Global Ocean Solution Provider
Hanwha Ocean

2026년 3분기 실적발표

Investor Relations

한화오션
Hanwha Ocean

DISCLAIMER

본 자료의 실적과 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 (잠정)자료로 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 것으로 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

본자료는투자자여러분의투자판단을위한참고자료로작성된것으로,당사는이자료의내용에대하여투자자여러분에게어떠한보증을제공하거나책임을부담하지않습니다.

Contents

FINANCIALS

05 3Q26 연결 손익현황
07 3Q26 연결 재무현황
08 경영 실적 및 전망 - 사업부별

MARKET OUTLOOK & BUSINESS HIGHLIGHTS

12 시황 및 수주전망 - 사업부별
15 종합 수주잔고
16 종합 사업부문별 실적

APPENDIX

18 한화오션 New Vision
19 상선 : Nextdecade 社 투자
20 특수선 : Hanwha Philly Shipyard
21 EPU : Hanwha Offshore Singapore
22 상선 : IMO & EU 환경규제 및 신규 수요 영향
23 상선 : 친환경 암모니아 추진 선박
24 특수선 : 국내외 사업 실적
25 AI Transformation
26 핵심 제품 Line-up
27 회사소개 및 주주현황

FINANCIALS

Consolidated

05 3Q26 연결 손익현황

07 3Q26 연결 재무현황

08 경영 실적 및 전망 - 상선

09 경영 실적 및 전망 - 특수선

10 경영 실적 및 전망 - EPU

3Q26 연결 손익현황 (I)

단위 : 억원

매출 : 조업일수 감소 및 환율 영향으로 QoQ 매출 감소

상선(Commercial Vessel)
조업일수 감소 및 환율 영향으로 전분기 대비 매출 감소

특수선(Naval Ship)
잠수함 및 수상함 사업의 안정적인 공정 진행에 힘입어 견조한 매출 수준 유지

EPU(Energy Plant)
전 분기 일회성 요인 소멸에 따른 기저효과 및 FPSO 공사 Change Order 확보 영향 등

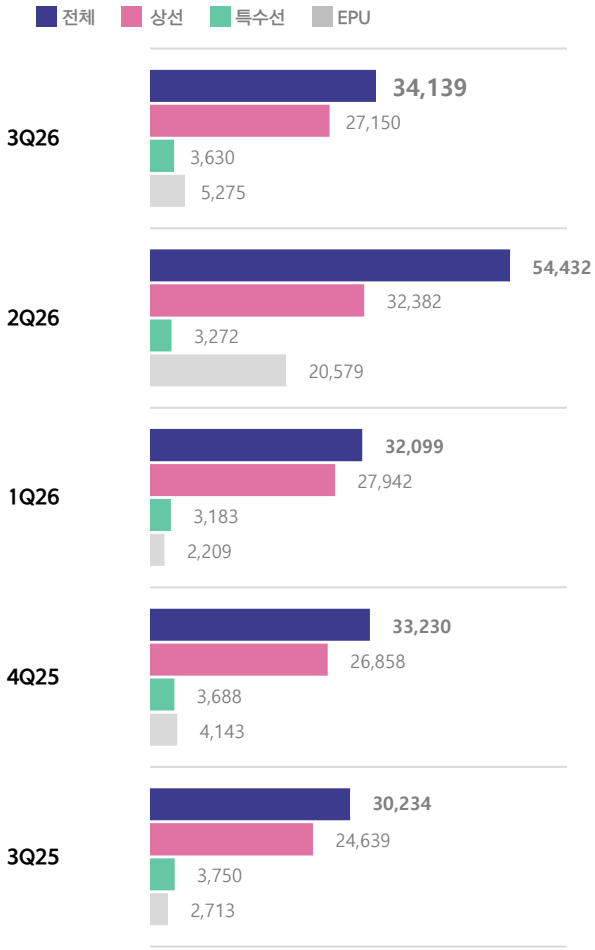
영업이익 : 조업일수 감소 및 환율 영향에도 고선가 매출 인식 및 FPSO C/O 효과로 견조한 수익성 유지

상선(Commercial Vessel)
조업일수 감소 및 환율 영향에도 고선가 물량 기반으로 견조한 수익성 유지

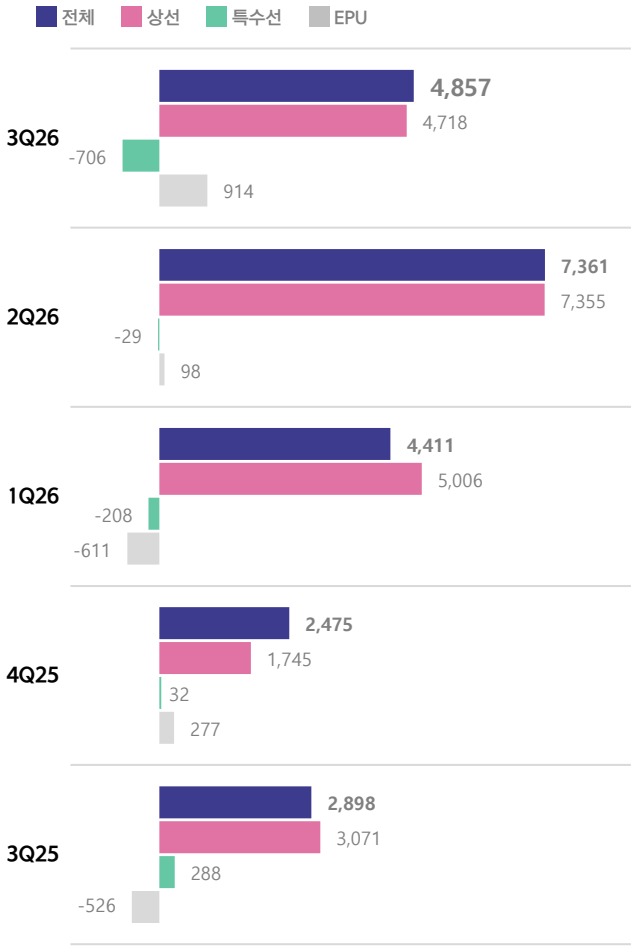
특수선(Naval Ship)
고정비 부담 및 일부 프로젝트의 예정원가 상승 영향

EPU(Energy Plant)
FPSO C/O 인식 및 Drillship 용선 수익에 따른 이익 증가

매출액



영업이익



* 연결 자회사 실적의 사업부별 귀속 기준 세분화에 따라 상선/EPU/기타 사업부의 1Q26/2Q26 매출 및 영업이익을 재분류 하였으며, 연결 기준 총 매출액 및 영업이익에는 변동이 없습니다.
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

3Q26 연결 손익현황 (Ⅱ)

단위 : 억원

총 매출액

34,139억원 QoQ −37%

영업이익 4,857

영업이익률 14.2%

상선

매출액 27,150

영업이익 4,718

영업이익률 17.4%

특수선

매출액 3,630

영업이익 −706

영업이익률 −19.4%

EPU

매출액 5,275

영업이익 914

영업이익률 17.3%

구분	3Q26	2Q26	% QoQ	3Q25	% YoY	2026 누계 (%YoY)	
매출액	34,139	54,432	−37%	30,234	+13%	120,670	(+28%)
상선	27,150	32,382	−16%	24,639	+10%	87,474	(+12%)
특수선	3,630	3,272	+11%	3,750	−3%	10,084	(+10%)
EPU	5,275	20,579	−74%	2,713	+94%	28,064	(+351%)
기타 및 연결조정	−1,916	−1,801	-	−868	-	−4,951	-
영업이익(률)	4,857 (14.2%)	7,361 (13.5%)	−34%	2,898 (9.6%)	+68%	16,629	(+81%)
상선	4,718 (17.4%)	7,355 (22.7%)	−36%	3,071 (12.5%)	+54%	17,079	(+86%)
특수선	−706 (−19.4%)	−29 (−0.9%)	적자지속	288 (7.7%)	적자전환	−942	(적자전환)
EPU	914 (17.3%)	98 (0.5%)	+833%	−526 (−19.4%)	흑자전환	402	(흑자전환)
기타 및 연결조정	−69	−63	-	65	-	90	-
세전이익(률)	1,117 (3.3%)	6,685 (12.3%)	−83%	2,726 (9.0%)	−59%	12,867	(101%)
당기순이익(률)	1,451 (4.3%)	6,926 (12.7%)	−79%	2,694 (8.9%)	−46%	13,377	(111%)

* 연결 자회사 실적의 사업부별 귀속 기준 세분화에 따라 상선/EPU/기타 사업부의 1Q26/2Q26 매출 및 영업이익을 재분류 하였으며, 연결 기준 총 매출액 및 영업이익에는 변동이 없습니다.
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

