



삼성중공업도 미 해군 함정 모멘텀 있어요...

Top pick: HD 현대중공업=HD 현대미포

- 신조선가지수는 186.27pt(+0.06pt), 중고선가지수는 185.76pt(+0.19pt)를 기록
- 프랑스 CMA-CGM은 중국 다롄조선중공업(DSIC)에 22,000-TEU급 LNG DF 컨테이너선 10척(확정 6척+옵션 4척)을 발주. 중국과 한국 조선소 간 \$20m 이상의 선가 차이로 인해 중국에 최종 발주한 것으로 알려짐
- 한화필리조선소는 한화쉬핑으로부터 존스법 적용 MR탱커 10척을 수주했으며, 첫 호선 인도는 '29년 예정. 계약 선가는 공개되지 않았으나, 과거 2015년에 필리조선소가 수주했던 존스법 적용 MR탱커의 선가는 당시 시장 선가 대비 4배 이상이었음. 이를 고려하면 현재 MR탱커 시장선가(\$48m~\$49m)의 4배인 약 \$200m에 가까울 것으로 추정됨
- 삼성중공업은 지난 8월 26일, 한-미 정상회담 이후 MASGA 프로젝트의 일환으로 미국 비거 마린그룹(Vigor Marine Group)과 미 해군 군수지원함 MRO 등에 관한 MOU를 체결
- 비거 마린그룹은 총 4개의 조선소(Vigor Harbor Island (Seattle), Vigor Swan Island (Portland), Vigor Marine CM San Diego, Vigor Marine MHI Norfolk)를 보유 [표 1]. 알래스카에 Vigor Ketchikan 야드가 있으나, 이는 보유가 아닌 운영계약을 통해 관리하는 시설로, '25년 11월 30일에 계약을 종료하면서 JAG Marine Group에 운영권 이전 예정
- 이 중 중요한 야드는 2곳으로, Vigor Swan Island(Portland)는 비거 마린그룹의 본거지이자 서부 해안 최대 드라이도크를 보유하고 있으며, 대형 MRO, 함정 현대화 개조, 군수지원함 선체 블록 제작 등의 사업을 수행하고 있음. Vigor Marine CM(San Diego)는 미 7함대 전투함(DDG, LCS 등)의 정비 거점 조선소로, 소·중 규모 Scope의 MRO(ex. DSRA, CMAV 등) 사업을 주력으로 수행하고 있음
- 미 해군 건조 프로그램에 주계약자(Prime Contractor)가 되기 위해선 미 해군 해상체계사령부인 NAVSEA(Naval Sea System Command)로부터 'NAVSEA Level 1 Material Certification'을 취득해야 미 해군 군함 건조 Prime Contractor로서 수주가 가능
- Vigor는 신조에 대한 Lv.1 자격은 없으나, MRO 자격은 보유하고 있음. 따라서 [표 2]와 같이 미 해군의 구축함, 연안 전투함, 순양함, 그리고 MSC의 보급함 및 병원선 등의 MRO 트랙레코드를 보유. 미 해군 함정 신조 경험은 없으나, Prime Contractor인 NASSCO가 하도급을 준 군수지원함 2척의 대형 선체 블록 제작 트랙레코드를 보유하고 있음
- Vigor의 주요 야드인 Vigor Swan Island(Portland)와 Vigor Marine CM(San Diego)는 대형 군수지원함 블록 제작 및 MRO에 적합한 조선소들이며, NASSCO가 위치한 캘리포니아 샌디에이고와 같은 서부 연안에 위치해 있어 일주일 내 바지선/해상 운송으로 블록을 보낼 수 있는 지리적 근접성을 보유 [그림 1]
- 따라서 만약 삼성중공업이 미국 내 함정 건조를 위한 조선소 인수까지 염두하고 있다면, NASSCO가 가장 적합한 매물일 것이며, Vigor과의 하도급 계약을 통해 시너지를 극대화할 수 있을 것. 전투함보단 상선에 가까운 군수지원함 특성상 삼성중공업의 상선 건조 역량을 기반으로 군수지원함 MRO 및 선체 블록 제작 역량 극대화는 충분히 가능
- MASGA 프로젝트는 이제 시작으로, 조선 3사의 미국 조선소와의 협력에 더해 인수를 위한 움직임은 점진적으로 가시화될 것이며, 이는 멀티플 확장에 따른 주가 상승으로 이어질 것을 전망. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지

한승한 수주산업 위클리

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



[표 1] Vigor Marine Group 이 보유한 조선소

조선소	위치	면적 (단위: 에이커)	수행 업무	설비 현황	아트 전경
Vigor Harbor Island, Seattle	워싱턴 시애틀	27	중형에서 대형 선박 건조 및 수리 어선, 여객선, 바지선, 군함, 해양 석유·가스 선박 등 을 정기적으로 수리	- 드라이도크 3기 1. Evolution: 길이 640피트, 195m 폭 115피트 (35m), CAPA 22,000 LT 2. Vigilant: 길이 448피트 (137m), 폭 87피트 (27m), CAPA 11,000 LT 3. Drydock #10: 길이 552피트 (168m), 폭 93피트 (28m), CAPA 17,000 LT - 크레인 12기: Whirley (최대 150톤) - 부두 4기: 총 길이 4,900피트 이상 (약 1,500m)	
Vigor Swan Island, Portland	오리건 포틀랜드	60	대형 조선소로 선박 건조 및 수리 복합 제작(교량, 항공우주 부품, 강구조물 등)	- 드라이도크 3기: 1. Vigorous Drydock: 길이 951피트(290m), 폭 186피트(57m), CAPA 80,000 LT 2. Drydock #3: 길이 951피트(290m), 폭 186피트(57m), CAPA 80,000 LT 3. Drydock #5: 길이 951피트(290m), 폭 186피트(57m), CAPA 80,000 LT - 크레인 13기: Whirley 12기(최대 134톤), Gantry 1기(600톤) - 부두 12기: 총 길이 10,000피트 이상(약 3,000m) - 기타 시설: 800피트(244m) 대형 건조대, 150,000ft²(14,000m²) 제작 베이(각 91m 길이), 360,000ft²(33,400m²) 실내 제작 및 공장 구역, 전면 선박 건조·수리 및 복합 제작 지원	
Vigor Marine CM San Diego	캘리포니아 샌디에이고 (Coronado Bridge 인근)	31 (육상 14, 수변 17)	선박 유지보수 및 현대화	- 크레인 4기: Linkbelt 11ORT (110톤), 부두 이동형 - 부두 2기: 총 4선석, 전체 길이 700피트, 수심 37피트 - 제작/정비 공간: 총 195,000ft² (전부 실내, 밀폐 구조)	
Vigor Marine MHI Norfolk	버지니아주 햄튼 로즈 양, Elizabeth River 연안 (Norfolk)	33 (육상 20, 수변 13)	선박 정비 및 개조	- 부두: 전체 길이 1,220피트(372m), 계류 길이 2,400피트(732m), 수심: 북쪽 37피트, 남쪽 34 피트 - 크레인 5기: 부두 이동형, Linkbelt RT 110톤 1기, Linkbelt 트럭 100톤 1기, Linkbelt 트럭 65 톤 2기, Linkbelt 트럭 60톤 1기 - 사무/제작 공간: 169,000ft² (전부 실내, 밀폐 구조)	

