

한승한의 수주산업 위클리

5K증권 조선. 한승한

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



조선, 조선, 조선

Top picks: 한화오션, HD 한국조선해양

- 신조선가치수는 188.37pt(-0.20pt), 중고선가치수는 174.48pt(+0.61pt)를 기록
- 삼성중공업은 브라질 페트로브라스의 해운 자회사인 트랜스페트로가 발주한 수에즈막스급 셔틀탱커 9척을 수주. 선가는 척 당 \$146.5m이며, 9척 중 2척은 '27년, 나머지 7척은 '28년에 인도될 예정
- 미 현지시간 2월 27일, 미 해군장관 지명자 존 펠런(John Phelan)은 연방상원 군사위원회 인사청문회 자리에서 '동맹국 조선 역량 활용을 위한 협력 방안' 관련 질의에 "우리는 분명히 외국 파트너들이 가진 전문성과 기술을 살펴와야 한다"고 대답. 또한 한화그룹이 인수한 필리조선소(Philly Shipyard)를 언급하면서, "그들의 자본과 기술을 미국으로 유치하는 것은 매우 중요하다"라고 부연
- 그는 트럼프 대통령이 자신과 이야기할 때 매우 일관된 입장을 보인다면서, 결국 그가 원하는 건 '조선, 조선, 조선 (Shipbuilding, Shipbuilding, Shipbuilding)'이라고 언급
- HD현대중공업 또한 현재 필리조선소를 제외한 7~8개의 미국 본토 내 조선소 검토를 마친 상태이며, 미국 뿐만 아니라 타 지역 조선소 또한 검토를 마친 상황. 다만 올해 필리핀, 페루, 모로코, 에콰도르 등 많은 국가들의 함정 수주 풀이 있는 상황이기 때문에 급할 이유 없음. 미국의 함정 법안 관련 불확실성이 해소되기 전까지 보수적 접근 필요하다는 입장
- 언론보도에 따르면 피터 헤그세스 미 국방장관이 이번 달 한국 방문을 조율 중인 것으로 확인됐으며, 방한 시 한국 조선업계와 군함 건조·유지보수 협력, 방위비 분담금 인상 등이 주요 의제가 될 것으로 알려짐. 또한 한화오션과 HD현대중공업 등 국내 조선소를 방문할 것으로 예상
- 미 현지시간 2월 26일~28일, 안덕근 산업통상자원부 장관이 트럼프 2기 행정부 고위 당국자들과 만나 한-미 양국 간 협력에 대해 논의. 하워드 러트닉 미국 상무부 장관, 더그 버검 내무부 장관 겸 국가에너지위원회 위원장, 제이미슨 그리어 USTR 대표 등과 차례로 면담. 조선 및 첨단산업에서 양국간 파트너십 강화 방안을 협의했으며, 함정을 비롯해 LNG운반선과 쇄빙선 등도 필요하다는 뜻을 한국에 전한 것으로 알려짐
- 또한 선박법(America Ships Act)을 발의한 마크 켈리 민주당 상원의원, 헤리티지 재단 케빈 로버츠 회장, CSIS 존 햄리 회장, 히터슨 국제경제연구소(PIIE) 아담 포젠 소장 등을 만나 한미 정부 협력에 가고 역할을 요청
- (주)한화의 사외이사인 조지 P 부시 마이클베스트&프리드리히 로펌 파트너의 재선임 안건도 주총에 상정 예정. 그는 조지 H W부시 미 41대 대통령의 손자이자 조지 W 부시 미 43대 대통령의 조카로, '23년에 한화그룹 사외이사로 영입
- (주)한화는 미국 공화당의 대표적인 싱크탱크 중 하나인 '헤리티지 재단(The Heritage Foundation)'의 공동 설립 초대 회장이자 현재는 헤리티지 재단 내 아시아연구센터 회장직을 수행하고 있는 '에드윈 풀너' 회장을 '23년에 사외이사로 선임한 바 있음. 또한 그는 한화그룹 김승연 회장과 40년 이상의 친분을 이어오고 있는 것으로 잘 알려져 있음
- 미국은 해군력 강화를 위한 함정 건조·유지보수와 자국 조선업 부흥을 위해 동맹국들의 미국 본토 내 조선소 인수 혹은 투자를 통한 협력을 강하게 원하고 있음을 확인. 조선업에서 양국 간의 긴밀한 협력(미 해군 함정 건조 및 유지보수/중국 조선 및 해운업 제재)을 통해 이전에는 겪어보지 못한 특수선&상선이 동시에 맞물린 사이클에 진입할 것으로 전망
- 미국 본토 내 위치한 필리조선소를 보유하고 있으며, 미 공화당 네트워크가 강한 한화그룹의 수혜가 가장 강할 것으로 전망. HD현대중공업 또한 시간 문제일 뿐 결국 미국 본토 내 조선소 인수 혹은 지분 투자를 통해 미 해군 함정 시장에 진출할 것으로 예상. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지