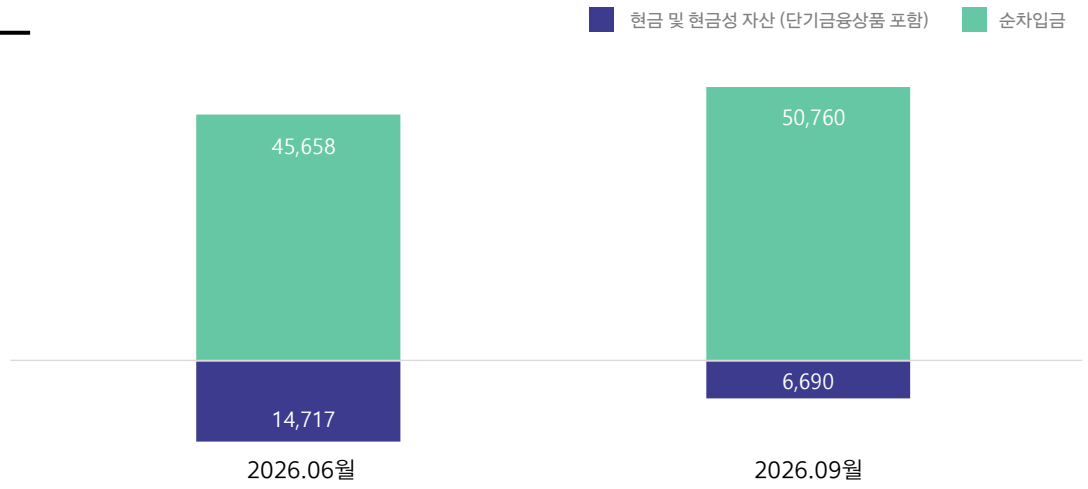
3Q26 연결 재무현황

단위 : 억원

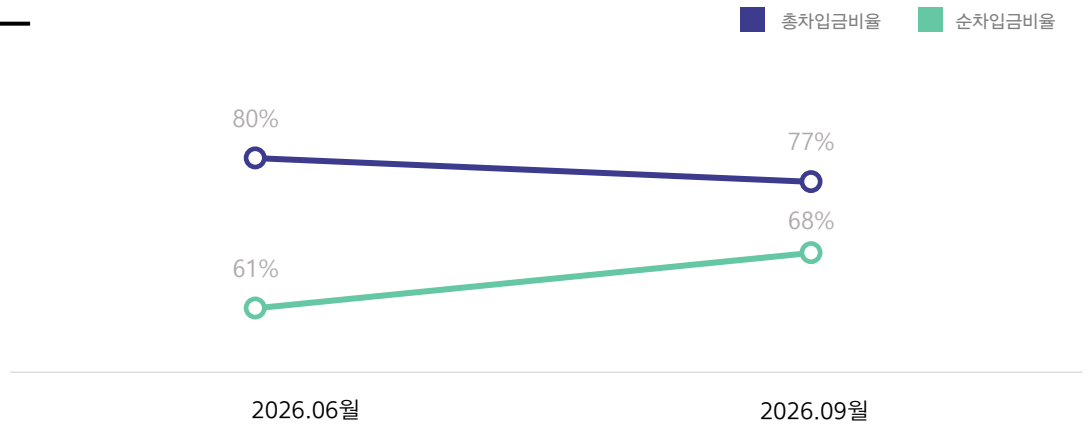
재무상태표

구분	2026.09	2026.06	전분기 대비	전분기 대비(%)
자산총계	203,743	201,462	+2,281	+1%
ㄴ현금 및 현금성자산 및 단기 금융상품	6,690	14,717	−8,027	−55%
부채총계	129,415	126,180	+3,235	+3%
ㄴ차입금	57,449	60,375	−2,926	−5%
ㄴ순차입금	50,760	45,658	+5,102	+11%
자본총계	74,328	75,282	−954	−1%
부채비율	174%	168%	-	+6%p
유동비율	118%	121%	-	−3%p
총차입금비율	77%	80%	-	−3%p
순차입금비율	68%	61%	-	+7%p

Debt



Total Debt/Equity

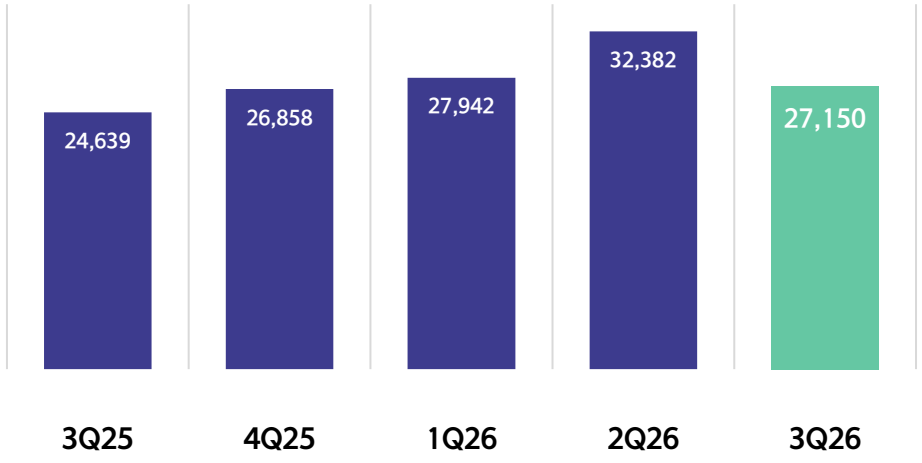


경영 실적 및 전망 상선

단위 : 억원

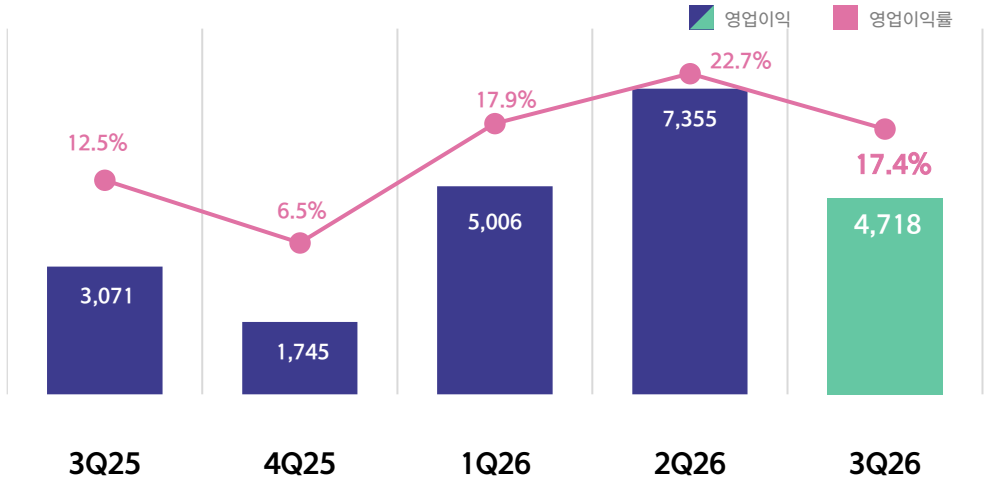
매출

-16% QoQ



영업이익

-36% QoQ



3분기 실적

- 매출 조업일수 감소 및 환율 영향으로 전분기 대비 매출 감소
- 손익 조업일수 감소 및 환율 영향에도 고선가 물량 기반으로 견조한 수익성 유지

2026년 전망

- 매출 VLCC/컨테이너선 증가 등 P-Mix 변화에도 고선가 수주 잔고를 기반으로 전년 대비 상승 예상
- 손익 '24년 이후 수주한 고수익 프로젝트의 매출 비중 증가 및 원가 절감 성과로 견조한 수익성 예상
  (다만, 일시타결금 및 성과급 등 일회성 요인 제외)

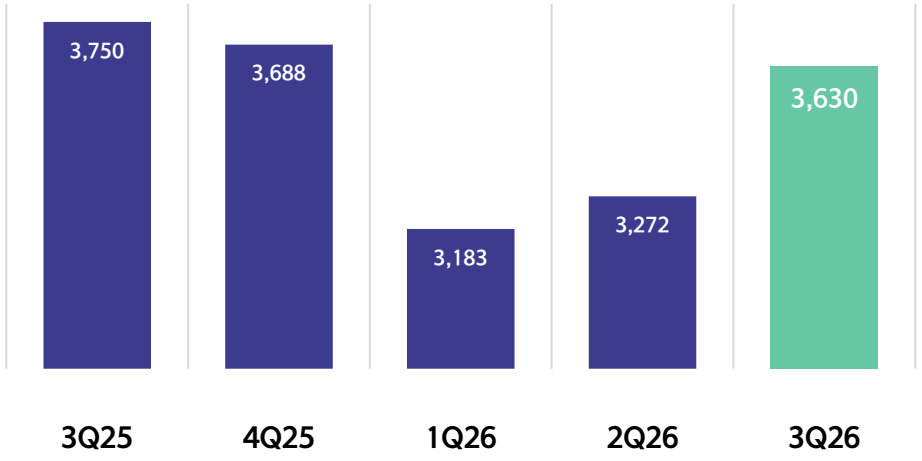
* 연결 자회사 실적의 사업부별 귀속 기준 세분화에 따라 상선/EPU/기타 사업부의 1Q26/2Q26 매출 및 영업이익을 재분류 하였으며, 연결 기준 총 매출액 및 영업이익에는 변동이 없습니다.
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

