



삼성중공업, MASGA를 위한 본격적인 움직임(Feat. TAOL)

Top picks: HD 현대중공업, 삼성중공업

- 신조선가지수는 184.42pt(+0.08pt), 중고선가지수는 190.97pt(+1.06pt)를 기록
- 한화오션은 오세아니아 선주로부터 VLCC 2척을 척 당 \$128.0m에 수주. 납기는 '28년 12월
- HD현대삼호는 현대글로벌로부터 174k-cbm급 LNGC 1척을 척 당 \$250.5m에 수주. 납기는 '28년 12월
- 삼성중공업은 미국 General Dynamics NASSCO 및 한국 DSEC과 미국 선박 설계, 장비 및 부품 공급, 인력 개발 분야 등에 대한 협력을 위해 3자간 양해각서(MOA)를 체결. 이번 협력은 미국 상선, 해군 함정, 그리고 기타 정부 선박 건조 프로젝트 전반에 걸쳐 사업 진출을 확대할 예정이며, 미 해군 차세대 군수지원함(TAOL) 사업도 포함
- 또한 삼성중공업은 미국 콘래드조선소(Conrad Shipyard)와 LNG병커링선(LNGBV) 공동건조 협력 MOU를 체결
- NASSCO는 현재 '캘리포니아 샌디에이고'에 1개, '버지니아 노퍽'에 2개로 총 3개의 야드를 보유하고 있으며, 이 중 샌디에이고는 미 해군의 군수지원함 신조를 책임지는 메인 조선소로, ESD/ESD 7척, T-AO 20척(건조 6척+예정 14척), T-AKE 14척 등 압도적인 군수지원함 건조 트랙레코드를 보유하고 있음
- 미 해군의 차세대 군수지원함(현 TAOL, 구 NGLS) 프로그램은 총 13척의 신형 해상보급함을 조달하는 계획. 미 해군 FY2026 예산안에 따르면 첫 번째 TAOL은 FY2028에 조달될 예정이며, FY2025에 선조달(AP) 예산으로 1억 달러를 확보한 상태. CRS에 따르면 TAOL 1~3번함은 척 당 4.53억불의 구매비용이 소요될 것으로 추정됨
- 국내 조선 3사가 TAOL 사업과 관련해 미국 내 조선소와 협력을 강화하는 이유는 발표된 미 해군 함정 구매 프로젝트 중 ①수량(13척)과 추정 조달비용(\$4.53억/척), 그리고 구매일정(초도함 구매=FY2028)이 공식화됐으며, ②거의 유일한 '비전투 함정 신조 프로그램'이기 때문. 해당 사업을 통해 미 함정 시장에 진출하여 트랙레코드를 쌓기 위함
- 미 해군은 지난 9월 TAOL 개념설계(Concept Design) 입찰 RFP를 발송했으며 10월 10일에 제안을 마감했으며, 어느 업체가 참여했는지 공식적으로 공개된 바 없음. TAOL의 개념설계는 복수 수상 계약(MAC) 방식이며, 최대 3개 업체까지 선정 가능. 상세설계 및 가격제안을 거쳐 최종 건조 조선소는 1~2개 내외로 압축될 가능성이 높음
- 개념설계(CD) 입찰은 국내 조선 3사도 미국 내 주계약자(Prime Contractor)와의 컨소시엄 형태로 참여 가능. 하지만 최종 건조는 유력 후보인 NASSCO, Bollinger, HII, Philly Shipyard, Austal USA 등의 주계약자만 가능하며, 추후 '미 해군 준비태세 보장법' 승인 시 국내 조선 3사 또한 하도급 형태의 선체 블록 제작 및 납품이 가능해질 수 있음
- 결론적으로 삼성중공업은 미 함정 사업 중 군수지원함 건조의 최강자인 NASSCO, 그리고 NASSCO와의 시너지가 높은 Vigor Marine Group과의 협력을 통해 TAOL 사업 수주할 가능성 높다는 판단. 그동안 경쟁사 대비 미 함정 관련 모멘텀을 거의 받지 못했던 삼성중공업의 향후 멀티플 확장을 이끌 요인으로 작용할 전망
- 조선주는 APEC 이후 단기 재료 소멸과 함께 수급 이슈로 조정 구간 이어지고 있으나, 올해 연말 전후로 미 상무부가 요청했던 MASGA 관련 조선 3사의 구체적인 사업 제안서 내용이 공개될 가능성 높으며, 4분기 호실적 기대감까지 더해지면서 주가 상승세로의 전환을 예상. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지

한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선. 한승한

shane.han@sk.com / 3773-9992



삼성중공업&NASSCO&DSEC 3자간 MOA 체결



자료: 언론 보도, SK 증권

미 해군 차세대 군수지원함(TAOL) 프로젝트

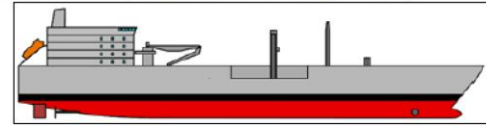
TAOL Program

Basic Concept for Ship

The TAOL program (referred to in some documents as the NGLS or Next-Generation Medium Logistics Ship program) was initiated in the Navy's FY2021 budget submission. The program envisages building a new class of CLF ships that would be smaller and individually less expensive to procure than the Navy's current CLF ships.

Figure 1 shows a sketch of a Navy notional TAOL design concept.

