



## 미 조선업 청문회와 CSIS의 'Ship Wars'

Top picks: 한화오션, HD 현대중공업

- 신조선가치수는 188.14pt(-0.16pt), 중고선가치수는 175.16pt(+0.05pt)를 기록
- 대만 선사 양밍(Yang Ming) 해운은 LNG DF 컨선 13척(15K-TEU급 7척&8K-TEU급 6척) 발주 계획을 발표하며, HD현대, 한화오션, 그리고 HJ중공업의 수주를 기대
- 케빈 매카시 미국 전 하원의장이 지난 14일 국회를 방문해 한국에서 미국 군함을 건조할 수 있도록 법률 개정을 적극 지원하겠다는 입장을 밝힘. 매카시 전 의장은 트럼프 대통령의 측근으로 꼽히는 인물
- 현지시간 3월 11일, 미 하원 군사위원회 산하 해군력 및 군사력 투사 소위원회가 미 조선업 관련 청문회를 개최
- 브렛 사이들 미 해군 연구개발인수 담당 차관 대행과, 셸비 오클리 미 정부 회계감사원(GAO) 계약 국가안보인수 부서 국장, 로널드 오로크 의회조사국(CRS) 해군 전문가 등 주요 인사들은 하나같이 미국 조선업의 함정 생산 속도와 비용 문제에서 심각한 도전에 직면해 있으며, 특히 인력 부족과 공급망 문제가 심각하다고 지적하면서 한국과 일본의 협력이 필수적이라고 결론. 또한 CSIS(전략국제문제연구소) 연구진은 지난 11일에 발간한 'Ship Wars' 보고서 내용을 기반으로 중국 조선업을 제재하고 한국과 일본이 미국 조선소에 투자하도록 장려하는 유인책을 제공해야 한다고 주장
- CSIS는 인도-태평양 전략, 미국 Chips Act 등 대표적인 적용 사례들이 있을 정도로 미국 외교 및 국방정책 결정에 강한 영향력을 미치는 대표적인 싱크탱크
- CSIS의 'Ship Wars' 내용은 주로 중국 조선업에 대한 영향력을 크게 우려하고 있음. 특히 중국 국영조선소인 중국선박공업그룹(CSSC)을 포함한 중국 조선소들을 총 4단계(Tier 1~4)의 위험군으로 분류하여 견제할 필요가 있음을 주장
- 해당 보고서의 조선업 관련 주요 내용으로는 1)한국 조선업의 전략적 중요성과 2)미국 조선업의 문제 및 협력 필요성, 3)한국 조선소를 활용할 수 있는 구체적 방안, 4)반스-톨레프슨 수정법 완화 및 중국의 견제 등이 있음
- 이 중 3)한국 조선소를 활용할 수 있는 구체적 방안에 대해서는 ①군수지원선(LSS) 및 보급선 건조를 한국 조선소에 발주하는 방안, ②한국 조선소가 미국 내에 생산 시설을 설립하거나 기존 미국 조선소를 인수하는 방안-한국 기업과의 합작 또는 투자를 유도하는 것이 현실적이라고 언급. ③해군 함정 핵심 부품 및 모듈 공급-미국 조선소가 군함을 건조할 때, 한국 조선소에서 주요 모듈(ex. 선체, 추진 시스템, 무장 등)을 제작하여 공급하는 방식을 활용하는 것이 함정 건조시간을 단축하고 비용을 절감하는데 매우 효과적
- 결론적으로 미국 내에서도 중국 해군력 견제를 위해 현실적으로 한국과 일본 조선업 역량을 활용해야 한다는 목소리는 계속 높아져가고 있음. 이를 위해서 정부 간의 전략적 조율과 투자 유인책이 필요하며, 걸림돌이 되는 정치적·법적 제약을 완화 및 제거하는 게 우선순위라는 것을 인지하는 중
- 미 함정 사업에 있어 7함대와 MSC를 포함한 군사적 기밀성이 낮은 급의 함정과 필요 모듈은 한국 조선소 야드에 발주하고, 상위 클래스의 전투함은 한국 조선소의 미국 조선소 투자를 및 인수를 통해 해당 조선소에 발주할 가능성이 높음
- 중국 국영 조선소를 직접적으로 제재하기는 어려우나, Tier1~2에 해당하는 중국 조선소 중심으로 선박을 발주하는 선주 및 선사들에 차등적인 제재를 가할 가능성 높다는 판단. 한국 조선소의 반사수혜 전망과 조선업 비중확대 의견 유지

# 한승한 수주산업 위클리

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



## CSIS가 분류한 중국 조선소 위험 등급 분류 ('19~'24년 생산량 기준)

| 티어(Tier)      | 분류 기준                                                  | 조선소 수 | 총 생산량 (척) | 총 생산량 (백만 CGT) | 전체 생산 비중 | 외국 구매자 대상 생산 비중 |
|---------------|--------------------------------------------------------|-------|-----------|----------------|----------|-----------------|
| Tier 1 (초고위험) | 중국 국영 조선소 중 해군 함정을 직접 건조                               | 12    | 434       | 28.1           | 17%      | 75%             |
| Tier 2 (고위험)  | 함정을 직접 건조하지 않지만, 군사 프로젝트와 연계되거나 정부 지원을 받는 CSSC 소유      | 23    | 659       | 37.5           | 23%      | 76%             |
| Tier 3 (중위험)  | CSSC가 아닌 다른 국영조선소의 소유로, 필요시 국가안보 목적으로 동원될 가능성이 있음      | 46    | 1034      | 39.3           | 24%      | 58%             |
| Tier 4 (저위험)  | 민영 혹은 외국기업의 소유로, 공식적인 군사 관련 활동이 제한적이거나 중국 정부 통제하에 있는 곳 | 226   | 2325      | 59.3           | 36%      | 71%             |

자료: CSIS, SK 증권

## 미 항만 기항 횟수 Top 10 컨테이너 선사 비교

| 선사              | 국가   | 중국 선박 비중 | Tier 1 선대 비중 | 연평균 미 항만 기항 수 (2019~2024) | USTR 제제안 기반 연간 예상 수수료 (\$mil) |
|-----------------|------|----------|--------------|---------------------------|-------------------------------|
| MSC             | 스위스  | 25%      | 6%           | 2,671                     | 2,004                         |
| Maersk          | 덴마크  | 23%      | 4%           | 2,476                     | 1,238                         |
| CMA-CGM         | 프랑스  | 43%      | 9%           | 1,729                     | 1,297                         |
| Hapag-Lloyd     | 독일   | 21%      | 4%           | 1,403                     | 702                           |
| ONE             | 일본   | 25%      | 3%           | 1,228                     | 921                           |
| COSCO           | 중국   | 59%      | 15%          | 650                       | 650                           |
| Evergreen       | 대만   | 15%      | 10%          | 593                       | 297                           |
| Seaboard Marine | 미국   | 60%      | 4%           | 458                       | 458                           |
| Zim             | 이스라엘 | 35%      | 2%           | 441                       | 331                           |
| Orient Overseas | 대만   | 33%      | 16%          | 369                       | 276                           |

