,419	0.74%
한화에너지㈜	특수관계인 (계열회사)	의결권 있는 주식	163,037	0.32%
손재일	특수관계인 (임원)	의결권 있는 주식	11,113	0.02%
김동관	특수관계인 (임원)	의결권 있는 주식	4,954	0.01%
전휴재	특수관계인 (임원)	의결권 있는 주식	50	0.00%
계	**-**	**의결권 있는 주식**	**18,326,318**	**35.54%**

기준: 반기보고서 (2026.06) · DART 최대주주 현황

구분	접수일	회차	권면총액/신주수	전환·행사가액	전환청구기간	원문
유상증자	2025-04-18	제3자배정증자	1,715,040주	-	-	DART
유상증자	2025-06-27	주주배정후 실권주 일반공모	4,267,200주	-	-	DART

DART 주요사항보고서 기준 · CB 최근 5년, BW·유상증자 최근 2년

04 핵심 투자포인트

사실 26Q2 매출 92,929억원 (YoY +47.2%, QoQ +61.6%) · DART 재무제표

[추정] 최근 분기 매출 YoY +47.2%를 바탕으로 외형 성장 흐름이 이어지고 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 영업이익률 11.1% → 14.7% (전분기 대비 +3.6%p) · DART 재무제표

[추정] 영업이익률이 전분기 대비 개선되어 수익성 회복 가능성이 있는 것으로 해석할 수 있습니다. · DART 재무제표

사실 최근 4개 분기 연속 매출이 전년동기 대비 증가 · DART 재무제표

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다. · KRX 시세

외부기관 전망 외부기관 전망: 증권사 리포트 56건 확인 (목표주가 제시 16건, 최근: 대신증권 1,640,000원, 2026-10-12) · 증권사 리포트

[추정] 표시는 확인값을 바탕으로 한 프로그램의 해석이며, 미래 실적·주가를 보장하지 않습니다.

05 체크포인트·리스크

리스크

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다. · KRX 시세

체크포인트

사실 2026-10-19 시장이슈: -SK하이닉스 실적발표 (10월 하순) · 관리자 입력

사실 2026-10-20 시장이슈: - 10/20~22 — NVIDIA GTC Berlin 2026 Physical AI·Robotics가 주요 주제 Isaac·GR00T·Cosmos·시뮬레이션 및 로봇 AI 플랫폼 업데이트 · 관리자 입력

사실 2026-10-22 시장이슈: -한국은행 금리결정 (10/22) 10월동결, 11월 인상 가능성 · 관리자 입력

사실 2026-10-23 시장이슈: ESMO 유럽 종양학회 (10/23~10/27) · 관리자 입력

사실 2026-10-25 시장이슈: - 10월 하순 — Tesla 3Q26 실적발표/컨콜 Optimus 생산 진척이 가장 중요한 체크포인트 Gen 3, 양산라인, 연간 생산목표, 실제 공장 투입, 부품 공급망 관련 발언 주목 · 관리자 입력

사실 최신 정기보고서: 반기보고서 (2026.06) (접수 20260814) · DART

06 매출액 분석 및 전망 근거

분기	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출(억원)	26,312	48,250	54,842	63,110	64,865	84,212	57,510	92,929
YoY	+32.8%	+40.6%	+196.7%	+126.5%	+146.5%	+74.5%	+4.9%	+47.2%
QoQ	-5.6%	+83.4%	+13.7%	+15.1%	+2.8%	+29.8%	-31.7%	+61.6%
영업이익률	18.1%	18.6%	10.2%	13.7%	13.2%	9.6%	11.1%	14.7%
투자활동CF(억원)	-4,924	-2,555	-4,798	-4,721	-20,847	-9,841	-20,765	-13,265

체크 사항 (분기별 실적 변화)

24Q4	▲ 매출 급증	**YoY +40.6% · QoQ +83.4%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q1	▲ 매출 급증	**YoY +196.7% · QoQ +13.7%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q1	▼ 영업이익률 급감	**18.6% → 10.2% (직전 분기 대비 -8.4%p)** 확인: 원가 상승·판관비 증가·재고평가손실·충당금 등 일회성 비용 여부 확인
25Q2	▲ 매출 급증	**YoY +126.5% · QoQ +15.1%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q3	▲ 매출 급증	**YoY +146.5% · QoQ +2.8%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q3	▲ 투자활동 현금 대규모 유출	**순유출 20,847억원 (분기 매출의 32%)** 확인: 설비투자(증설)·지분 취득·금융상품 투자 중 무엇인지, 자금 조달(CB·유상증자·차입) 방법 확인
25Q4	▲ 매출 급증	**YoY +74.5% · QoQ +29.8%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인
25Q4	▼ 영업이익률 급감	**18.6% → 9.6% (전년 동기 대비 -9.0%p)** 확인: 원가 상승·판관비 증가·재고평가손실·충당금 등 일회성 비용 여부 확인
26Q1	▼ 매출 급감	**YoY +4.9% · QoQ -31.7%** 확인: 주요 고객 이탈·수주 공백·사업 중단(중단영업) 여부 확인
26Q1	▲ 투자활동 현금 대규모 유출	**순유출 20,765억원 (분기 매출의 36%)** 확인: 설비투자(증설)·지분 취득·금융상품 투자 중 무엇인지, 자금 조달(CB·유상증자·차입) 방법 확인
26Q2	▲ 매출 급증	**YoY +47.2% · QoQ +61.6%** 확인: 일회성 수주·인수합병(연결 편입)·회계 재분류 여부와 다음 분기에도 이어질지 확인

기준 — 매출 급증: YoY +50% 이상 또는 QoQ +30% 이상 · 매출 급감: YoY -30% 이하 또는 QoQ -25% 이하 · 영업이익률 급증/급감: 직전 분기 또는 전년 동기 대비 ±5%p 이상 · 영업이익 적자전환: 직전 분기 또는 전년 동기 흑자 → 적자 · 투자활동 현금 대규모 유출: 순유출이 해당 분기 매출의 30% 이상(매출이 없으면 50억원 이상), 10억원 미만 제외

제품·수주 관련 공시 기재

> 자료 없음

외부기관 전망 (증권사·독립리서치)

- 외부기관 전망 대신증권 (2026-10-12): 대신증권은 12일 한화에어로스페이스(012450)의 연결 자회사 가치 하락을 반영해 목표주가를 172만 원에서 164만 원으로 4.6% 낮췄다.
- 외부기관 전망 한국투자증권 (2026-09-01): 한국투자증권이 1일 한화에어로스페이스의 현지화 경쟁력이 강화되고 있다고 평가했다. 기업에 대한 투자의견은 매수로, 목표주가는 200만원으로 각각 유지했다.

- 외부기관 전망 DS투자증권 (2026-08-23): [방산] 한화에어로스페이스 - K9MH의 미국 진출, 단일 수주 이상의 의미 DS투자증권 방산 Analyst 강태호 투자의견 : 매수 목표주가 : 1,830,000원(상향) 현재주가 : 1,085,000원(08/21) Upside : 68.7% ■ K9MH, MTC프로그램 시제품 공급 경쟁 승리 - 한화디펜스USA는 K9MH로 미 육군 MTC(Mobile Tactical Cannon) 시제품 사업을 수주 - 시제품 6문 우선 발주 및 4년간 12문을 추가 발주…
- 외부기관 전망 다올투자증권 (2026-08-19): [한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,460,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308] 한화에어로스페이스(012450) : 대박경사: K9이 바퀴 달고 미국 간다 ▶ Issue: 미국 MTC 사업에 K9MH 단독 선정. 실적, Valuation 영향 및 그 의미 ▶ Pitch: > K9MH가 미국의 견인포를 대체하는 차륜형 자주포로 선정될 가능성이 아주 높아짐 - 라인메탈, 엘빗 같은 쟁쟁한 친구들 이번에…
- 외부기관 전망 다올투자증권 (2026-08-02): [한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,140,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308] 한화에어로스페이스(012450) : 종속사가 이끈 호조, 하반기는 지상방산이 ▶ Issue: 2Q26 리뷰. 대규모 체계 납품 없이도 견조한 실적 확인 ▶ Pitch: > 2Q에 지상방산은 YoY flat이었지만, 한화오션 등 종속사가 서프라이즈를 견인.
- 외부기관 전망 DS투자증권 (2026-08-02): [방산] 한화에어로스페이스 - 모범생의 우수한 성적표 DS투자증권 방산 Analyst 강태호 투자의견 : 매수 목표주가 : 1,670,000원(상향) 현재주가 : 917,000원(07/31) Upside : 82.1% ■ 2Q Review: 컨센서스 상회 - 한화에어로스페이스의 2Q 매출액은 9.2조원(+47.2% YoY) 영업이익 1.4조원(+58.5%, OPM 14.7%)로 컨센서스 (매출액 7.6조원, 영업이익 1조원)를 모두 상회 - 주요 요인은 1) …

당사는 자체 매출·영업이익 전망 수치를 생성하지 않습니다.