경영 실적 및 전망 특수선

단위 : 억원

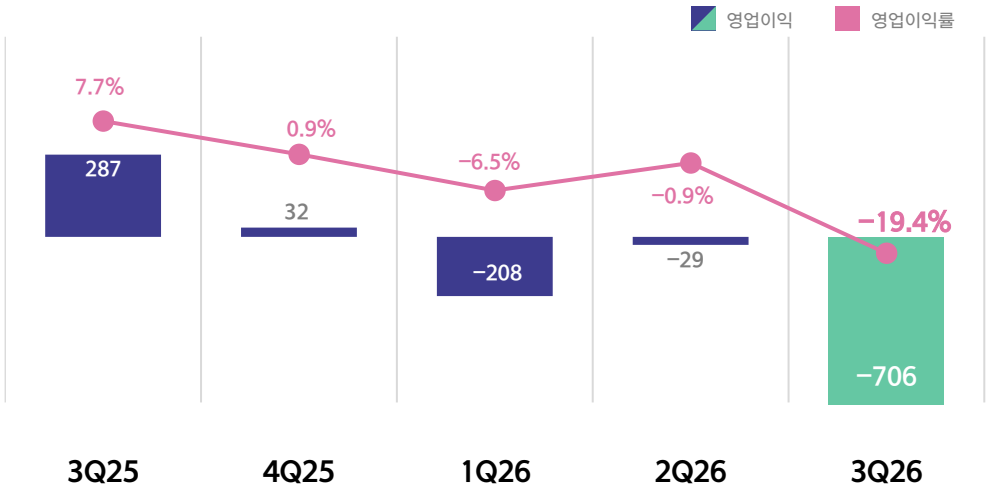
매출

+11% QoQ



영업이익

적자지속 QoQ



3분기 실적

- 매출 잠수함 및 수상함 사업의 안정적인 공정 진행에 힘입어 견조한 매출 수준 유지
- 손익 고정비 부담 및 일부 프로젝트의 예정원가 상승 영향

2026년 전망

- 매출 장보고-Ⅲ B2 #2번함, 울산급 Batch-Ⅲ 5·6번함 공정 조기화 노력으로 전년 대비 매출액 증가 예상
- 손익 일회성 요인에 따른 변동성이 존재하는 가운데, 고정비 부담이 있으나 C/O 확보 및 원가 절감 지속 추진

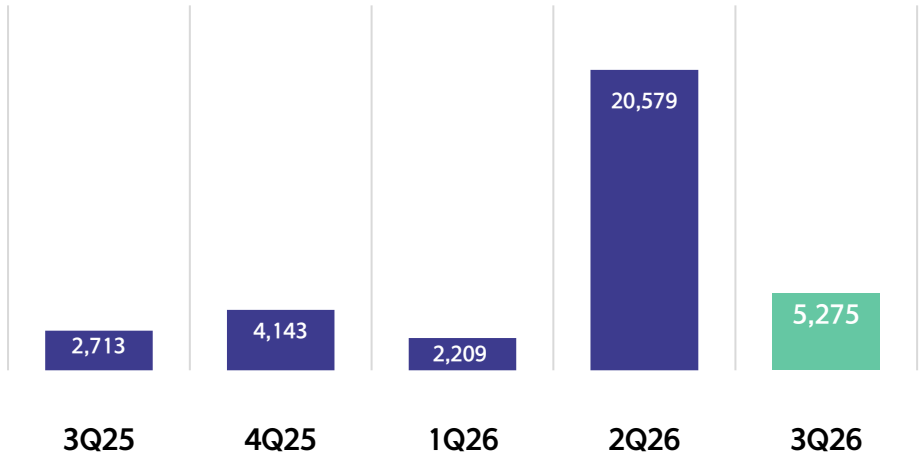
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

경영 실적 및 전망 에너지플랜트

단위 : 억원

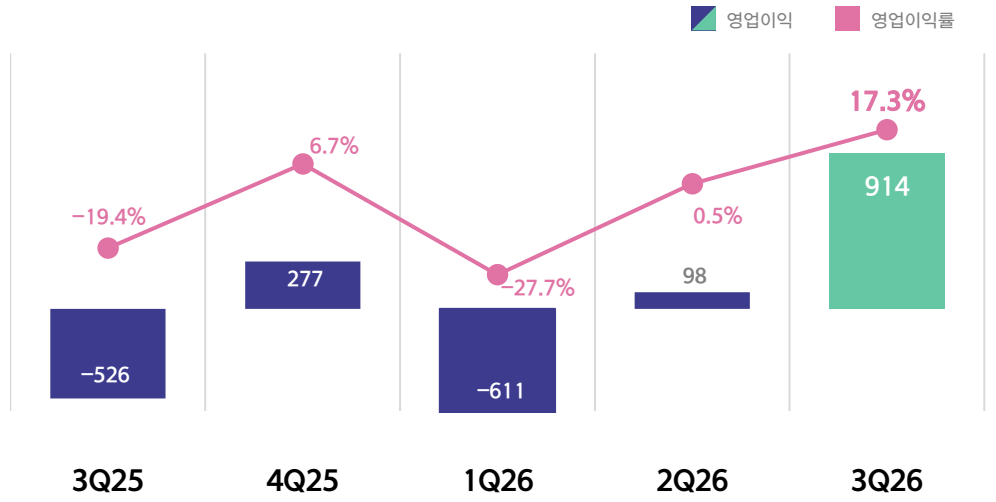
매출

−74% QoQ



영업이익

+833% QoQ



3분기 실적

- 매출 전 분기 일회성 요인 소멸에 따른 기저효과 및 FPSO 공사 Change Order 확보 영향 등
- 손익 FPSO Change Order 인식 및 Drillship 용선 수익에 따른 이익 증가

2026년 전망

- 매출 FPSO 매출 일괄 인식 효과와 착공 지연 프로젝트의 공정 정상화, 신규 프로젝트 생산 공정 진입으로 매출 증가
- 손익 진행공사 인도, 신규 수주 순연에 따른 고정비 부담으로 손익 저조 예상되나,
  주문주 협상(Change Order 및 Incentive 확보)을 통해 손익 개선 추진

* 연결 자회사 실적의 사업부별 귀속 기준 세분화에 따라 상선/EPU/기타 사업부의 1Q26/2Q26 매출 및 영업이익을 재분류 하였으며, 연결 기준 총 매출액 및 영업이익에는 변동이 없습니다.
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

MARKET OUTLOOK & BUSINESS HIGHLIGHTS

12 시황 및 수주전망 - 상선

13 시황 및 수주전망 - 특수선

14 시황 및 수주전망 - EPU

15 종합 수주잔고

16 종합 사업부문별 실적

시황 및 수주 전망 상선

- 에너지 공급망 재편과 노후선 교체 수요를 바탕으로 에너지 선종 중심의 견조한 신조 수요 지속 전망
- VLCC 및 VLGC 는 양호한 시황이 지속되는 가운데, LNGC는 미국 중심의 LNG 공급 확대, CONT.는 선대 경쟁력 강화를 위한 선별적 발주 예상

LNGC

미국 중심 LNG 공급 확대와 노후선 교체 수요를 바탕으로 중장기 신조 시장 견조

- 미국 Port Arthur, Rio Grande 등 대형 LNG 수출 프로젝트 진행에 따른 LNG 물동량 확대와 미국-아시아 장거리 교역 증가로 톤마일 늘어나며 중장기 LNGC 수요를 지지
- 노후 Steam Turbine·DFDE선의 경제성 저하와 환경규제 대응 필요성이 확대되고 있으며, 현재 LNGC선대의 약 31%가 2038년까지 선령 25년 이상에 도달함에 따라 노후선 교체를 중심으로 중장기 신조 수요 지속 예상
- 최근 수년간 집중된 발주로 현재 선대의 약 33%에 해당하는 대규모 인도(281척)가 예정되어 단기 선복 공급 부담은 존재하나, 장거리 교역 확대와 노후선 교체 수요가 중장기 수급을 지속적으로 뒷받침할 전망

VLCC

원유 공급망 재편과 높은 노후선 비중에 따른 교체 수요를 기반으로 견조한 시장 지속 전망

- 홍해 우회, 호르무즈 지역 환적(STS) 증가 및 항해거리 확대 등 공급망 비효율과 미국·브라질·서아프리카산 원유 비중 확대에 따른 장거리 수송 증가가 운임 강세를 지지
- 현재 VLCC 선대의 약 43%가 선령 15년 이상으로, 환경규제 대응 및 연료효율 개선을 위한 노후선 교체 및 고효율 신조선 확보 수요가 중장기 신조시장을 뒷받침할 전망
- 원유 공급확대와 재고 재비축(Re-stocking), 장거리 수송 증가가 중기 수요를 견인하나, 장기적으로 에너지 전환에 따른 원유 수요 제약 가능성 존재
- '26년 현재 신규 발주량은 172척으로 매우 높은 수준을 기록, 공급과잉 우려에도 노후선 및 제재 관련 선대 교체 수요가 수급 부담을 일부 완화할 것으로 예상

