한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

USTR의 중국 해운·조선업 대상 Section 301 조치 발표

Top picks: HD 현대중공업, 한화오션

- 신조선가지수는 185.26pt(-0.21pt), 중고선가지수는 187.43pt(-0.15pt)를 기록
- 지난 10일(현지시간), USTR(미무역대표부)는 올해 4월에 발표했던 중국 해운·조선업 제재안에서 수정된 공고를 발표. USTR은 이미 지난 6월에 수정안을 발표했으며, 해당 제안 중 일부를 채택함과 동시에 새로운 추가 제재 조항을 포함
- ①**[Annex I~III]**의 **면제 대상이던 4,000TEU 미만 컨테이너선, 55,000DWT 미만 자동차운반선, 80,000DWT 미만 벌크선을 면제 대상에서 삭제**하면서 **중국 해운·조선업에 대한 제재를 더욱 강화**. 해당 선박들은 '25년 12월 10일까지 수수료 부과가 한시적으로 유예되며 아래와 같은 조건 충족 시 감면 및 유예 가능
- (A) 미국 건조 계약 + 3년 내 인도: 유예 / (B) MSP 등 정부 프로그램: 면제 / (C) 공선/볼라스트 입항: 해당 항차 면제 / (D) 2,000해리 이내 항차: 해당 항차 100%(Annex 1), 50%(Annex 2) 감면
- ②**[Annex I]** 대상 중 **에탄&LPG운반선은 '25년 4월 17일~'27년 4월 16일 기간 한시적 감면**(Reduced Fee Rate) 결정. 해당 기간 중 DOE 및 MARAD 협의로 요율 '0%'가 가능하기 때문에 **사실상 면제(Carve-Out)**
- ③**[Annex IV]** 6월 수정안대로 **Annex IV의 '(j)-(f)항 미충족 시 LNG 수출허가 중단' 항목을 삭제**하면서 '(f)-미국 LNG 수출에 필요한 미국산 LNG운반선 의무화 비율'은 법적 의무가 아닌 산업정책적 로드맵 성격으로 완화됨
- ④**[Annex III]** **비 미국산 건조 차량운반선이 미국 항만에 입항 시 부과되는 수수료를 기존에 제안한 $14/NT 보다 강화된 $46/NT로 확정**. 다만 MSP(해상안보프로그램)에 등록된 미국 소유 또는 미국 국기(US Flag) 선박은 '29년 4월 18일까지 면제이며, 필요 시 연장 가능
- ⑤**[Annex V]** **중국산 STS 크레인 및 인터모달 섀시 및 부품에 대한 관세율을 100%로 확정**했으며, 발효 일자를 '25년 11월 9일로 명문화. '25년 4월 17일 이전 계약 및 '27년 4월 18일까지의 입항 장비는 관세 면제
- ⑥**[Annex V-B]**'를 추가로 제안. 고무타이어 겐트리 크레인, 레일형 겐트리 크레인, 자동 적치 시스템, 자주식 핸들러, 리프트형 운반장비, 터미널 견인차 및 부품, 중량 컨테이너 상하차 장비, 그리고 해당 장비 구성 부품에 대해 **150% 관세를 부과**하는 조항. 해당 제안은 '25년 11월 10일까지 의견 수렴 후 최종 결정될 예정이며, 시행 시기는 6개월 이내 또는 6~24개월 단계적 시행을 고려
- 이 외에도 **[Annex II]** 중 Lakers 관련 수정 사항에 대한 공개 의견을 요청. Lakers(Great Lakes Vessels)란 미국-캐나다-세인트로렌스 수로를 운항하는 내수형 대형 선박으로, 대부분 캐나다 조선소에서 건조. 4월 공고 및 6월 수정안에는 'Lakers 선박은 국제 항로 이용 선박이 아니므로 수수료 면제'라는 조항이 있었으나, 이번 공고에서 해당 면제 조항을 '다음 수정' 때 삭제하겠다고 명문화. 이에 따라 캐나다 조선소 건조 Lakers도 비 미국산 선박으로 간주되어 Annex II 수수료 부과 대상이 될 예정. 캐나다 건조 Lakers 선박이 중국산 제조 기자재 및 블록을 사용하는 경우가 많아, USTR은 이를 중국 공급망 회피경로로 판단했기 때문
- 결론적으로 Annex IV를 제외하면 대부분의 조항들이 기존 6월 수정안 보다 한층 강화되었음. 오는 10월 14일(현지시간)부터 항만 수수료와 11월 9일부터 크레인 관세 부과 예정이며, **선박 뿐만 아니라 크레인 및 관련 장비 등의 부문에서 한국 조선업으로의 반사수혜 이어질 가능성 높아짐. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지**

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

USTR의 중국 해운 조선업 제재 공고 ('25년 10월 10일)