자료: CSIS, SK 증권

## CSIS가 추정한 가상의 중국과 유럽 기업에 대한 할증 요금 구조 가능성

| 중국     |           |      |     | 유럽     |           |      |     |
|--------|-----------|------|-----|--------|-----------|------|-----|
| 티어     | 중국산 선대 비중 | 계수   | 할증율 | 티어     | 중국산 선대 비중 | 계수   | 할증율 |
| Tier 1 | 15%       | 4    | 60% | Tier 1 | 5%        | 4    | 20% |
| Tier 2 | 25%       | 1    | 25% | Tier 2 | 10%       | 1    | 10% |
| Tier 3 | 30%       | 0.25 | 8%  | Tier 3 | 35%       | 0.25 | 9%  |
| Tier 4 | 30%       | 0    | 0%  | Tier 4 | 50%       | 0    | 0%  |

| 기업 국가 | 중국산 선대 비중 | 입항 수수료(회 당) | 연 평균 기항 횟수 | Tier 기반 할증 | 연간 총 수수료 |
|-------|-----------|-------------|------------|------------|----------|
| 중국    | 60%       | 100만 달러     | 2,000      | 93%        | 39억 달러   |
| 유럽    | 26%       | 75만 달러      | 2,000      | 39%        | 21억 달러   |

자료: CSIS, SK 증권

# 한승한 수주산업 위클리

SK증권 조선. 한승한

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



중국 조선소 티어별 수출 생산량 및 비중

| 티어(Tier) | 위험 레벨 | 총 수출 생산량<br>(백만 CGT) | 수출 비중 |
|----------|-------|----------------------|-------|
| Tier 1   | 초고위험  | 20.9                 | 75%   |
| Tier 2   | 고위험   | 28.4                 | 76%   |
| Tier 3   | 중위험   | 22.6                 | 58%   |
| Tier 4   | 저위험   | 42.2                 | 71%   |

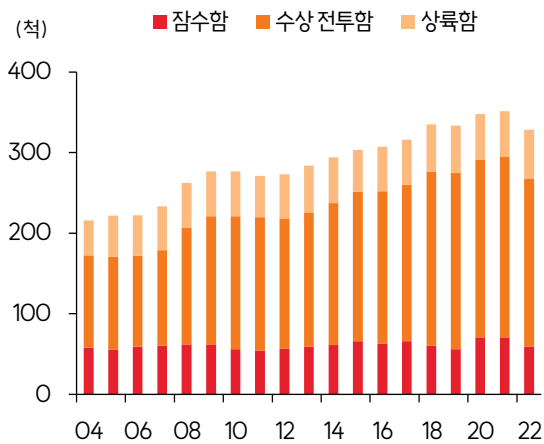
자료: CSIS, SK 증권

중국 Top 10 조선소별 위험등급 ('19~'24년 생산량 기준)

| 순위 | 조선소                            | 티어<br>(Tier) | 총 생산량<br>(백만 CGT) | 생산 비중 |
|----|--------------------------------|--------------|-------------------|-------|
| 1  | New Times Shipbuilding Co Ltd  | 4            | 12.9              | 7.8%  |
| 2  | Shanghai Waigaoqiao Shbldg     | 2            | 11.4              | 6.9%  |
| 3  | Jiangsu Newyangzi Shipbuilding | 4            | 10.3              | 6.3%  |
| 4  | Qingdao Beihai Shipbuilding HI | 2            | 7.3               | 4.5%  |
| 5  | COSCO Shipping HI Yangzhou     | 3            | 7.2               | 4.4%  |
| 6  | Jiangnan Shipyard Group Co Ltd | 1            | 7.0               | 4.3%  |
| 7  | Jiangsu Yangzi Xinfu Shbldg    | 4            | 6.7               | 4.1%  |
| 8  | Guangzhou Shipyard Intl Co Ltd | 1            | 6.5               | 4.0%  |
| 9  | Hudong-Zhonghua Shipbuilding   | 1            | 6.1               | 3.7%  |
| 10 | Nantong COSCO KHI Ship Eng     | 3            | 6.0               | 3.7%  |

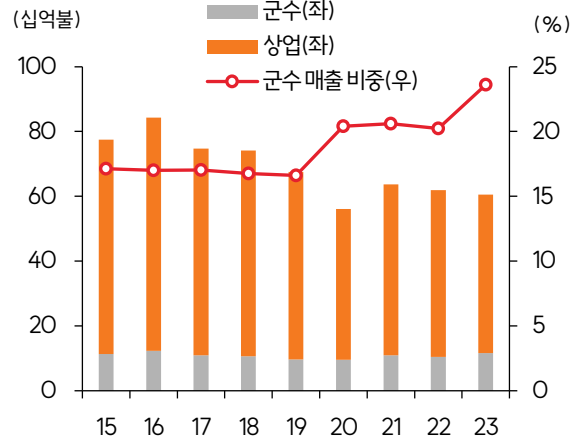
자료: CSIS, SK 증권

중국 해군(PLAN) 함대 구성



자료: CSIS, SK 증권

CSSC/CSIC 군수 및 상업 매출과 군수 매출 비중 추이



자료: CSIS, SK 증권

# 한승한의 수주산업 위클리

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



## ◎ 주요뉴스

트럼프 혼풍 부는 HD현대... 'LNG, SMR 선박' 시대 주도 (NATE 뉴스 / 25.03.12)

- 정기선 HD현대 부회장은 빌 게이츠가 주도하는 SMR 기업 '테라파워'와도 파트너십을 강화하며 사업 확장 중
- HD현대는 교환사채로 조달한 자금 6천억원 중 3천억원을 SMR 추진 컨테이너선 개발에 활용한다고 밝힌 바 있음

한화오션, 국내 첫 미 함정 MRO 사업 완료 (SBS News / 25.03.13)

- 한화오션은 작년 8월에 수주한 '윌리 쉬라' 호의 6개월에 걸친 MRO를 마치고 출항했다고 밝힘
- 작년 11월에 수주한 '유콘' 호의 MRO 사업을 진행 중이며, 올해 5~6척의 미 해군 MRO 수주를 목표하고 있다고 밝힘

HJ중공업, '미국통' 전인범 전 특수전사령관 사외이사 영입 (잡포스트 / 25.03.13)

- HJ중공업은 오는 28일 정기주총에서 전인범 전 특수전사령관을 사외이사로 신규 선임할 예정
- 한미연합사령부 부참모장, 유엔군사령부 군사정전위원회 수석대표 등을 역임. 미 함정 MRO 사업에 중요한 역할 기대