VLGC/VLAC VLEC

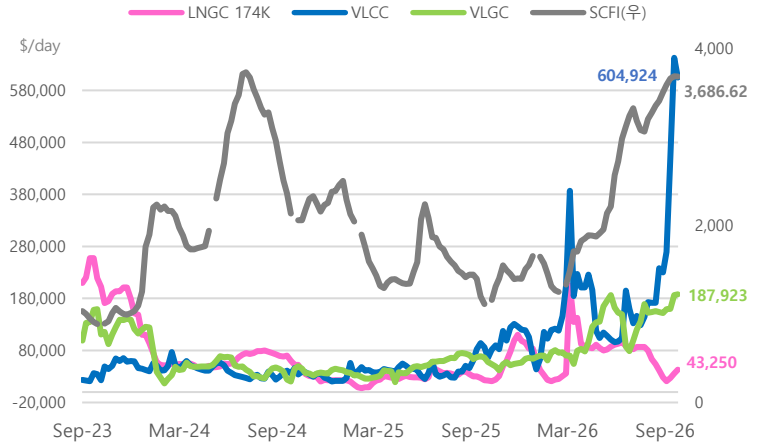
LPG·에탄 교역 확대가 가스선 수요를 뒷받침하며, 암모니아 시장 형성과 선종별 수급 변화가 중장기 시장을 좌우할 전망

- VLGC는 미국 LPG 수출 및 아시아·아프리카 수요 확대와 Panama 혼잡에 따른 Cape 우회 증가로 톤마일 수요가 확대되며 VLGC 운임 강세 지속. 다만 향후 인도 예정 물량이 166척에 달해 선대 증가에 따른 시황 조정 가능성 존재
- VLAC는 암모니아 프로젝트 및 인프라 구축 지연 등의 영향으로 당분간 LPG 운송 활용이 예상되나, 2030년 이후 물동량 확대가 중장기 수요의 지지 요인으로 전환될 전망
- VLEC는 미국산 에탄 수출 확대와 건설 중인 에탄 크래커가 수요 성장을 뒷받침하는 가운데, 예상 에탄 수입 능력의 57% 가 중국에 집중되어 있는 만큼 중국의 신규 크래커 투자 재개 여부가 추가 신조 수요의 주요 변수로 작용할 전망

CONT.

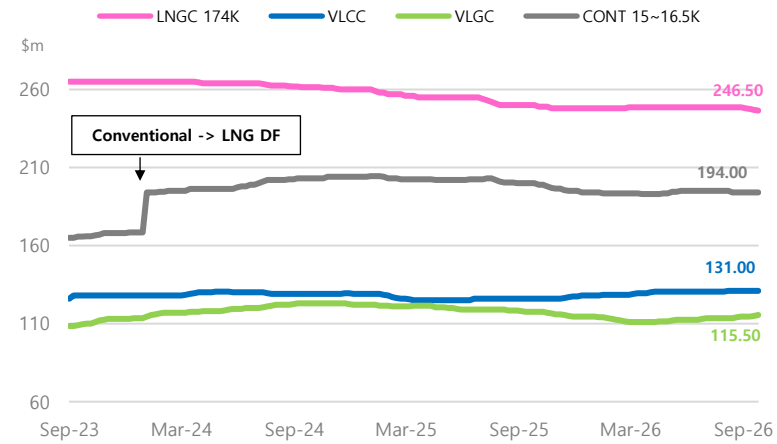
주요 선사의 선대 경쟁력 강화 수요를 기반으로 대형 컨테이너선의 선별적 발주 지속 전망

- 견조한 시황과 선사들의 재무여력, 노후선 교체 및 친환경·고효율 선대 전환 수요를 바탕으로 '26년 현재 전 선형에 걸쳐 약 627척이 발주되며 활발한 발주 흐름 유지
- 17K+ TEU급 대형선은 수주잔고가 현 선대 235척을 상회하는 272척에 달해 공급 부담이 존재하나, '26년에도 83척의 신규 발주가 이어지는 등 주요 선사의 양호한 재무여력과 향후 Alliance 재편에 대비한 선대 규모 확대 및 경쟁력 강화 수요를 중심으로 선별적 발주가 이어질 전망
- 중소형 선박은 과거 제한적이었던 신조 발주에 따른 노후선 교체 수요와 역내 교역 확대 등에 힘입어 지난해부터 크게 늘어난 발주 흐름이 올해도 이어지고 있으며, 상대적으로 양호한 수급이 지속될 전망



주요 선종별 운임 추이 ($/day)

클락슨, '26년 9월 말



주요 선종별 선가 추이 ($m)

클락슨, '26년 9월 말

시황 및 수주 전망 특수선

- 주요국의 해군 전력 현대화 및 방산 산업기반 확충 기조 지속, 지역별 조달정책 변화에 대응한 사업 경쟁력 강화와 미래 해양전력 확보 추진

글로벌 해양방산 시장의 구조적 변화

- 주요국의 국방투자 확대 및 해군 전력 현대화 수요 지속
- 안정적 생산능력, 납기 준수 및 공급망 확보가 함정사업의 핵심 경쟁요소로 부각

→ 검증된 함정 설계·건조 역량과 납기 경쟁력을 기반으로 글로벌 수주 경쟁력 강화

유럽 방산투자 확대 및 역내 산업기반 강화

- NATO의 국방투자 확대 목표에 따라 유럽 주요국의 방산역량 확충 추진
- EU 중심의 역내 조달 우선 및 산업주권 강화로 현지 생산·기술협력 중요성 증대

→ 현지 산업협력 및 공급망 참여 등 시장별 진입 전략 고도화

미국 함정시장 및 한·미 조선협력 확대

- 미 해군의 함정 건조 지연과 생산능력 부족에 대응한 산업기반 재건 추진
- 미국 현지 투자 확대와 동맹국 조선역량 활용을 위한 정책·제도 개선 논의 구체화

→ 미국 현지 생산거점과 국내 기술력을 연계한 MRO·함정 건조 및 공급망 협력 확대 추진

장보고 N 사업 공식화

- 장보고 N사업 추진에 따른 핵추진잠수함 기술·사업 수행역량 확보 중요성 증대
- 무인수상정 등 해양무인체계 및 유·무인 복합 전력의 실전 운용 ·획득 수요 확대

→ 장보고N개발단 신설 및 해양무인체계 기술역량 강화를 통한 미래사업 대응

시황 및 수주 전망 에너지플랜트(EPU)

- Oil & Gas: 남미 · 아프리카 중심 개발 수요 지속 기대. 지정학적 리스크 증가에 따른 공급망 다변화 기조 속 Upstream 투자 유지 또는 확대 전망
- 풍력시장: 정부의 중장기 지원 정책 발표에 따라 국내 공급망 기회 확대 예상
- 발전시장: 가스 발전 확대 및 장기적 수소 발전 성장 기대

Oil & Gas

[FPSO] 지정학적 리스크 속 Upstream 개발 추진 기조 유지. 브라질·서아프리카 중심 FPSO 수요 지속 기대

- 중동 분쟁 장기화로 원유 시장 리스크가 해상 물류 병목으로 확대. 공급 안정성 확보를 위한 유전 개발 및 생산 인프라의 전략적 중요성 부각
- '27~'28년 FPSO 신조 계약 각 11건으로 예측. (Clarksons) 기존 프로젝트 가속화 및 중단 프로젝트 재개 등 해양 개발 투자 확대 기대

[FLNG] 글로벌 LNG 수요 증가 속 오일 메이저 LNG 포트폴리오 강화로 FLNG 수주 기회 확대 전망

- LNG 수요 증가로 미국/카타르 중심의 액화·수출 인프라 투자 확대. 다만, 중동 분쟁 지속되어 카타르 증설 일정 불확실성 증가
- 오일 메이저의 LNG 포트폴리오 확대 지속되며, 남미 (베네수엘라), 아프리카 (모잠비크, 나이지리아) 등 신규 프로젝트 개발 예상
- FLNG 건조·운영비용 절감으로 경제성 개선되어, MTPA 당 건설비용 육상 플랜트와 유사한 수준으로 하락

[시추설비] 글로벌 시추 수요 증가 및 공급 제한으로, 가동률 증가 및 용선료 상승

- 초심해 개발 투자 확대에 따른 수요 증가와 Active Fleet 감소로 부유식 시추설비 가동률 '26년 89%에서 '27년 92%로 상승 전망 (Clarksons)
- '10년대 초 드릴십 발주 집중. 해당 설비 현재 연령 15년 안팎으로, 노후화에 따른 점진적 교체 수요 기반 발주 사이클 재진입 기대

