



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 4월 22일

HD현대중공업(329180)

BUY | TP 740,000원 | CP 641,000원

HD현대마린솔루션(443060)

BUY | TP 285,000원 | CP 232,500원



Analyst 유재선 jaeseon.yoo@hanafn.com
RA 성무규 mukyu.sung@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 4월 23일 | 산업분석_Update

조선

데이터센터향 중속엔진 공급계약 확인

HD현대중공업의 북미 데이터센터향 발전용 엔진 공급계약

HD현대중공업은 4월 22일 에너지인프라 개발 기업 Aperion Energy Group과의 6,271억원 엔진발전기 공급계약 체결 내용을 공시했다. 첫 데이터센터향 발전설비 공급계약이며 향후 데이터센터 수주가 확대될 여지가 존재한다. 20MW급 힘센엔진(HiMSEN) 기반 발전설비를 공급계약으로 계약 규모는 684MW 수준이다. 발전설비 타입은 4행정 가스엔진(H54GV)이고 2028년부터 2030년까지 매년 순차적으로 인도될 예정이다. 계약단가는 MW당 9억원 수준이며 경제성보다 납기가 중요시되는 데이터센터향 공급계약 특성 상 기존 선박용 보기 엔진 대비 수익성이 더 높을 가능성이 크다.

발전용 중속엔진도 유효한 전력공급 수단으로 부각

기존 발전용 대형 가스터빈 납기가 길어지면서 단기 수요 대응이 가능한 모든 수단을 활용되고 있다. 연료전지와 항공엔진을 거쳐 발전용 엔진까지 선택지가 넓어지고 있다. 핀란드 바르질라는 최근 미국 하이퍼스케일 데이터센터 프로젝트향 대규모 엔진 공급 계약을 체결한 바 있다. 보도자료에 따르면 바르질라의 미국 데이터센터 시장향 엔진 판매량은 누적 1.6GW를 상회한 것으로 알려졌다. HD현대중공업 엔진기계사업부의 과거 공급물량 대부분 디젤엔진이지만 2010년대 북미, 유라시아, 중동 등에서 발전용 가스엔진을 공급한 이력이 있고 남미에서는 EPC 역무도 수행했던 경험이 있다. 현재 HD현대 그룹의 조선 수주잔고에 대응하는 공급 예정 물량을 감안하면 향후 추가 수주는 2029년 이후 수요에 대응이 가능할 것으로 보인다.

전방 시장 확대. 국내 엔진 제조사 및 솔루션 업체에 관심 필요

미국 데이터센터 개발사의 선택은 단순 발전설비 제작과 납기뿐만 아니라 품질까지 고려한 결정이었을 것으로 판단된다. After Market Solution을 전문적으로 제공하는 계열사를 통해 유지보수관리 및 부품 공급 등에서 안정성을 보장받을 수 있기 때문이다. 엔진 제조사들의 전방 시장이 데이터센터까지 확대되었기 때문에 공급 여력은 제한되고 가격 협상력은 더욱 높아질 것으로 예상된다. 향후 국내 4행정 엔진 제작 가능 업체와 엔진 솔루션 제공 업체 등에 시장의 관심이 집중될 것으로 예상된다.

도표 1. HD현대중공업, 미국 데이터센터에 6,271억원 규모 발전설비 공급



자료: HD현대, 하나증권

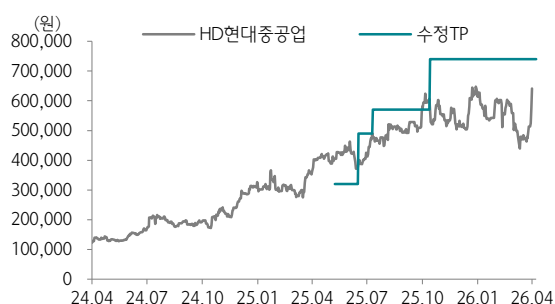
도표 2. HD현대중공업 엔진기계사업부 에너지 솔루션 및 서비스



자료: HD현대중공업 엔진기계사업부, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

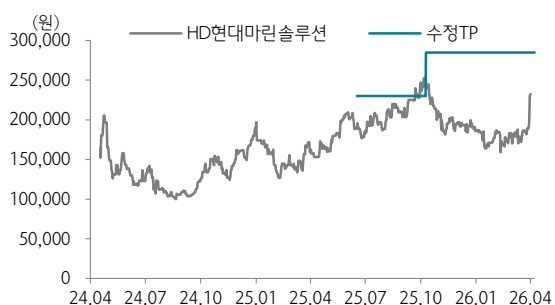
HD현대중공업



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.4	BUY	740,000		
25.8.1	BUY	570,000	-10.32%	9.47%
25.7.8	BUY	490,000	-13.67%	0.10%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

HD현대마린솔루션



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.10.31	BUY	285,000		
25.7.8	BUY	230,000	-9.51%	10.00%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 23일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성 하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(유재선)는 2026년 4월 23일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

- BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
- Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
- Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

- Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
- Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
- Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.73%	3.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 04월 20일