Figure 1. Navy Notional TAOL Design Concept



자료: CRS, SK 증권

미국 내 조선소 중 압도적인 군수지원함 건조 트랙레코드를 보유한 General Dynamics NASSCO

함정명	선체 번호	함정 유형	함급(Class)	소속	수행 야드	비고
USNS Lewis and Clark	T-AKE-1	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Sacagawea	T-AKE-2	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Alan Shepard	T-AKE-3	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Richard E. Byrd	T-AKE-4	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Robert E. Peary	T-AKE-5	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Amelia Earhart	T-AKE-6	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Carl Brashear	T-AKE-7	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Wally Schirra	T-AKE-8	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Matthew Perry	T-AKE-9	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Charles Drew	T-AKE-10	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Washington Chambers	T-AKE-11	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS William McLean	T-AKE-12	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Medgar Evers	T-AKE-13	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Cesar Chavez	T-AKE-14	건화물·탄약 보급함	Lewis and Clark급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS John Lewis	T-AO 205	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Harvey Milk (변경 중)	T-AO 206	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Earl Warren	T-AO 207	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Robert F. Kennedy	T-AO 208	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Lucy Stone	T-AO 209	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Sojourner Truth	T-AO 210	보급유조선	John Lewis-class	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS Montford Point	ESD-1	상륙·하역 플랫폼	ESD(MLP)급	MSC	NASSCO - San Diego	
USNS John Glenn	ESD-2	상륙·하역 플랫폼	ESD(MLP)급	MSC	NASSCO - San Diego	
USS Lewis B. Puller	ESB-3	해상기지함	Expeditionary Sea Base(ESB)	MSC	NASSCO - San Diego	ESD 플랫폼 개조(전 ESD-3)
USNS Hershel "Woody" Williams	ESB-4	해상기지함	Expeditionary Sea Base(ESB)	MSC	NASSCO - San Diego	ESD 플랫폼 개조(전 ESD-4)
USNS Miguel Keith	ESB-5	해상기지함	Expeditionary Sea Base(ESB)	MSC	NASSCO - San Diego	ESB 전용 신조
USS John L. Canley	ESB-6	해상기지함	Expeditionary Sea Base(ESB)	MSC	NASSCO - San Diego	ESB 전용 신조
USS Robert E. Simanek	ESB-7	해상기지함	Expeditionary Sea Base(ESB)	MSC	NASSCO - San Diego	ESB 전용 신조

자료: NASSCO, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선. 한승한
shane.han@sk.com / 3773-9992

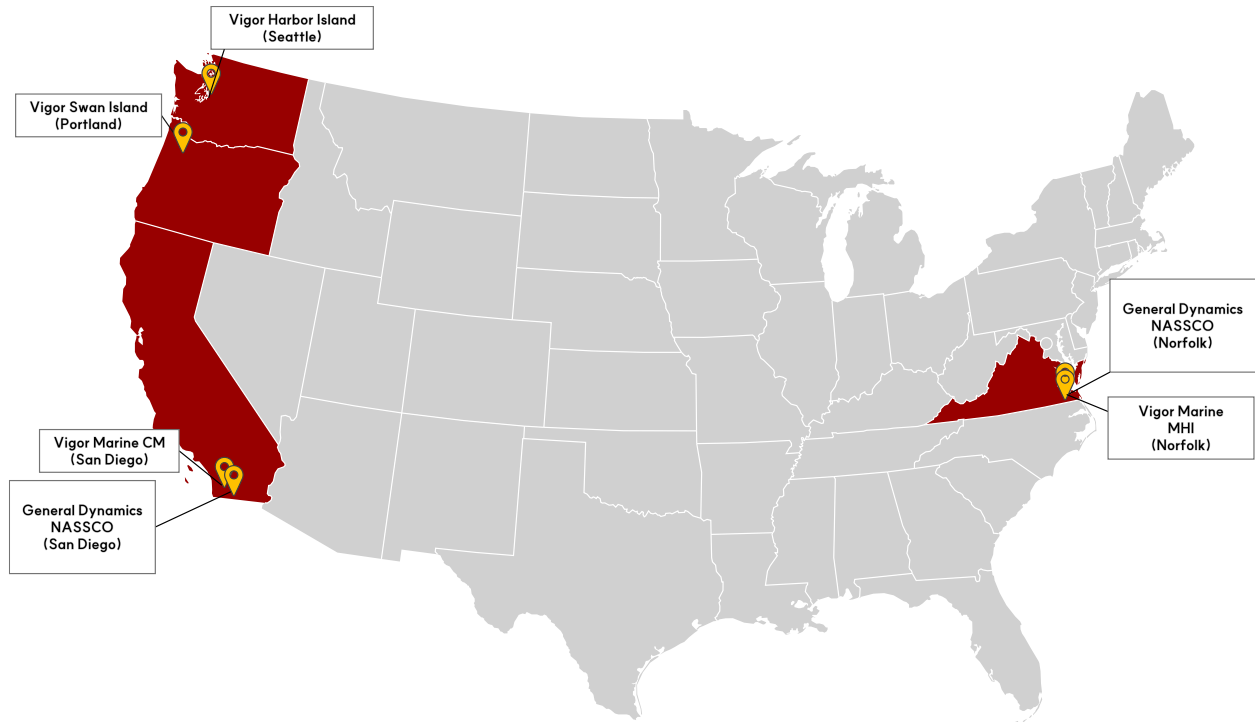


General Dynamics NASSCO의 주요 야드

조선소	위치	면적 (단위: 에이커)	수행 업무	설비 현황
General Dynamics NASSCO – San Diego	캘리포니아 샌디에이고	133 (육상 86, 수변 47)	[미 해군 대형 수상함·상선 건조+수리] [신조] - 함정: 미 해군 보급·지원함(T-AO, ESD/ESB, T-AKE 등) - 상선: 탱커, 컨테이너선, ConRo 등 [수리&개조] - 서해안에서 운영하는 거의 모든 대형 선박 수리 가능(미 해군 + 상선)	드라이 도크 1기 (1,000x174ft, 30,000 LT) 플로팅 도크 2기 (802x136 ft, 35,000 LT), (830x177ft, 35,000LT) 경사식 건조대 2기 (각 950 ft × 108 ft) 안벽 8기 이상 (최대 1,000ft 급) 최대 선형: 300m급 ESB, T-AO급 등의 대형함&상선 건조 가능
General Dynamics NASSCO-Norfolk, Ligon Street Yard	버지니아 노퍽	32.8+	[미 해군 대형 수상함·상선 수리·개조] - LHD-1, LHA-6급 대형 갑갑상륙함, DDG, 크루저, MSC 선박 등 동부 함대 수리·현대화 중심	플로팅 드라이도크 1기 - 길이 750 ft, 폭 126.5 ft, 40,000LT - LHD-1, LHA-6급, DDG, LPD, MSC 대형보급함 등 도킹 가능 안벽 3기 Pier 1: 787 ft × 40 ft (1W), 365 ft × 40 ft (1E) Pier 2: 620 ft × 40 ft (2W), 1,117 ft × 40 ft (2E) Pier 3: 847 ft × 약 40 ft
General Dynamics NASSCO-Norfolk, Harper Avenue Yard	버지니아 포트머스	60	[경정비 및 계류 전용] - LPD-17급까지 계류·수리 가능 - MARAD lay-berth (계류) 가능 수행 - 모듈 수리, 블록 교체 등	안벽 2기 Pier 1: 길이 799 ft, 폭 55 ft Pier 2: 예비함 계류 안벽(800ft 내외) 실내 작업장 - 50,000~60,000 sq ft 규모