Offshore Wind

[Offshore Wind] 글로벌 수요는 단기 둔화, 국내 시장은 산업 경쟁력 강화를 위한 정부 지원 정책으로 사업 기회 확대 전망

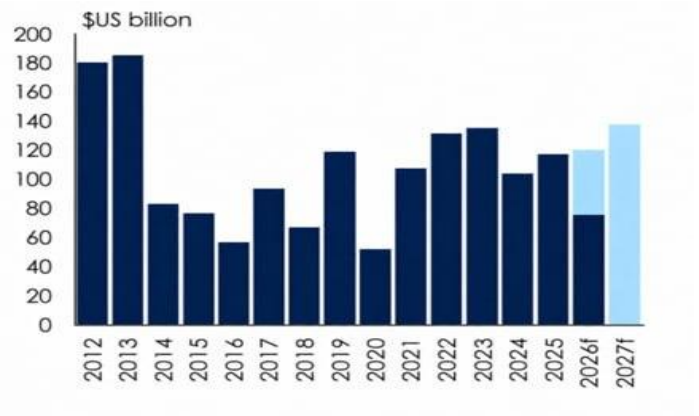
- 글로벌 WTIV 시장은 단기적 설치 수요 둔화 영향으로 가동률 및 용선료 하락 등 조정 국면 (Clarksons)
- 해상풍력 중장기 입찰 로드맵 발표. (기후에너지환경부, 6/30) '26~'35년 총 55GW 입찰 계획으로, '30년까지 28GW 우선 공고 예정
- 제 1회 해상풍력발전위원회 (9/2)에서 정부 주도로 입지 발굴 · 인허가 추진의 계획입지 체계 전환 확정. '31년까지 25GW 예비지구 지정 예정

Onshore

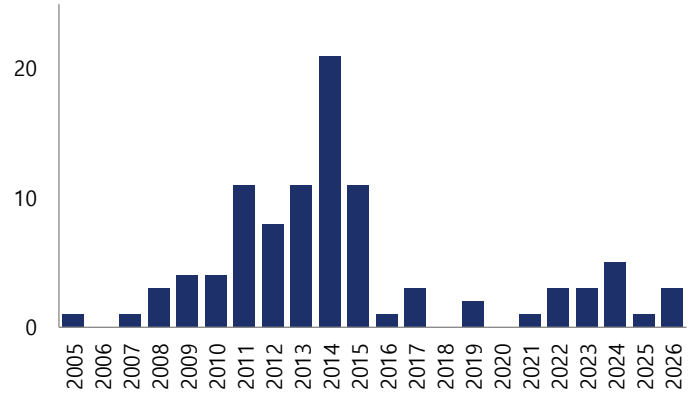
[Power Plant] 데이터센터 전력 수요 증가 및 에너지 전환에 따른 발전설비 투자 기회 확대 전망

- 미국: AI 데이터센터 확산으로 전력 수요가 증가하는 가운데, 전력망 접속 지연과 Gas Turbine 공급 부족이 주요 제약으로 부상
  이에, 데이터센터 부지 내 발전 설비 구축 및 BESS 활용 등을 통한 자체 전력 공급체계를 확보하려는 움직임 확대 (Wood Mackenzie)
- 한국: 청정수소 발전 의무화 제도 (CHPS) 아래, 수소 발전시장 사업자 대상 운영계획 설명회 진행 (전력거래소, 10/15)
  향후 입찰 및 사업자 선정 절차 본격화에 따라 수소 기반 발전설비 관련 사업기회 구체화 기대

Offshore Oil & Gas 투자 동향 (Source: Clarksons)



연도별 Drillship 건조 실적 (척) (Source: Clarksons)



종합

수주잔고

단위 : 억$

구분		'24년 수주실적		'25년 수주실적		'26년 수주실적 ('26년 9월말 기준)		인도기준 수주잔량 ('26년 9월말 기준)	
		척/기(건)	금액(억$)	척/기(건)	금액(억$)	척/기(건)	금액(억$)	척/기(건)	금액(억$)
상선	LNG Carrier	19	47.2	13	32.6	8	20.0	55	140.5
	Container	6	12.6	17	37.3	6	11.3	29	61.2
	Tanker	8	10.3	20	25.6	18	23.5	41	53.4
	Ammonia/LPG Carrier	5	6.1	–	–	6	6.9	11	13.0
	기타	–	–	–	–	–	–	–	0.2
	소계	38	76.1	50	95.5	38	61.8	136	268.3
에너지 플랜트	DRILLSHIP (성능개량공사포함)	–	1.9	–	–	–	–	–	1.4
	FP	–	–	1	1.8	–	–	1	2.7
	WTIV	–	–	–	–	1	5.3	1	5.3
	Wind Power	–	–	1	13.4	–	–	2	15.9
	Plant	2	1.3	2	1.9	3	3.9	8	13.2
	기타	–	0.2	1	0.6	–	–	–	0.6
	소계	2	3.4	5	17.7	4	9.2	12	39.1
특수선 및 기타		8	11.6	5	2.6	2	6.2	17	54.8
합계		48	91.1	75	115.8	44	77.2	165	362.2

* 기타 : 설계, 소프트웨어 등 수주의 경우 계약수는 반영하지 않고 금액만 반영함
* Sail-away 된 Offshore 공사는 수주잔고에서 제외함

종합

사업부문별 연결실적

단위 : 억원

구분	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	YoY
매출액	30,234	33,230	32,099	54,432	34,139	+13%
상선	24,639	26,858	27,942	32,382	27,150	+10%
특수선	3,750	3,688	3,183	3,272	3,630	-3%
EPU	2,713	4,143	2,209	20,579	5,275	+94%
기타 (연결조정 등)	-868	-1,459	-1,235	-1,801	-1,916	-
영업이익(률)	2,898 (9.6%)	2,475 (7.4%)	4,411 (13.7%)	7,361 (13.5%)	4,857 (14.2%)	+68%
상선	3,071 (12.5%)	1,745 (6.5%)	5,006 (17.9%)	7,355 (22.7%)	4,718 (17.4%)	+54%
특수선	288 (7.7%)	32 (0.9%)	-208 (-6.5%)	-29 (-0.9%)	-706 (-19.4%)	적자전환
EPU	-526 (-19.4%)	277 (6.7%)	-611 (-27.7%)	98 (0.5%)	914 (17.3%)	흑자전환
기타 (연결조정 등)	65	422	224	-63	-69	-
세전이익(률)	2,726 (9.0%)	2,018 (6.1%)	5,064 (15.8%)	6,685 (12.3%)	1,117 (3.3%)	-59%
당기순이익(률)	2,694 (8.9%)	6,123 (18.4%)	5,000 (15.6%)	6,926 (12.7%)	1,451 (4.3%)	-46%

* 연결 자회사 실적의 사업부별 귀속 기준 세분화에 따라 상선/EPU/기타 사업부의 1Q26/2Q26 매출 및 영업이익을 재분류 하였으며, 연결 기준 총 매출액 및 영업이익에는 변동이 없습니다.
* 상기 사업별 정보는 내부 관리기준에 따라 작성되어 K-IFRS 제1108호 영업부문 공시를 의미하지 않으며 제품군별 손익입니다.

APPENDIX

18 한화오션 New Vision
19 상선 : Nextdecade 社 투자
20 특수선 : Hanwha Philly Shipyard
21 EPU : Hanwha Offshore Singapore
22 상선 : IMO & EU 환경규제 및 신규 수요 영향
23 상선 : 친환경 암모니아 추진 선박
24 특수선 : 국내외 사업 실적
25 AI Transformation
26 핵심 제품 Line-up
27 회사소개 및 주주현황

한화오션 New Vision

Global Ocean Solution Provider

국가 안보와 에너지 전환이라는 도전에 응전하여
| Ship Builder | 에서 미래 해양산업의 패러다임을 주도하는
| Global Ocean Solution Provider | 로 도약

선박 해양플랜트 건조 전문기업

특수선 초격차 방산

글로벌 거점 및 기술업체 인수

상선 친환경/디지털 선박

친환경 연료시스템, 스마트십

해양 해양설비

Oil & Gas 해상플랫폼

기타 스마트야드

스마트야드 등

상선

NextDecade社 투자

투자개요 및 기대효과

투자개요

NextDecade社 소개 및 주요 사업모델

- 텍사스州 소재 및 2010년에 설립 ('17년4월 NASDAQ 상장), 임직원 360명 ('25. 12월 기준)
- Rio Grande LNG 터미널 시설에서 LNG생산, 이산화탄소 배출 포집 및 저장 사업 영위 (Carbon Capture Storage)

투자규모

- 1,803억원, 6.6% 지분 확보
- 투자 後 지분 보유 : 한화 그룹 25.4% (에어로스페이스 10.0%, 임팩트파트너스 8.8%, 오션 6.6%) 최대주주