자료: 언론보도, Vigor Marine Group, SK 증권

[표 2] Vigor Marine Group 의 미 해군·MSC 함정 MRO 및 선체블록 제작 트랙레코드

함정명	선체 번호	함정 유형	함급(Class)	소속	수행 야드	비고
USS Momsen	DDG-92	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	드라이도킹 계약(기존 IDIQ 하 작업)
USS Sampson	DDG-102	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	DSRA 관련 수리·개조 계약
USS Manchester	LCS-14	연안전투함	Independence-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	시험 운항 및 정비
USS Coronado	LCS-4	연안전투함	Independence-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	LCS-4 DSRA 계약(포틀랜드 수행)
USS Chosin	CG-65	순양함	Ticonderoga-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	타이콘데로가급 2척(Chosin, Cape St. George) 현대화 계약 수주
USS McCampbell	DDG-85	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	Swan Island, Portland	중간수명 현대화(DMP) 계약. (Vigor, Marine Log)
USS Gridley	DDG-101	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	SRA 계약(에버렛 수행)
USNS Mercy	T-AH-19	병원선	Mercy-class	해상수송사령부(MSC)	Swan Island, Portland	MSC MTA 계약('22), 추가 MTA 계약('24)
USNS John Lewis	T-AO-205	보급함	John Lewis-class	해상수송사령부(MSC)	Swan Island, Portland	MTA+도크 계약
USS Kidd	DDG-100	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	FY25 DMP(대규모) UCA 계약
USS John McCain	DDG-56	구축함	Arleigh Burke-class	미 해군(US Navy)	CM San Diego	FY25 DSRA 계약(포틀랜드)
NASSCO의 하도급						
USNS Montford Point	T-ESD-1	군수지원함	Montford Point-class	해상수송사령부(MSC)	Swan Island, Portland	대형 선체 블록 제작 (포틀랜드 Swan Island > 샌디에이고 운송)
USNS John Glenn	T-ESD-2	군수지원함	Montford Point-class	해상수송사령부(MSC)	Swan Island, Portland	대형 선체 블록 제작 (포틀랜드 Swan Island > 샌디에이고 운송)

자료: Vigor Marine Group, NASSCO, SK 증권

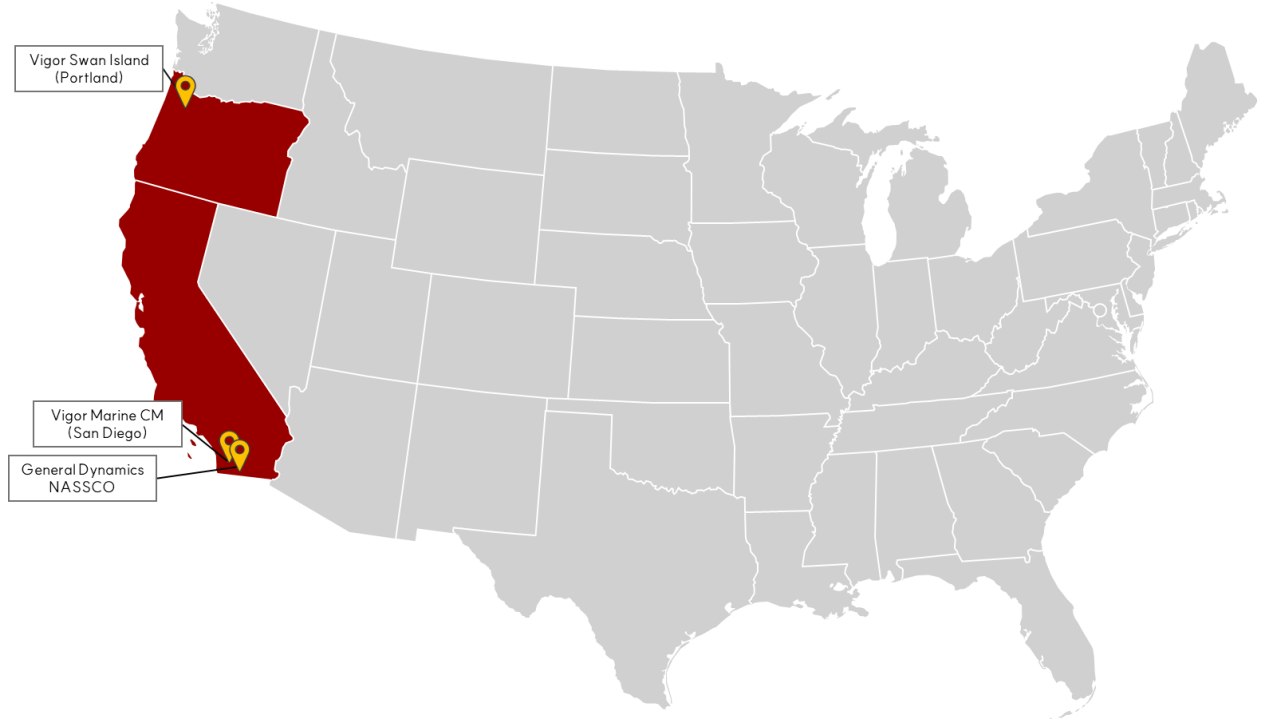
한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선. 한승한

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



[그림 1] 미국 서부 연안에 인접해 있는 Vigor Marine Group의 주요 야드와 NASSCO 야드



자료: SK 증권

한승한 수주산업 위클리

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



◎ 주요뉴스

HD현대중공업 노조, 올해 5번째 부분파업...조선 3사 9월 공동파업 '위기' (알파경제 / 25.08.31)

- HD현대중공업 노조는 임단협 난항과 회사합병에 따른 고용 불안을 이유로 29일 오후 1시부터 4시까지 부분파업 단행
- 노조는 사측의 입장변화가 없을 경우 내달 초 HD현대 계열 조선 3사가 참여하는 공동파업에 돌입하겠다고 경고