구분	적용 대상	적용일	수수료	개별 적용 내용	비고
Annex 1	중국 선사 소유·운영 선박	2025-04-17	$0/NT	- 미 항만 입항 시 순톤수(NT) 기준	**[면제 조건] - Annex 1&2** - 동등한 규모 이상의 미국 건조 선박을 발주하고 인도받은 선박 (발주 후 최대 3년 이내 인도받을 경우까지 적용) - 미국 정부 프로그램에 참여 중인 선박 - 공선(empty) 또는 볼라스트 상태(in ballast)로 입항하는 선박 - 화학 물질의 벌크 운송을 위한 특수 설계 선박 **[면제 조건] - Annex 1** - 에탄&LPG운반선은 '25~'27년 기간 한시적 감면(Reduced Fee Rate) - DoE 및 MARAD 협의로 요율 '0%' 가능으로, 사실상 면제(Carve-Out) - 외국 항만으로부터 2,000해리 미만 거리에서 미국 항만에 입항하는 선박 **[감면 조건] - Annex 2** - 외국 항만으로부터 2,000해리 미만 거리에서 미국 항만에 입항하는 선박 50% 감면 **[소형/중형급 면제 조항 삭제]** **- 기존 면제 대상: 4,000TEU 미만 컨테이너선 / 55,000DWT 미만 자동차운반선 / 80,000DWT 미만 벌크선 -> 면제 조항 삭제** **- 해당 선박들은 '25년 12월 10일까지 수수료 부과 유예(면제)** **- 아래 조건 충족 시 감면 및 유예** (A) 미국 건조 계약 + 3년 내 인도 : 유예 (B) MSP/VISA 등 정부 프로그램 : 면제 (C) 공선/볼라스트 입항: 해당 항차 면제 (D) 2,000해리 이내 항차: 해당 항차 100%(Annex 1), 50%(Annex 2) 감면 **[한도]** - 선박 1척 기준 연 5회 한도 **[중복 여부]** - Annex 1, 2, 3은 서로 중복 불가 **[적용 우선순위]** - Annex 1 > Annex 3 > Annex 2
Annex 2	중국 조선소 건조 선박	적용일 / 기타 / 컨테이너선		**[NT와 TEU 중 높은 요율 적용]** - NT는 선박 입항 기준 / TEU는 컨테이너 하역 기준 - 컨테이너 공선이 들어와도 NT 기준으로 수수료 지불하게 하기 위함	
		2025-04-17	$0/NT / $0/TEU		
		2025-10-14	$18/NT / $120/TEU		
		2026-04-17	$23/NT / $153/TEU		
		2027-04-17	$28/NT / $195/TEU		
		2028-04-17	$33/NT / $250/TEU		
Annex 3	비 미국산 차량운반선 또는 Ro-Ro	적용일	수수료	**[적용 대상]** - CBP Form 1300 상 'Vehicle Carrier'로 등록된 선박만 해당 - 중국 선사들이 CBP에 'Vehicle Carrier'가 아닌 'General Cargo'로 신고할 가능성 존재, 이 경우 미국 정부가 실제 적재 데이터(AIS, 하역 목록 등)를 토대로 사후 재분류할 가능성 높음 **[면제 조건]** - 미국 정부 화물 운송을 수행 중인 선박 - 미국 정부 소유/운영 (U.S.-operated/owned) - 미국 해운안보프로그램(MSP)에 등록된 선박	
		2025-04-17	$0/NT		
		2025-10-14	$46/NT		
Annex 4	미국산 LNG선 사용 의무화	적용일	의무화 비율	**미국산 LNG운반선, 아래 3가지 '모두' 충족 필요** - 미국 내 건조 - 미국 기국 (U.S. Flag) - 미국 선사 소유 및 운영 **[3년 유예]** LNG 선박 소유자가 미국산 LNG선 발주 후 인도받는 경우, 해당 선박에 대한 Annex IV의 운송 비율 요건을 최대 3년간 유예 - 미국에서 건조된 선박 - 동등하거나 더 큰 LNG 적재용량(CBM 기준) - 정식 계약(order) 체결 증빙 필요 - 유예 기간 동안 요건 충족 상태로 간주 - 3년 이내 미인도 시 즉시 의무 적용 **[폐지된 (j)항]** - '25년 4월 17일 소급적용	
		2025-04-17	0%		
		2028-04-17	1%		
		2031-04-17	2%		
		2032-04-17	3%		
		2034-04-17	4%		
		2036-04-17	6%		
		2038-04-17	7%		
		2041-04-17	9%		
		2043-04-17	11%		
		2045-04-17	13%		
		2047-04-17	15%		
Annex 5	A-중국산 STS 크레인 및 인터모달 섀시에 대한 관세	품목	HS Code	제안된 관세율 / 구분	**[중국산 적용 기준]** 다음 조건 중 하나라도 충족하면 해당 크레인은 중국산으로 간주되어 100% 관세 부과: 1) 중국 내 생산 또는 조립 2) 주요 부품(붐, 트롤리, 섀시, 전장품, 제어시스템 등)이 중국산 3) 제조사가 중국 국유기업 또는 중국인 소유/통제 하에 있음 4) 수입자가 비중국산임을 입증하지 못할 시 **[면제 조항]** - '25년 4월 17일 이전 및 '27년 4월 18일 이전 입항 장비 관세 면제 **[시행 관련]** - 시행일: '25년 11월 9일 - 부과 방식: 단일 관세(기존 관세 + 추가 관세)로 누적 부과 가능
		Chassis	8716.39.0090	100% / 비자주형 트레일러, 반트레일러 등	
		Chassis Parts 1	8716.90.30	100% / 주로 캐스터(Castors) 포함	
		Chassis Parts 2	8716.90.50	100% / 기타 샤시 부품	
		STS Gantry Crane	8426.19.00	100% / 대형 선박 하역용, 트위스트락 등 포함	
	B-중국산 항만 장비에 대한 추가 관세	Rubber Tire Gantry Cranes (RTG)	8426.19.00	150% / 고무타이어식 겐트리 크레인	**[중국산 적용 기준]** 다음 조건 중 하나라도 충족하면 중국산으로 간주되어 150% 관세 부과: 1) 중국 내 생산 또는 조립 2) 주요 부품(붐, 트롤리, 섀시, 전장품, 제어시스템 등)이 중국산 3) 제조사가 중국 국유기업 또는 중국인 소유/통제 하에 있음 4) 수입자가 비중국산임을 입증하지 못할 시 **[시행 관련]** - 의견수렴: '25.10.10~'25.11.10 - 공고예상일: '26년 상반기 - 부과 방식: 단일 관세(기존 관세 + 추가 관세)로 누적 부과 가능
		Rail Mounted Gantry Cranes (RMG)	8426.19.00	150% / 레일형 겐트리 크레인	
		Automatic Stacking Cranes (ASC)	8426.19.00	150% / 자동 적치 크레인	
		Reach Stacker / Top Loader	8426.41.00 / 8429.51	150% / 자주식 핸들러	
		Straddle Carrier	8426.12.00	150% / 리프트형 운반장비	
		Terminal Tractor	8709.11 / .19 / .90	150% / 터미널 견인차 및 부품	
		Components	8431.20 / .41 / .49	150% / 상기 장비 구성 부품	

자료: USTR, SK증권

2025.10.12

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

⦿ 주요뉴스

HD현대중공업, 특수선 사업 이끌 인재 '선제적 채용' (뉴시스 / 25.10.12)

- HD현대중공업은 오는 26일까지 특수선사업부 경력 채용을 실시. 12월 합병 예정인 HD현대중공업 특수선 사업 확대를 위한 선제적 채용. 이번 채용을 통해 함정, 쇄빙선, WTIV 등 특수목적선 시장에서 경쟁력을 크게 강화할 것으로 기대

트럼프, APEC 정상회의차 방한 때 한국 조선소 방문할지 초미의 관심 (조선일보 / 25.10.10)

- 트럼프의 조선소 방문 후보지는 두 곳으로 거리만 고려할 시 경주에서 40km 내의 울산 HD현대중공업 조선소가 유력
- 한미 협력 의미를 더 강조한다면 거제 한화오션을 선택할 가능성도 있으며, 과거 '98년에 해당 조선소 방문한 바 있음

한화디펜스, 미 조선사업 책임자로 전 미 해군 소장 영입 (글로벌이코노믹 / 25.10.07)

- 한화디펜스가 미국 조선사업 확대를 위해 미 해군 함정 건조와 MRO를 총괄했던 톰 앤더슨 전 소장을 미국 조선사업 책임자로 영입. 업계는 해당 영입은 필리조선소의 성장과 미 해군 사업 확대를 위한 포석으로 해석