07 비용 및 수익성 분석

분기	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출총이익률	27.0%	27.3%	18.8%	21.7%	21.4%	19.7%	21.3%	22.0%
판관비율	8.0%	7.7%	7.9%	7.1%	7.2%	8.5%	8.9%	6.2%
영업이익률	18.1%	18.6%	10.2%	13.7%	13.2%	9.6%	11.1%	14.7%

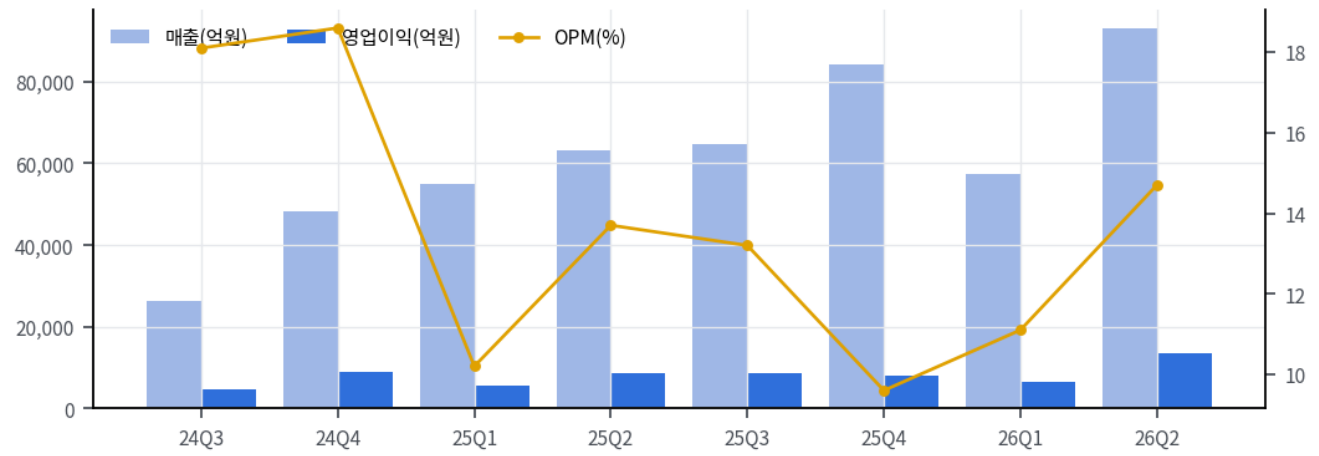
DART 재무제표 계정(매출원가·판매비와관리비·영업이익) 기준 계산값. '-'는 해당 계정 미기재.

08 실적·컨센서스

최근 8분기 실적 (단위: 억원, 연결 기준)

분기	매출			영업이익				순이익		
	금액	QoQ	YoY	금액	QoQ	YoY	OPM	금액	QoQ	YoY
24Q3	26,312	-5.6%	+32.8%	4,772	+33.0%	+316.2%	18.1%	3,183	+99.0%	+4636.7%
24Q4	48,250	+83.4%	+40.6%	8,997	+88.5%	+226.3%	18.6%	20,590	+546.8%	+940.9%
25Q1	54,842	+13.7%	+196.7%	5,607	-37.7%	+1398.9%	10.2%	2,093	-89.8%	+7901.3%
25Q2	63,110	+15.1%	+126.5%	8,645	+54.2%	+141.0%	13.7%	2,864	+36.8%	+79.1%
25Q3	64,865	+2.8%	+146.5%	8,564	-0.9%	+79.5%	13.2%	7,122	+148.7%	+123.8%
25Q4	84,212	+29.8%	+74.5%	8,076	-5.7%	-10.2%	9.6%	9,940	+39.6%	-51.7%
26Q1	57,510	-31.7%	+4.9%	6,389	-20.9%	+13.9%	11.1%	5,263	-47.1%	+151.4%
26Q2	**92,929**	**+61.6%**	**+47.2%**	**13,655**	**+113.7%**	**+57.9%**	**14.7%**	**10,805**	**+105.3%**	**+277.2%**

출처: DART 전체 재무제표(연결 우선, 없으면 별도). Q2·Q3는 3개월값 우선(없으면 누적 차감), Q4 = 연간 − 3분기 누적.



컨센서스

확인할 수 없음 컨센서스 자료원이 연결되어 있지 않아 표시하지 않습니다. 아래는 개별 외부기관 전망입니다.

발표일	기관	연구원	투자의견	목표주가	출처유형
2026-10-12	대신증권	-	-	1,720,000원 → 1,640,000원 (하향)	NAVER 증권사기사
2026-09-01	한국투자증권	-	매수(Buy)	2,000,000원 (유지)	NAVER 증권사기사
2026-08-23	DS투자증권	-	매수(Buy)	1,830,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-08-19	다올투자증권	-	-	2,460,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-08-02	다올투자증권	-	-	2,140,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-08-02	DS투자증권	-	매수(Buy)	1,670,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-05-03	hanhwasmall	-	매수(Buy)	1,800,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-02-09	hanhwasmall	-	매수(Buy)	1,500,000원 (상향)	Telegram 증권사채널
2026-02-09	DS투자증권	-	매수(Buy)	1,570,000원 (유지)	Telegram 증권사채널
2026-02-09	다올투자증권	-	-	1,500,000원 (상향)	Telegram 증권사채널

08-1 재무제표·주석 정밀점검

최근 8분기 DART 재무제표(연결 우선) · 최근 정기보고서 주석·감사의견 · 최근 2년 공시 목록을 함께 살펴 「확인해 볼 점」을 정리했습니다. **이상 징후의 판단이 아니라 확인 목록**이며, 투자 권유가 아닙니다.

높음 3 보통 7 참고 1

AI 종합 체크 사항 AI · 아래 수치·주석·공시만 근거

· 한화 에어로스페이스는 자본 증가폭이 크고, 영업 외 비용이 크며, 무형자산 비중이 높은 기업입니다.

중요도	체크 사항	발견 내용	확인할 점
보통	**영업 외 비용 큼**	25Q1과 Q2의 경우 영업보다 순이익이 크게 낮으며, 이는 영업 외 손실이 크다는 것을 의미합니다. 특히 8분기의 누적 금융원가와 기타 비용이 상당한 것으로 보입니다. 근거: 규칙 기반 체크	영업 외 손실의 구체적인 내용과 원인을 파악하고 지속적인 관찰이 필요합니다.
보통	**무형자산 비중 큼**	26Q2의 무형자산과 영업권은 자본의 63%를 차지하며, 이는 회사의 비유동 자산이 상당함을 나타냅니다. 근거: 규칙 기반 체크	무형자산의 구성 요소와 그 가치 변동에 주목해야 합니다.
참고	**유상증자 빈번**	최근 2년간 공시를 보면 여러 차례 유상증자를 실시했음을 알 수 있으며, 이는 기업의 자금 조달 전략의 일환으로 볼 수 있습니다. 근거: 최근 2년 공시 목록	유상증자의 목적과 그에 따른 재무 상태 변화를 분석해야 합니다.
참고	**신규 감사인 변경**	회계검사인이 기존 삼일에서 한영으로 변경되었으며, 이는 외부 감사의 독립성과 투명성을 강화하려는 의도로 해석될 수 있습니다. 근거: 감사의견 발췌	변경된 감사인의 배경과 이전 감사 결과를 비교하는 것이 좋습니다.