한승한수주산업위클리

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



미 해군 함정 구매 예산

(단위: 십억달러)	항공모함&급유	잠수함				전투함			상륙함			전투군수&지원함	구매	기타	합계
연도	항공모함&급유	전략핵잠수함	대형무장잠수함	공격형 핵잠수함	잠수함	대형	소형	전투함	대형&중형 상륙함	소형상륙함	상륙함	전투군수&지원함	구매	기타	합계
2019	2.2	3.5	0.0	7.8	11.3	6.8	1.7	8.5	0.8	0.0	0.8	2.2	25.0	1.5	26.5
2020	3.1	1.9	0.0	8.8	10.7	6.3	1.4	7.7	0.6	0.0	0.6	1.3	23.4	1.1	24.4
2021	4.2	4.2	0.0	6.9	11.1	3.5	1.1	4.6	1.7	0.0	1.7	0.5	22.1	1.7	23.8
2022	5.0	4.7	0.0	6.3	11.0	3.8	1.1	4.9	0.4	0.0	0.4	2.8	24.1	2.5	26.6
2023	3.0	5.7	0.0	6.4	12.1	7.5	1.1	8.6	3.2	0.0	3.2	1.5	28.4	2.7	31.1
2024	2.6	5.6	0.0	9.9	15.5	4.7	2.1	6.8	1.8	0.0	1.8	0.8	27.5	4.0	31.4
2025	2.7	7.0	0.0	6.9	13.9	6.2	1.5	7.7	2.2	0.5	2.7	0.2	27.2	5.1	32.1
2026	5.8	10.6	0.0	10.0	20.6	4.8	2.7	7.5	0.7	0.4	1.1	2.4	37.4	3.1	40.5
2027	5.8	10.3	0.0	10.0	20.3	4.9	1.5	6.4	5.5	0.7	6.2	4.2	42.9	2.9	45.8
2028	5.1	10.1	0.0	10.1	20.2	5.1	2.7	7.8	0.2	0.7	0.9	2.8	36.8	2.7	39.5
2029	3.1	9.8	0.0	10.2	20.0	5.3	1.5	6.8	1.9	0.7	2.6	4.1	36.6	3.9	40.3
2030	2.6	12.6	0.0	9.6	22.2	5.3	3.3	8.6	0.2	0.7	0.9	2.3	36.6	3.6	40.2
2031	4.2	9.2	0.0	9.2	18.4	5.3	4.5	9.8	4.2	0.9	5.1	2.6	40.1	4.6	44.7
2032	4.9	8.6	0.0	9.3	17.9	8.9	4.6	13.5	2.5	0.7	3.2	2.6	42.1	4.7	46.8
2033	6.7	7.4	0.0	9.4	16.8	5.4	4.4	9.8	1.9	0.9	2.8	2.6	38.7	3.7	42.5
2034	4.8	6.3	0.0	9.4	15.7	7.2	4.5	11.7	2.3	0.7	3.0	5.2	40.4	3.7	44.2
2035	2.2	3.2	0.0	9.5	12.7	5.5	4.4	9.9	2.3	0.9	3.2	2.6	30.6	3.4	34
2036	3.5	0.0	1.8	10.2	12.0	7.1	5.1	12.2	0.0	0.7	0.7	2.6	31.0	3.3	34.3
2037	4.6	0.0	1.8	13.8	15.6	5.5	4.4	9.9	0.0	0.9	0.9	0.8	31.8	3.2	35.1
2038	4.2	0.0	4.8	11.1	15.9	4.4	4.3	8.7	2.4	0.7	3.1	0.0	31.9	2.0	33.9
2039	5.1	0.0	5.1	15.3	20.4	8.6	4.3	12.9	5.3	0.9	6.2	0.0	44.6	2.4	47.1
2040	5.1	0.0	1.5	11.6	13.1	4.3	4.2	8.5	2.8	0.7	3.5	0.0	30.2	2.1	32.3
2041	3.6	0.0	4.0	13.0	17.0	8.6	4.2	12.8	5.2	0.0	5.2	0.0	38.6	2.6	41.1
2042	4.3	0.0	4.5	11.0	15.5	4.3	4.2	8.5	5.4	0.0	5.4	1.3	35.0	2.1	37.2
2043	3.9	0.0	1.5	11.8	13.3	8.5	4.2	12.7	2.7	0.0	2.7	0.1	32.7	2.1	34.9
2044	2.8	0.0	4.0	13.1	17.1	4.3	4.2	8.5	2.7	0.0	2.7	2.2	33.3	2.2	35.3
2045	2.8	0.0	4.5	13.9	18.4	8.6	4.2	12.8	2.5	0.0	2.5	2.1	38.6	2.3	40.9
2046	6.9	0.0	1.5	13.9	15.4	4.3	4.2	8.5	5.3	0.8	6.1	2.9	39.8	2.4	42.1
2047	7.7	0.0	4.0	13.1	17.1	8.6	4.2	12.8	2.7	0.8	3.5	2.7	43.8	2.4	46.2
2048	4.0	0.0	4.5	14.0	18.5	4.3	4.3	8.6	5.3	0.8	6.1	2.6	39.8	4.6	44.4
2049	2.6	0.0	1.5	14.1	15.6	8.7	4.3	13.0	5.3	0.8	6.1	0.6	37.9	6.2	44
2050	4.1	0.0	4.1	13.3	17.4	4.4	4.3	8.7	0.0	0.8	0.8	0.6	31.6	2.9	34.4
2051	5.2	0.0	4.6	14.3	18.9	8.8	4.3	13.1	2.8	1.1	3.9	1.1	42.2	4.3	46.4
2052	7.9	0.0	1.5	14.4	15.9	4.4	4.3	8.7	2.7	0.8	3.5	1.1	37.1	2.3	39.5
2053	8.5	0.0	4.1	13.6	17.7	8.9	4.4	13.3	5.5	1.1	6.6	1.1	47.2	2.6	49.8
2054	2.4	0.0	3.1	14.6	17.7	4.5	4.4	8.9	0.0	0.8	0.8	2.9	32.7	1.0	33.8
합계('25~'54년)	137.1	95.1	62.4	353.7	511.2	185.0	117.6	302.6	82.5	19.5	102.0	56.3	1109.2	94.4	1203.3
비중	12.4%	8.6%	5.6%	31.9%	46.1%	16.7%	10.6%	27.3%	7.4%	1.8%	9.2%	5.1%	100.0%		

자료: CBO, SK 증권

미 해군 함정 구매 예산

(단위: 십억 달러)			2025~2054년 함정별 총 비용			2025~2054년 함정 당 평균 비용	
함정종류	구분	이전 구매 척 수	미 해군	CBO		미 해군	CBO
항공모함	포드급(CVN-78) 항공모함	6	96	103		15.3	16.5
	컬럼비아급(SSBN-826) 탄도미사일 잠수함	10	79	95		7.9	9.4
	대형 페이로드 잠수함	6	51	62		8.5	10.4
	버지니아급(SSN-774) 공격잠수함(VPM 탑재형)	9	39	46		4.3	5.1
	버지니아급(SSN-774) 공격잠수함	36	168	185		4.7	5.1
잠수함	SSN(X) 차세대 공격잠수함	14	99	122		7.1	8.7
전투함	알레이 버크급(DDG-51) 플라이트 III 유도미사일 구축함	23	61	61		2.7	2.7
	DDG(X) 차세대 유도미사일 구축함	28	92	123		3.3	4.4
	컨스텔레이션급(FFG-62) 유도미사일 프리깃함	24	24	35		1.0	1.4
	컨스텔레이션급(FFG-62) 플라이트 II 유도미사일 프리깃함	57	61	82		1.1	1.4
상륙함	아메리카급(LHA-6) 강습상륙함	8	35	39		4.4	4.8
	샌안토니오급(LPD-17) 플라이트 II 상륙수송함	5	10	11		2.0	2.2
	LPD(X) 차세대 상륙함	12	27	34		2.3	2.8
	LSM 중형 상륙함	55	10	19		0.2	0.4
전투군수/지원함	존 루이스급(T-AO-205) 급유함	16	12	14		0.8	0.9
	T-AOL 차세대 군수지원함	30	14	14		0.5	0.5
	T-AKE(X) 차세대 건식 화물 수송함	12	9	13		0.7	1.1
	T-AGOS(X) 차세대 해양 감시선	9	5	8		0.5	0.9
	합계	360	892	1066		67.3	78.7