기대효과

LNG 장기물량 판매계약 (SPA) 안정적인 이익창출 및 배당기대

- 현재 Train 1~5 건설중, '27년 상반기부터 가동 예정
- 글로벌 에너지 기업 (Total, Shell 등 다수) 장기물량계약 기 체결 (25.3 MTPA / 15~20년 기간)

LNG 수출물량에 필요한 LNG선 수주 및 장기적 물량 확보

- 향후 최대 3개 Train 추가 건설 예정, 운송 물량에 대한 LNG 선 20척 이상 신조 수요 발생
  → LNG선의 장기적 수요 견조하나, Cyclical 조선업 특성 고려하여 안정적 수주물량 확보

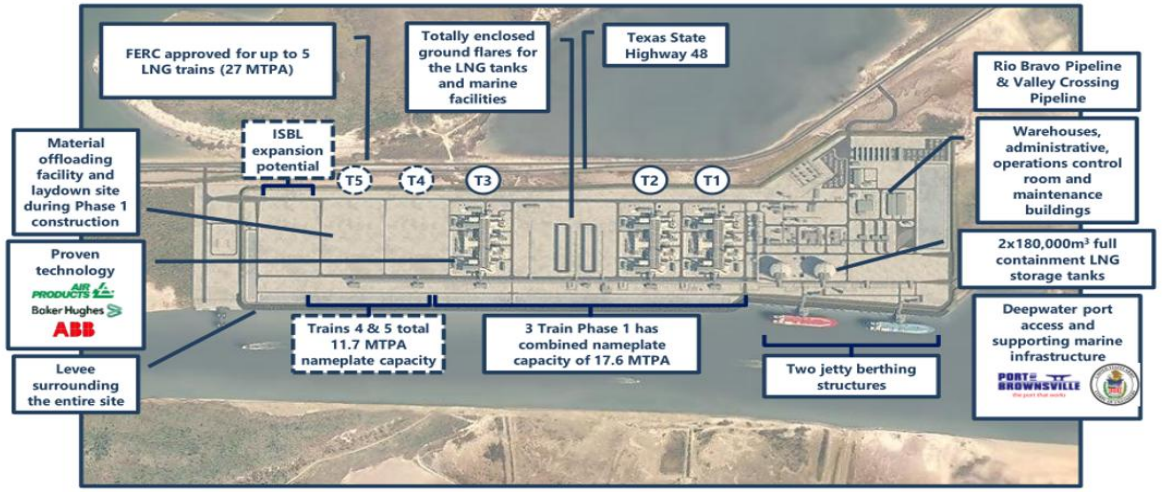
한화 해운을 통한 LNG선 운송 사업진출

- 증설 Train 운송물량에 대해 DES (Delivered Ex-Ship) 조건으로 추진 예정

Rio Grande LNG 터미널 진행현황

Source : NextDecade Q3 2026 Investor Update

Train	예상 생산량	진행현황	비고
Train 1 ~ 3 (Phase 1)	17.6 MTPA	• '23년 7월 FID, 현재 건설 중 • 가동시점(예정) →Train 1: First LNG '27년 상반기 (Guaranteed Completion ' 27년 4Q) →Train 2 : '28년 3Q →Train 3 : '29년 1Q	• Train 1~2 : 74.0% 진행률 • Train 3 : 50.4% 진행률
Train 4 ~ 5 (Phase 2)	11.7 MTPA	• '25년 9월 , 10월 Train 4, 5 FID 완료 • 가동시점(예정) → Train 4 : '30년 3Q → Train 5 : '31년 2Q	• Train 4 : 15.5% 진행률 • Train 5: 9.4% 진행률
Train 6 ~ 8	18 MTPA~	• 사업 개발 중 . ' 26년 6월, Train 6에 대한 FERC 신청('27년 6월 환경영향평가 결과 산출 예정), ' 27년 하반기 FID 목표	



특수선

Hanwha Philly Shipyard

회사개요

- 회사명/ 설립/소재지: Hanwha Philly Shipyard, 1997년, 필라델피아
- 회사명: 임직원 수 (’26년 10월 기준) : 직영 776명, 외주 1,603명
- 주요제품: Containership, Aframax tanker, Product carrier, Repair vessel 등
- 설비현황

항목	내용
조선소 면적	380,000㎡ (약 93에이커)
P/E 구역 면적	40,700㎡ (약 10에이커)
도크	4번, 5번 도크 (길이: 330m, 너비: 45m, 깊이: 15.6m)
크레인	갠트리 크레인 660톤 1기, 타워 크레인 50톤 2기
연간 생산능력	연간 건조량: 1~1.5척 강재 처리 최대: 23,000톤 의장 : 22,000톤
기타시설	강재 도장 구역, P/E 구역, 도장 및 샌드블라스팅 공장 등

투자개요

- 인수배경: 초격차 방산 구현을 위한 해외 생산거점 확보

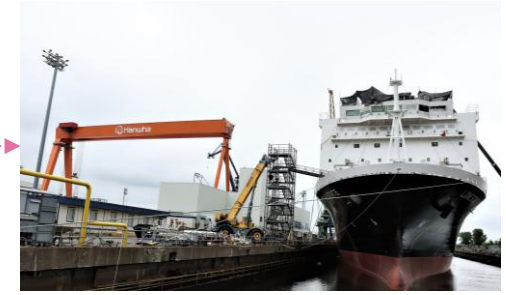
구분	HS USA holdings Corp.* (한화시스템 100% 자회사)	Hanwha Ocean USA international LLC (한화오션100% 손자회사)
취득지분	60%	40%
인수대금	$60 million USD (약 861억원)	$40 million USD (약 574억원)
회계처리	연결회계 적용	지분법 회계 적용
총인수가액	$100 million USD (약 1,435억원)	
주요절차	▪ 본계약 체결: ’24년 6월 ▪ 외국인 투자 승인 위원회 승인 획득 (CFIUS): ’24년 9월 ▪ 국방교역통제국 승인 (DDTC): 24년 11월 ▪ Deal Closing: ’24년 12월 19일	

※ 환율 : 1,434.90원/USD 적용 (‘24. 12.17. 서울외국환중개 고시 매매기준율)

* 신사업 전략 추진 위한 유동성 확보를 위해, Hanwha Defense USA Shipbuilding LLC에 10月말(예정) 지분 전량 처분 결정 (‘26.9.18)

PhillyShipyard 입지 및 주요전경

골리앗 크레인



#5 Dry dock 미해군 함정 MRO 진수 장면

NSMV (U.S. Navy Special Multi-purpose Vessel)안벽 공정

에너지플랜트

Hanwha Offshore Singapore (HOS, 구. Dyna-Mac Holdings)

회사개요

- 회사명 : Hanwha Offshore Singapore Pte., Ltd.
- 주요사업내용 : 해양플랜트 상부 구조물 설계 및 제작
- 설립/소재지 : 1990년, 싱가포르
- 임직원 수 : 992명 ('26.9월말 기준)
- 주요연혁 :
  - 1990년 : Dyna-Mac Engineering Services Pte. Ltd 설립
  - 1991년 : 최초 바지선 크레인 생산 계약
  - 2011년 : 싱가포르 증권거래소 상장 (Dyna-Mac holdings)
  - 2017년 : 대우조선해양 Upper Zakum 750 PJT 완료
  - 2024년 : S$408 mil. 규모 Jaguar FPSO Module PJT 착수
  - 2024년 : 한화 계열사 편입

투자개요

- 한화오션의 Hull 건조능력과 HOS의 풍부한 Topside module 건조경험을 결합한 생산이원화 정책
- HOS의 경쟁력 있는 인건비 및 Multi-National/Language 관리 능력으로 납기 및 가격 경쟁력 제고

구분	한화오션	한화에어로스페이스
인수방법	싱가포르 자회사(SG Holdings)를 통한 지분 확보	
인수가액	약 2,350억원	약 6,450억원
	약 8,800억원	
취득지분	27%	73%
회계처리	지분법 회계 적용	연결회계 적용
주요절차	• 인수거래종결 : '24년 11월 • Dyna-macholdings상장폐지: '25년 1월 • Post-Merger Integration 활동: '24년 11월 ~ '25년 3월	

시설 및 제품

Gul Yard (Singapore) incl. 'Gul Yard 2' & '49 Gul Road'
- 총 면적: 198,300 ㎡, 안벽길이: 680 m