## ◎ 신조선가 Table

| 선종                               |             | 규모(Size) | 단위  | 2023   | 2024   | Last   | Current | 증감    |
|----------------------------------|-------------|----------|-----|--------|--------|--------|---------|-------|
| Tankers<br>(탱커)                  | VLCC        | 320,000  | dwt | 128.00 | 129.00 | 125.50 | 125.00  | ▼0.50 |
|                                  | Suezmax     | 157,000  | dwt | 85.00  | 90.00  | 88.00  | 87.50   | ▼0.50 |
|                                  | Aframax     | 115,000  | dwt | 70.00  | 75.00  | 74.50  | 74.00   | ▼0.50 |
|                                  | MR          | 51,000   | dwt | 47.50  | 52.00  | 51.00  | 50.50   | ▼0.50 |
| Bulkers<br>(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<br>(가스운반선)           | LPG         | 91,000   | cbm | 113.50 | 122.00 | 121.50 | 121.50  | -     |
|                                  | LNG         | 174,000  | cbm | 265.00 | 260.00 | 256.00 | 256.00  | -     |
| Dry Cargo<br>(드라이카고)             | Container   | 23,000   | teu | 235.50 | 275.00 | 275.00 | 275.00  | -     |
|                                  | Container   | 13,000   | teu | 158.00 | 183.00 | 183.00 | 183.00  | -     |
|                                  | Container   | 2,750    | teu | 41.25  | 43.50  | 44.00  | 44.00   | -     |
|                                  | Car Carrier | 7,000    | ceu | 97.00  | 97.00  | 96.00  | 96.00   | -     |
| Newbuilding Price Index (신조선가지수) |             |          | pt  | 178.36 | 189.16 | 188.30 | 188.14  | ▼0.16 |

자료: Clarksons, SK 증권

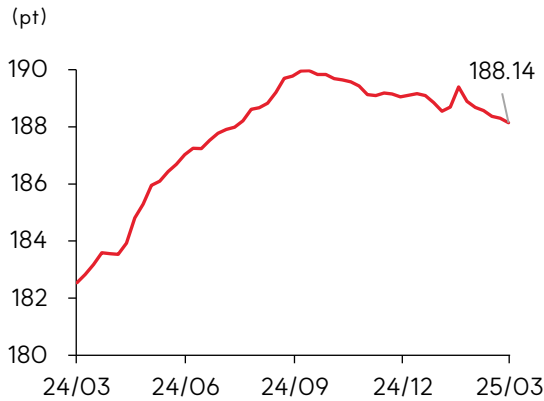
# 한승한 수주산업 위클리

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



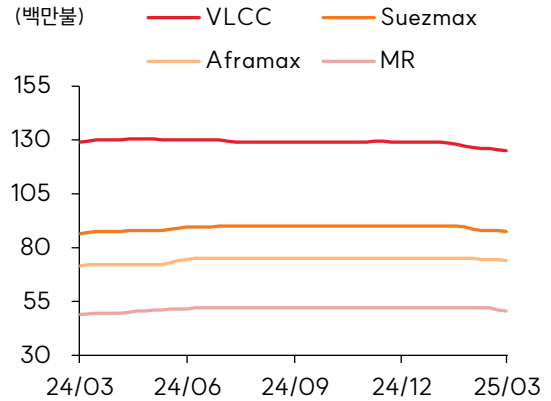
## ◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



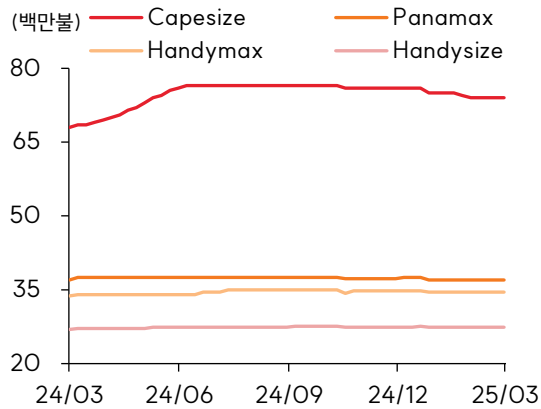
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



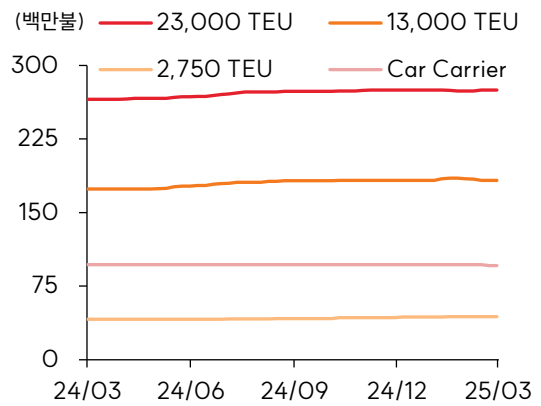
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



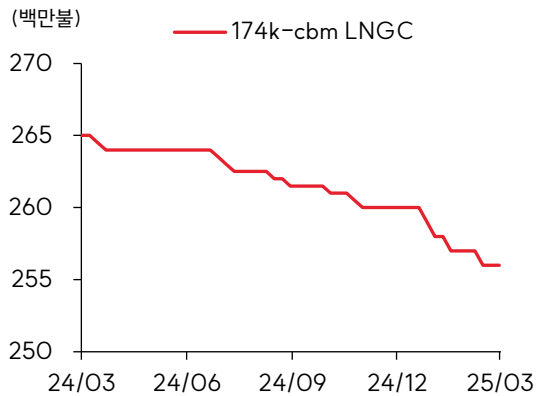
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 신조선가



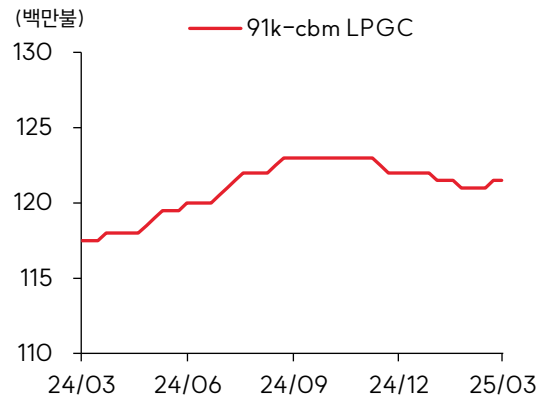
자료: Clarksons, SK 증권

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<br>(탱커)                 | VLCC Resale                | 310,000     | dwt | 130.00 | 149.00 | 146.00 | 144.00  | ▼2.00 |
|                                 | 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 | 197.52 | 197.52  | -     |
| Bulkers<br>(벌커)                 | Capesize Resale            | 180,000     | dwt | 68.00  | 75.50  | 76.00  | 76.00   | -     |
|                                 | 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 | 179.57 | 179.57  | -     |
| Containership<br>(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  | 34.00  | 34.00   | -     |
|                                 | Container 10 Yr            | 1,700/1,900 | teu | 14.00  | 21.50  | 23.00  | 23.00   | -     |
|                                 | Container Secondhand Index |             | pt  | 52.06  | 72.77  | 75.34  | 75.34   | -     |
| Secondhand Price Index (중고선가지수) |                            |             | pt  | 149.07 | 175.97 | 175.12 | 175.16  | ▲0.05 |