자료: CBO, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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



◎ 주요뉴스

HD현대중공업, 페루 조선업 발전 파트너로 역할 '톡톡' (더구루 / 25.03.02)

- HD현대중공업이 페루 국영 시마조선소를 찾아 페루 해군 수상함 건조에 참여할 현지 협력사를 발굴할 예정
- 작년 3월 페루 함정 사업 우선협상대상자로 선정됐으며, 4월에 4척의 수상함 현지 건조 공동생산 계약 체결

한국 조선 빅3, 노르웨이발 쇠빙 유조선 2척 수주 유력 후보군 (더구루 / 25.02.28)

- 국내 조선 빅 3가 노르웨이 국영 석유회사 에퀴노르가 발주하려는 쇠빙 유조선 수주 유력 후보로 떠오르는 중
- 15만 6천 DWT급 쇠빙 유조선 2척을 발주할 예정이며, 쇠빙 기능에 다이내믹 포지셔닝(DP) 기능을 요구

HD현대중공업, 인도에 조선소 건설 추진...부지 및 협력사 물색 중 (뉴스핌 / 25.02.27)

- 인도 매체 이코노믹 타임스는 "한국의 HD현대중공업이 인도에 조선소 건설을 위해 부지와 협력사를 물색 중"이라 보도
- 타밀나두주의 투투쿠디와 쿠달로르를 방문했고, 라센 앤 투브로(L&T) 경영진과 만나 제휴를 모색했다고 전해짐

◎ 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	88.00	88.00	-
	Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	74.50	74.50	-
	MR	51,000	dwt	47.50	52.00	52.00	52.00	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	67.00	76.00	74.00	74.00	-
	Panamax	81,000	dwt	35.50	37.50	37.00	37.00	-
	Handymax	62,000	dwt	33.00	34.75	34.50	34.50	-
	Handysize	35,000	dwt	26.93	27.38	27.38	27.38	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	121.00	121.00	-
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	257.00	256.00	▼1.00
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	274.00	275.00	▲1.00
	Container	13,000	teu	158.00	183.00	184.00	183.00	▼1.00
	Container	2,750	teu	41.25	43.50	44.00	44.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	97.00	97.00	97.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	188.57	188.37	▼0.20

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

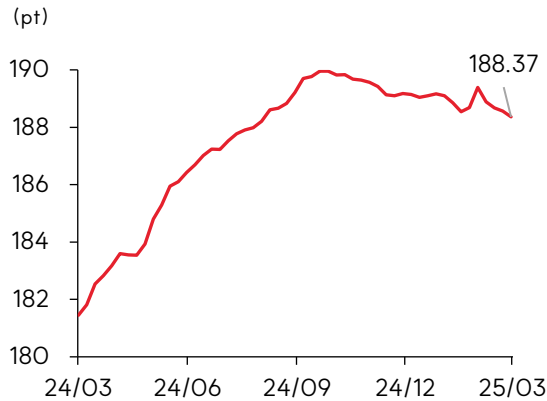
SK증권 조선훈. 한승한

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



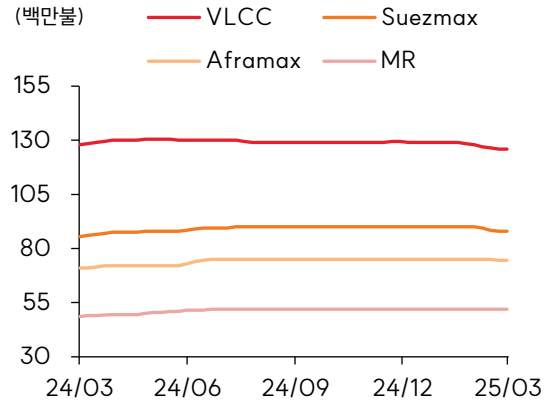
신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



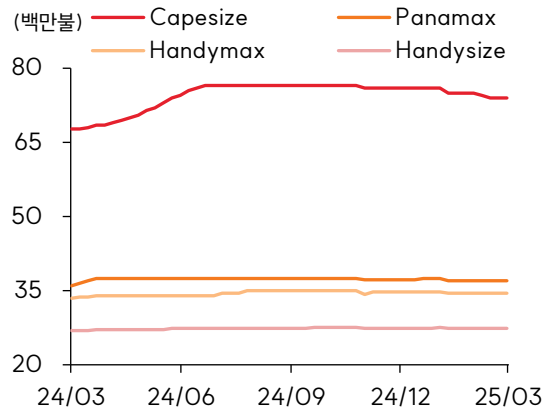
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



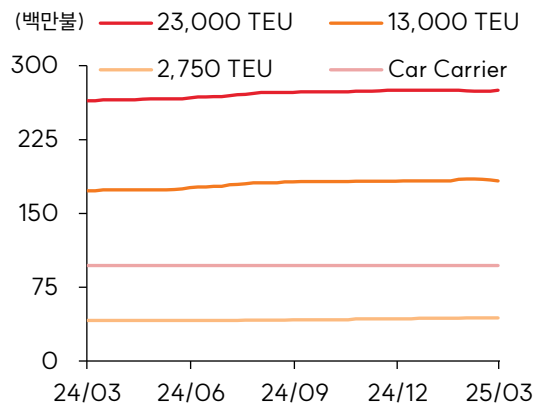
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



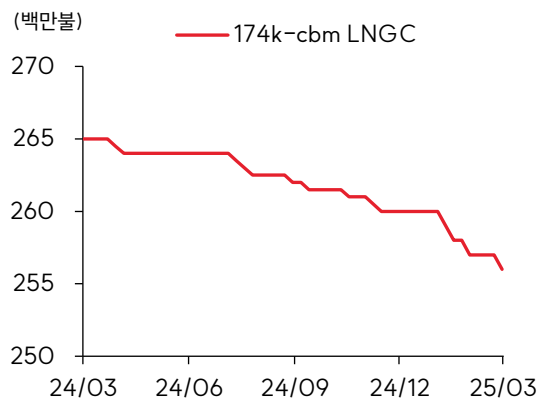
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 신조선가