규칙 기반 체크 (수치·주석·공시)

중요도	체크 사항	발견 내용	확인할 점
높음	**이익이 아닌 자본 유입 (증자·CB 전환 등)** 재무제표 수치	24Q4 자본 42,025억원→113,643억원 (순이익 20,590억원, 차이 +51,028억원) · 25Q2 자본 101,277억원→118,602억원 (순이익 2,864억원, 차이 +14,460억원) · 25Q3 자본 118,602억원→155,299억원 (순이익 7,122억원, 차이 +29,575억원) · 26Q2 자본 174,401억원→202,371억원 (순이익 10,805억원, 차이 +17,165억원)	유상증자·전환사채 전환·자기주식 처분 등으로 자본을 채웠는지, 주식 수가 얼마나 늘었는지(희석) 자본금·자본잉여금 주석과 공시에서 확인
높음	**공시: 관리종목·상장적격성·불성실공시 2건** DART 공시 목록 (최근 2년)	2025.05.07 불성실공시법인미지정 / 2025.04.09 불성실공시법인지정예고	지정 사유와 해소 요건, 기한 확인
높음	**주석: 전기 재무제표 재작성·오류수정** 반기보고서 (2026.06) · 주석 0. 일반사항	기업은 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정치 변경과 오류'에 따라 이 기준서를 소급 적용해야 하므로 2027년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 제1118호에 따라 재작성됩니다.	무엇을 왜 고쳤는지, 이익이 얼마나 바뀌었는지 확인
보통	**영업 밖에서 큰 손실 반복** 재무제표 수치	25Q1 영업 5,607억원 → 순이익 2,093억원 · 25Q2 영업 8,645억원 → 순이익 2,864억원 (8분기 금융원가 합계 33,327억원, 기타비용 합계 13,050억원)	금융원가(이자)·전환사채 파생상품 평가손실·투자자산 손상·외환손실 중 무엇인지 금융수익/금융원가·기타수익/비용 주석에서 확인
보통	**무형자산·영업권 비중 큼** 재무제표 수치	26Q2 무형자산+영업권 75,107억원 = 자본의 63%	개발비 자산화·인수 영업권의 손상검사 결과(회수가능액 가정)를 무형자산 주석에서 확인
보통	**공시: 유상증자 24건** DART 공시 목록 (최근 2년)	2026.03.04 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) / 2025.12.23 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) / 2025.12.22 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항)	증자 규모·발행가·배정 대상(제3자배정이면 누구인지)과 희석 확인
보통	**공시: 타인 담보제공·채무보증 2건** DART 공시 목록 (최근 2년)	2026.01.26 타인에대한채무보증결정 / 2025.12.24 타인에대한채무보증결정	누구(특수관계자 여부)를 위해 어떤 자산을 얼마나 담보·보증했는지 우발부채 주석에서 확인
보통	**정정공시 47건** DART 공시 목록 (최근 2년)	최근 2년 공시 500건 중 정정 47건	정정이 잦으면 공시 신뢰도·내부통제를 점검 — 무엇을 고쳤는지 정정 전후 비교

보통	**주석: 지급보증** 반기보고서 (2026.06) · 우발부채 등	채무보증 내역 [한화에어로스페이스(주)]. · 우발부채 등: ※ 당사는 건별 채무보증금액이 자기자본의 2.5% 이상일 경우 이사회 의결 후 집행하고 있으며, 2.5% 미만인 경우 이사회 운영규정에 의하여 그 결정 및 승인을 집행위원회에 위임하여 처리하고 있습니다.※ 당사는 상법 제542조의9에 의거하여 최근 사업년도말 별도 매출총액의 1% 이상의 단일거래 및 5% 이상의 연간거래(총액)인 거래의 경우 이사회 의결 후	보증 대상(특수관계자 여부)과 금액, 보증 대상의 재무 상태 확인
보통	**주석: 소송** 반기보고서 (2026.06) · 우발부채 등	이후 발주처는 2023년 7월 5일, 종속회사인 한화시스템(주)에 본 건 계약해제 통보에 따른 원상회복 및 채무불이행으로 인한 손해배상을 청구하는 소송을 제기하였습니다. · 우발부채 등: 종속회사인 한화시스템(주)은 발주처의 계약해제 통보 및 소송제기는 일방적이고 부당하다고 판단하고 있으며, 이와 관련하여 반소 제기 등을 통해 대응 중에 있습니다.	소송가액·자기자본 대비 비율과 충당부채 반영 여부 확인
참고	**이익이 아닌 자본 감소** 재무제표 수치	24Q3 차이 -9,425억원 · 25Q1 차이 -14,460억원	배당·자기주식 취득·기타포괄손실(투자주식 평가손 등) 여부 확인

8분기 재무 요약 (단위: 억원, 손익·현금흐름은 분기값 / 재무상태는 분기 말)

항목	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2
매출	17,808	48,250	54,842	63,110	64,865	84,212	57,510	92,929
영업이익	4,360	8,997	5,607	8,645	8,564	8,076	6,389	13,655
순이익	3,183	20,590	2,093	2,864	7,122	9,940	5,263	10,805
금융원가	898	2,048	3,831	7,565	1,193	3,367	8,162	6,263
기타비용	49	2,710	2,247	3,985	865	1,044	2,431	-280
영업활동현금흐름	-7,272	25,158	-1,675	11,817	-10,974	41,329	-17,143	13,436
자산총계	209,052	433,369	438,259	448,292	499,728	539,537	566,596	587,420
부채총계	167,028	319,726	336,982	329,691	344,429	371,655	392,195	385,049
자본총계	42,025	113,643	101,277	118,602	155,299	167,882	174,401	202,371
현금	11,469	29,677	27,617	28,723	42,445	77,134	68,862	80,482
매출채권	22,222	88,963	32,859	27,807	34,970	37,350	36,496	39,735
재고자산	40,933	62,903	68,140	74,663	78,778	77,417	86,249	75,022
차입금·사채	-	-	-	-	-	-	-	-
전환사채 등	-	-	-	-	-	-	-	-
부채비율	397%	281%	333%	278%	222%	221%	225%	190%

DART 전체 재무제표(fnlttSinglAcntAll) — 누적값에서 앞 분기를 빼서 분기값 계산. 차입금·사채·전환사채는 계정명 합산이라 원문과 조금 다를 수 있습니다.

감사의견 (최근 사업보고서)

- 가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견
- 사업연도 구분 감사인 감사의견 의견변형사유 계속기업 관련중요한 불확실성 강조사항 핵심감사사항 제50기 반기(당반기) 감사보고서 한영회계법인 - - 해당사항 없음 해당사항 없음 - 해당사항 없음 연결감사보고서 한영회계법인 - - 해당사항 없음 해당사항 없음 - 해당사항 없음 제49기(전기) 감사보고서 한영회계법인 적정의견 - 해당사항 없음 해당사항 없음 - 원가기준 투입에 따른 수익인식 연결감사보고서 한영회계법인 적정의견 - 해
- 라. 감사(감사위원회)와 감사인의 커뮤니케이션 당반기 중 이해관계자의 판단에 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 내용은 다음과 같습니다.
- 구분 일자 참석자 방식 주요 논의 내용 1 2026년 03월 09일 회사측 : 감사위원회 3인감사인측 : 업무수행이사 대면회의 2025년 기말 재무제표 감사 및 결과, 핵심감사사항 및 유의적 감사항목, 내부회계관리제도 감사 결과, 독립성에 대한 보고, 연결재무제표 그룹감사 범위 및 감사결과 2 2026년 04월 29일 회사측 : 감사위원회 3인감사인측 : 업무수행이사 대면회의 2026년 1분기 검토 결과 및 주요 검토사항, 연
- 마. 회계감사인의 변경 당사는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률' 제 11조 및 동법 시행령에 의거 주기적 감사인 지정제도에 따라, 증권선물위원회로부터 제48기(2024년)~제50기(2026년) 사업연도의 외부감사인으로 한영회계법인을 지정, 통보받았습니다. 이에 당사는 한영회계법인과 감사계약을 체결하였고, 외부감사인은 기존 삼일회계법인에서 한영회계법인으로 변경되었습니다.공시대상기간 중 계약 만료 및 신규 선임 등에 따라 회
- ※ (주1) 신규 선임에 따라 회계감사인이 변경되었습니다.
- ※ (주1) 감사인 지정제도에 따라 회계감사인이 변경되었습니다.
- ※ (주1) 감사인 지정제도에 따라 회계감사인이 변경되었습니다.※ (주2) 모자일치에 따라 회계감사인이 변경되었습니다.※ (주3) 계약 만료에 따라 회계감사인이 변경되었습니다.