⦿ 신조선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2023	2024	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	126.00	126.00	-
	Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	85.00	85.00	-
	Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	72.00	-
	MR	51,000	dwt	47.50	52.00	48.50	48.50	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	67.00	76.00	73.00	73.00	-
	Panamax	81,000	dwt	35.50	37.50	36.25	36.25	-
	Handymax	62,000	dwt	33.00	34.75	33.25	33.25	-
	Handysize	35,000	dwt	26.93	27.38	26.26	26.26	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	117.50	117.50	-
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	249.00	249.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	269.00	269.00	-
	Container	13,000	teu	158.00	183.00	176.00	176.00	-
	Container	2,750	teu	41.25	43.50	45.00	45.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	97.00	90.00	90.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	185.47	185.26	▼0.21

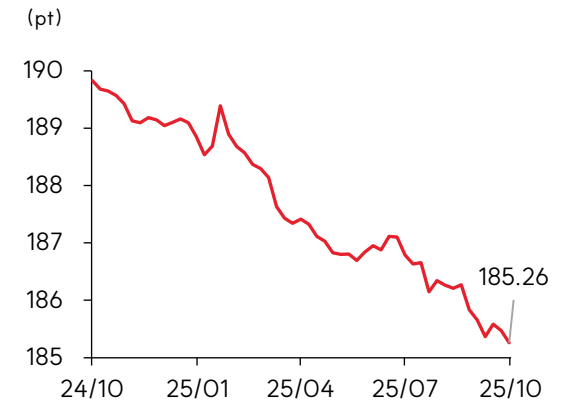
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

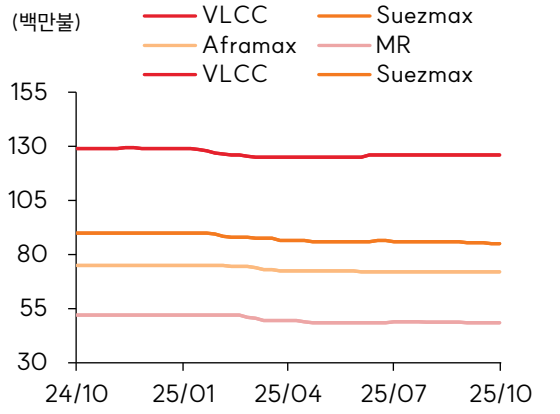
⦿ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



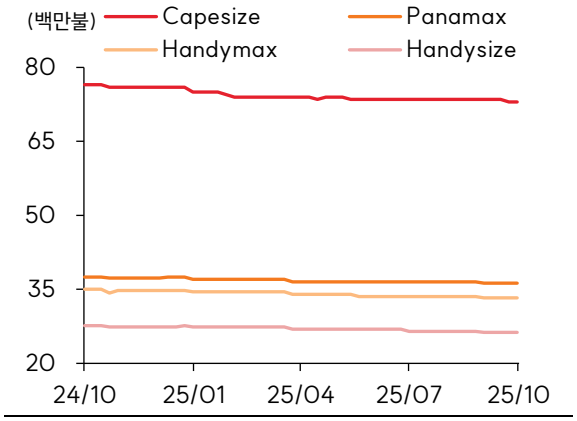
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



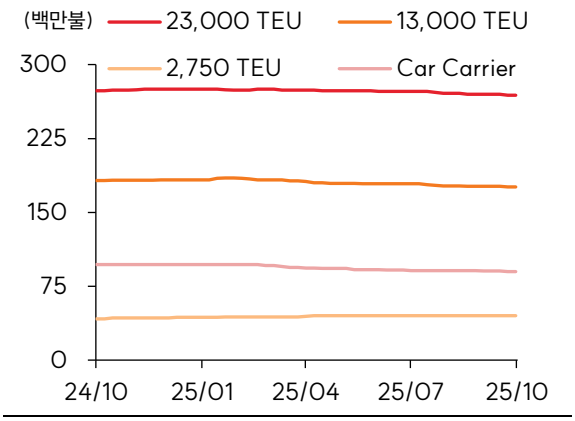
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



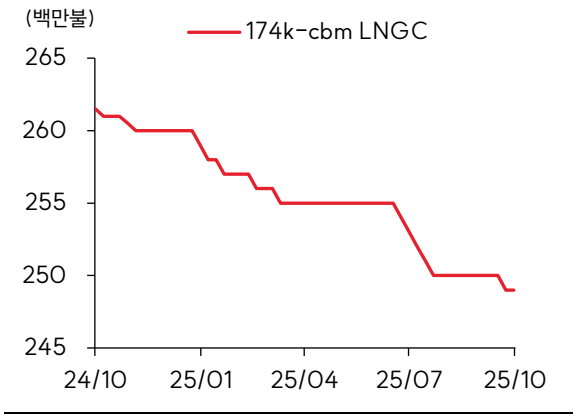
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 신조선가



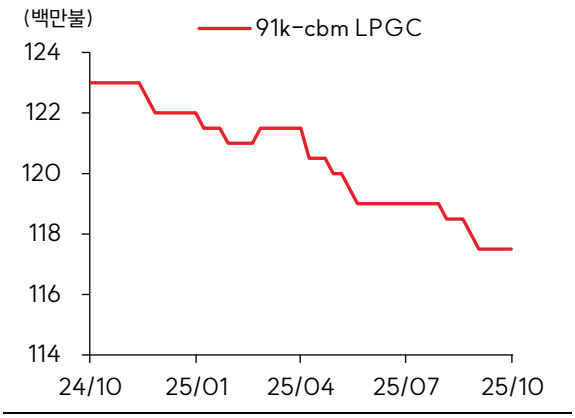
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

⦿ 중고선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2023	2024	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC Resale	310,000	dwt	130.00	149.00	148.00	148.00	-
	Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	95.00	97.00	94.00	94.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	83.00	82.00	75.00	75.00	-
	Panamax D/H Resale	73,000	dwt	63.00	63.00	58.50	58.50	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	53.00	52.00	53.00	53.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	207.26	203.39	195.76	195.76	-
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	68.00	75.50	78.00	78.00	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	39.50	40.00	39.50	39.50	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	38.50	38.50	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	192.50	192.50	-
Containership (컨테이너선)	Container 10 Yr	8,800	teu	52.00	65.00	82.00	82.00	-
	Container 10 Yr	6,600	teu	36.00	55.00	76.00	76.00	-
	Container 15 Yr	4,500	teu	21.00	40.50	40.00	40.00	-
	Container 10 Yr	2,600/2,900	teu	15.00	31.00	37.00	37.00	-
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	14.00	21.50	28.00	28.00	-
	Container Secondhand Index		pt	52.06	72.77	82.60	82.60	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			**pt**	**149.07**	**175.97**	**187.58**	**187.43**	▼0.15