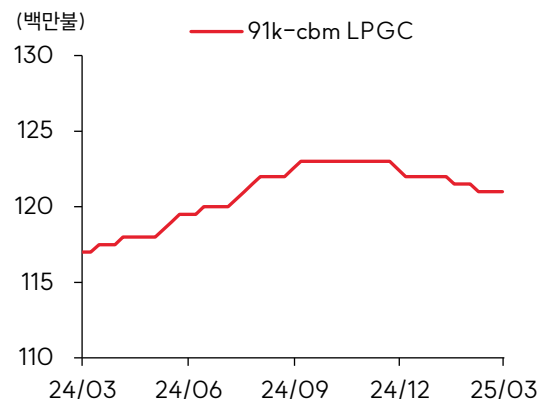
자료: Clarksons, SK 증권

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	146.00	146.00	-
	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	61.00	61.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	53.00	52.00	51.00	51.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	207.26	203.39	196.40	197.52	▲1.11
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	68.00	75.50	75.50	76.00	▲0.50
	Panamax Resale	82,000	dwt	39.50	40.00	38.00	38.00	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	37.00	37.00	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	178.55	179.57	▲1.02
Containership (컨테이너선)	Container 10 Yr	8,800	teu	52.00	65.00	65.00	65.00	-
	Container 10 Yr	6,600	teu	36.00	55.00	67.00	67.00	-
	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	33.00	34.00	▲1.00
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	14.00	21.50	22.00	22.00	-
	Container Secondhand Index		pt	52.06	72.77	73.88	74.51	▲0.63
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	149.07	175.97	173.87	174.48	▲0.61

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

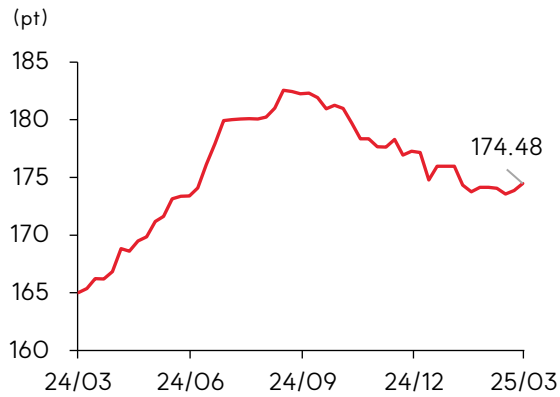
SK증권 조선. 한승한

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



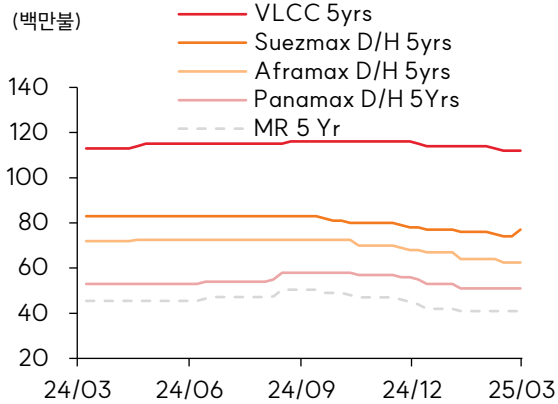
중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



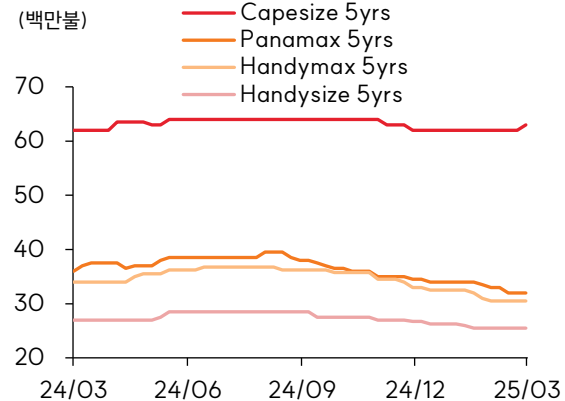
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



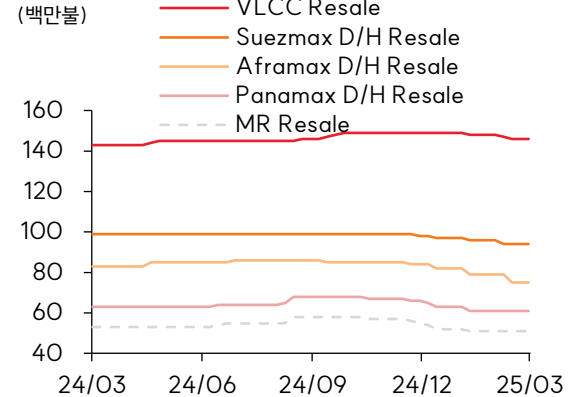
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



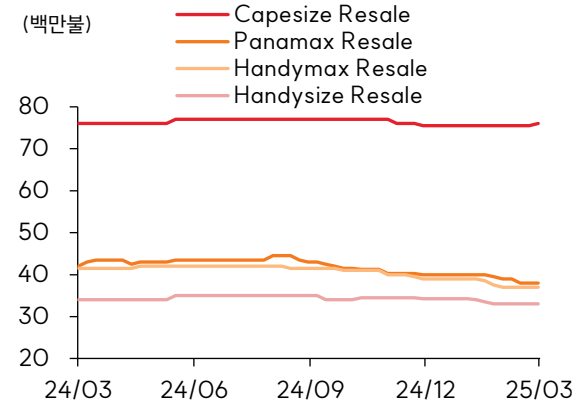
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



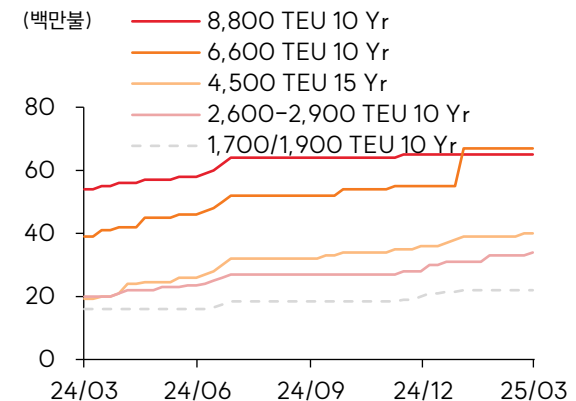
자료: Clarksons, SK 증권

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	19	19	-74%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	4	4	-91%
LPG Carriers	57	113	146	0	0	-100%
LNG Carriers	183	66	93	11	11	-26%
Bulk Carriers	557	632	538	10	10	-29%
Containerships	443	188	380	33	35	-43%
General Cargo Vessels	238	252	237	10	10	-76%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	1	1	-92%
Reefer Vessels	16	22	5	0	0	-100%
Offshore Vessels	121	91	155	27	27	6%
FPSO/FSU	7	4	9	0	0	-100%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	4	4	-61%
Other Misc. Vessels	33	12	16	1	1	-65%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	120	122	-70%