자료: Clarksons, SK 증권

# 한승한 수주산업 위클리

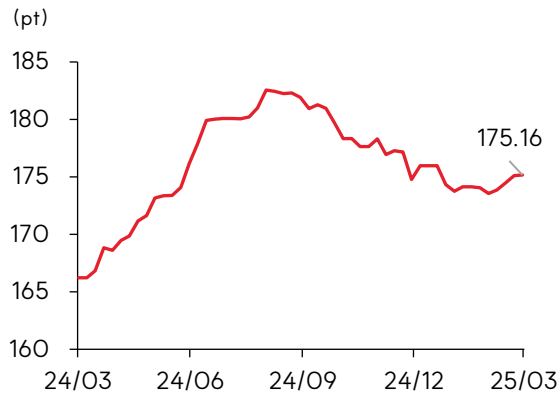
SK증권 조선. 한승한

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



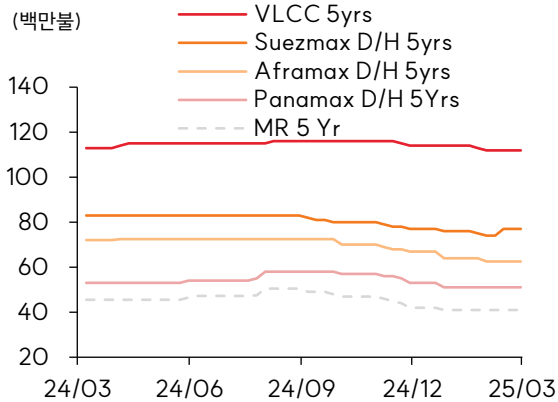
## 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



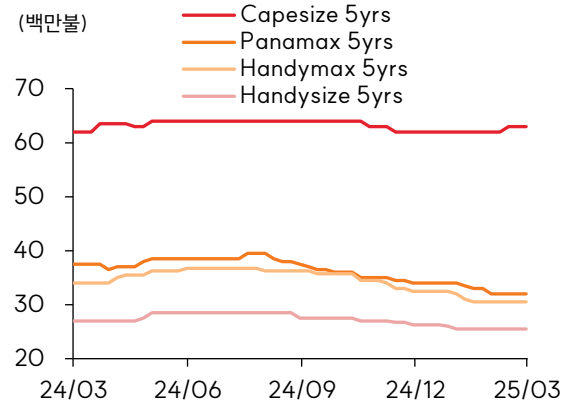
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



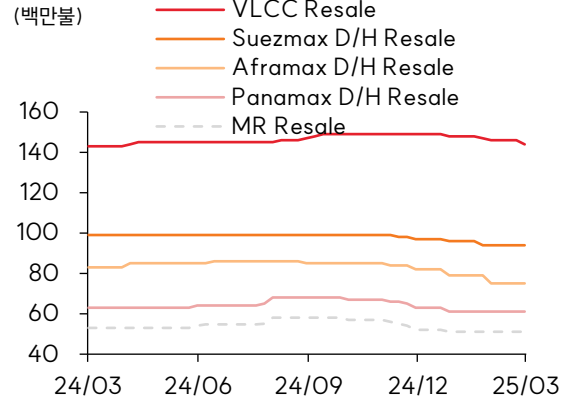
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



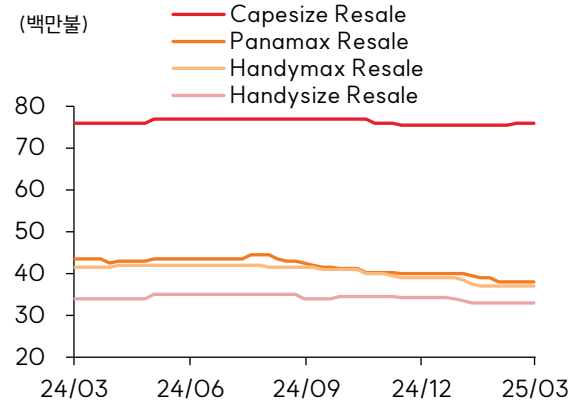
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



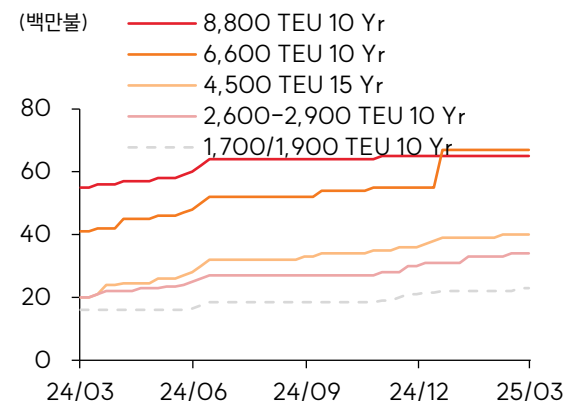
자료: Clarksons, SK 증권

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         | -79%        |
| Chemical & Spec. Tankers | 112          | 141          | 253          | 14         | 16         | -72%        |
| LPG Carriers             | 57           | 113          | 146          | 4          | 4          | -87%        |
| LNG Carriers             | 183          | 66           | 93           | 11         | 11         | -41%        |
| Bulk Carriers            | 557          | 632          | 538          | 8          | 10         | -92%        |
| Containerships           | 443          | 188          | 380          | 49         | 72         | -12%        |
| General Cargo Vessels    | 238          | 252          | 237          | 10         | 14         | -75%        |
| Ro-Ro/Car Carriers       | 93           | 88           | 76           | 1          | 1          | -94%        |
| Reefer Vessels           | 16           | 22           | 5            | 0          | 0          | -100%       |
| Offshore Vessels         | 121          | 91           | 155          | 29         | 28         | -20%        |
| FPSO/FSU                 | 7            | 4            | 9            | 0          | 0          | -100%       |
| Passenger & Cruise Ships | 48           | 32           | 60           | 6          | 6          | -55%        |
| Other Misc. Vessels      | 33           | 12           | 16           | 1          | 3          | -21%        |
| <b>Total Contracting</b> | <b>2,066</b> | <b>2,033</b> | <b>2,412</b> | <b>152</b> | <b>184</b> | <b>-68%</b> |