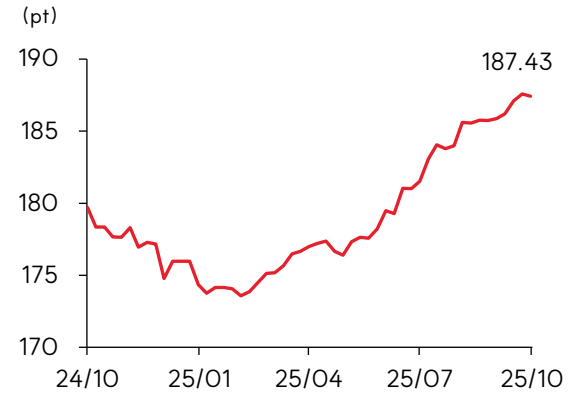
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

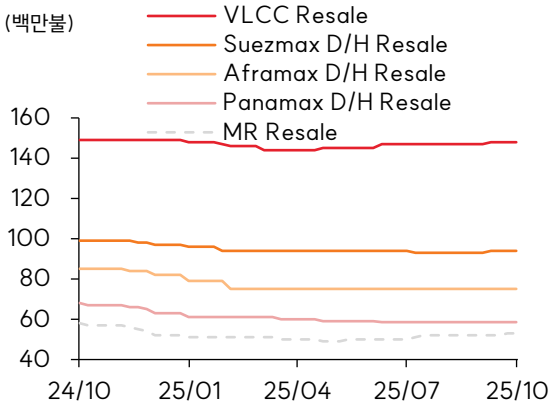
⦿ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



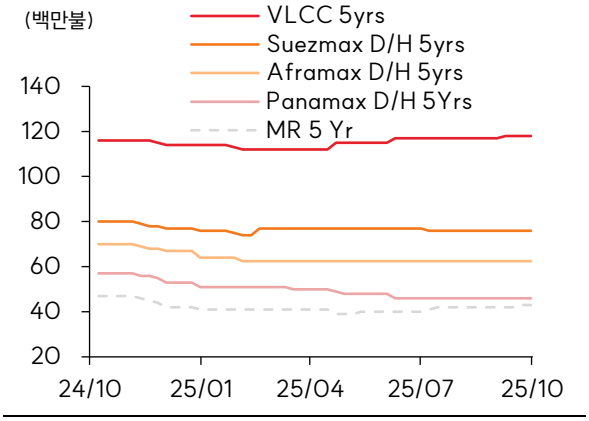
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



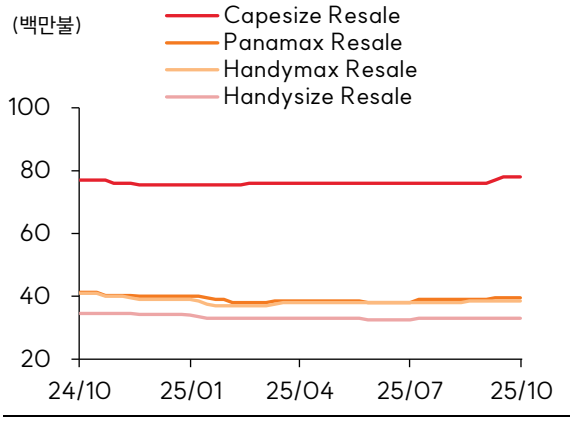
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



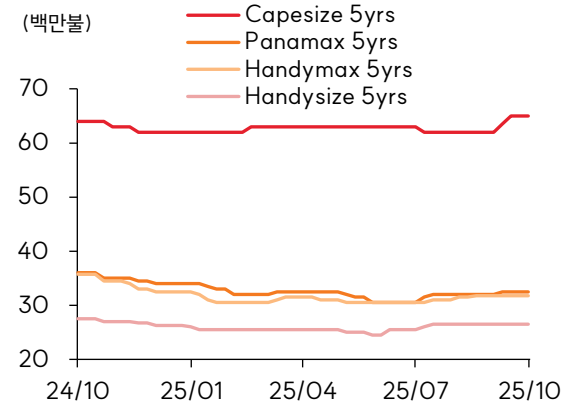
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



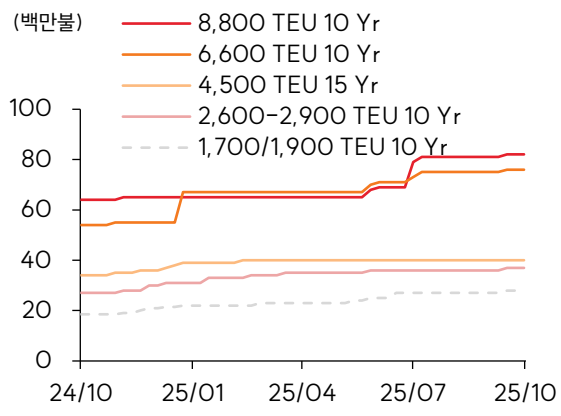
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 10yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

⊙ 신조선 발주량 (Newbuilding Activity)

선종	발주 척 수			2025		
	2022	2023	2024	Last	Current	YoY
Oil Tankers	158	392	444	150	157	-61%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	87	90	-66%
LPG Carriers	57	113	146	48	48	-61%
LNG Carriers	183	66	93	38	42	-42%
Bulk Carriers	557	632	538	176	181	-69%
Containerships	443	188	380	435	447	23%
General Cargo Vessels	238	252	237	121	126	-56%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	6	6	-90%
Reefer Vessels	16	22	5	3	3	-72%
Offshore Vessels	121	91	155	92	92	-42%
FPSO/FSU	7	4	9	6	6	-14%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	46	46	-23%
Other Misc. Vessels	33	12	16	18	19	-18%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	1,226	1,263	-48%

자료: Clarksons, SK 증권

⊙ 중고선 거래량 (Sales&Purchases)

선종		거래 척 수			2025		
		2022	2023	2024	Last	Current	YoY
Tankers (탱커)	**Total No. Sales(척)**	708	580	408	315	321	-10%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	34,819	35,536	9%
	Total Value ($m)	17,990	19,425	14,238	10,676	10,919	-15%
Bulkers (벌커)	**Total No. Sales(척)**	736	721	799	619	638	-2%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	45,781	46,762	-4%
	Total Value ($m)	14,606	12,987	15,299	10,066	10,380	-19%
Other (기타)	**Total No. Sales(척)**	942	945	860	565	575	-11%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	10,884	11,000	-25%
	Total Value ($m)	24,851	19,470	19,922	12,354	12,496	-10%
Total (합계)	**Total No. Sales(척)**	2,386	2,246	2,067	1,499	1,534	-7%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	91,483	93,298	-3%
	Total Value ($m)	57,446	51,882	49,459	33,097	33,795	-14%
	Average$/Dwt	427	399	426	362	362	-12%