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	37	46	-56%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	4,208	5,403	-48%
	Total Value (\$m)	17,990	19,425	14,238	1,141	1,582	-59%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	736	721	799	80	96	-41%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	6,858	7,884	-43%
	Total Value (\$m)	14,606	12,987	15,299	1,071	1,327	-58%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	942	945	860	76	81	-33%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	1,500	1,628	-40%
	Total Value (\$m)	24,851	19,470	19,922	1,510	1,659	-48%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,386	2,246	2,067	193	223	-42%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	12,566	14,916	-45%
	Total Value (\$m)	57,446	51,882	49,459	3,722	4,568	-55%
	Average\$/Dwt	427	399	426	296	306	-19%

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

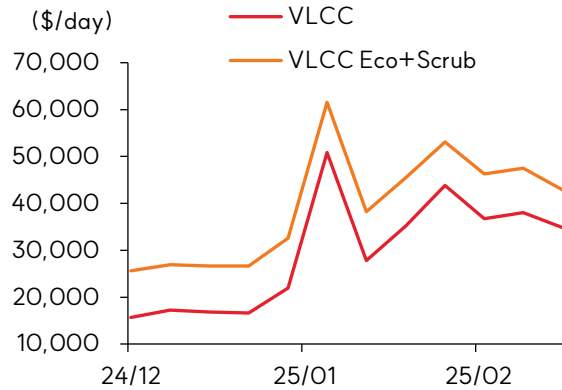
SK증권 조선훈. 한승한

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



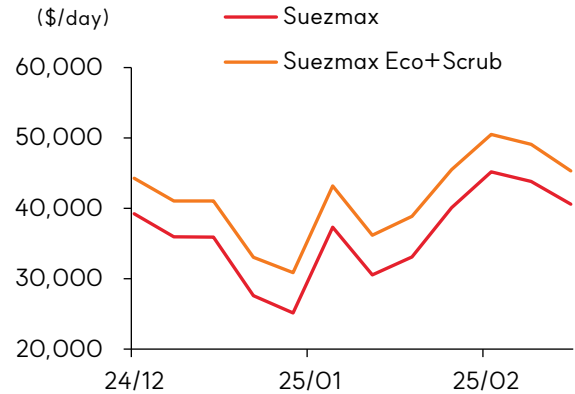
◎ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



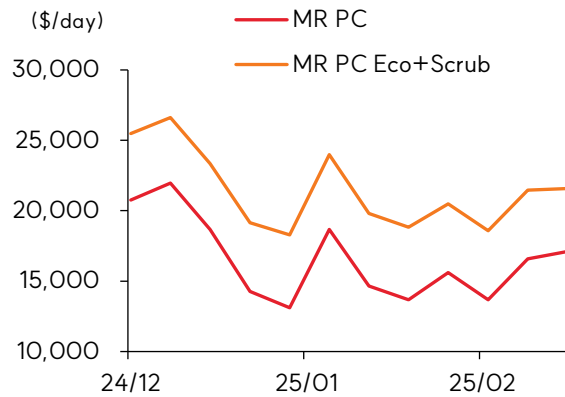
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



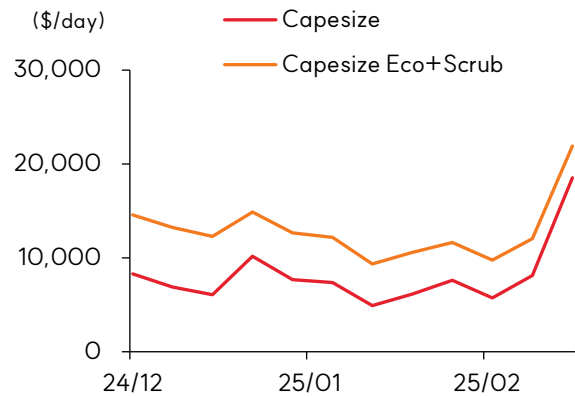
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



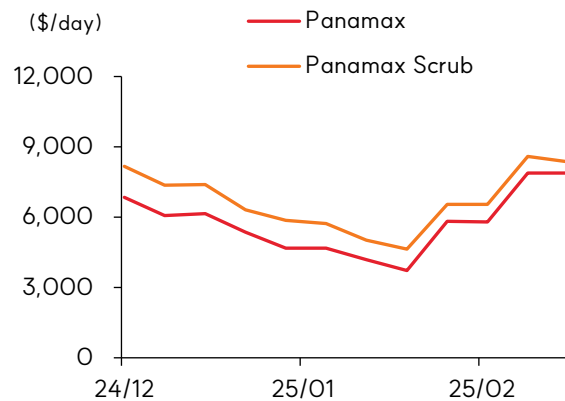
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



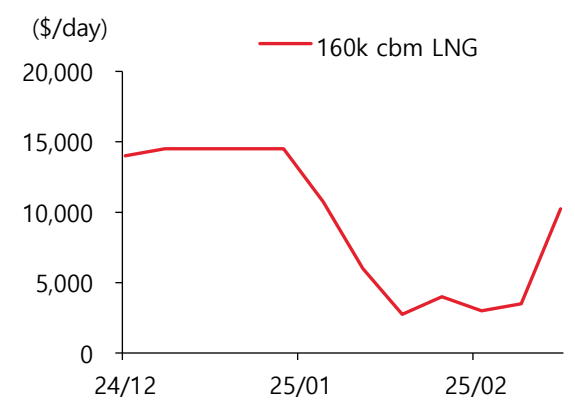
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

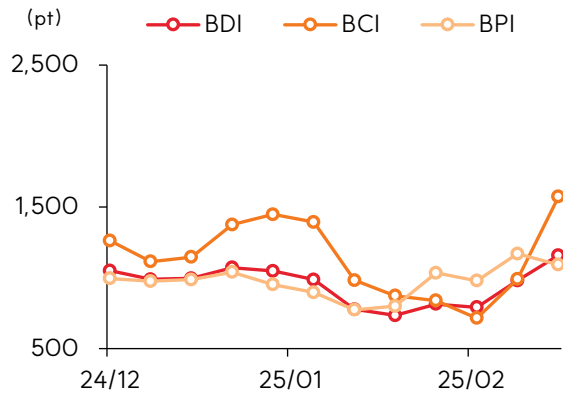
SK증권 조선. 한승한

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



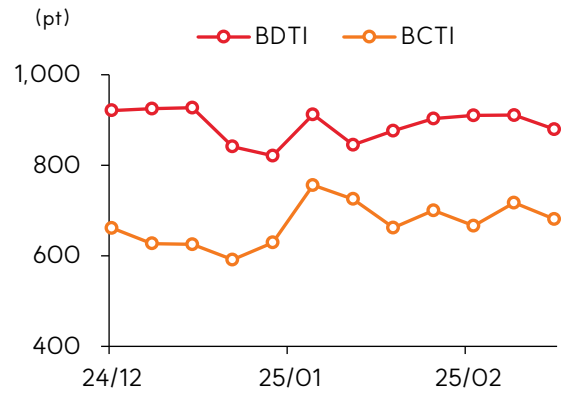
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