자료: Clarksons, SK 증권

## ◎ 중고선 거래량 (Sales&Purchases)

| 선종              |                    | 거래 척 수  |         |         | 2025   |         |      |
|-----------------|--------------------|---------|---------|---------|--------|---------|------|
|                 |                    | 2022    | 2023    | 2024    | Last   | Current | YoY  |
| Tankers<br>(탱커) | Total No. Sales(척) | 708     | 580     | 408     | 64     | 73      | -39% |
|                 | Total DWT(,000)    | 66,777  | 56,769  | 36,938  | 7,087  | 7,987   | -32% |
|                 | Total Value (\$m)  | 17,990  | 19,425  | 14,238  | 2,088  | 2,323   | -46% |
| Bulkers<br>(벌커) | Total No. Sales(척) | 736     | 721     | 799     | 114    | 137     | -33% |
|                 | Total DWT(,000)    | 50,120  | 54,817  | 59,650  | 9,165  | 10,633  | -37% |
|                 | Total Value (\$m)  | 14,606  | 12,987  | 15,299  | 1,599  | 1,926   | -50% |
| Other<br>(기타)   | Total No. Sales(척) | 942     | 945     | 860     | 97     | 114     | -25% |
|                 | Total DWT(,000)    | 17,770  | 18,597  | 19,588  | 1,740  | 2,151   | -39% |
|                 | Total Value (\$m)  | 24,851  | 19,470  | 19,922  | 1,812  | 2,199   | -40% |
| Total<br>(합계)   | Total No. Sales(척) | 2,386   | 2,246   | 2,067   | 275    | 324     | -32% |
|                 | Total DWT(,000)    | 134,667 | 130,183 | 116,177 | 17,993 | 20,772  | -36% |
|                 | Total Value (\$m)  | 57,446  | 51,882  | 49,459  | 5,499  | 6,448   | -46% |
|                 | Average\$/Dwt      | 427     | 399     | 426     | 306    | 310     | -16% |

자료: Clarksons, SK 증권

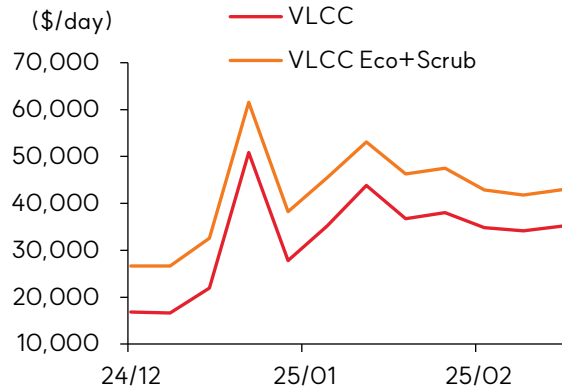
# 한승한 수주산업위클리

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



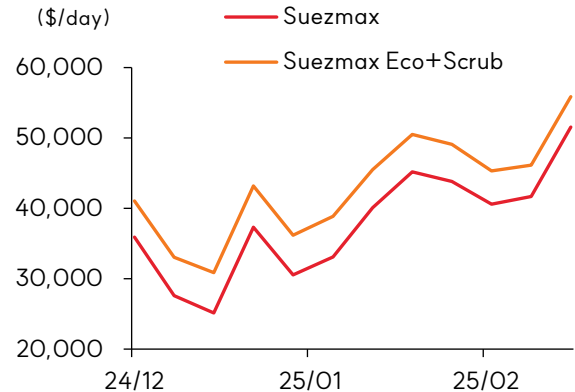
## ◎ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



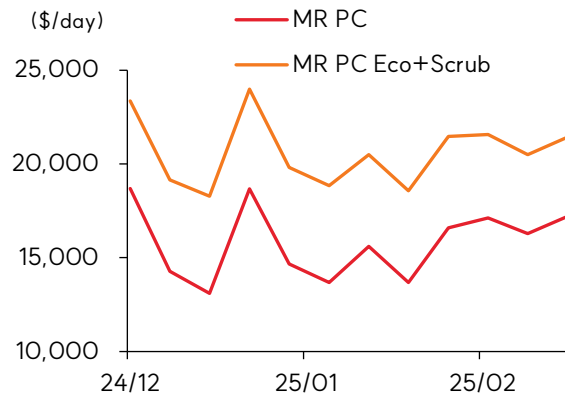
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



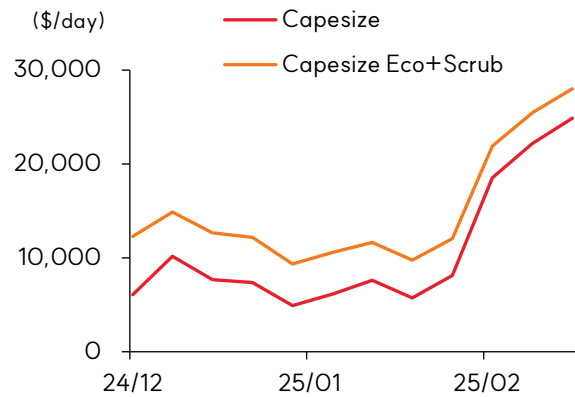
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



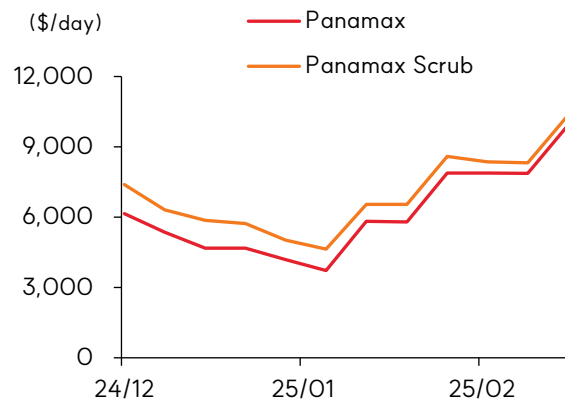
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



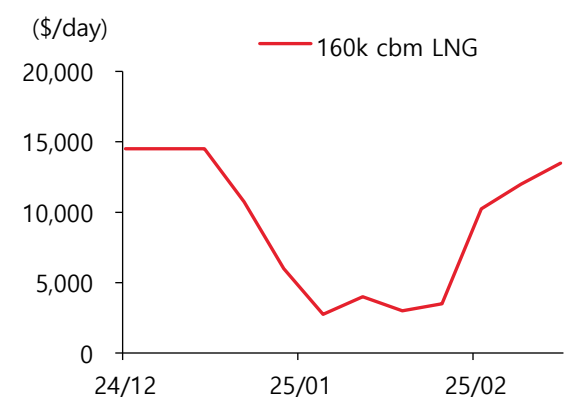
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