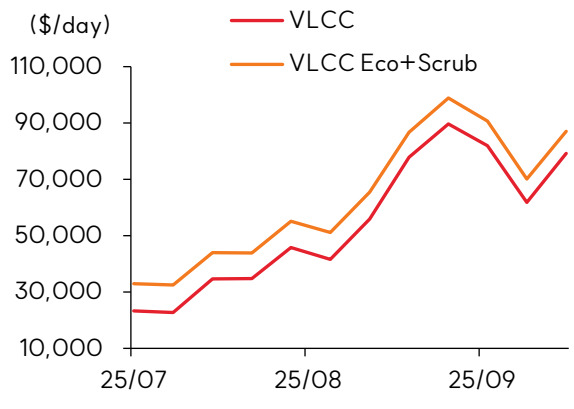
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

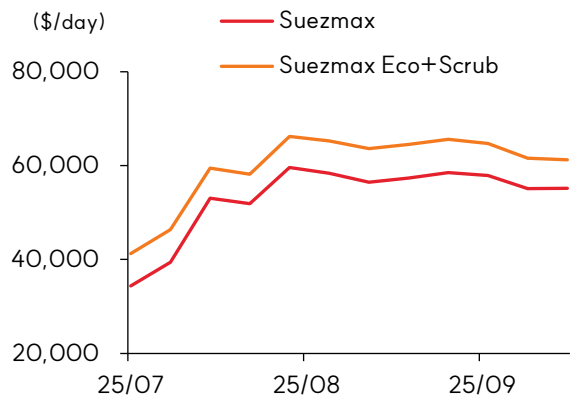
⦿ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



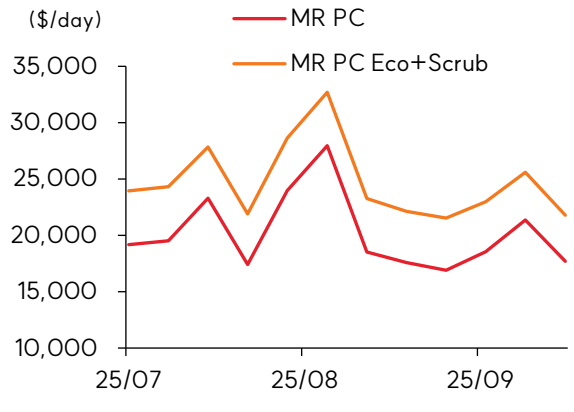
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



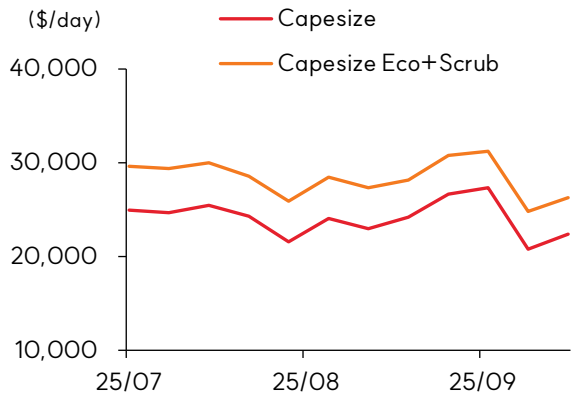
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



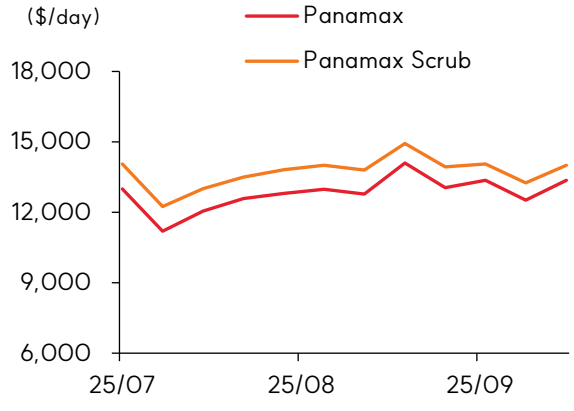
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



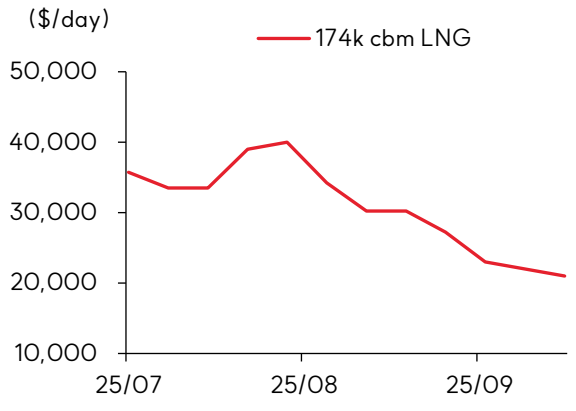
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



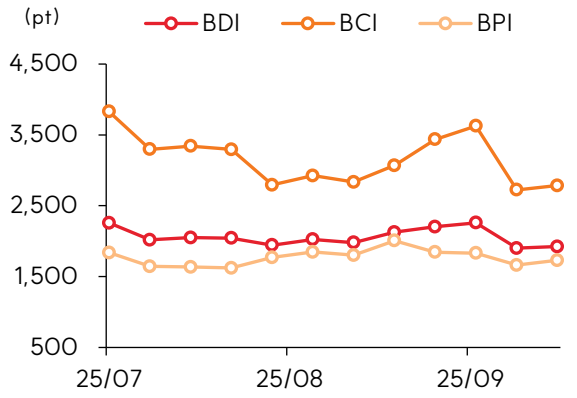
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

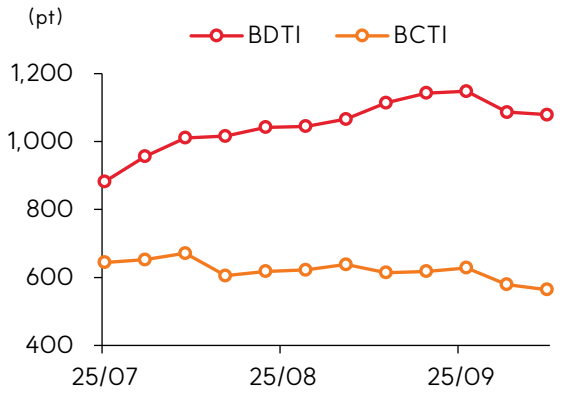
⊙ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



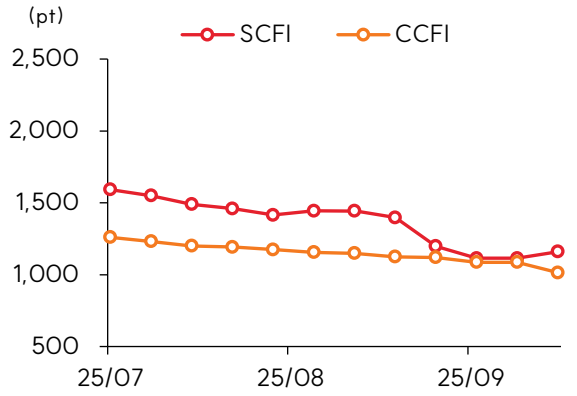
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