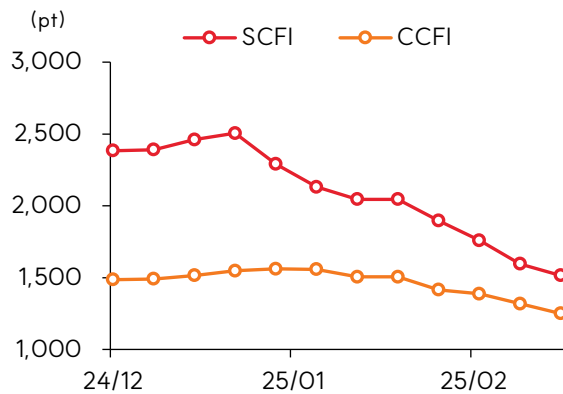
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



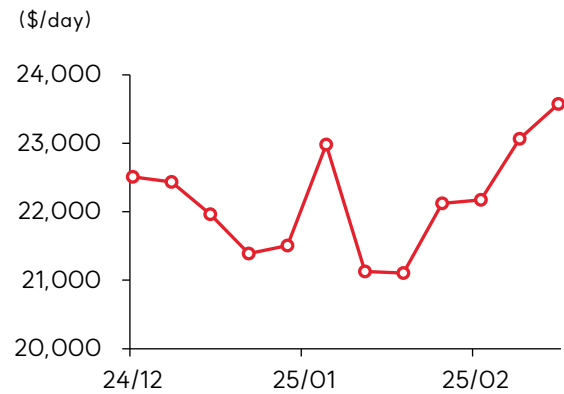
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



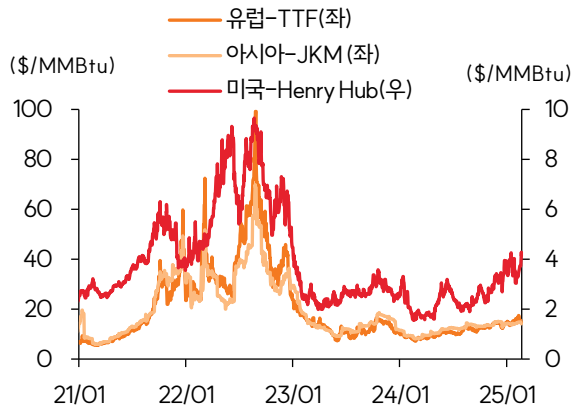
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



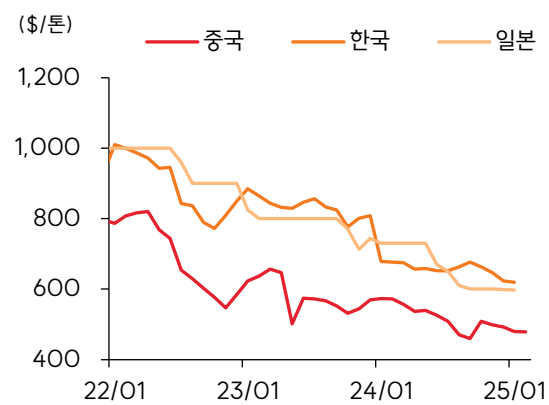
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

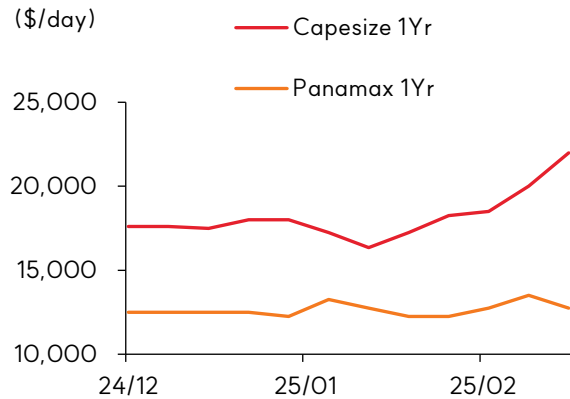
SK증권 조선훈승한

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



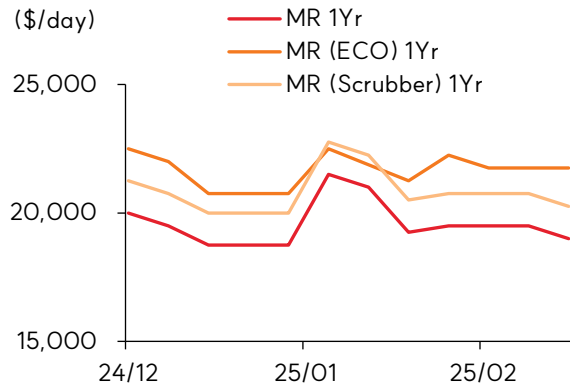
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



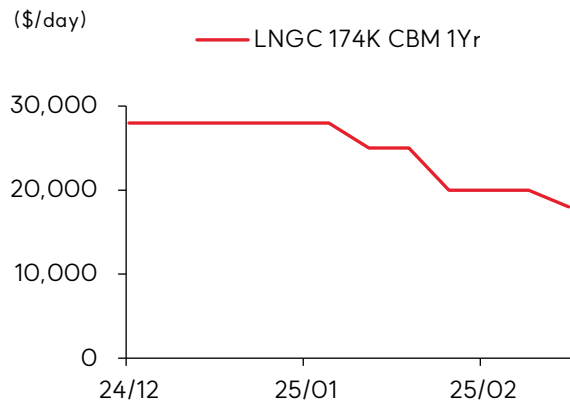
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



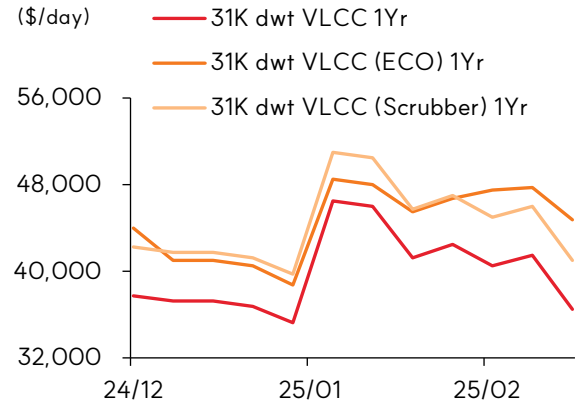
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