자료: NASSCO, SK 증권

삼성중공업과 차세대군수지원함(TAOL) 사업 협력하기로 한 NASSCO와 Vigor Marine Group의 야드



자료: SK 증권

한승한 수주산업 위클리

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



◎ 주요뉴스

이 대통령, “군 기밀 빼돌린 곳과 계약 안돼”...KDDX 수주전에 영향 주나 (한국경제 / 25.12.05)

- 이 대통령은 5일 “군 기밀 빼돌려 처벌받은 곳에 수의계약 주느니 하는 이상한 소리 하고 있다”고 언급
- 방사청은 오는 18일 7.8조원 규모의 KDDX 선도함 건조 업체를 선정하는 방식을 정할 계획

레인보우로보틱스, HD현대중공업과 HD현대미포에 협동로봇 용접 시스템 공급 (연합뉴스 / 25.12.03)

- 레인보우로보틱스는 JCT와 협력해 HD현대중공업 중형선사업본부에 협동로봇 용접시스템 총 35세트를 공급
- 또한 HD현대미포에 협동로봇 27대를 추가 공급하기로 하면서 조선업 자동화 흐름이 한층 가속화되는 중

한화·HD현대, 에스토니아 차세대 함정 사업자 ‘최종후보’ 압축 (더구루 / 25.12.01)

- HD현대와 한화는 스웨덴 Saab, 에스토니아 BWB와 함께 에스토니아 차세대 함정 사업 최종 후보에 선정
- 에스토니아는 ‘18년 한화에어로스페이스에게 K9을 구매했으며, 현재까지 36문 발주. 천무 확보도 추진 중

◎ 신조선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2023	2024	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	127.50	127.50	-
	Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	86.00	-
	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	74.00	74.00	-
	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	114.50	114.50	-
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	248.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	264.00	264.00	-
	Container	13,000	teu	158.00	183.00	173.00	173.00	-
	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	184.34	184.42	▲0.08

자료: Clarksons, SK 증권

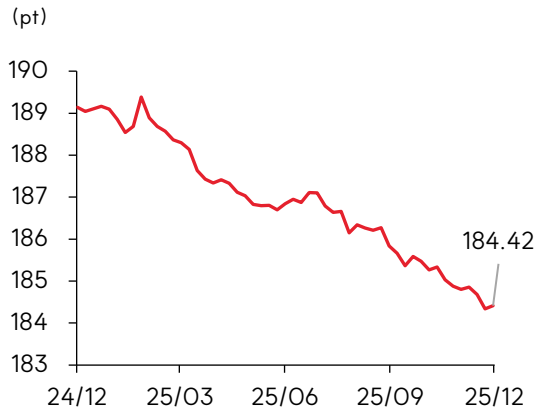
한승한 수주산업 위클리

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



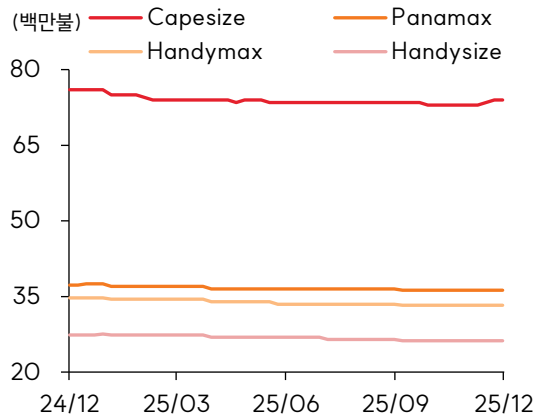
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



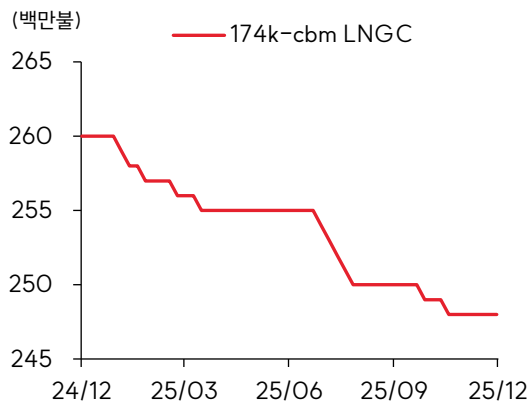
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



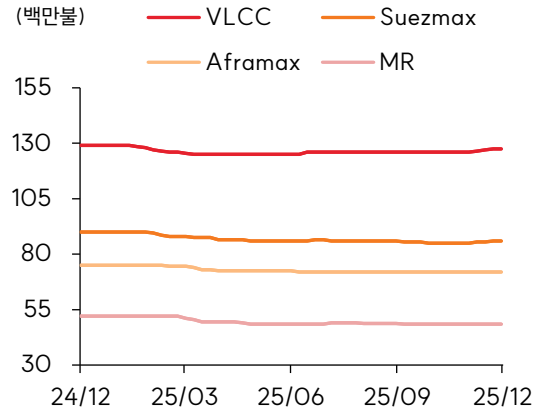
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



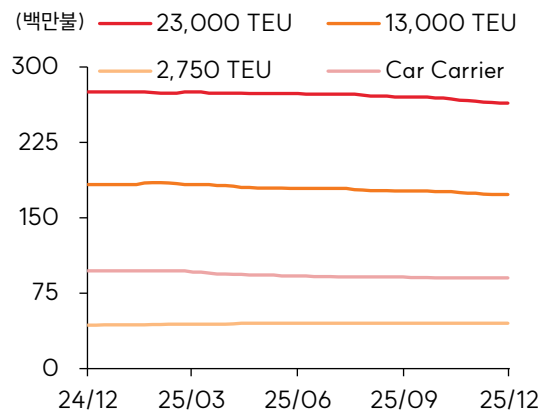
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



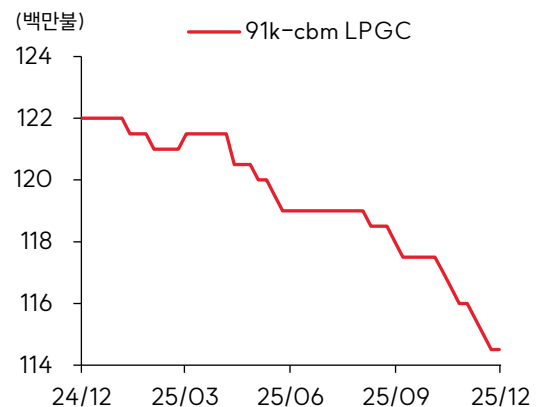
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조션. 한승한
shane.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	97.50	97.50	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	83.00	82.00	80.00	80.00	-
	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	203.91	203.91	-
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	40.00	▲0.50
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	38.50	39.00	▲0.50
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	193.29	198.14	▲4.86
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	17.00	38.00	40.00	41.00	▲1.00
	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	189.90	190.97	▲1.06