한화엔진, 세계 첫 LNG선용 VCR 엔진 생산..."친환경 이정표" (연합뉴스 / 25.08.29)

- 한화엔진은 세계 최초로 가변압축기(VCR) 기술 적용 LNG운반선용 엔진(X-DF)를 생산했다고 29일 밝힘
- 해당 엔진은 LNG가 다 타지 않고 대기로 새어 나가는 '메탄 슬립' 현상을 기존 대비 30~50% 줄일 수 있음

미 재무부, 정부 지분인수 다음 타깃에 "조선업 될 수도" (뉴시스 / 25.08.28)

- 미 재무장관 스콧 베선트는 트럼프 행정부가 인텔에 보조금 지급 대신 10% 지분을 넘겨받기로 한 가운데, 다음 표적은 미국 조선 기업이 될 수도 있다고 언급. 정부의 지분 확보 시, 미국 내 조선업계 전반에 정부 입김이 강화될 수 있음

◎ 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	86.00	86.00	-
	Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	72.00	-
	MR	51,000	dwt	47.50	52.00	48.75	48.75	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	67.00	76.00	73.50	73.50	-
	Panamax	81,000	dwt	35.50	37.50	36.50	36.50	-
	Handymax	62,000	dwt	33.00	34.75	33.50	33.50	-
	Handysize	35,000	dwt	26.93	27.38	26.48	26.48	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	118.50	118.50	-
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	250.00	250.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	271.00	270.00	▼1.00
	Container	13,000	teu	158.00	183.00	177.00	176.50	▼0.50
	Container	2,750	teu	41.25	43.50	45.00	45.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	97.00	91.00	91.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	186.21	186.27	▲0.06

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

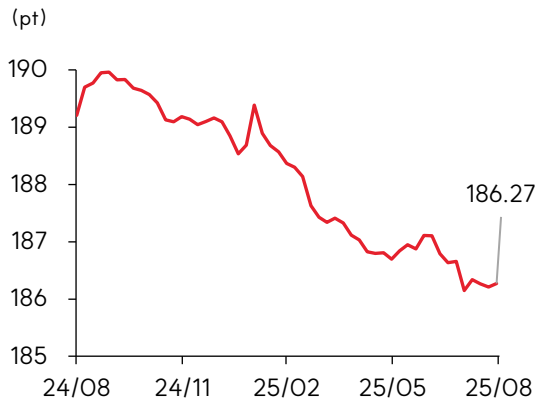
SK증권 조선훈. 한승한

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



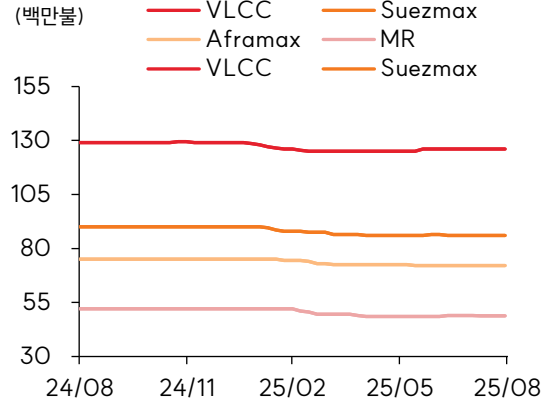
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



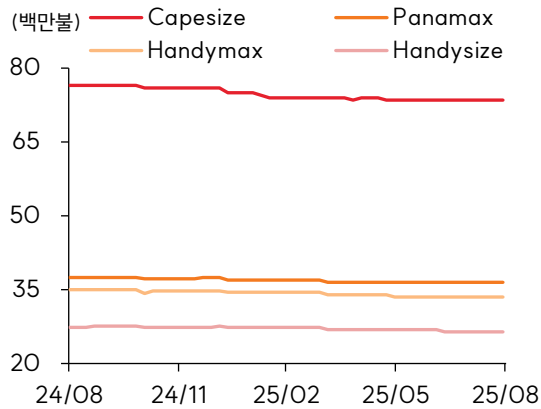
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



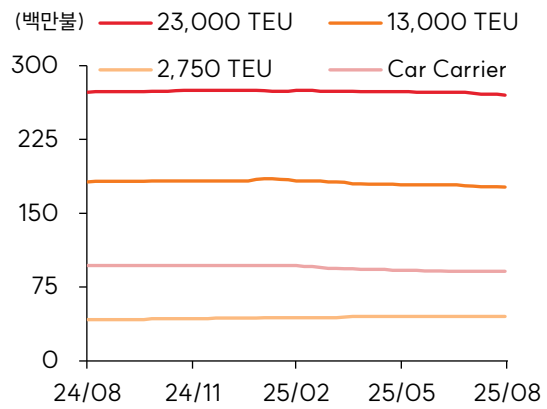
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



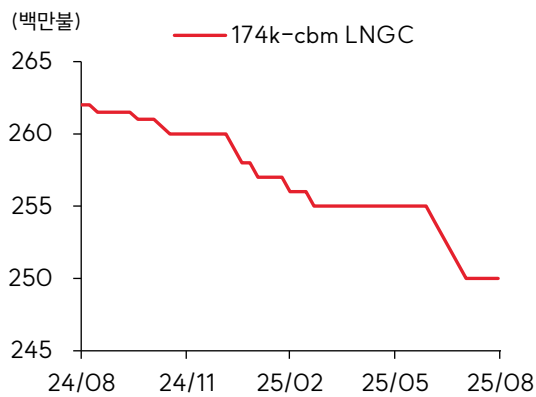
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 신조선가



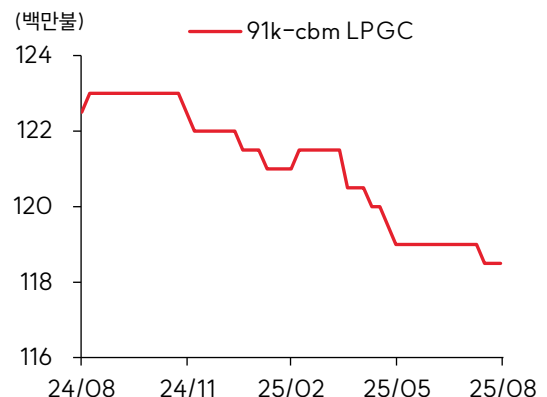
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 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	147.00	147.00	-
	Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	95.00	97.00	93.00	93.00	-
	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	52.00	52.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	207.26	203.39	193.93	193.93	-
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	68.00	75.50	76.00	76.00	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	39.50	40.00	39.00	39.00	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	38.00	38.50	▲0.50
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	188.40	189.06	▲0.67
Containership (컨테이너선)	Container 10 Yr	8,800	teu	52.00	65.00	81.00	81.00	-
	Container 10 Yr	6,600	teu	36.00	55.00	75.00	75.00	-
	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	36.00	36.00	-
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	14.00	21.50	27.00	27.00	-
	Container Secondhand Index		pt	52.06	72.77	81.66	81.66	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	149.07	175.97	185.56	185.76	▲0.19