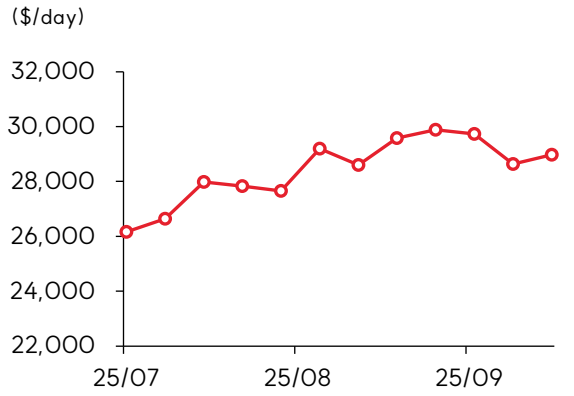
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



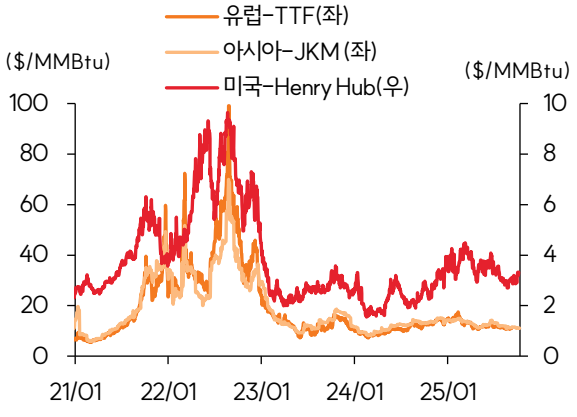
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



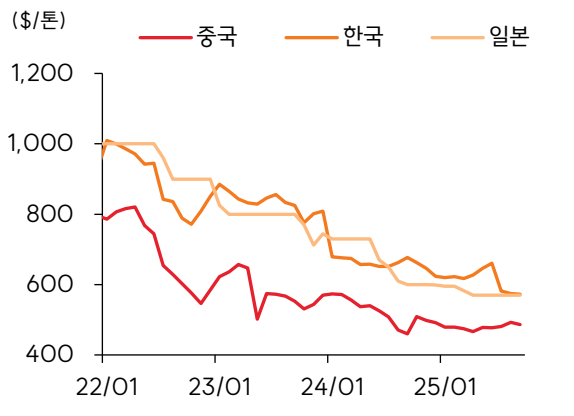
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



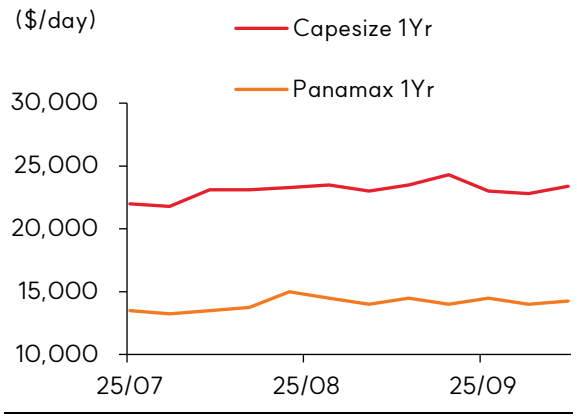
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

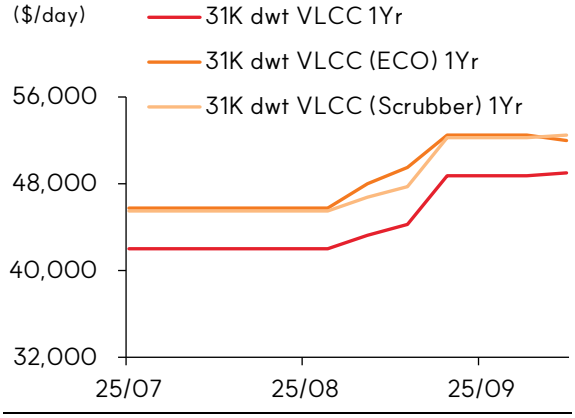
⊙ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



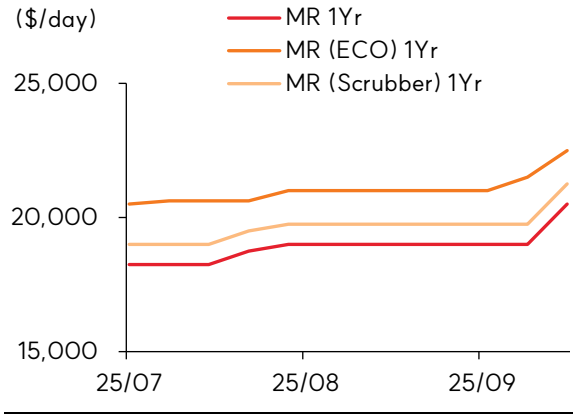
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



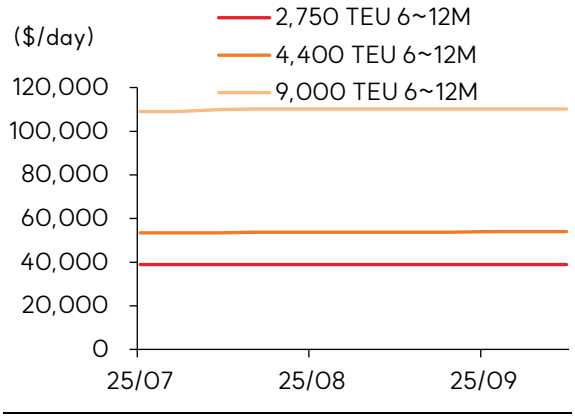
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



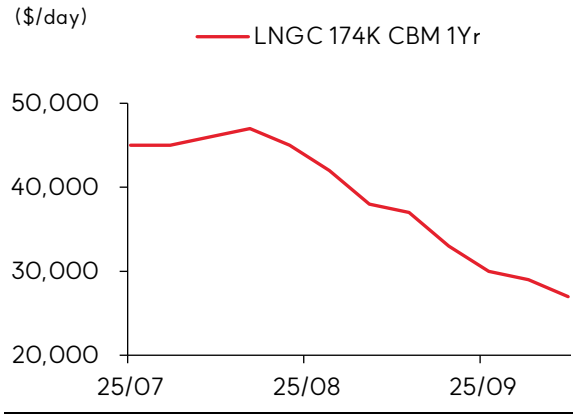
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 용선료



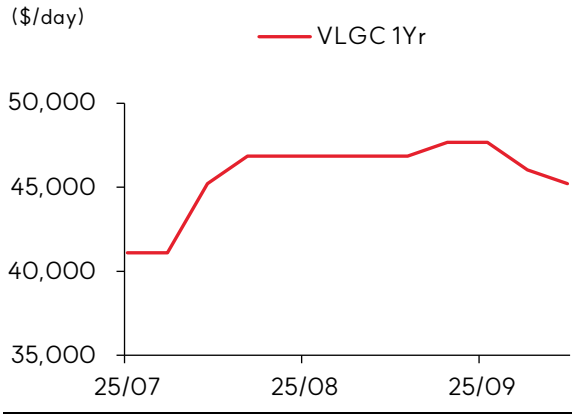
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