# 한승한 수주산업 위클리

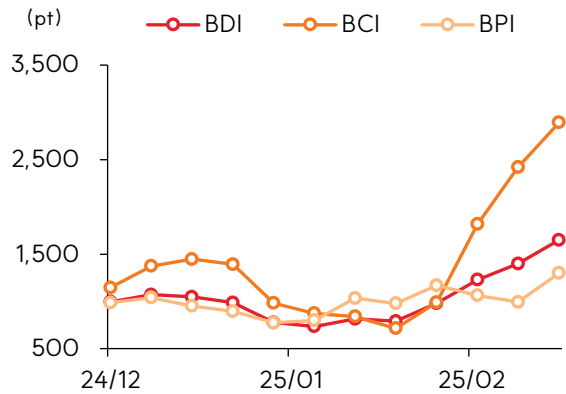
SK증권 조선훈. 한승한

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



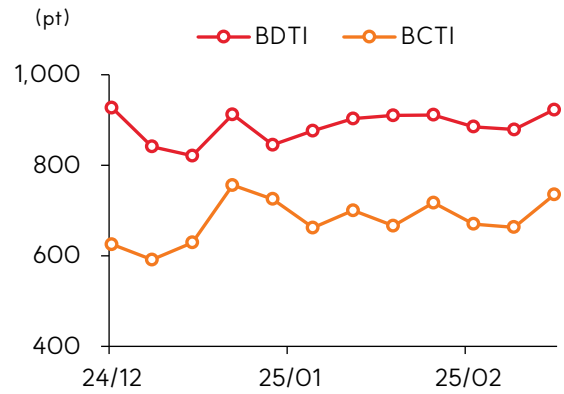
## ◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



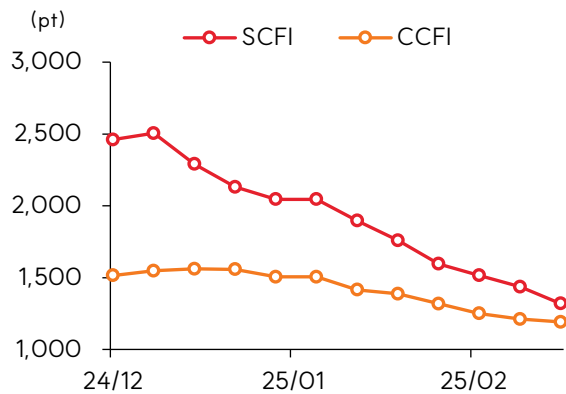
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



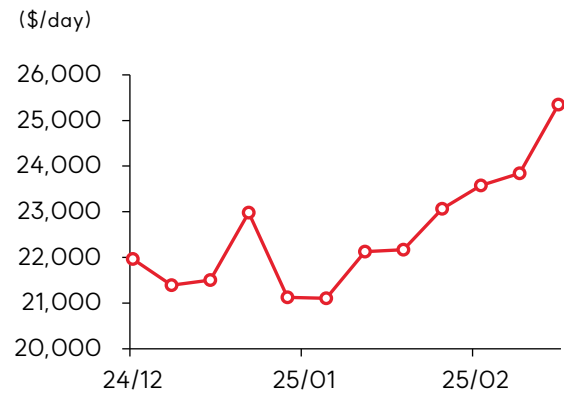
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



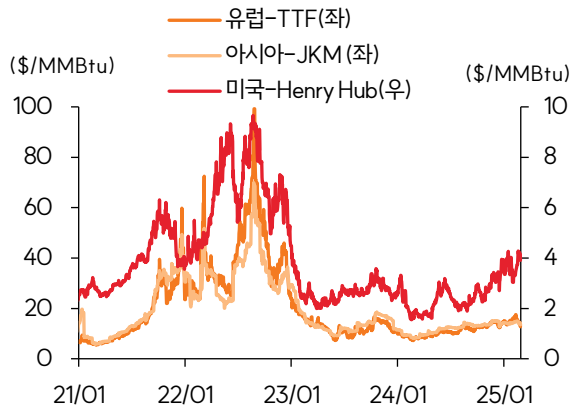
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



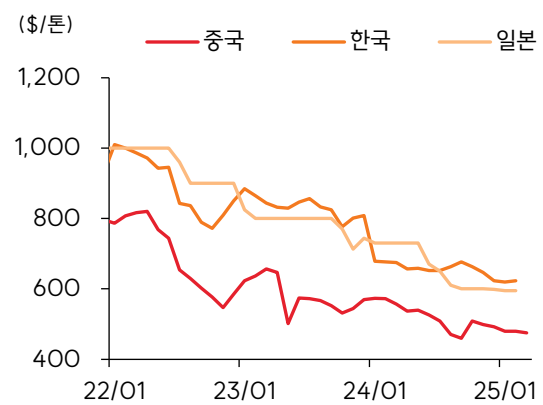
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

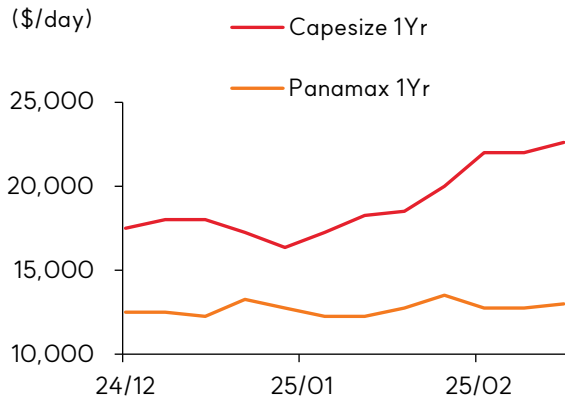
# 한승한 수주산업 위클리

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



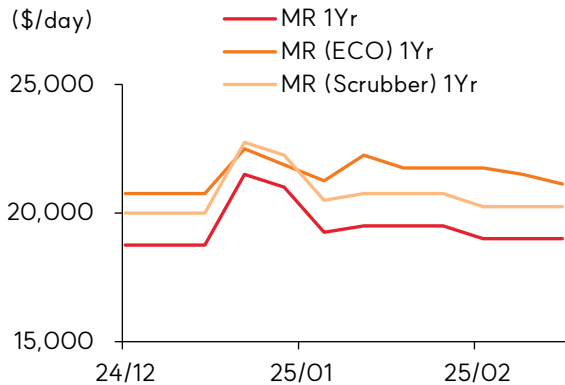
## ◎ 용선료(Timecharter Rate)