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

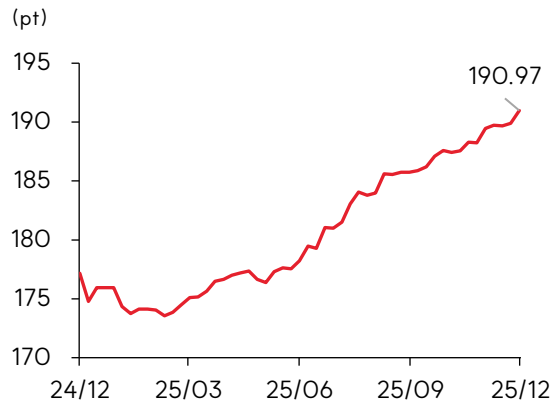
SK증권 조선훈. 한승한

shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



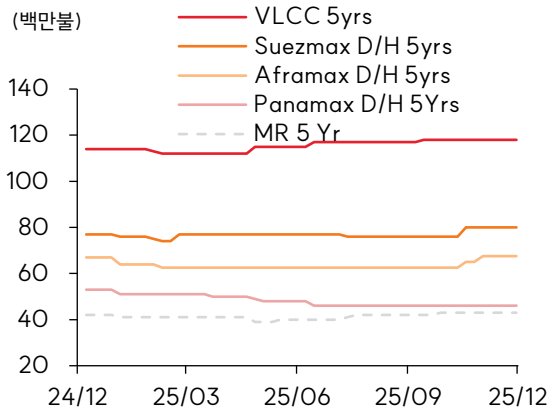
중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



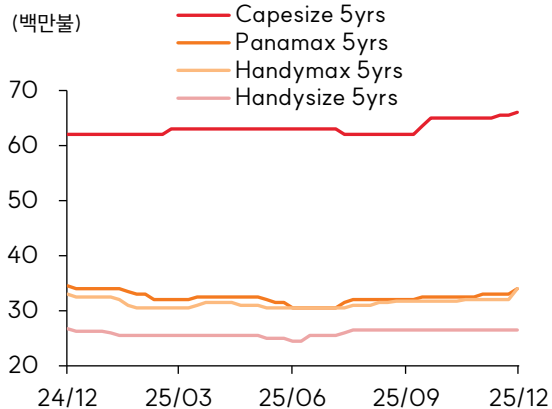
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



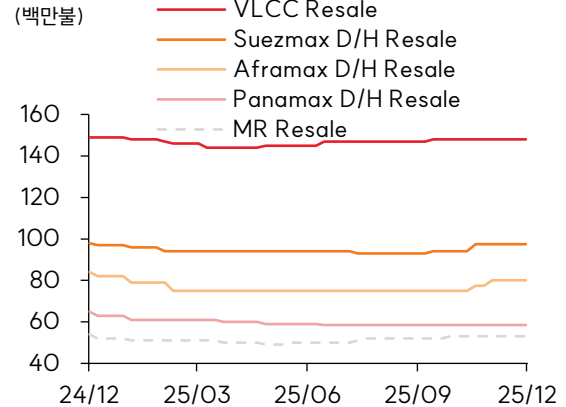
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



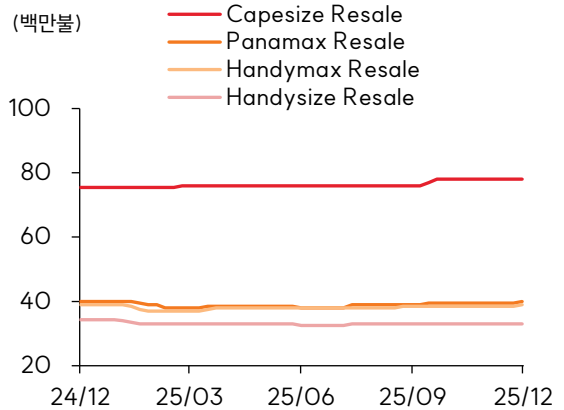
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



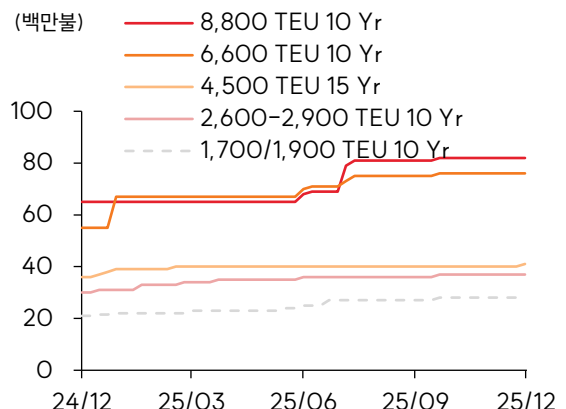
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 10yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선. 한승한
shane.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	225	236	-51%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	102	102	-69%
LPG Carriers	57	113	146	50	50	-66%
LNG Carriers	183	66	93	44	45	-48%
Bulk Carriers	557	632	538	280	303	-58%
Containerships	443	188	380	548	562	28%
General Cargo Vessels	238	252	237	163	182	-51%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	8	8	-90%
Reefer Vessels	16	22	5	3	3	-77%
Offshore Vessels	121	91	155	117	121	-37%
FPSO/FSU	7	4	9	8	8	-4%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	56	68	-6%
Other Misc. Vessels	33	12	16	23	23	-20%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	1,627	1,711	-42%

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	384	408	4%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	41,403	44,154	24%
	Total Value (\$m)	17,990	19,425	14,238	12,190	13,748	-1%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	736	721	799	773	793	3%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	56,510	58,069	1%
	Total Value (\$m)	14,606	12,987	15,299	12,643	12,975	-13%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	942	945	860	669	696	-13%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	12,599	13,061	-29%
	Total Value (\$m)	24,851	19,470	19,922	14,827	15,024	-19%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,386	2,246	2,067	1,826	1,897	-3%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	110,512	115,284	3%
	Total Value (\$m)	57,446	51,882	49,459	39,661	41,747	-11%
	Average\$/Dwt	427	399	426	359	362	-14%