Pandan Yard
- 총 면적: 29,975 ㎡, 안벽길이: 97.8 m

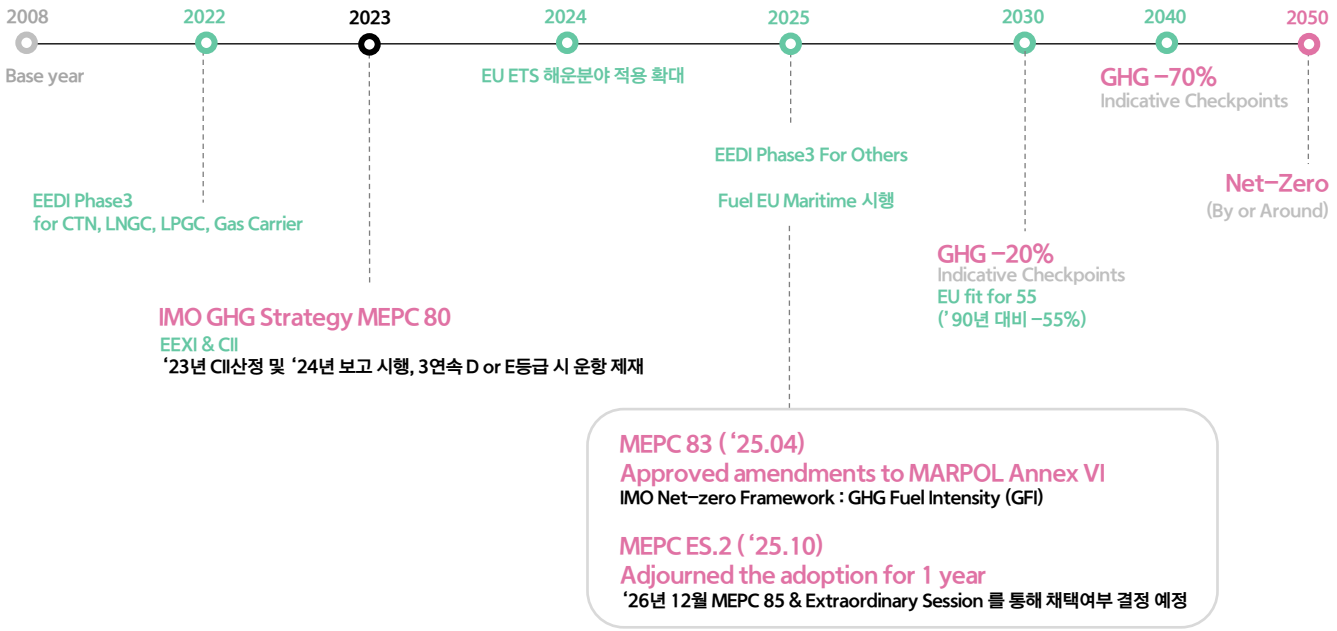
Production Unit

Vista of Dyna-Mac

상선

IMO & EU 환경규제 및 신규 수요 영향

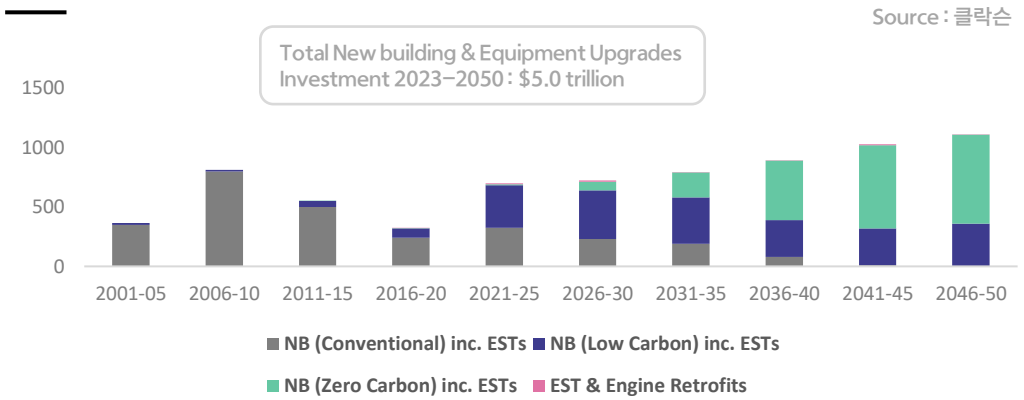
IMO & EU Environmental Regulations Timelines



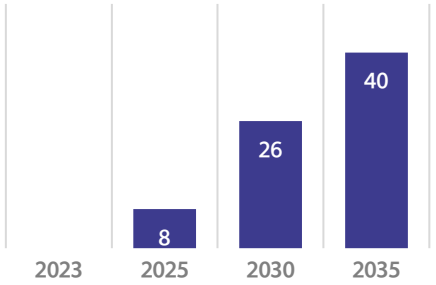
- IMO 2050년경 Net-Zero GHG emissions 달성
- EU (Fit for 55) : 1990년 대비 2030년까지 GHG –55%감축 ('24년부터 EU ETS 해운으로 확대 적용)
- IMO 중기조치로써 GFI 도입 여부를 연기 결정('25.10–>'26.12)함으로써 친환경 선박의 단기 투자 불확실성 증대
- 중장기 암모니아 수요 확대 전망으로 인한 암모니아 선박 발주 확대 예상

* EEDI (Design Efficiency) | EEXI (Existing Ship Efficiency) | CII (Operational Carbon Intensity) | ETS (Carbon Pricing) | GHG (Greenhouse Gas Reduction) | GFI (Fuel GHG Intensity)

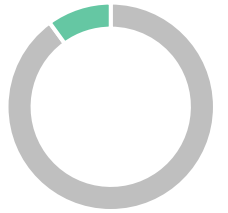
Total Estimated Contracting and Equipment Upgrades Investment, 1996–2050, $bn



Seaborne Blue and Green Ammonia Trade Outlook(Mn Tonnes)



Source : BRS



Currently

Around 10% of current ammonia production is transported by sea (around 16 Mn T)

Prediction for 2050

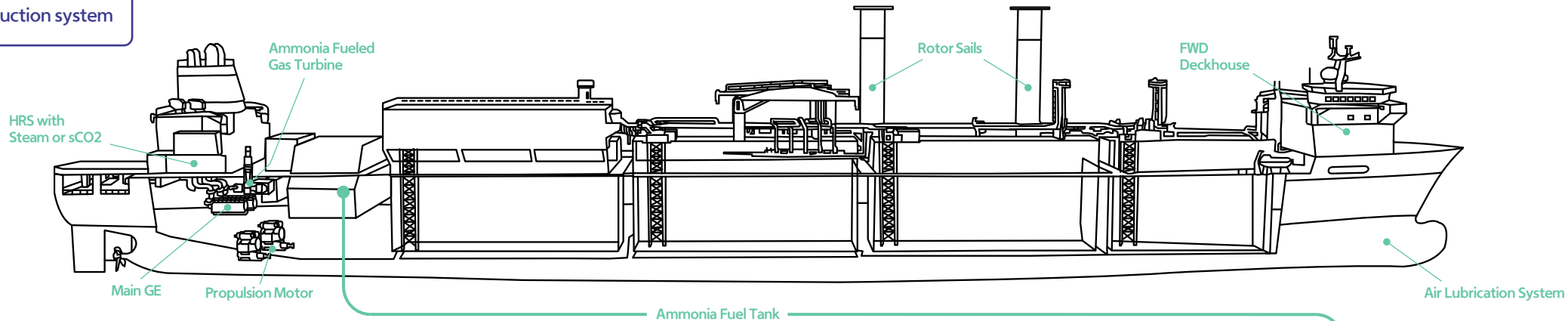
An estimated 50% of Ammonia production will be transported by sea (Estimated 238 Mn T)

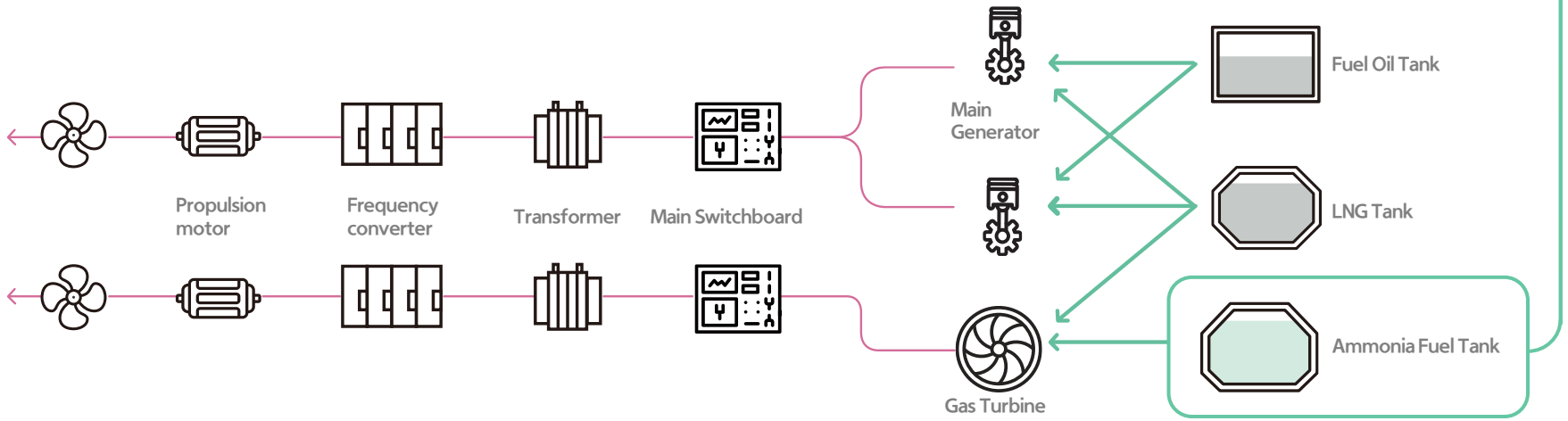
NH3 Carried by Sea
NH3 Not Carried by Sea