최근 2년 공시 이력 (전체 500건 · 정정 47건)

구분	건수	최근 공시
높음 관리종목·상장적격성·불성실공시	2	2025.05.07 불성실공시법인미지정 2025.04.09 불성실공시법인지정예고
보통 유상증자	24	2026.03.04 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) 2025.12.23 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항) 2025.12.22 [기재정정]유상증자결정(종속회사의주요경영사항)
보통 타인 담보제공·채무보증	2	2026.01.26 타인에대한채무보증결정 2025.12.24 타인에대한채무보증결정
참고 타법인 주식·자산 양수도	7	2026.07.08 [기재정정]타법인주식및출자증권취득결정 2026.06.16 타법인주식및출자증권취득결정 2026.06.16 [기재정정]타법인주식및출자증권취득결정

살펴본 주석

- 반기보고서 (2026.06) — 3. 연결재무제표 주석 1개 항목

※ [첨부정정]사업보고서 (2025.12) 주석을 읽지 못했습니다.

※ 자동 점검은 공시 원문의 표현·수치를 기준으로 하며, 회사 사정에 따라 정상적인 거래도 포함될 수 있습니다. 중요한 판단 전에는 반드시 DART 원문을 확인하세요.

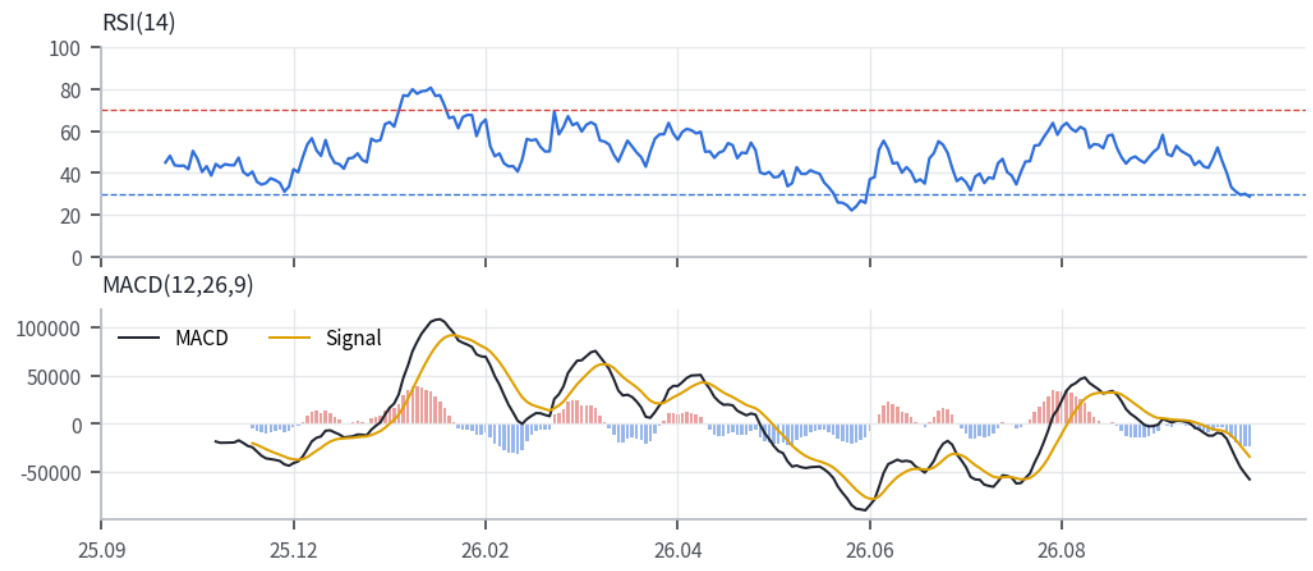
09 밸류에이션

시가총액 (2026-10-15)	**424,882억원**
PER (TTM)	**12.8배** 시가총액 ÷ 최근 4분기 합산 순이익
PBR	**3.54배** 시가총액 ÷ 최근 보고서 지배기업 자본(없으면 자본총계)
컨센서스 기준 PER	확인할 수 없음

확인값(KRX 시가총액, DART 재무)을 단순 계산한 값이며 적정주가·목표주가를 의미하지 않습니다. 당사는 자체 목표주가를 산출하지 않습니다.

10 차트 및 보조지표 분석





SMA5	SMA20	SMA60	SMA120	RSI(14)	MACD/Signal	BB(20,2) 상·하단	Stoch %K/%D	거래량/20일평균
851,600	999,350	1,024,233	1,106,425	28.8	-57,250.3 / -33,931.3	1,184,398 / 814,302	9.9 / 7.8	1.13배

60일 고가 1,255,000원 / 저가 783,000원 · 이동평균 배열: **역배열** · 지지 참고 **814,302, 803,000, 783,000** · 저항 참고 **999,350, 1,024,233, 1,106,425**

확인값

- 종가(824,000원)는 5일·20일·60일·120일 이동평균선 아래에 있음
- 이동평균 배열: 역배열

- RSI(14) 28.8
- MACD(-57,250.32)는 시그널선(-33,931.32) 아래에 있음
- 거래량은 20일 평균 대비 1.13배
- 60일 고가 1,255,000원 / 저가 783,000원

해석

[추정] RSI가 30 이하로 단기 과매도 구간으로 해석될 수 있습니다.

[추정] 이동평균선 역배열로 추세가 약한 구간으로 해석할 수 있습니다.

기술지표는 과거 가격의 계산값이며 미래 수익률을 보장하지 않습니다. 지지/저항은 최근 고저가·이동평균·밴드 값의 참고 레벨입니다.

11 최근 뉴스 및 주가반응

제목에 「한화에어로스페이스」이(가) 포함된 기사 31건 (본문에만 언급된 917건 제외) · **같은 날 기사는 하루 1건**(그날 가장 많이 보도된 기사) · 6일 중 최근 6일 표시

날짜	제목	D0	+1	+3	+5	+10	+20	거래량 배수
2026-10-16	한화에어로스페이스, 3분기 영업익 1.2조 전망..."통합화·대형화로 수익... newsis.com · 같은 날 10건 더	-	-	-	-	-	-	-
2026-10-15	한화에어로스페이스 주가, 10월 15일 장중 819,000원 2.73% 하락 topstarnews.net · 같은 날 2건 더	-2.1%	-	-	-	-	-	1.2x
2026-10-14	한화에어로스페이스 주가, 10월 14일 장중 824,000원 1.79% 하락 topstarnews.net · 같은 날 4건 더	+0.4%	-1.8%	-	-	-	-	1.3x
2026-10-13	한화에어로스페이스, 미국 'AUSA 2026'서 K9 차륜형 자주포 XM1776 실물 공... consumernews.co.kr · 같은 날 6건 더	-2.7%	-2.3%	-	-	-	-	1.1x
2026-10-12	한화에어로스페이스 주가, 10월 12일 장중 872,000원 2.13% 하락 topstarnews.net · 같은 날 3건 더	-3.2%	-5.8%	-7.5%	-	-	-	1.5x
2026-10-10	최근 5거래일 한화에어로스페이스 주가 100만원대에서 90만원대 하락 topstarnews.net	-3.2%	-5.8%	-7.5%	-	-	-	1.5x

「뉴스 이후 주가반응」은 기사일(장 마감 후 기사는 익영업일) 전일 종가 대비 누적 수익률이며, 뉴스와 주가 변동의 인과관계를 의미하지 않습니다.