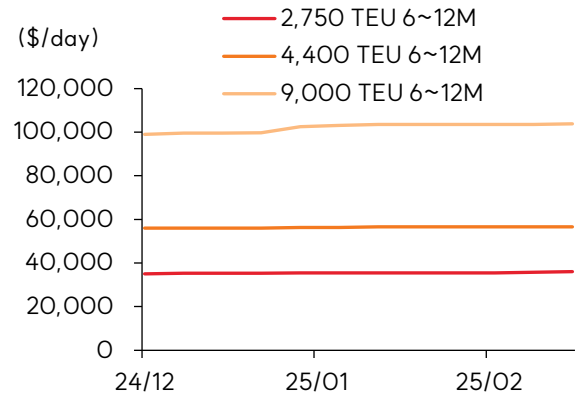
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



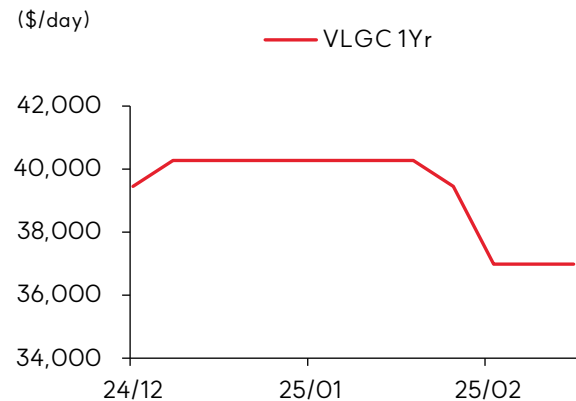
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

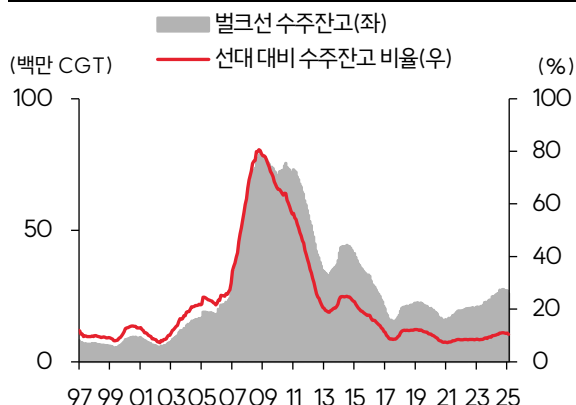
SK증권 조선훈. 한승한

shane.han@sk.com / 3773-9992



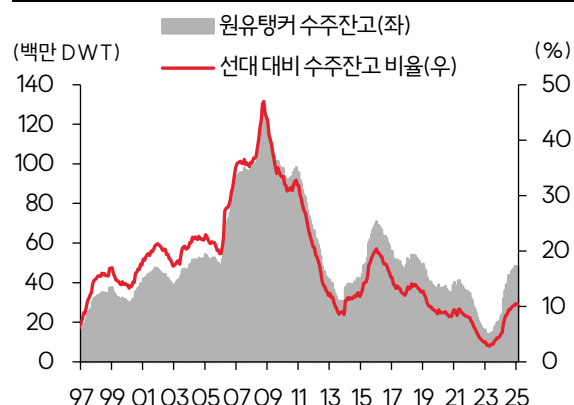
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



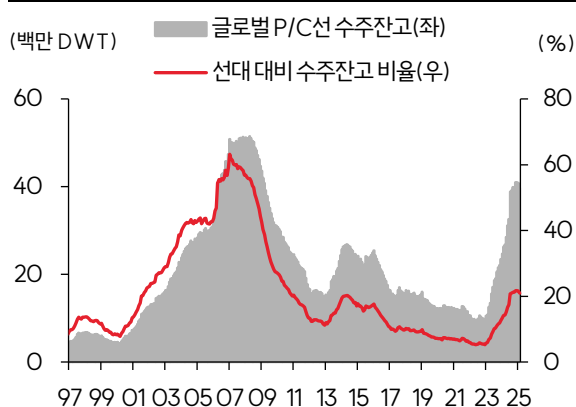
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



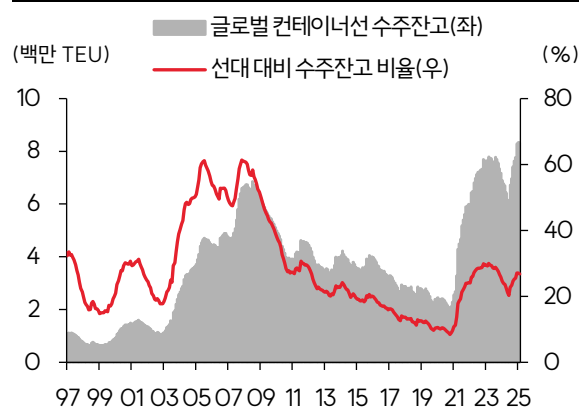
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



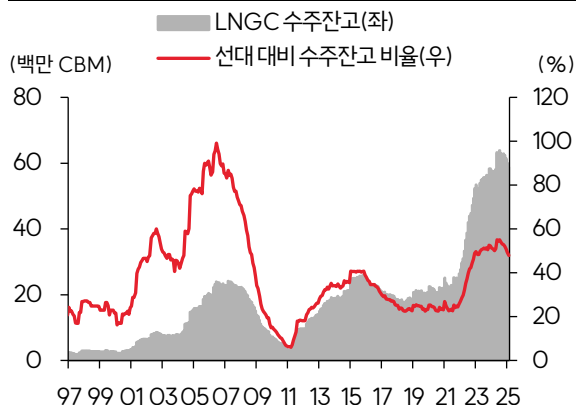
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



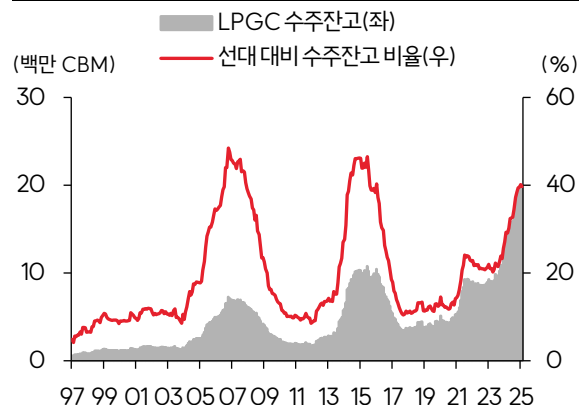
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 주식산업위클리