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

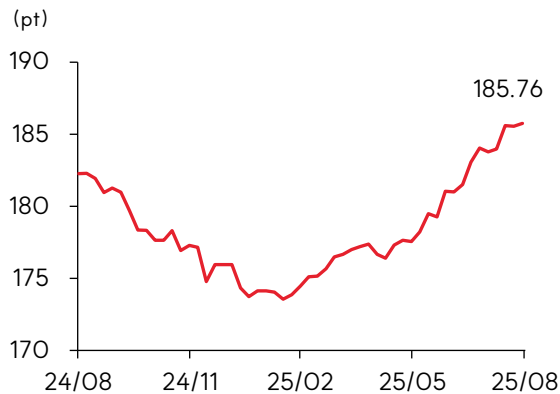
SK증권 조선훈. 한승한

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



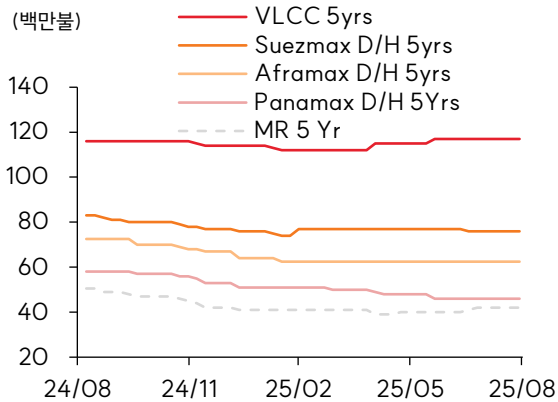
중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



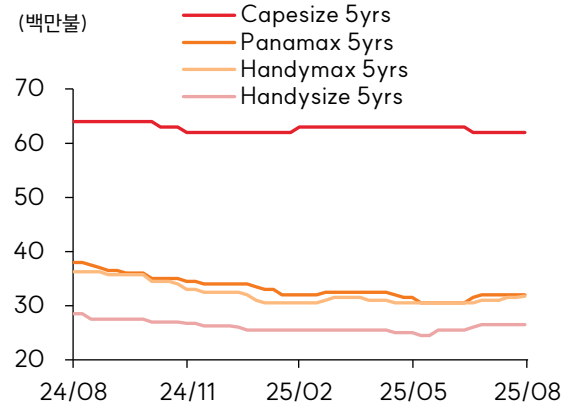
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



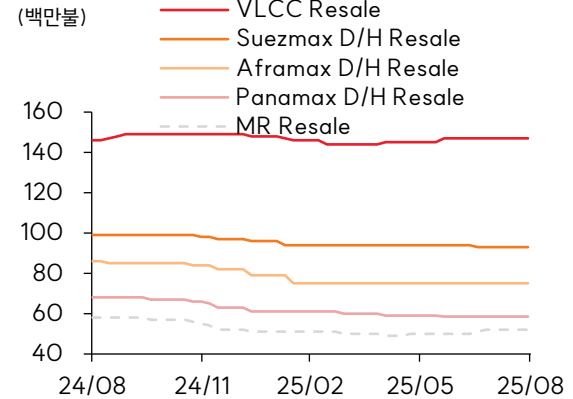
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



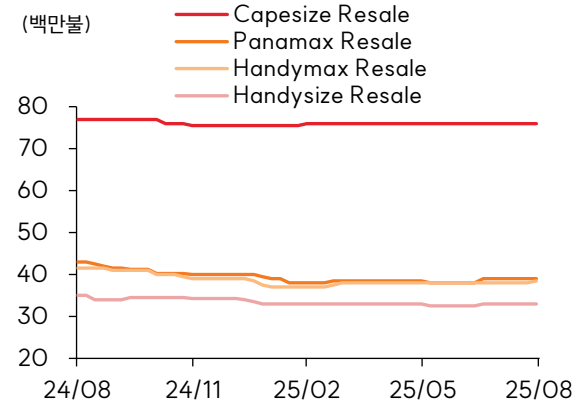
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



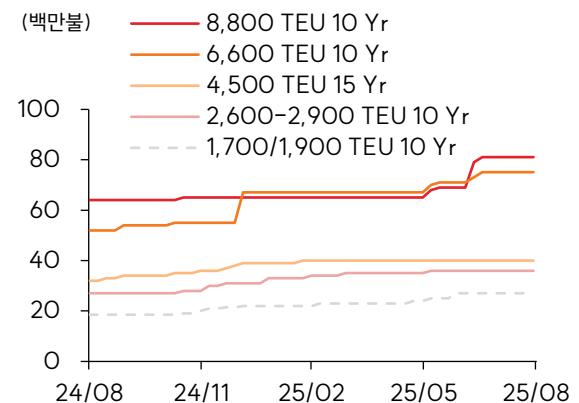
자료: Clarksons, SK 증권

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	113	125	-63%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	65	73	-67%
LPG Carriers	57	113	146	39	39	-63%
LNG Carriers	183	66	93	33	34	-45%
Bulk Carriers	557	632	538	137	151	-68%
Containerships	443	188	380	291	294	-4%
General Cargo Vessels	238	252	237	87	87	-62%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	4	4	-92%
Reefer Vessels	16	22	5	2	2	-77%
Offshore Vessels	121	91	155	78	80	-38%
FPSO/FSU	7	4	9	2	4	-33%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	33	33	-33%
Other Misc. Vessels	33	12	16	12	12	-37%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	896	938	-53%

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	262	267	-14%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	28,521	29,117	1%
	Total Value (\$m)	17,990	19,425	14,238	8,647	8,879	-24%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	736	721	799	488	501	-12%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	35,768	36,925	-13%
	Total Value (\$m)	14,606	12,987	15,299	7,528	7,732	-31%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	942	945	860	454	471	-13%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	8,940	9,381	-26%
	Total Value (\$m)	24,851	19,470	19,922	9,909	10,558	-10%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,386	2,246	2,067	1,204	1,239	-13%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	73,229	75,423	-10%
	Total Value (\$m)	57,446	51,882	49,459	26,084	27,168	-22%
	Average\$/Dwt	427	399	426	356	360	-13%