### 벌커(Bulker) 용선료



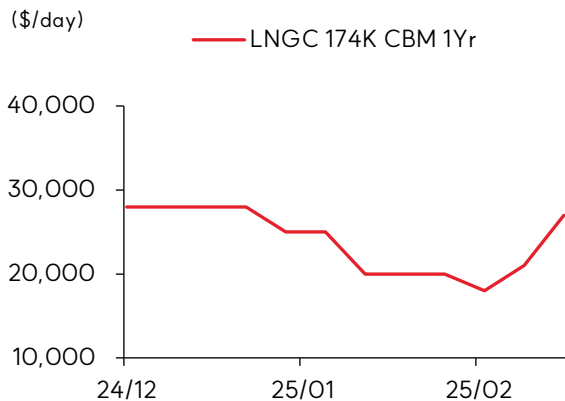
자료: Clarksons, SK 증권

### MR 탱커 용선료



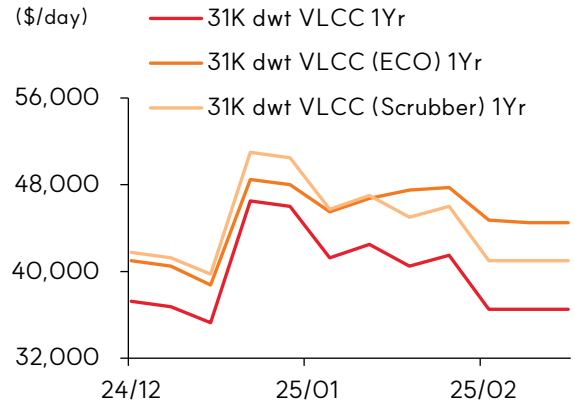
자료: Clarksons, SK 증권

### LNG 운반선(LNGC) 용선료



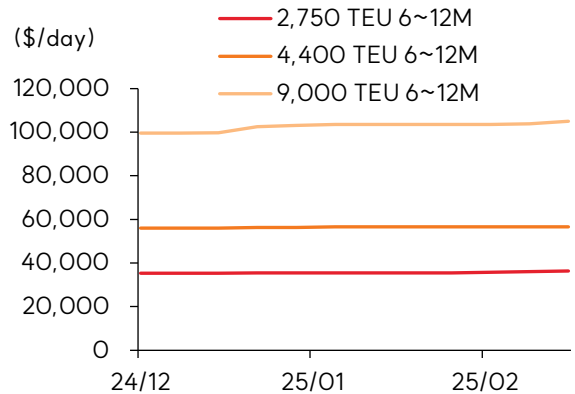
자료: Clarksons, SK 증권

### 탱커(Tanker) VLCC 용선료



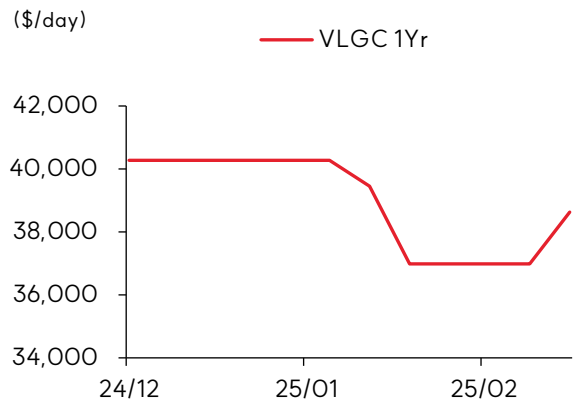
자료: Clarksons, SK 증권

### 컨테이너선(Container ship) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

### LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

# 한승한 수주산업 위클리

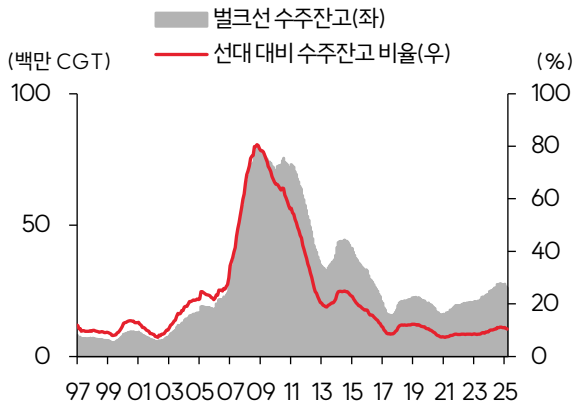
SK증권 조선훈. 한승한

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



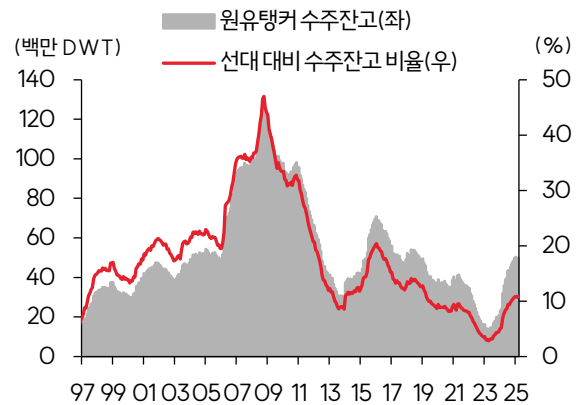
## ◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



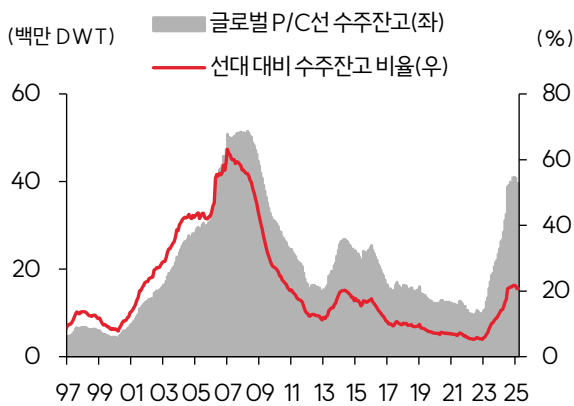
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



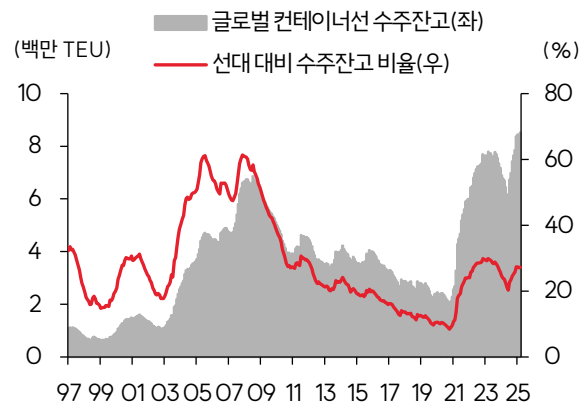
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



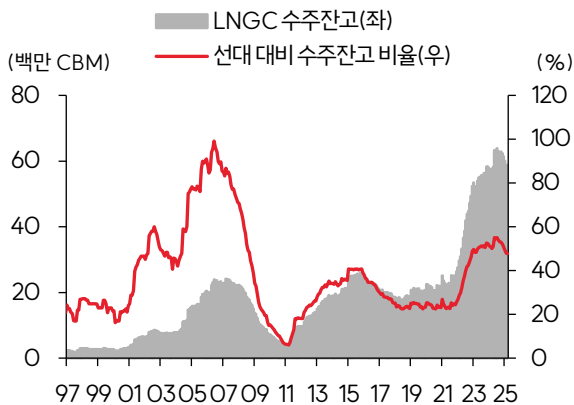
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