12 증권사·독립리서치

모든 항목은 **외부기관 전망**이며 당사 추정이 아닙니다. 제목에 기업명이 포함된 자료만 포함 (증권사 56건 / 독립리서치 0건).

증권사 리포트

발행일	증권사	연구원	제목 / 핵심요약	투자의견	목표주가	출처
2026-10-12	대신증권	-	**대신證 "한화에어로스페이스, 3분기 실적 기대 하회...목표가 4.6%↓"** 대신증권은 12일 한화에어로스페이스(012450)의 연결 자회사 가치 하락을 반영해 목표주가를 172만 원에서 164만 원으로 4.6% 낮췄다.	-	1,720,000원 → 1,640,000원 (하향)	권사기사 원문
2026-10-06	DS투자증권	-	**[매태호] 한화에어로스페이스·시스템 사업장 투어 및 대표이사 간담회 후기** [매태호] 한화에어로스페이스·시스템 사업장 투어 및 대표이사 간담회 후기 DS투자증권 방산 Analyst 강태호 ■ 하드웨어 수출 기업에서 '무기+위성+AI DC'통합 솔루션 프라임으로의 전환을 준비하는 한화 - 10월 1~2일 한화에어로	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문

			스페이스 창원사업장과 한화시스템 제주우주센터 탐방 및 대표이사 간담회 진행 - 양사 모두 '국방 AI 3.0'을 핵심 전략으로 제시. 내년부터 AI 기반 K9·천무가 공개될 예정이며 창원 AI DC는 28년 가동 목표(1단계 …			
2026-10-04	미래에셋증권	-	**미국 무기 대기 길어지자...한화에어로스페이스 'K-방산' 기회 커졌다** 한화에어로스페이스가 K9 자주포를 앞세워 미국과 스페인 등 선진국 시장으로 진출하면서 글로벌 방산기업으로서 입지를 넓히고 있다. 미래에셋증권은 최근 보고서에서 한화에어로스페이스가 K9 자주포의...	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-09-17	eugene2team	-	**Edge 협약을 한화에어로스페이스가 아니라 한화시스템 양기원 대표님이 서명하셔서 그렇습니다.** Edge 협약을 한화에어로스페이스가 아니라 한화시스템 양기원 대표님이 서명하셔서 그렇습니다.	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-09-03	eugene2team	-	**한화에어로스페이스가 크로아티아에 K239 천무 18대를 공급하는 계약을 9월 8일 체결할 예정.** 한화에어로스페이스가 크로아티아에 K239 천무 18대를 공급하는 계약을 9월 8일 체결할 예정.	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-09-01	한국투자증권	-	**[키-리포트] 한투 "한화에어로스페이스, 현지화 경쟁력 강화"** 한국투자증권이 1일 한화에어로스페이스의 현지화 경쟁력이 강화되고 있다고 평가했다. 기업에 대한 투자의견은 매수로, 목표주가는 200만원으로 각각 유지했다.	매수 (Buy)	2,000,000원 (유지)	NAVER 증권사기사 원문
2026-08-25	growthresearch	-	**한화에어로스페이스, 美 LNG 사업법인 설립** 한화에어로스페이스, 美 LNG 사업법인 설립 미국에 '한화호라이즌 USA' 설립 한화에어로스페이스가 미국 LNG 사업 전담법인 신설 LNG 조달·트레이딩·물류 최적화를 총괄 한화해운 제임스 사가르 CEO가 대표를 겸직 2029년 여수 LNG 발전소에 연료 공급 한화에너지 여수 LNG 발전소는 2029년 상업운전 예정 한화호라이즌 USA가 발전소 연료 …	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-08-23	DS투자증권	-	**[방산] 한화에어로스페이스 - K9MH의 미국 진출, 단일 수주 이상의 의미** [방산] 한화에어로스페이스 - K9MH의 미국 진출, 단일 수주 이상의 의미 DS투자증권 방산 Analyst 강태호 투자의견 : 매수 목표주가 : 1,830,000원(상향) 현재주가 : 1,085,000원(08/21) Upside : 68.7% ■ K9MH, MTC프로그램 시제품 공급 경쟁 승리 - 한화디펜스USA는 K9MH로 미 육군 MTC(Mobile Tactical Cannon) 시제품 사업을 수주 - 시제품 6문 우선 발주 및 4년간 12문을 추가 발주…	매수 (Buy)	1,830,000원 (상향)	Telegram 증권사채널 원문
2026-08-20	다올투자증권	-	**[모닝 리포트] "한화에어로스페이스, K9MH 미국 진출 청신호"** 다올투자증권은 20일 항공엔진과 자주포·장갑차 등 방산 사업을 영위하는 '한화에어로스페이스'에 대해 K9 파생형인 K9MH가 미국 육군의 차기 자주포 사업 시제업체로 단독 선정되면서 미국 시장 진출 가능성이...	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-08-19	다올투자증권	-	**[한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,460,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308]** [한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,460,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308] 한화에어로스페이스(012450) : 대박경사: K9이 바퀴 달고 미국 간다 ▶ Issue: 미국 MTC 사업에 K9MH 단독 선정. 실적, Valuation 영향 및 그 의미 ▶ Pitch: > K9MH가 미국의 견인포를 대체하는 차륜형 자주포로 선정될 가능성이 아주 높아짐 - 라인메탈, 엘빗 같은 쟁쟁한 친구들 이번에…	-	2,460,000원 (상향)	Telegram 증권사채널 원문
2026-08-03	DS투자증권	-	**[모닝 리포트] 한화에어로스페이스, 분기 첫 영익 1조·비폴란드까지 '...** 강태호 DS투자증권 연구원은 3일 리포트에서 "한화에어로스페이스의 2분기 매출액은 9조2000억원으로 전년 동기 대비 47.2% 증가했고, 영업이익은 1조 4000억원으로 58.5% 늘어 영업이익률 14.7%를 기록했다"며 "컨센서스...	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-08-02	다올투자증권	-	**[한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,140,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308]** [한화에어로스페이스(012450)/BUY(유지)/TP 2,140,000원(상향)/다올투자증권 조선/기계/방산 최광식 2184-2308] 한화에어로스페이스(012450) : 종속사가 이끈 호조, 하반기는 지상방산이 ▶ Issue: 2Q26 리뷰. 대규모 체계 납품 없	-	2,140,000원 (상향)	Telegram 증권사채널 원문