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

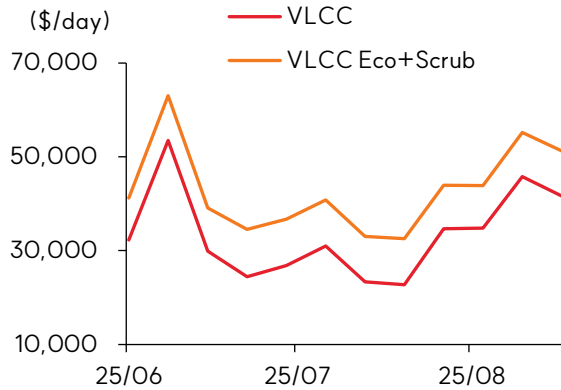
SK증권 조선훈승한

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



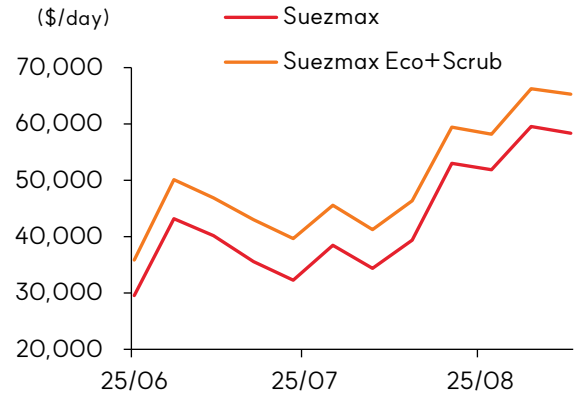
◎ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



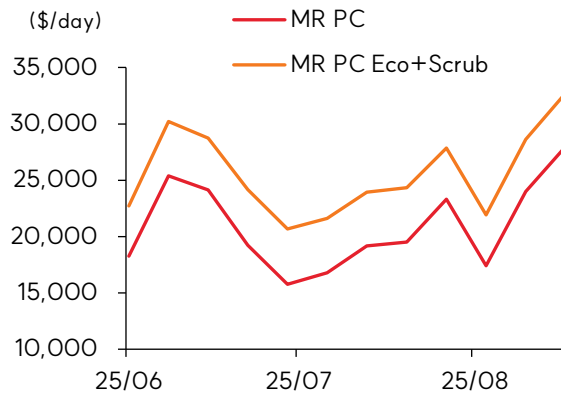
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



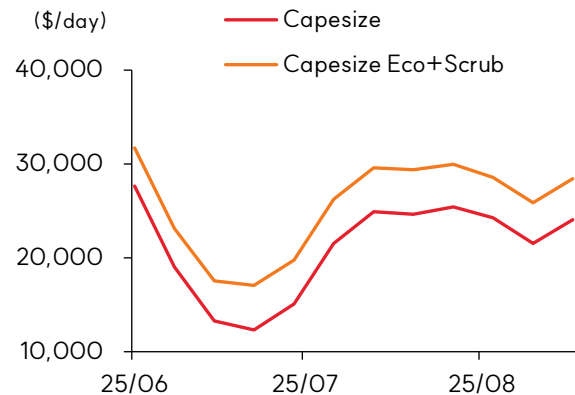
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



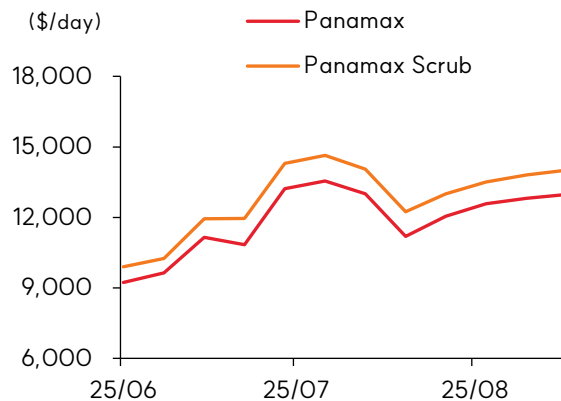
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



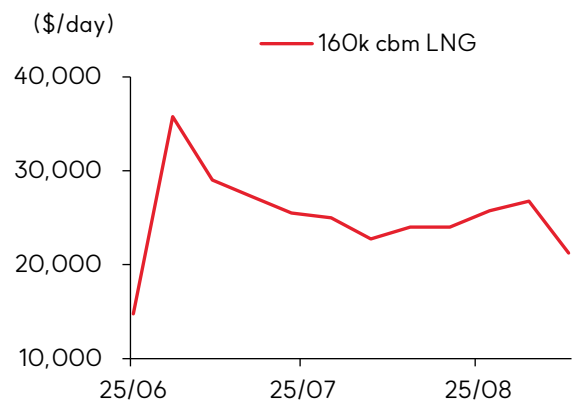
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

한승환의 수주산업위클리

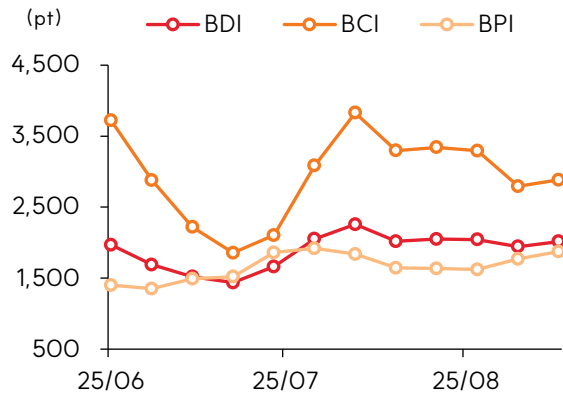
SK증권 조선. 한승환

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



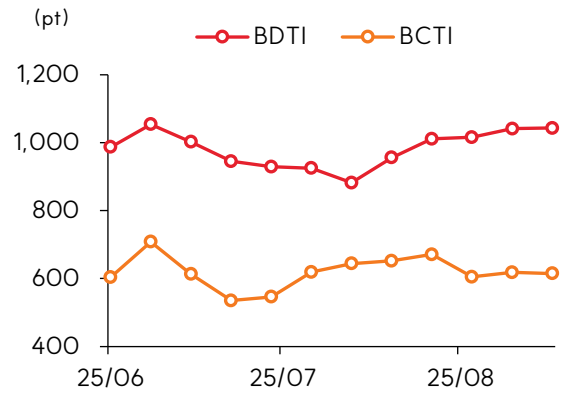
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