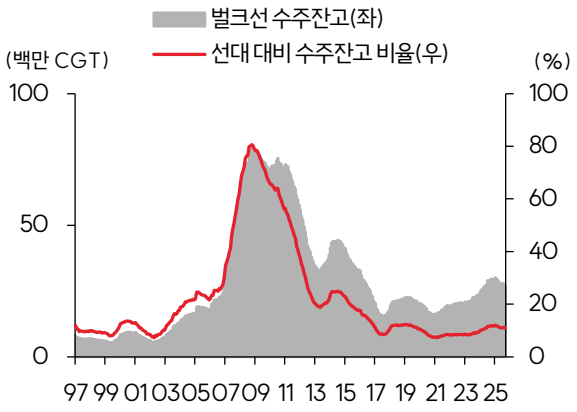
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

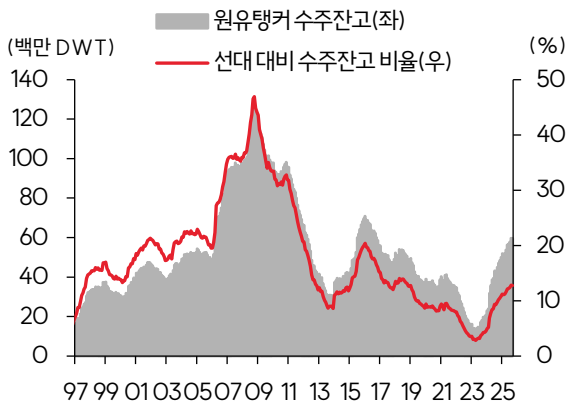
⊙ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



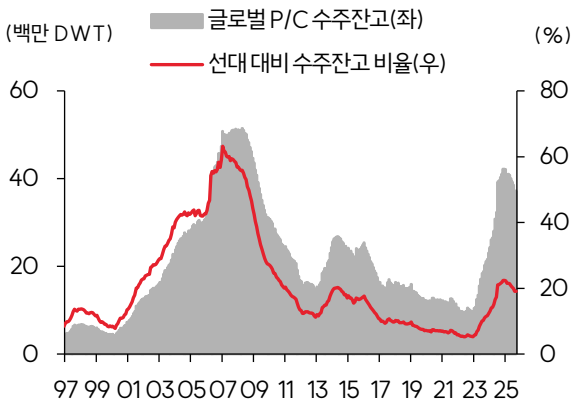
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



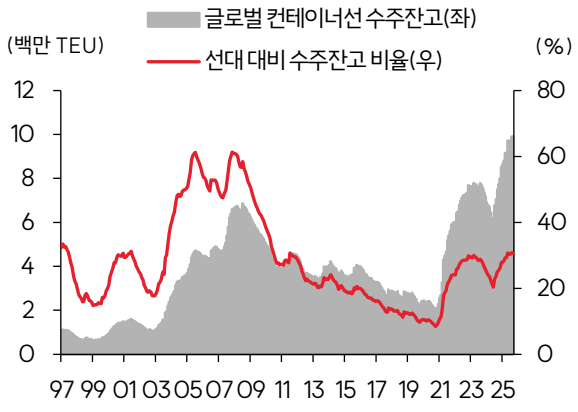
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



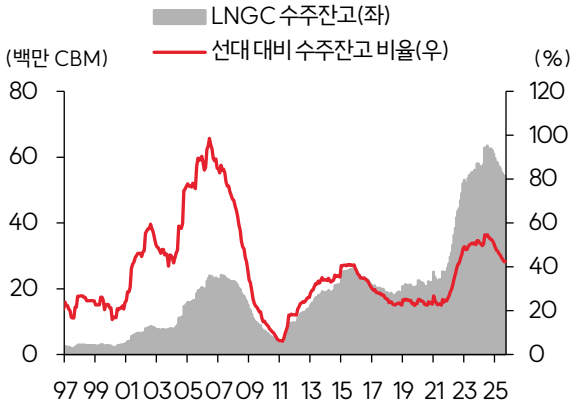
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



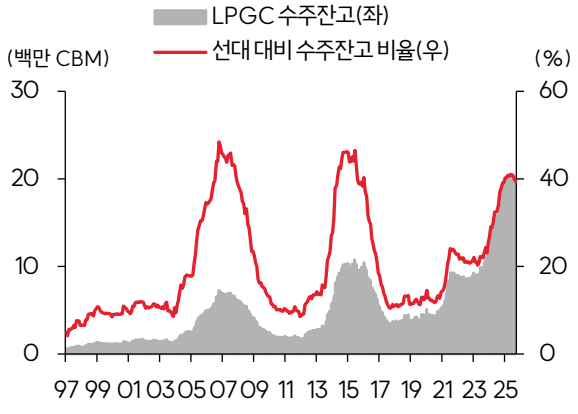
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



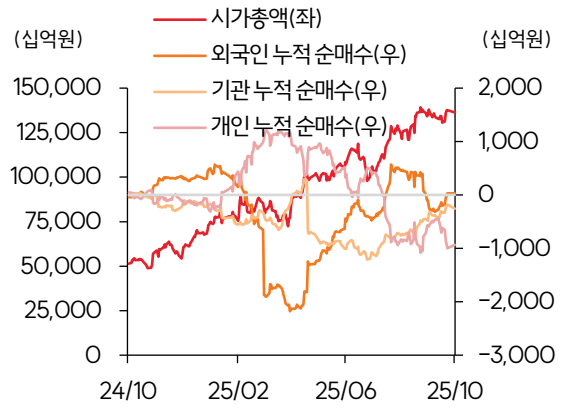
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

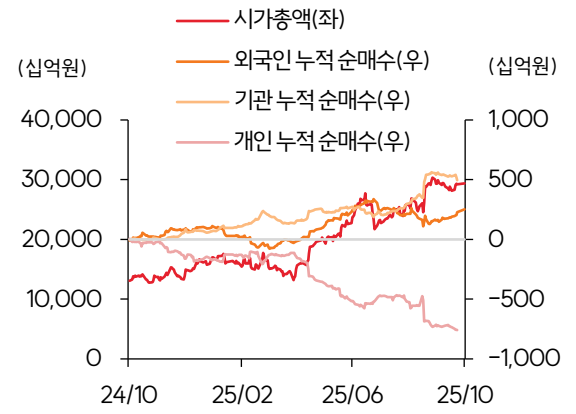
⊙ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5 사 합산 시가총액 및 수급 추이