			이도 견조한 실적 확인 ▶ Pitch: > 2Q에 지상방산은 YoY flat이었지만, 한화오션 등 종속사가 서프라이즈를 견인.			
2026-08-02	DS투자증권	-	**[방산] 한화에어로스페이스 - 모범생의 우수한 성적표** [방산] 한화에어로스페이스 - 모범생의 우수한 성적표 DS투자증권 방산 Analyst 강태호 투자의견 : 매수 목표주가 : 1,670,000원(상향) 현재주가 : 917,000원(07/31) Upside : 82.1% ■ 2Q Review: 컨센서스 상회 - 한화에어로스페이스의 2Q 매출액은 9.2조원(+47.2% YoY) 영업이익 1.4조원(+58.5%, OPM 14.7%)로 컨센서스 (매출액 7.6조원, 영업이익 1조원)를 모두 상회 - 주요 요인은 1) …	매수 (Buy)	1,670,000원 (상향)	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-31	eugene2team	-	**<2026.07.31 한화에어로스페이스 2Q26 실적 자료 요약** [2Q26 연결 손익] 매출액 9조 2,929억원(+47% YoY, +62% QoQ) 영업이익 1조 3,655억원(+59% YoY, +114% QoQ), OPM 14.7% 당기순이익 1조 805억원(+278% YoY) [사업부문별 실적] *지상방산 · 매출액 2조 1,075억원(+19% YoY), 영업이익 5,330억원(+2% YoY), OPM 25.3% · 천호·천검 등 국내사업과 폴란드·이집트·중동 수출 물량 증가 · 수출 비중이 1Q26 46.7%에서 4…	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-26	eugene2team	-	**한화에어로스페이스** !!한화에어로스페이스 - 당사는 매출액 2.5% 이상에 해당하는 상품공급 기본계약을 체결하였습니다.	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-22	valuefinder	-	**케일럼, 한화에어로스페이스 협력으로 국산 항공엔진 생태계 확대 시동** 케일럼, 한화에어로스페이스 협력으로 국산 항공엔진 생태계 확대 시동 국산 전투기와 무인기 엔진 개발이 본격화되는 가운데 항공부품 전문기업 케일럼이 항공엔진 국산화 생태계 참여를 확대하며 방산 시장 공략에 나선다. 케일럼은 최근 한화에어로스페이스와 체결한 항공엔진 상생협력 업무협약을 기반으로 국내 항공엔진 산업 생태계 구축에 적극 참여할 계획이라고 밝혔다.	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-20	키움증권	-	**[모닝 리포트] "한화에어로스페이스, 하반기 실적과 수주 동반 개선 기…** 이한결 키움증권 연구원은 20일 리포트에서 한화에어로스페이스의 2분기 연결 매출액이 8조3235억원으로 전년 동기 대비 31.9% 증가하고, 영업이익은 9473억원으로 9.5% 늘어날 것으로 내다봤다. 이 연구원은 "영업이익률…	-	원문 미기재	NAVER 증권사기사 원문
2026-07-14	valuefinder	-	**한화에어로스페이스(012450, KS)** 한화에어로스페이스(012450, KS) : 폴란드·이집트·호주 수출이 올해 상저하고 견인 전망 탐방일자: 2026.5.22 / 발간일자: 2026.7.15 시가총액 : 449,633억원 / 현재주가 : 872,000원 [밸류파인더 전우빈] 방산·항공·우주에 해양까지, 국내 1위 종합 방위산업 기업 - 동사는 1977년 삼성정밀공업으로 설립돼 2015년 한화그룹에 편입된 국내 최대 방위산업 기업으로, 2022…	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-03	eugene2team	-	**한화에어로스페이스 K-9 EC2 첫 출하 개시** 한화에어로스페이스 K-9 EC2 첫 출하 개시	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문
2026-07-03	eugene2team	-	**1) 한화에어로스페이스** 1) 한화에어로스페이스 - 공시명: 장래사업·경영계획 전략: 한화에어로스페이스 중장기 투자 전략 - 예상 투자금액: 약 28조원 - 주요 투자 내용 1 우주발사체: 약 23조원 단조립장 및 발사체 개발시험시설 구축 독자 우주 수송 능력 확보 투자기간: 2026년~2040년 2 국방 AI: 약 2조원 항공/지상 무인 무기 개발 유무인 복합체계 기반 항공 전력 완성 투자기간: 2025년~2040년 3 국방 AI 데이터센터: 약 3조원 지상 AI 연산 인프라 확보 …	-	원문 미기재	Telegram 증권사채널 원문

독립리서치

자료 없음

13 블로그자료

NAVER 블로그 최근 1년 글 중 **제목에 기업명**이 있고 탐방노트·기업분석 성격의 글만 모았습니다 (광고·리딩방 글 제외). **개인 작성자의 의견**이며 당사가 사실 여부를 확인하지 않았습니다.

블로그 자료 종합 요약

- 블로그 의견 2026년 10월 16일 한화에어로스페이스는 지정학적 위험 증가로 인한 방위산업의 수요 확대로 주가가 급등했습니다.
- 블로그 의견 이날 한화에어로스페이스의 주가는 전일 대비 약 8.62% 오른 895,000원에서 시작해 90만 원을 돌파하며 큰 폭으로 올랐습니다.
- 블로그 의견 증권사의 목표가 하향 조정에도 불구하고 시장에서는 긍정적인 반응이 나타났으며, 이는 향후 실적 개선 기대감을 반영하는 것으로 보입니다.
- 블로그 의견 회사의 주요 사업 부문으로는 K9 자주포 및 천무 등이 있으며, 이러한 제품들의 수출 확대 가능성도 주목받고 있습니다.

아래 블로그 글 요약만을 근거로 AI를 활용하여 정리한 것입니다.

작성일	구분	블로그	제목 / 요약	링크
2026-10-16	기업분석	미국주식으로 경제적 자유를.	**한화에어로스페이스 주가 급등 이유, 90만원 반등에 목표주가는?** 목표주가 분석. 1. 한화에어로스페이스 주가 급등 이유는? 10월 16일 방산주가 동반 강세를 보인 지정학적 위험이 커지면 각국의 방공체계와 무기체계 확보 필요성이 부각되면서 방산기업에 대한	https://blog.naver.com/naebyul7/224444077110
2026-10-16	기업분석	온라인 농부의 돈 농사	**삼성전자 명신산업 한화에어로스페이스 NXT 종가 차트 정리** 삼성전자 215,500원 → 217,000원, 명신산업 8,450원 → 9,260원, 한화에어로스페이스 888,000원 → 900,000원이에요	https://blog.naver.com/lovetuto73/224444073770
2026-10-16	기업분석	signalskr	**한화에어로스페이스 주가 급등 이유와 3분기 실적 일정, 반등은 이....** 한화에어로스페이스(012450) 주가는 10월 16일 18시 30분 기준 895,000원으로 전일보다 8.62% 올랐다	https://blog.naver.com/gec_blog/224443984794
2026-10-16	기업분석	주식과 세상	**2026년 10월 16일 한화에어로스페이스 주가 분석|82만6천원 회복하면 ....** 2026년 10월 16일 한화에어로스페이스 주가 분석|82만6천원 회복하면 84만6천원이 승부처 오늘은 2026년 10월 16일 금요일입니다	https://blog.naver.com/tlsfkdmlwjstjf/224443769445
2026-10-16	탐방노트	머니인사이트	**한화에어로스페이스 8% 급반등, 그런데 증권사는 왜 목표가를 낮췄....** 관련 자료 바로가기 ↗ 한화에어로스페이스 주가 - 실시간 차트 · 주가 전망 · 투자정보 바로가기 ↗ 한화에어로스페이스 - 기업설명회(IR)개최(안내공시) (2026-10-08) · 10/29 15:3 바로가기 장중 8% 상승	https://blog.naver.com/marketnote0601/224443543611
2026-10-15	탐방노트	경제공부기록	**한화에어로스페이스** 한화에어로스페이스(HANWHA AEROSPACE)의 주요 사업부문은 1) 지상방산(한화에어로. K9 자주포, 천무 2분기 IR 자료) (25.6.4 기업가치제고계획) 25.6.4일자 기업가치제고계획 공시 내용은 “’25~’28년 DPS 3	https://blog.naver.com/binna2021/224442244540
2026-10-14	탐방노트	머니포켓의 경제블로그	**한화에어로스페이스 주가, 미군 9대 주문... 양산 계약도 확정일까?** 참고: 한화그룹 공식 영문 뉴스룸, 한화에어로스페이스 국문 뉴스룸·2026년 2분기 IR 자료, 제미 #한화에어로스페이스 #한화에어로스페이스주가 #XM1776 #한화디펜스USA #지상방산 #방산주	https://blog.naver.com/moneypocket78/224440851977

14 향후 2개월 시장이슈

일자	구분	내용	출처
2026-10-19		-SK하이닉스 실적발표 (10월 하순)	