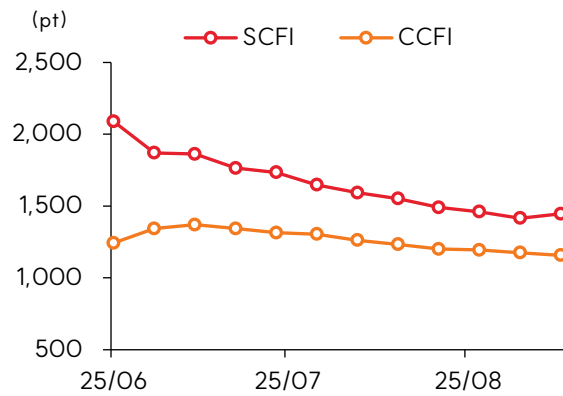
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



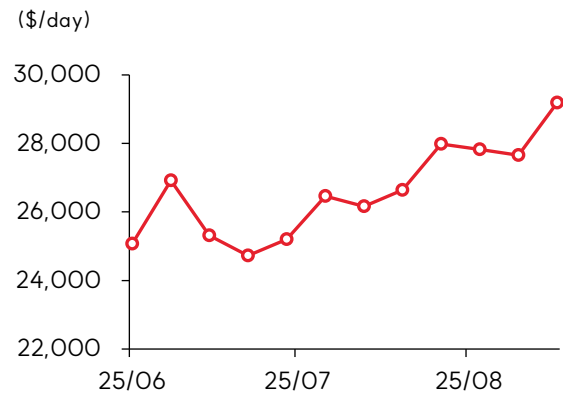
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



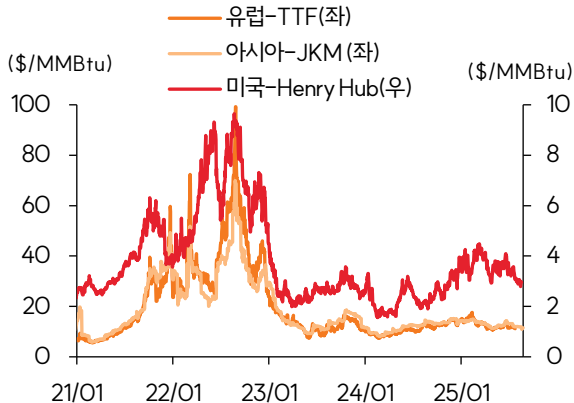
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



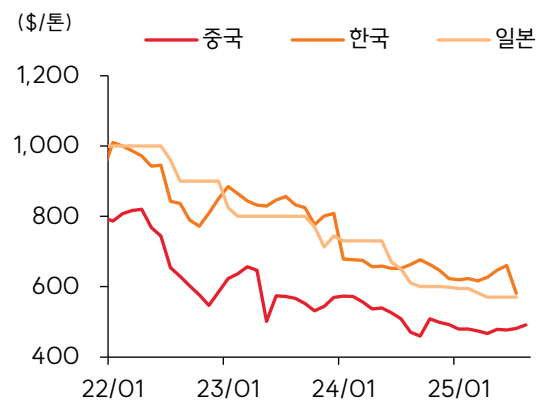
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

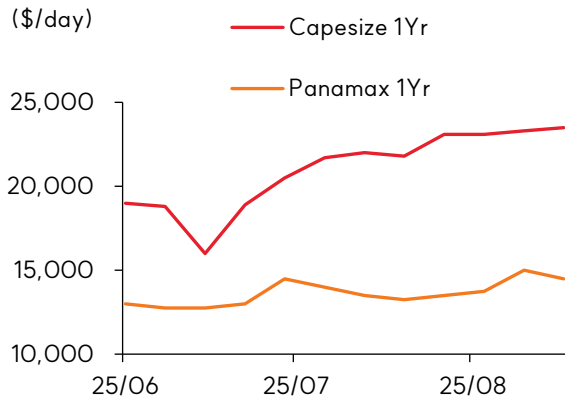
한승한 수주산업 위클리

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



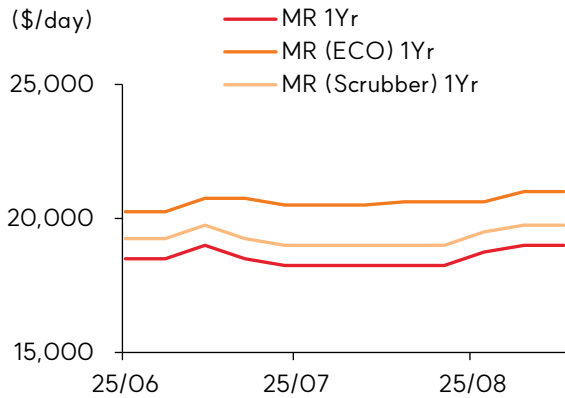
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



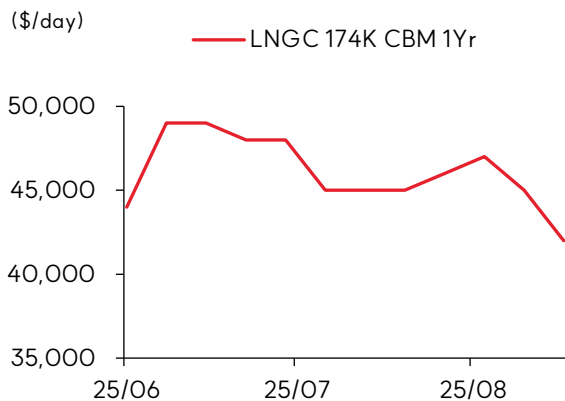
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



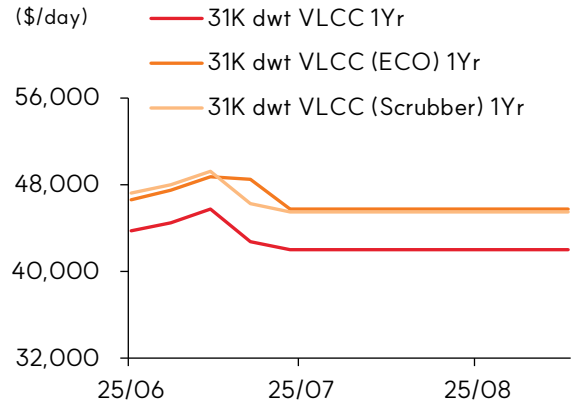
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



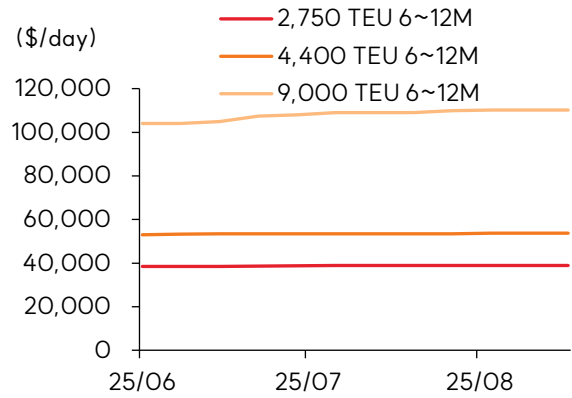
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