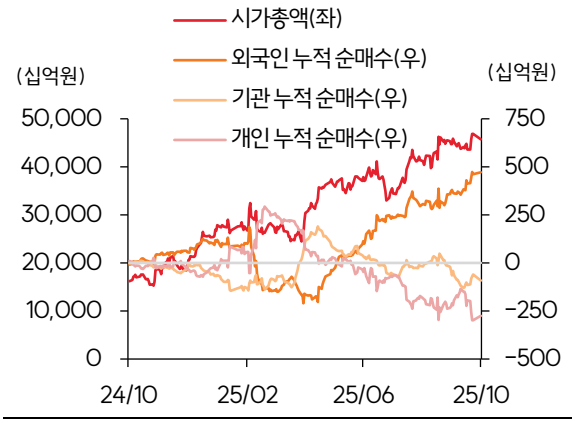
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



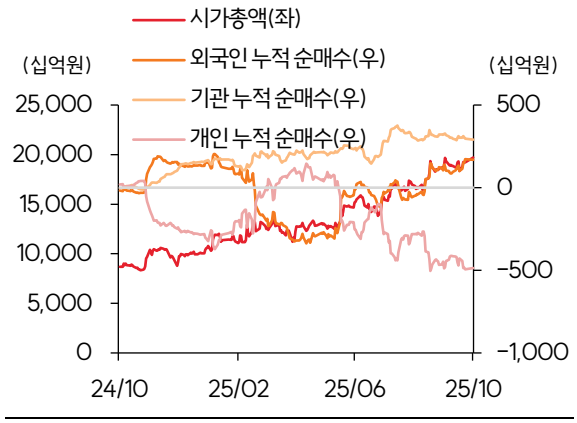
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



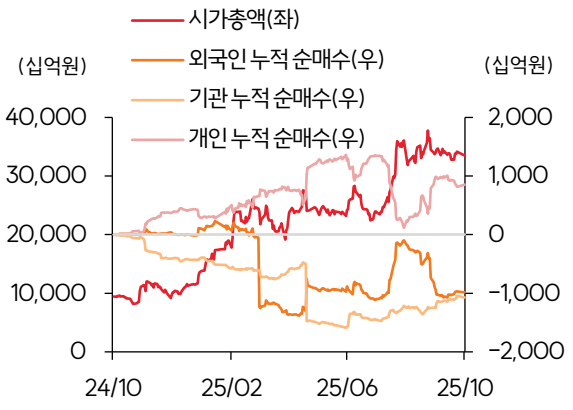
자료: Quantiwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



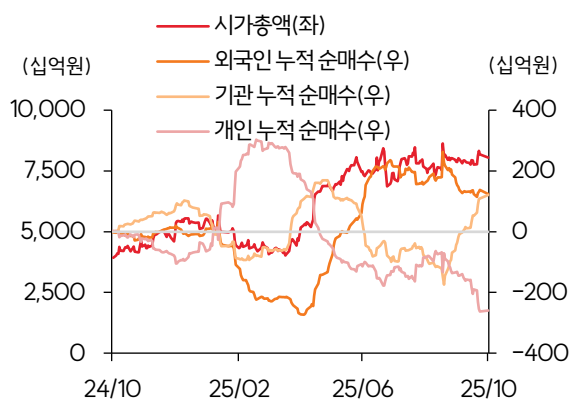
자료: Quantiwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대미포 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

2025.10.12

한승한의 수주산업 위클리

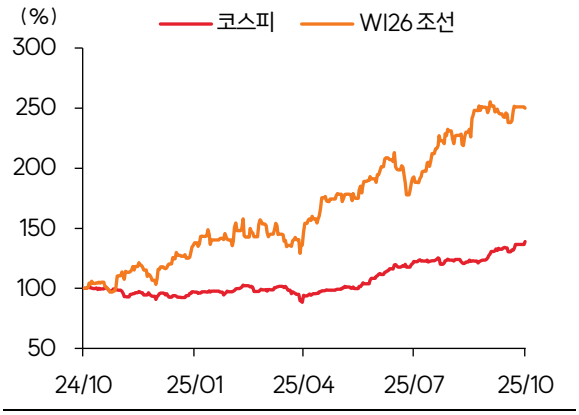
SK증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

Coverage Table

종목명	종가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	3,611		+1.7%	+1.7%	+8.9%	+13.7%	+50.5%	+38.9%	1.1	11.2
WI26 조선	8,679		-0.5%	-0.5%	+0.8%	+32.5%	+98.0%	+143.9%	3.9	18.8
HD 한국조선해양	415,000	29,371	+0.6%	+0.6%	+0.1%	+29.3%	+82.0%	+117.8%	2.0	9.7
HD 현대중공업	515,000	45,718	-2.5%	-2.5%	+2.2%	+32.7%	+79.1%	+172.6%	6.8	24.5
HD 현대미포	201,500	8,048	-1.7%	-1.7%	+2.3%	+12.5%	+50.1%	+96.8%	3.2	19.8
삼성중공업	22,400	19,712	+2.5%	+2.5%	+3.9%	+27.7%	+98.2%	+120.0%	3.6	20.6
한화오션	109,300	33,491	-2.0%	-2.0%	-1.3%	+41.0%	+192.6%	+244.8%	4.8	26.6
한화엔진	47,600	3,972	-2.5%	-2.5%	+4.2%	+78.6%	+158.1%	+215.0%	6.5	29.6
HD 현대마린솔루션	224,500	10,064	-0.2%	-0.2%	+3.2%	+19.0%	+39.1%	+110.0%	10.2	28.5
HD 현대마린엔진	85,300	2,894	-3.1%	-3.1%	-5.6%	+80.1%	+248.9%	+312.1%	6.5	36.3
한국카본	32,900	1,708	-1.6%	-1.6%	-2.9%	+46.9%	+180.0%	+196.7%	2.5	16.4
동성화인텍	29,650	889	-1.2%	-1.2%	-8.2%	+37.0%	+98.7%	+159.4%	3.0	13.3

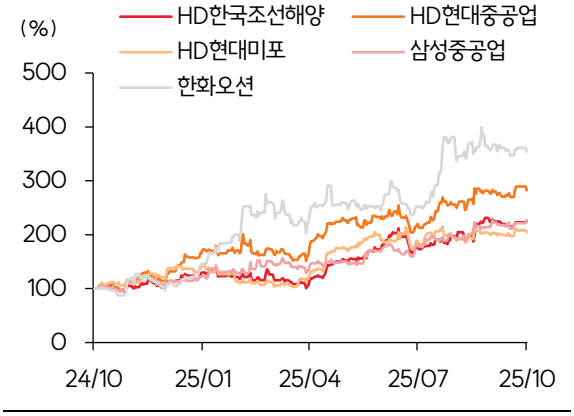
자료: Quantiwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantiwise, SK 증권

조선 커버리지 5 사 주가 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantiwise, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(한승한)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15%미만 > 매도