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

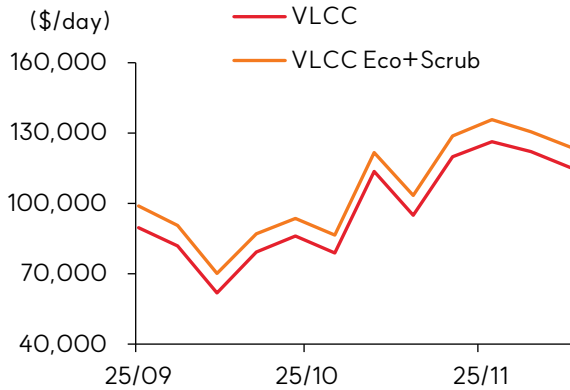
SK증권 조선훈. 한승한

shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



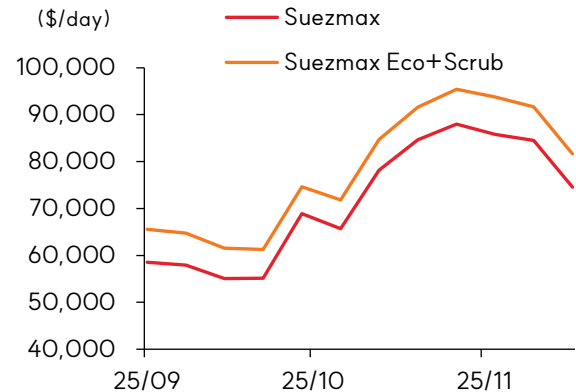
☉ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



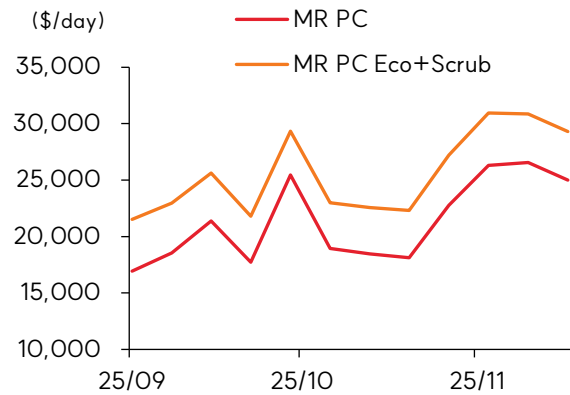
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



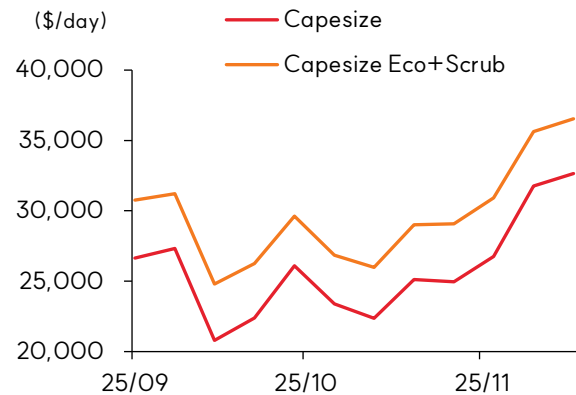
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



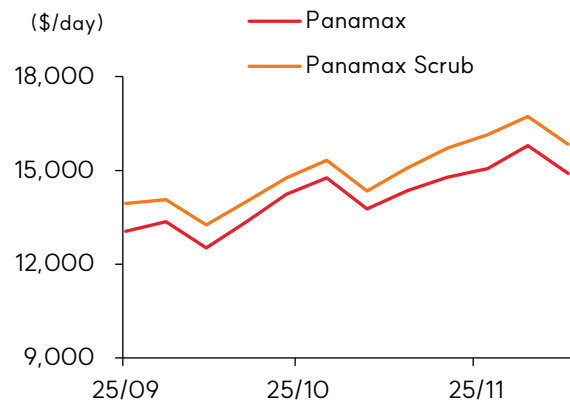
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



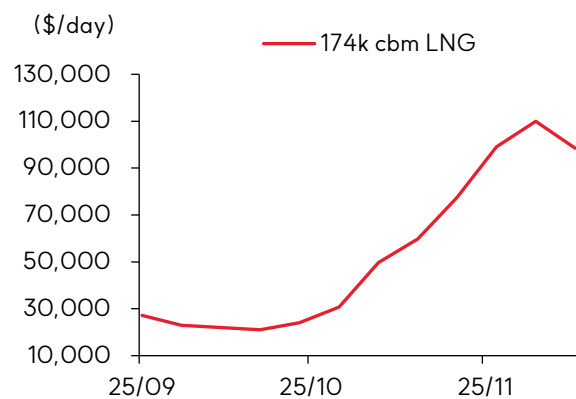
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

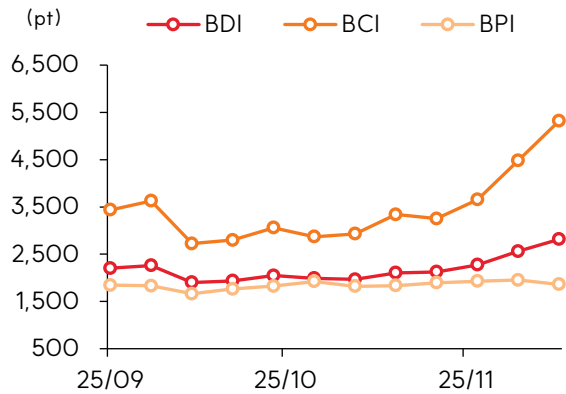
한승환의 수주산업위클리

SK증권 조선훈. 한승환
shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



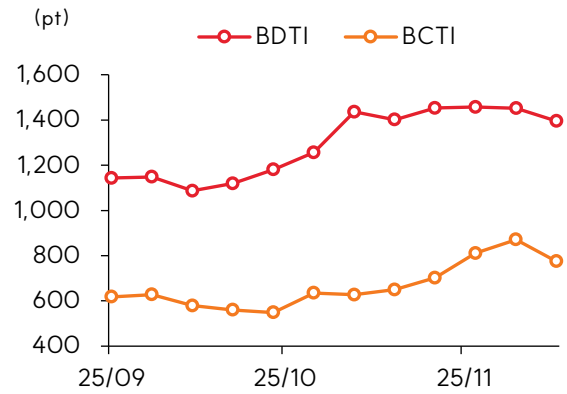
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



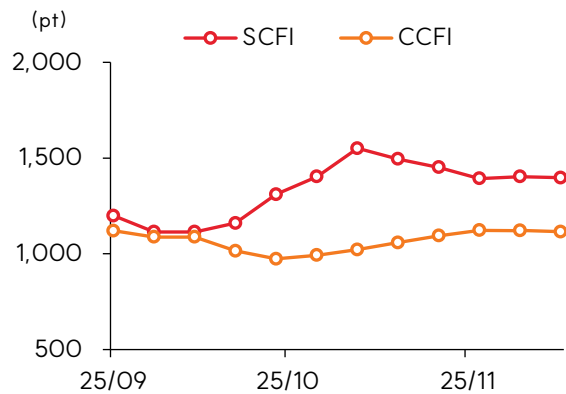
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