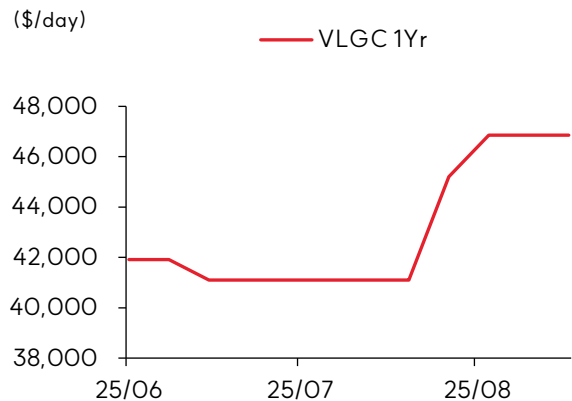
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

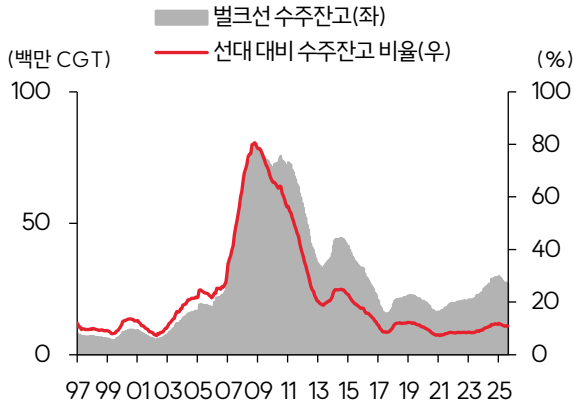
SK증권 조선훈한

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



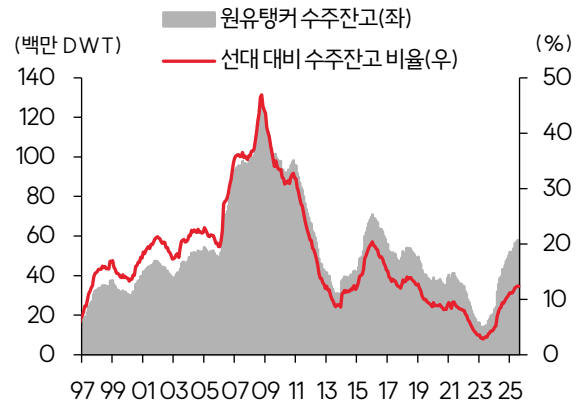
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



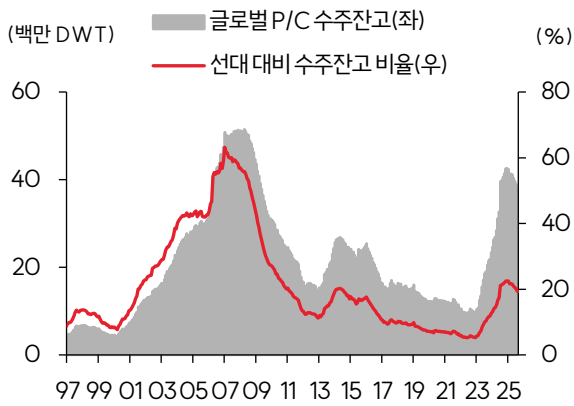
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



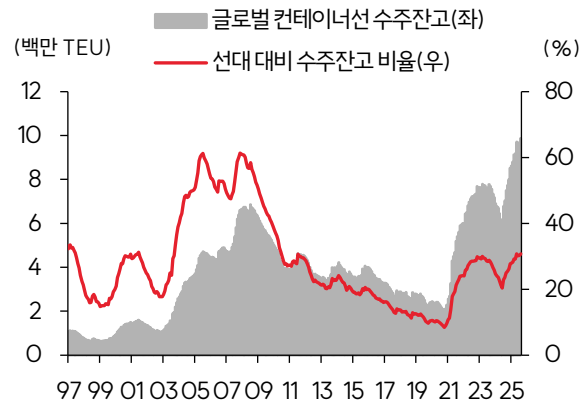
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



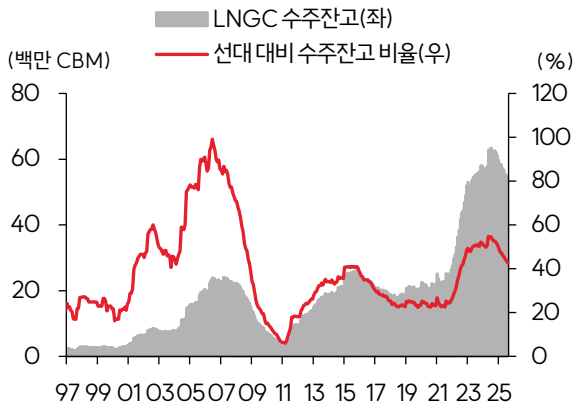
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



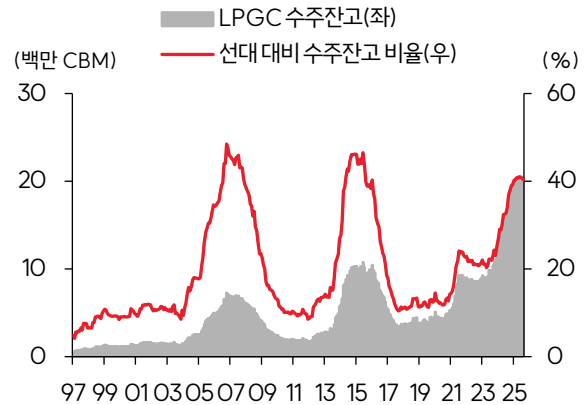
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 주식산업위클리