	시장이슈		관리자 입력
2026-10-20	시장이슈	- 10/20~22 — NVIDIA GTC Berlin 2026 Physical AI·Robotics가 주요 주제 Isaac·GR00T·Cosmos·시뮬레이션 및 로봇 AI 플랫폼 업데이트	관리자 입력
2026-10-22	시장이슈	-한국은행 금리결정 (10/22) 10월동결, 11월 인상 가능성	관리자 입력
2026-10-23	시장이슈	ESMO 유럽 종양학회 (10/23~10/27)	관리자 입력
2026-10-25	시장이슈	- 10월 하순 — Tesla 3Q26 실적발표/컨콜 Optimus 생산 진척이 가장 중요한 체크포인트 Gen 3, 양산라인, 연간 생산 목표, 실제 공장 투입, 부품 공급망 관련 발언 주목	관리자 입력
2026-10-26	시장이슈	10/26 — World Physical AI Conference & Unitree Partner Ecosystem Summit 중국 항저우 개최 Unitree 중심 휴머노이드 생태계·부품사·양산 계획 체크	관리자 입력
2026-10-27	시장이슈	-이스라엘 총선_네타냐후 재선 여부 (10/27)	관리자 입력
2026-10-29	시장이슈	미 PCE 물가지수 (10/29)	관리자 입력
2026-10-29	시장이슈	미 FOMC 금리결정 (10/29.03시) 인상가능성 64%	관리자 입력
2026-10-30	시장이슈	-일본은행 금리결정 (10/30)	관리자 입력
2026-11-01	시장이슈	11월 중 — 현대모비스/Boston Dynamics Atlas 관련 체크	관리자 입력
2026-11-01	시장이슈	-디지털자산기본법 법안 소위 논의시작 (11월)	관리자 입력
2026-11-02	시장이슈	-한국거래소, 첫 저PBR 기업명단 공개 (11/2)	관리자 입력
2026-11-03	시장이슈	-미국 중간선거 (11/3) 하원의원 전원(435명), 상원의원 100석중 35석	관리자 입력
2026-11-04	시장이슈	11/4~7 — RobotWorld 2026 킨텍스 개최 국내 로봇 산업의 핵심 이벤트 휴머노이드·협동로봇·AMR·액추에이터·감속기·센서·로봇 SW 신제품 및 고객사 발표	관리자 입력
2026-11-11	시장이슈	-중국 광군절 (11/11)	관리자 입력
2026-11-14	시장이슈	-비만학회 (11/14~11/17)	관리자 입력
2026-11-15	시장이슈	-엔비디아 실적발표 (11월중순)	관리자 입력
2026-11-18	시장이슈	-APEC 정상회의_중국 선전 (11/18~11/19)	관리자 입력
2026-11-19	시장이슈	-네이버 두나무 각각 주주총회 (11/19) 합병관련 논의	관리자 입력
2026-11-19	시장이슈	-대학수학능력시험 (11/19)	관리자 입력
2026-11-26	시장이슈	-한국은행 금리결정 (11/26) 인상가능성	관리자 입력
2026-11-30	시장이슈	11/30~12/3 — NVIDIA GTC Washington D.C. AI·산업·정책 및 미국 제조업 적용 중심	관리자 입력
2026-12-01	시장이슈	- 12/1~2 — Humanoids Summit Silicon Valley 휴머노이드와 Physical AI에 특화된 산업 행사	관리자 입력

2026-12-06	시장이슈	12/6~9 — IEEE-RAS Humanoids 2026 Santa Clara 개최 세계 주요 휴머노이드 연구자·기업 참여 manipulation·locomotion·perception·AI control 등 차세대 기술 확인	관리자 입력

관리자가 입력한 일정과 DART 전환사채 발행결정 공시의 전환청구기간을 표시하며 추정 일정은 생성하지 않습니다. 금리·유가·환율 '전망'은 출처 기관의 발표 내용이며 당사 추정이 아닙니다. 전환청구 시작일은 공시상 일정이며 실제 전환 여부·시기는 투자자 판단에 따릅니다.

15 이용자 추가 질문·확인사항

이번 요청에서 추가한 질문이 없습니다.

다른 이용자들의 질문과 답변 (최근 1건)

같은 기업을 조회한 다른 이용자들의 질문과 당시 답변입니다. 질문 시점의 자료 기준이므로 현재와 다를 수 있습니다. 질문자 정보는 표시하지 않습니다.

배당성향은 어때? · 2026-10-07

답변 · 수집 데이터 기반

- (2) 주요배당지표 구 분 주식의 종류 당기 전기 전전기 제50기 반기 제49기 제48기 주당액면가액(원) 5,000 5,000 5,000 (연결)당기순이익(백만원) 897,130 1,404,962 2,298,945 (별도)당기순이익(백만원) 709,513 1,467,505 1,038,040 (연결)주당순이익(원) 17,202 28,530 45,935 현금배당금총액(백만원) - 360,14… [근거 1]

참고한 수집 자료

1. DART 정기보고서 **반기보고서 (2026.06)** 2026-08-14 · dart.fss.or.kr
   (2) 주요배당지표 구 분 주식의 종류 당기 전기 전전기 제50기 반기 제49기 제48기 주당액면가액(원) 5,000 5,000 5,000 (연결)당기순이익(백만원) 897,130 1,404,962 2,298,945 (별도)당기순이익(백만원) 709,513 1,467,505 1,038…

16 관리자·이용자 자료

관리자 탐방노트 · 통화내용 · 메모

등록된 관리자 자료가 없습니다.

관리자 첨부파일

등록된 첨부파일이 없습니다.

이용자 코멘트

등록된 이용자 코멘트가 없습니다.

관리자·이용자 자료는 작성자의 의견이며 당사가 사실 여부를 보증하지 않습니다.

17 AI 종합정리

생성 방식: AI 활용 (확인된 입력자료만 사용, 검증 통과 문장만 표시)

기업관련 인터넷에 오픈된 내용중 신뢰성높은 자료를 취합한 자료입니다. 뉴스, 증권사 리포트, 독립리서치, 온라인에 공개된 IR 내용, 컨퍼런스콜 내용 등을 수집·분석하여 신뢰도를 높이고자 하였으나 일부 오류가 있을 수 있습니다. 최종 투자 판단은 투자자 스스로 결정하셔야 합니다. 일부 AI의 추정이 들어가 있으며 이럴경우 [추정] 이라고 표기 하였니다. 시스템의 신뢰도를 높이기 위하여 시스템은 수시로 업데이트 될수 있습니다. (주)여의도 스토리/사업자 번호 367-81-01274/ 대표 김동근 / 신문등록 아02647

사실 한화 에어로스페이스는 2026년도 반기 말 기준 다양한 사업 포트폴리오를 구성하고 있으며, 항공 우주와 지상 방산 제품 및 서비스를 제공하고 있습니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

[추정] 이러한 다각화된 사업 구조는 회사의 안정성과 지속 가능한 성장을 뒷받침할 수 있을 것으로 예상됩니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

사실 항공 사업은 국내 매출이 전체의 56%, 수출이 44%를 차지하며, 고도의 기술력과 장기적인 투자가 필요한 분야입니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

[추정] 이는 글로벌 시장에서의 경쟁력을 강화하고 지속적인 성장이 가능함을 시사합니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

사실 회사는 고도의 정밀 기계 분야의 핵심 기술을 보유하고 있어, 이를 기반으로 다양한 사업을 영위하고 있습니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

[추정] 이러한 기술적 우위는 향후에도 안정적인 수익을 창출할 가능성을 높여줍니다. · AI 종합정리(입력자료 기반)

18 Appendix

데이터 출처 (provenance)