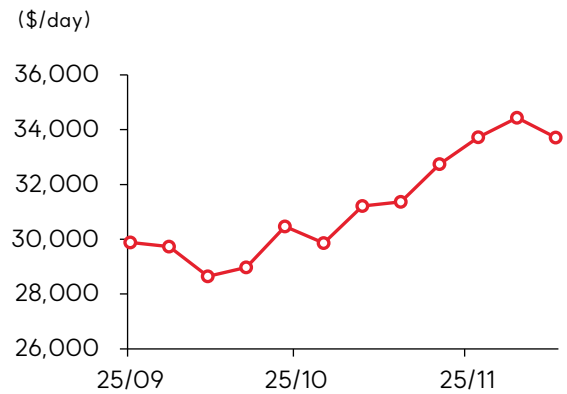
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



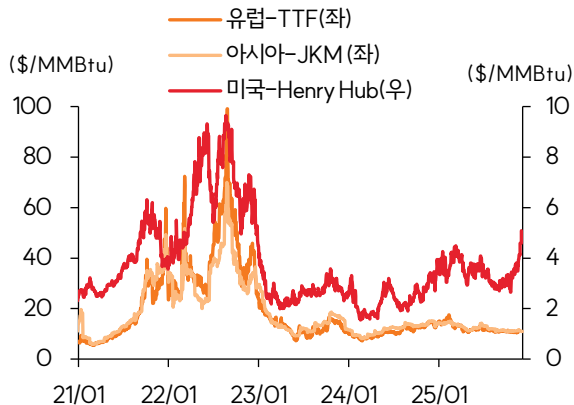
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



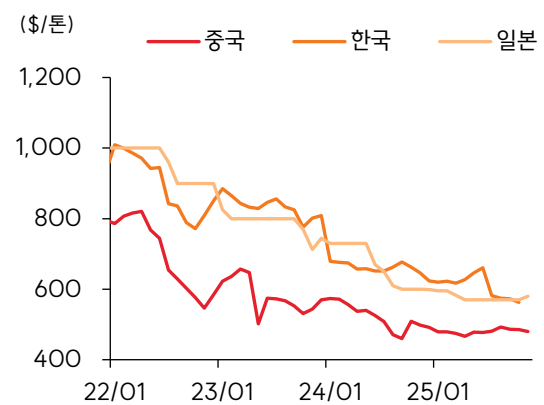
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

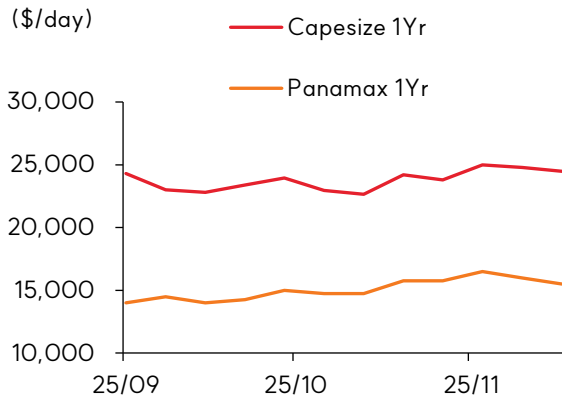
한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선훈승한
shane.han@sk.com / 3773-9992



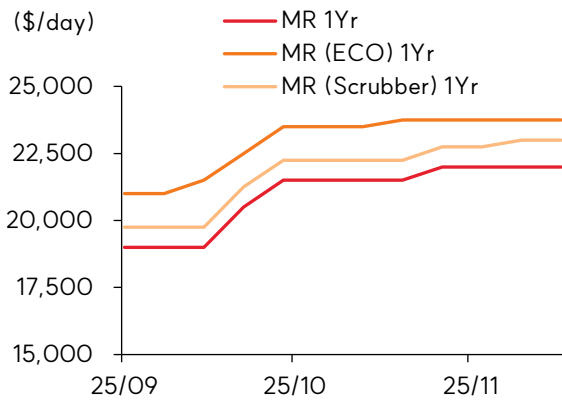
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



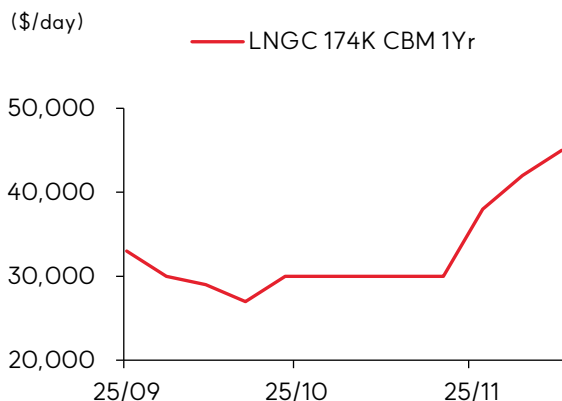
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



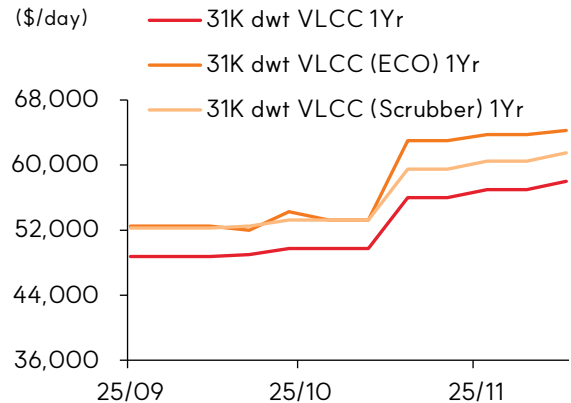
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



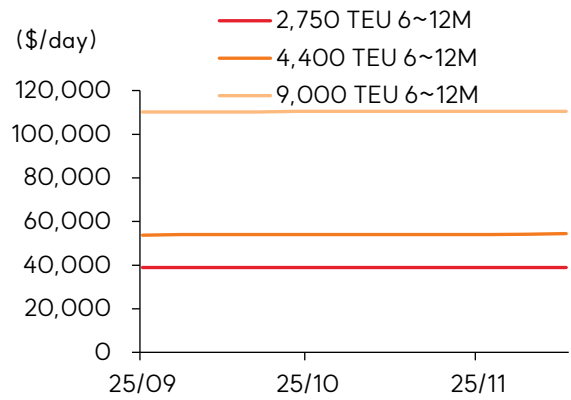
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