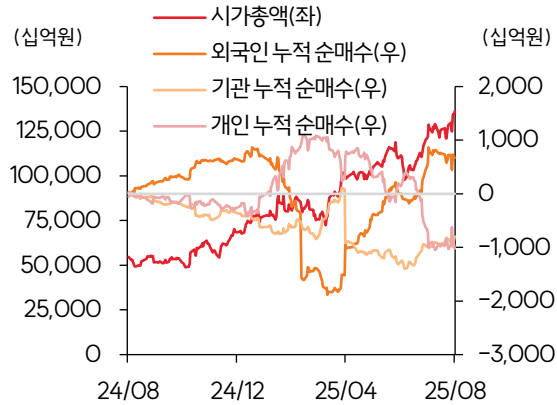
SK증권 조선. 한승한

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



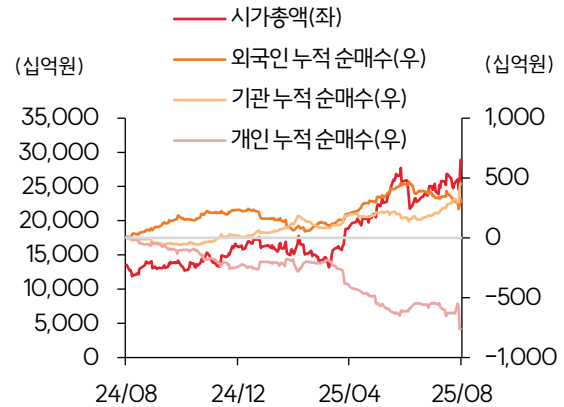
◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



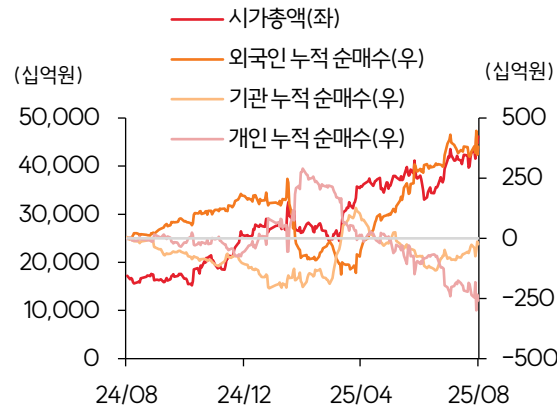
자료: Quantwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



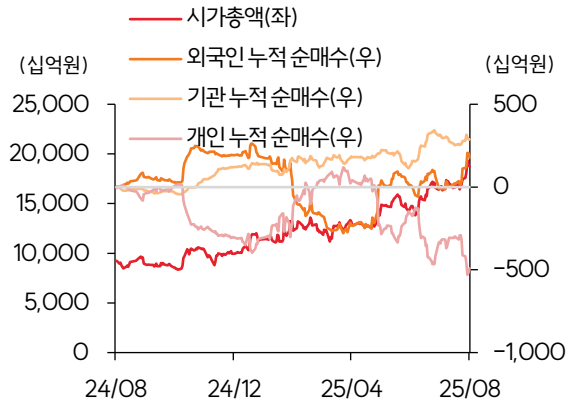
자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



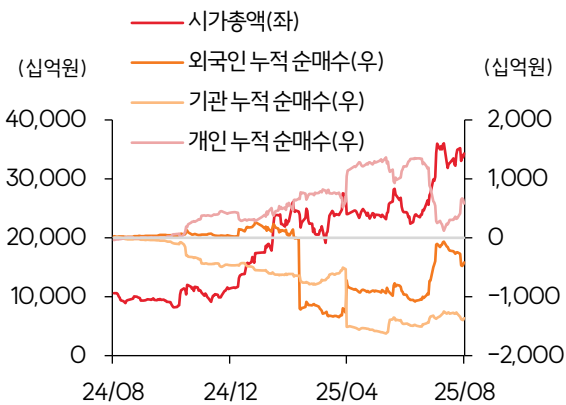
자료: Quantwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



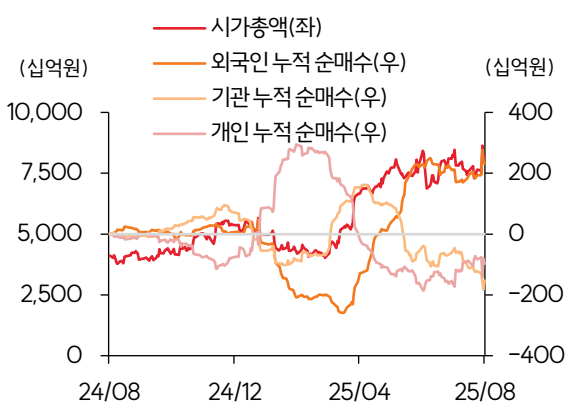
자료: Quantwise, SK 증권

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	3,169		+0.9%	-1.8%	-0.5%	+22.2%	+32.1%	+17.0%	1.0	10.6
WI26 조선	8,006		+1.8%	+1.2%	+14.1%	+31.8%	+82.6%	+119.4%	3.7	19.5
HD 한국조선해양	360,500	25,514	+1.4%	-4.8%	+7.8%	+25.0%	+58.1%	+88.0%	1.8	9.2
HD 현대중공업	483,000	42,877	+2.3%	+1.3%	+16.9%	+24.2%	+68.0%	+143.1%	5.6	25.9
HD 현대미포	191,600	7,653	+1.5%	+0.8%	-1.2%	+4.9%	+42.8%	+78.9%	3.1	20.7
삼성중공업	19,850	17,468	+3.1%	+5.1%	+3.7%	+37.6%	+75.7%	+85.9%	3.2	20.8
한화오션	114,000	34,931	+2.3%	+6.9%	+36.5%	+50.0%	+205.2%	+253.5%	5.2	30.1
한화엔진	41,550	3,467	-1.9%	+7.9%	+34.5%	+47.3%	+125.3%	+200.2%	6.0	28.3
HD 현대마린솔루션	188,700	8,459	+0.3%	-4.1%	+3.0%	+17.7%	+16.9%	+73.9%	9.0	25.3
HD 현대마린엔진	79,600	2,700	-1.1%	-4.1%	+40.6%	+91.8%	+225.6%	+298.0%	6.3	36.5
한국카본	30,050	1,560	+1.5%	-1.6%	+11.7%	+40.7%	+155.7%	+139.6%	2.4	15.7
동성화인텍	31,300	939	+1.1%	+8.7%	+32.6%	+24.7%	+109.8%	+147.2%	3.3	14.7

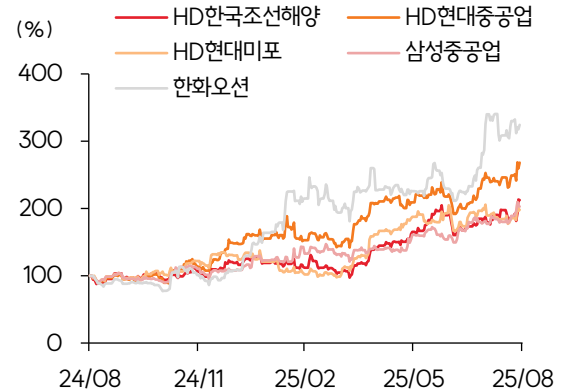
자료: Quantiwise, SK 증권

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