자료원	상태	수집시각	비고
DART 기업개황(company.json)	확인	2026-10-16 20:56	
DART 정기보고서 원문(document.xml)	확인	2026-10-16 20:56	https://dart.fss.or.kr/dsaf001/main.do?rcpNo=20260814003198
DART 전체 재무제표(fnlttSinglAcntAll, 연결 우선)	확인	2026-10-16 20:56	
KRX OpenAPI KOSPI 일별매매정보	확인	2026-10-16 20:56	2025-09-29 ~ 2026-10-15 (252거래일)
NAVER 뉴스 검색 API	확인	2026-10-16 20:56	검색 948건 중 제목 일치 31건 (본문만 언급 917건 제외)
Telegram 증권사/독립리서치 채널(관리자 지정)	확인	2026-10-16 20:56	제목 일치 증권사 49건 / 독립리서치 0건
NAVER 검색 「한화에어로스페이스 산업분석」	확인	2026-10-16 20:56	검색 60건, 미사용: webkr
NAVER 블로그 검색(탐방노트·기업분석, 최근 1년)	확인	2026-10-16 20:56	후보 200건
NAVER 뉴스 신규사업 검색(최근 1년)	확인	2026-10-16 20:56	후보 300건
관리자·이용자 자료	확인	2026-10-16 20:59	기업별 자동 매핑(company_id / stock_code)

표시 상태 기준

표시	의미
일반 문장	확인된 실제 데이터 (출처 표시)
[추정]	확인값을 바탕으로 한 프로그램의 해석
외부기관 전망	증권사·기관의 예상 (기관명/연구원/발표일/원문 표시)
미공시	공시되지 않음
자료 없음	검색했으나 자료 없음
확인할 수 없음	자료원 연결 불가
데이터 확인 실패	API/수집 오류
해당 없음	해당 항목 자체가 없음

DART 원문 참고 (용어 정의 등)

- (주2) 지분법 적용을 중단하였습니다.
- (주9) 회사는 당반기 중 해당 법인을 신규 설립하였습니다.(주10) 관계기업 Infinidome Ltd.의 지배구조 변경에 따라 Infinidome Ltd.가 Infinidome Solutions Inc.의 완전자회사로 편입되었으며, 회사는 보유중인 Infinidome Ltd. 지분을 Infinidome Solutions Inc.의 지분으로 변경 및 이관받았습니다.
- ※ 주가는 해당 일자의 종가 기준입니다.
- ** 「감사의 보수총액」 및 「감사의 1인당 평균 보수액」에 포함되는 감사의 범위는 상근감사 및 상근 감사위원회 위원을 말한다.
- ※ 상기 부여일자는 양도제한조건부주식 부여 계약을 체결한 날짜입니다.※ 주식분할, 주식병합, 자본감소, 이익소각, 유상증자, 포지션 변경등의 사유로 인한 부여수량 조정이 있는 경우 '부여 수량'에는 조정된 수량을 기재하였습니다.※ 상기 미지급에는 부여 수량에서 지급 수량을 제외한 수량을 기재하였습니다.※ 상기 부여 수량에는 당사 RSU 부여절차에 따라 주식 부여분 및 주식가치연동현금분이 포함되어 있습니다.※ 부여현황에는 2022년 11월 1일, 2023년 4월 1일 당사에 합병되어 소멸한 한화디펜스(주) 및 (주)한화방산에서 부여한 내역이 포함되어 있으며, 피합병법인은 모회사인 당사의 보통주식 주식가치를 기준으로 주식가치연동현금 100%를 지급하는 방식으로 부여하였습니다.※ (주1) 당사는 유상증자 진행에 따라 발생한 약 1.61618%의 권리락 손실을 상쇄하기 위해 2020년~2025년 기 부여 주식 및 현금 규모 조정(증가)을 실시하였으며, 금번 보고서에 해당 내용으로 인한 조정 수량을 반영하였습니다.
- 2. 주요 제품 및 서비스 가. 주요 제품 등의 현황 (단위 : 백만원) 사업부문 매출유형 품목 구체적 용도 주요상표 등 매출액 비중 항공 한화에어로스페이스(주)항공부문 상 품제 품용 역기타매출등 가스터빈 엔진 및 엔진부품 · 정비, 항공기계 등 군수 및 민간용 항공기 엔진, 엔진부품, 항공 및 발사체의 연료, 유압, 구동 및 전기시스템 분야 등 T50 · FA50, F100, LM2500, KUH, KF-X, KT-1, LPT모듈, Blade,Case, Vane 등 1,459,024 9.70% 방산 한화에어로스페이스(주)방산부문,한화시스템(주) 방산부문 상 품제 품용 역기타매출등 자주포, 장갑차, 발사대, 지상무기체계, 해양무기체계,항공우주체계, 정밀유도무기,재래식 화약, 레이저, 종합군수지원 등 군수장비 K9, K10, 천무, KM-SAM MRF, TAS-815K, KSAM PBL, L-SAM MFR 및 ABM, 전술지대지, 천검, 박격포탄, 장애물지대 구축장비 등 4,465,226 29.68% 해양 한화오션(주) 및 종속회사,Hanwha Offshore Singapore Pte. Ltd.,Hanwha Philly Shipyard Inc. 등 제 품기타매출등 LNGC, LPGC, VLCC, 해상철구조물, FPSO · FLNG,화공 및 발전시설, 기타 에너지, 서비스 제공 등 LNG · LPG · 포장(Container) 화물운반, 원유 · 액체 화학제품 운반, 부유식 원유 및 가스 생산 · 저장 · 하역설비, 고정식 원유 생산설비, 시추설비, 해상풍력발전기 설치선, 해군 함정, 화공 및 발전시설 건설, 해상화물운

송 등 Hanwha Ocean 등 9,614,217 63.91% IT서비스 등 한화시스템(주) ICT 부문 상 품용 역 전산시스템 설계 · 구축 · 위탁운영, IT 융합 엔지니어링 서비스, 물류 BPO 등 IT 서비스, 디지털플랫폼 등 - 362,436 2.41% 항공우주 한화에어로스페이스(주)항공우주부문, (주)쎄트렉아이 상 품제 품용 역기타매출등 우주발사체 체계종합, 위성 추진 시스템, 위성시스템, 전자광학카메라,위성지상국, 위성영상판매, 위성영상 데이터 분석 등 실용위성 궤도 배치용 중대형 발사체, 위성 궤도 조정 및 방향 제어, 지구관측용 인공위성, 위성영상 수신처리 및 위성관제, 데이터 분석 KSLV-II, SpaceEye-T, Ovision 등 124,399 0.83% 합계(연결조정 전) 16,025,302 106.53% 합계(연결조정 후) 15,043,887 100.00% 나. 주요제품의 가격변동 현황 사업부문 품목 2026년 반기 2025년 2024년 비고 해양 VLCC 200K+ DWT 130.5 128.0 129.0 - 출처: Clarksons, "Clarksons Shipping Intelligence Network" ('26.6월말 기준) Container 15,000~16,000TEU 195.0 194.0 204.0 22,000~24,000TEU 261.5 262.0 275.0 LNGC 174K CBM 248.5 248.0 260.0 VLGC 65K+ CBM 113.0 114.5 122.0 ※ 주요 제품은 사업부문의 수익성에 중요한 영향을 미치는 제품 기준입니다.※ 항공 및 방산사업은 보안 관계상, 항공우주사업은 주문자의 요청에 따라 제품의 사양이 결정되어 가격 변동사항을 기재하지 않습니다.

산출 방법

- 재무: DART 연결재무제표 우선(없으면 별도). Q1=1분기, Q2=반기 3개월값(없으면 누적−Q1), Q3=3분기 3개월값(없으면 9개월누적−반기누적), Q4=연간−3분기누적.
- 기술지표: KRX 일별 종가 기준 SMA(5/20/60/120), RSI(14, Wilder), MACD(12,26,9), 볼린저밴드(20,2), Stochastic(14,3,3).
- 뉴스·리포트: 검색 기업의 정식 기업명(또는 관리자가 명시 등록한 별칭)이 제목에 포함된 자료만 포함.
- PER = 시가총액 ÷ 최근 4분기 순이익 합계, PBR = 시가총액 ÷ 최근 보고서 자본.

※ 본 자료는 투자 참고용이며, 매수·매도 권유나 투자자문을 의미하지 않습니다.