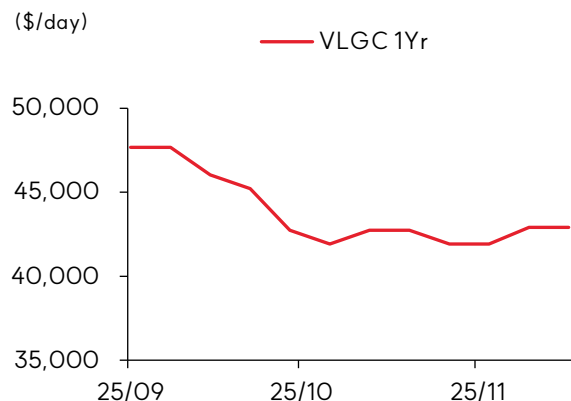
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

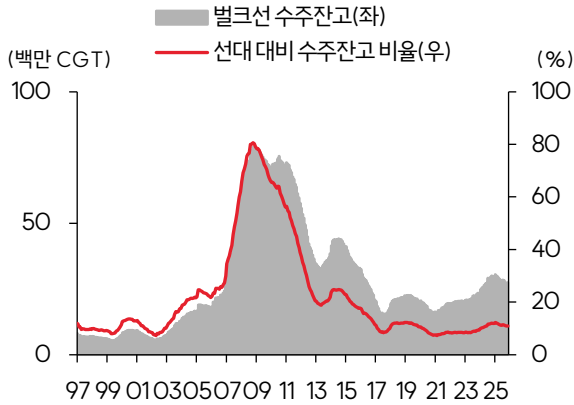
SK증권 조선훈한

shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



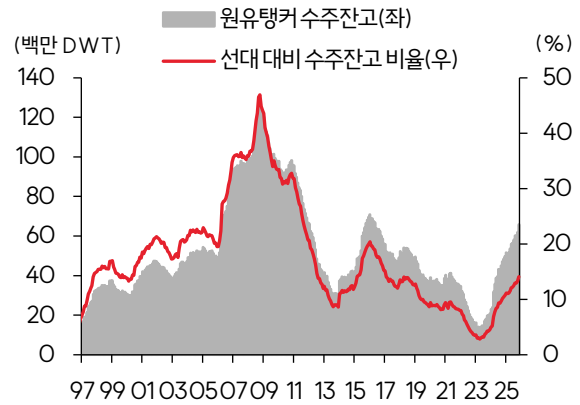
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



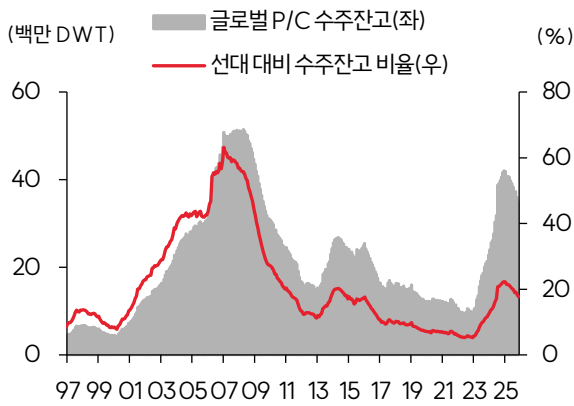
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



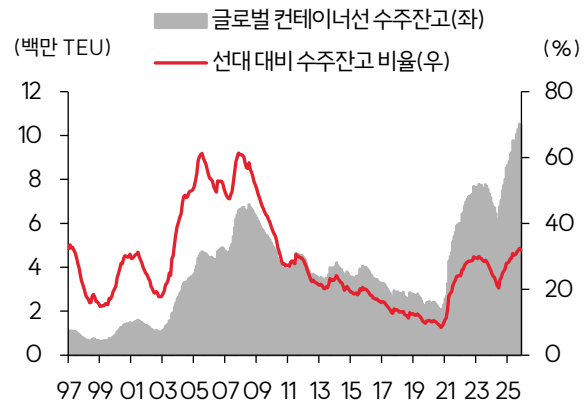
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



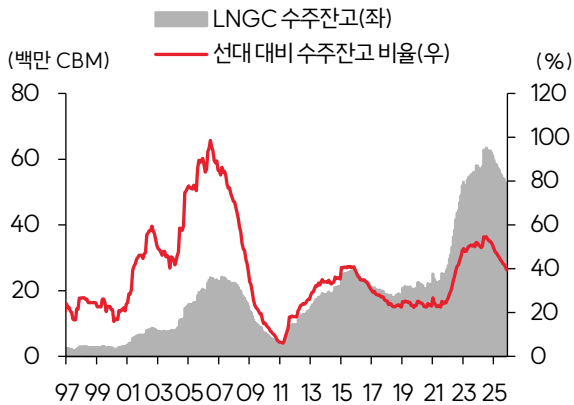
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



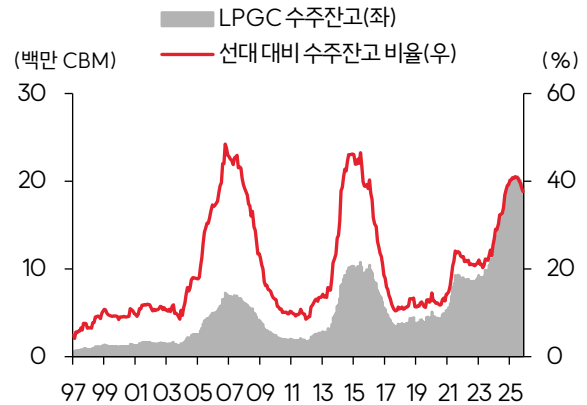
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 주식산업위클리

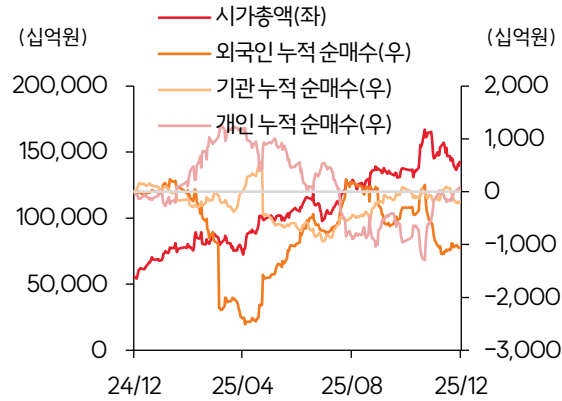
SK증권 조선. 한승한

shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



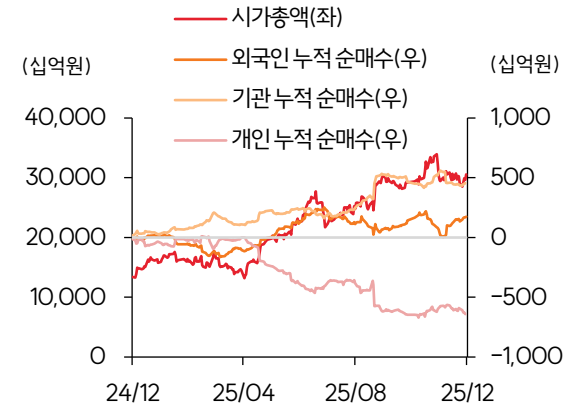
◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