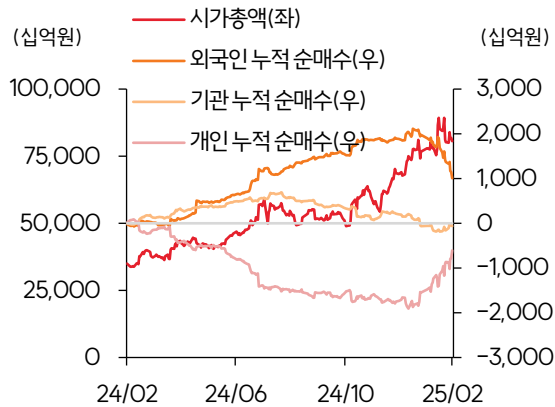
SK증권 조선훈승한

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



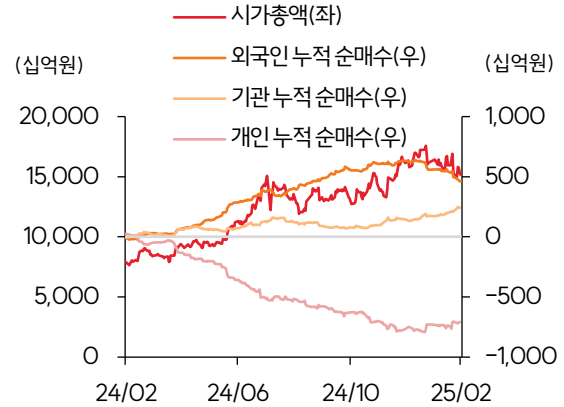
◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



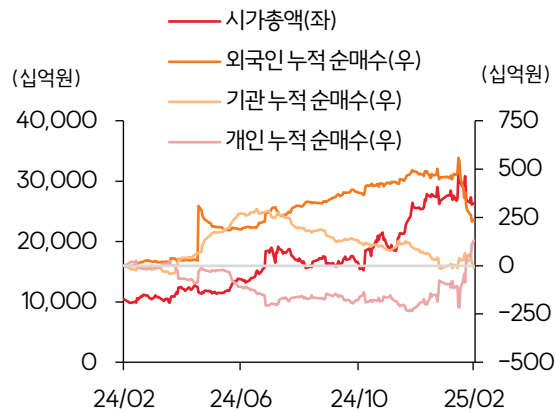
자료: Quantwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



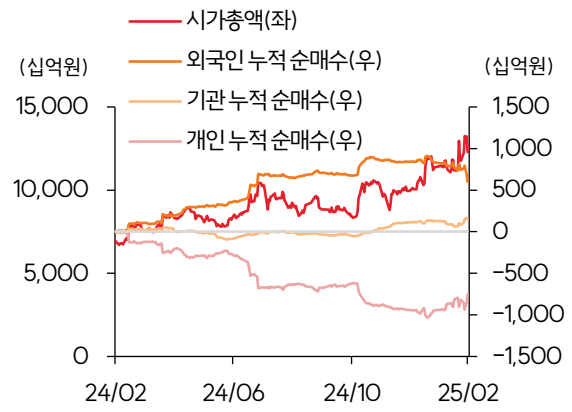
자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



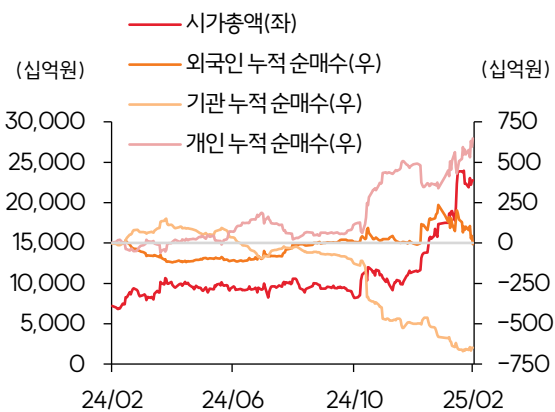
자료: Quantwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



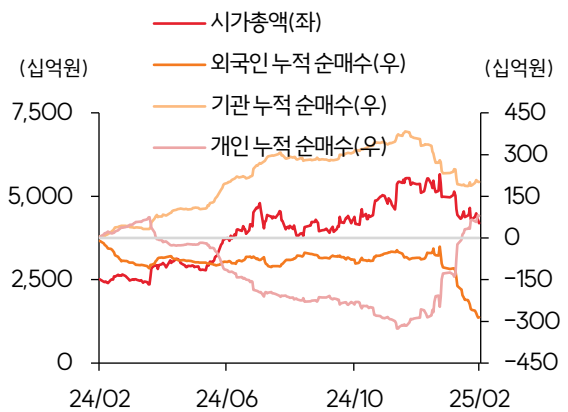
자료: Quantwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대미포 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantwise, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선훈승한
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	2,533		-3.4%	-4.6%	-0.2%	+3.1%	+5.6%	-4.1%	0.8	9.0
WI26 조선	4,946		-2.3%	+0.2%	+2.1%	+24.2%	+12.8%	+102.6%	2.7	20.0
HD 한국조선해양	214,000	15,145.5	-1.2%	-	-6.3%	+4.6%	-6.1%	+91.2%	1.2	8.6
HD 현대중공업	296,000	26,276.8	-0.2%	-1.7%	-1.8%	+34.5%	+3.0%	+151.1%	3.9	26.5
HD 현대미포	105,000	4,193.9	-2.0%	-2.9%	-16.0%	-16.4%	-21.8%	+66.9%	1.8	16.4
삼성중공업	13,950	12,276.0	-7.1%	+4.3%	+8.1%	+20.1%	+23.5%	+76.6%	2.7	22.1
한화오션	74,300	22,766.5	+0.4%	+1.8%	+31.0%	+112.3%	+98.9%	+214.8%	4.5	46.8
한화엔진	22,650	1,890.1	-1.3%	-2.4%	-1.9%	+40.6%	+22.8%	+148.6%	4.5	22.5
한국카본	15,370	797.8	-1.3%	-0.1%	+9.2%	+44.6%	+30.8%	+48.6%	0.0	0.0
동성화인텍	22,800	683.8	-1.5%	+8.3%	+6.0%	+59.3%	+52.8%	+94.4%	2.7	11.7

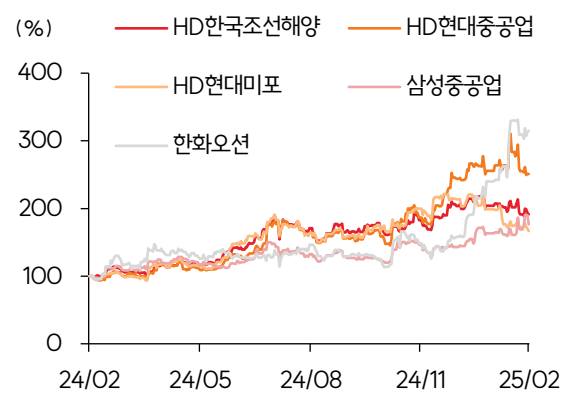
자료: Quantwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantwise, SK 증권

조선 커버리지 5사 주가 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantwise, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(한승한)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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