상선

친환경 암모니아 추진 선박

- Zero CO2 LNGC
- Zero Methane slip LNGC
- NOx free : Without emission reduction system





특수선

국내외 사업 실적

국내 잠수함 사업 실적 (2025년말 기준)

출처 : 한화오션, 언론보도 등

사업명	배수량		함명	조선사	진수	인수 및 취역
장보고 Ⅰ (장보고급)	1,300톤급		장보고	한화오션	1991	1993
			이천	한화오션	1992	1994
			최무선	한화오션	1993	1995
			박위	한화오션	1994	1995
			이종무	한화오션	1995	1996
			정운	한화오션	1996	1997
			이순신	한화오션	1998	2000
			나대용	한화오션	1999	2000
			이억기	한화오션	2000	2001
장보고 Ⅱ (손원일급)	1,800톤급		손원일	HD현대중공업	2006	2007
			정지	HD현대중공업	2007	2008
			안중근	HD현대중공업	2008	2009
			김좌진	한화오션	2013	2014
			윤봉길	HD현대중공업	2014	2016
			유관순	한화오션	2015	2017
			홍범도	HD현대중공업	2016	2018
			이범석	한화오션	2016	2019
			신돌석	HD현대중공업	2017	2020
장보고 Ⅲ (도산안창호급) 독자설계	3,000톤급	Batch Ⅰ	도산안창호	한화오션	2018	2021
			안무	한화오션	2020	2023
			신채호	HD현대중공업	2021	–
	3,600톤급	Batch Ⅱ	장영실	한화오션	2025	2027
			2번함	한화오션	2026 (e)	2028 (e)
			3번함	한화오션	2029 (e)	2031 (e)

국내 수상함/잠수함 수출 사업 실적

출처 : 한화오션

국가	사업명(선종)	배수량	척수	계약 연도
	방글라데시 호위함 사업	2,300톤급	1	'98.03
	말레이시아 훈련함 사업	1,200 톤급	2	'10.12
	영국 항공모함 군수지원함 사업	37,000 톤급	4	'12.03
	노르웨이 군수지원함 사업	26,000 톤급	1	'13.06
	태국 호위함 사업	3,600 톤급	1	'13.08
	인니 잠수함 신조 사업	1,400 톤급	3 + (3)	'11.12 '19.04
	인니 잠수함 창정비 사업	1,300 톤급	1	'17.04
	인니 잠수함 성능개량 사업	1,300 톤	2	'03.12 '09.04

AI Transformation

데이터·AI 기반의 지능형 조선소로의 진화 중인 한화오션

디지털로 연결된 차세대 첨단 조선소

생산자동화 & 로봇화

- 자체개발 로봇을 활용한 자동화/무인화
- 고난이도/고위험 작업의 솔루션
- 품질 일관성, 글로벌 경쟁력 확보

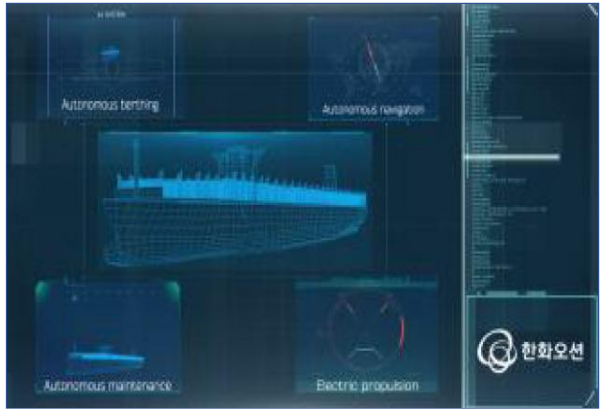
지능형 스마트야드

- 가상공간 구현을 통한 생산·설비 통합 관제
- Digital Twin 기반 시뮬레이션 → 병목·리스크 사전 제거
- 공정 상황 변화에 따른 AI기반 최적 작업 시나리오 제안

End to End 프로세스 혁신

- End-to-End 관점의 프로세스 혁신 (E2E PI)을 통해 설계, 생산, 구매, 물류, 경영관리 전 영역의 업무 표준화 및 디지털 통합

차세대 CAD 구축



- 차세대 CAD (Computer-Aided Design) 도입으로 설계 데이터를 전사적으로 연계
- 설계 정확도 제고 및 생산 연계 → 디지털 제조 경쟁력 강화

Global Ocean Solution Provider

핵심 제품 Line-up

상선사업부

LNG Carrier

Container Ship

VLCC (Very Large Crude Carrier)

VLGC (Very Large Gas Carrier)
VLAC (Very Large Ammonia Carrier)

특수선사업부

Submarine 3,000 tonnage

Submarine 1,800 tonnage

Frigate

LSV (Logistic support vessel)

Energy Plant Unit

FPSO (Floating Production Storage Offloading)

FLNG (Floating LNG)

Drillship

WTIV (Wind Turbine Installation Vessel)

화공 (Chemical Plant)

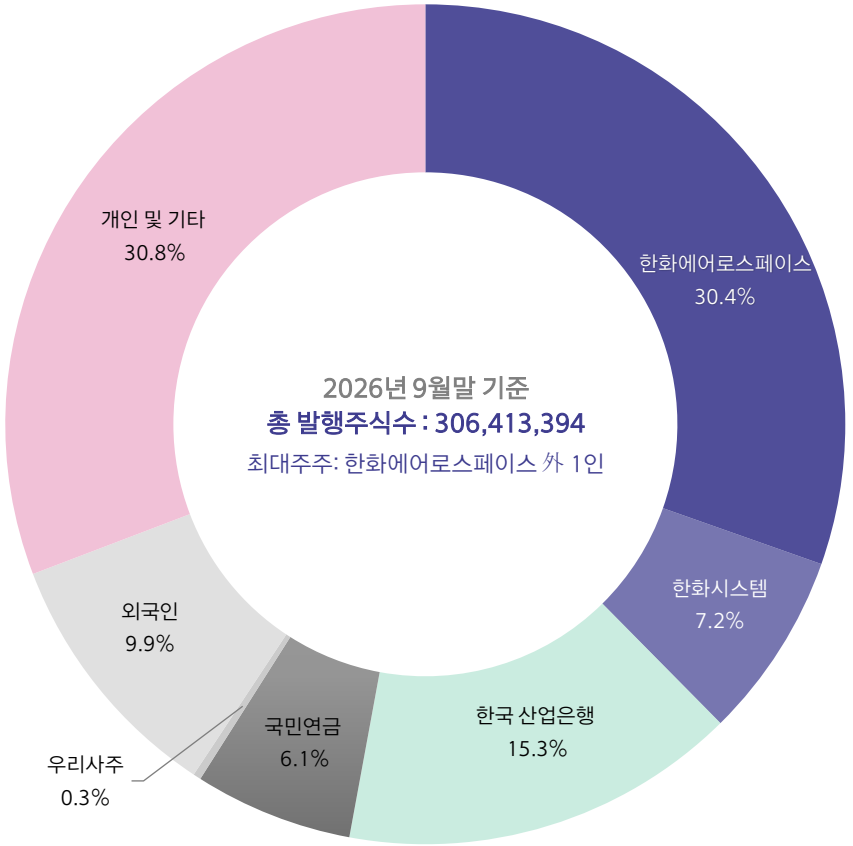
발전/에너지 (Power/Energy Plant)

산업설비 (Industrial Facility)

해상풍력

회사 소개 및 주주 현황

회사 소개

기업명	한화오션 ㈜ , Hanwha Ocean Co., Ltd.
대표이사	김희철
설립일	1973.10.11.
사업장	• 본사 : 경상남도 거제시 거제대로 3370 • 서울사무소 : 서울특별시 중구 청계천로 86 한화빌딩 등 • 시흥 R&D캠퍼스 : 경기도 시흥시 배곧 2로 96
면적	• 490만 m^2
주요 설비	• Dry Dock : 2기 • Floating Dock : 3기 • Heavy Zone: 2기
연간 건조능력	• 선박 : 36척 • 특수선 : 잠수함 4척, 수상함 2척 (동시건조 기준) • 해양 : 2기
인력 현황	• ’26.9월말: 25,402명 (직영 11,036명/ 외주 14,366명)

주주 현황