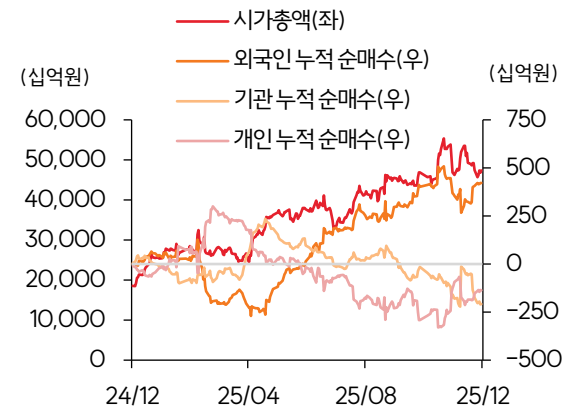
자료: Quantwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



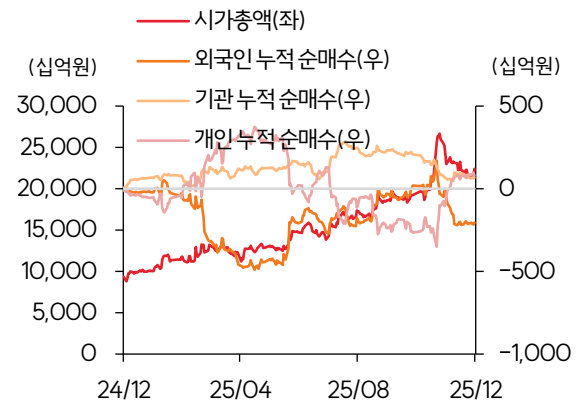
자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



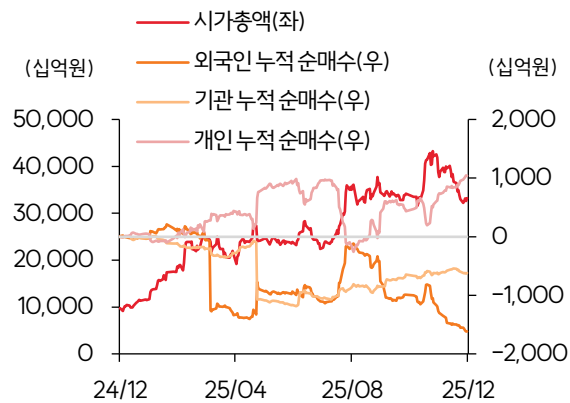
자료: Quantwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



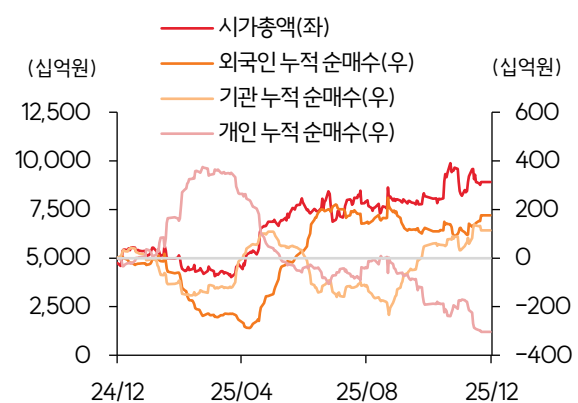
자료: Quantwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대미포 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantwise, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

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



◎ Coverage Table

종목명	증가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	4,100		+1.8%	+4.4%	+2.4%	+27.9%	+70.9%	+67.9%	1.2	10.3
WI26 조선	9,007		+2.3%	+2.7%	-4.4%	+3.6%	+105.5%	+139.0%	3.7	16.8
HD 한국조선해양	432,000	30,574	+3.1%	+5.4%	+0.8%	+0.8%	+89.5%	+122.5%	2.0	9.0
HD 현대중공업	534,000	47,405	+1.3%	-0.2%	+1.1%	+4.1%	+85.7%	+151.3%	6.6	22.0
HD 현대미포	223,000	8,907	-	-	+5.4%	+10.9%	+66.2%	+84.0%	3.2	17.5
삼성중공업	25,450	22,396	+3.2%	+3.5%	-7.3%	+20.6%	+125.2%	+134.1%	3.9	19.1
한화오션	108,500	33,246	+1.9%	+0.6%	-14.2%	-3.6%	+190.5%	+233.3%	4.7	24.3
한화엔진	43,100	3,597	+0.8%	+2.1%	-5.3%	-5.5%	+133.7%	+184.7%	5.7	24.5
HD 현대마린솔루션	194,900	8,737	+3.3%	+4.7%	-16.7%	-11.4%	+20.8%	+53.7%	8.6	24.0
HD 현대마린엔진	83,100	2,819	+1.3%	+7.2%	-4.0%	-8.7%	+239.9%	+352.4%	5.7	27.2
한국카본	28,150	1,461	+3.3%	+3.1%	-15.1%	-15.1%	+139.6%	+174.1%	2.1	13.2
동성화인텍	25,000	750	-0.6%	+1.2%	-21.3%	-22.1%	+67.6%	+79.9%	2.3	9.7

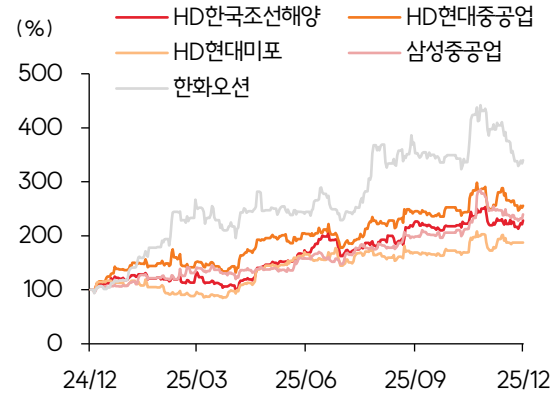
자료: Quantiwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantiwise, SK 증권

조선 커버리지 5사 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