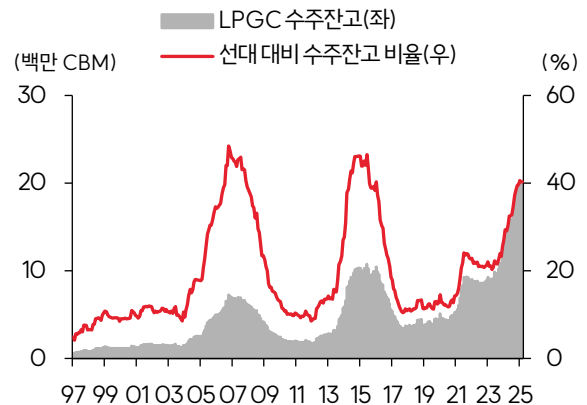
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

# 한승한 주식산업위클리

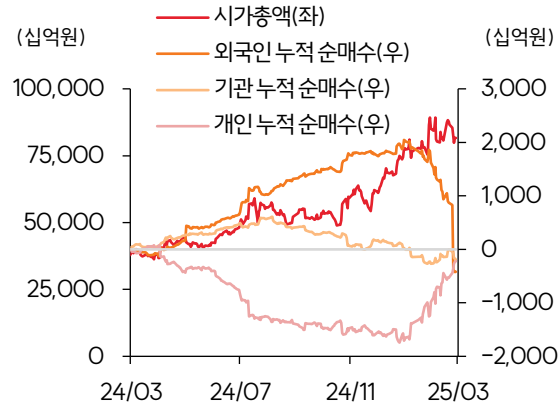
SK증권 조선. 한승한

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



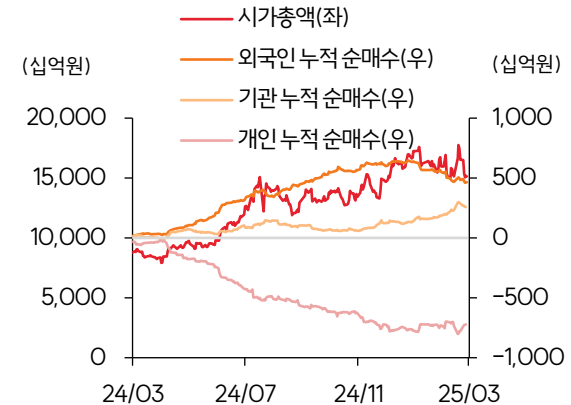
## ◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



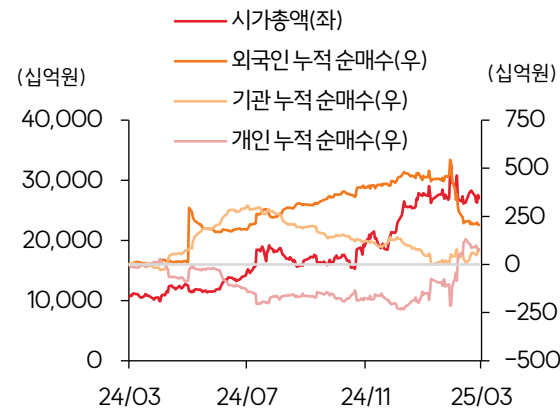
자료: Quantwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



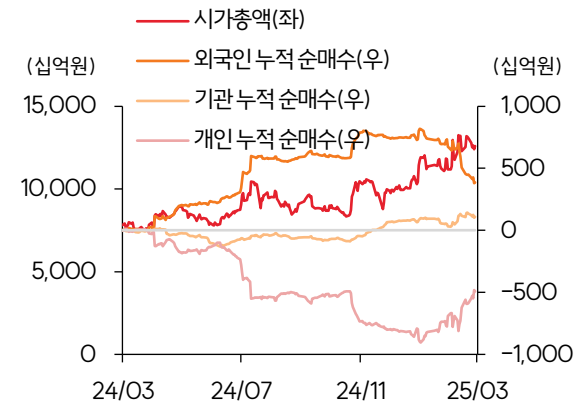
자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



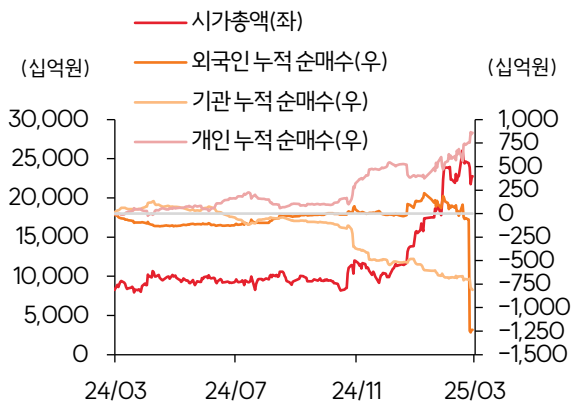
자료: Quantwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



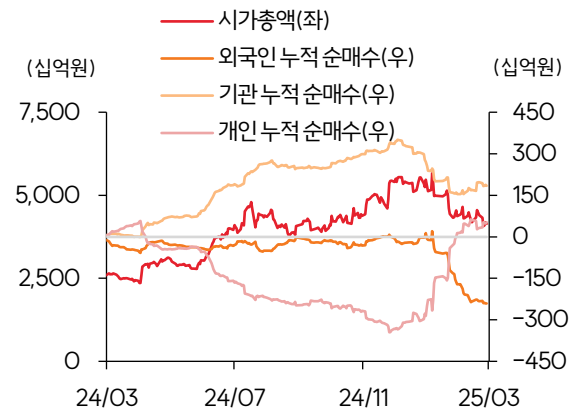
자료: Quantwise, SK 증권

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       | 종가<br>(원, pt) | 시가총액<br>(십억원) | 등락률   |       |        |         |        |         | 12M Fwd |      |
|-----------|---------------|---------------|-------|-------|--------|---------|--------|---------|---------|------|
|           |               |               | 1D    | 1W    | 1M     | 3M      | YTD    | 1Y      | P/B     | P/E  |
| 코스피       | 2,566         |               | -0.3% | +0.1% | +0.7%  | +2.9%   | +7.0%  | -5.6%   | 0.8     | 8.9  |
| WI26 조선   | 5,027         |               | +0.1% | -5.5% | -3.8%  | +23.5%  | +14.7% | +89.2%  | 2.7     | 19.8 |
| HD 한국조선해양 | 214,000       | 15,145.5      | -0.2% | -8.4% | -8.5%  | +1.9%   | -6.1%  | +80.6%  | 1.2     | 8.4  |
| HD 현대중공업  | 304,500       | 27,031.4      | -1.8% | -3.5% | -13.7% | +26.3%  | +5.9%  | +154.2% | 4.0     | 26.4 |
| HD 현대미포   | 103,700       | 4,142.0       | -1.2% | -6.0% | -6.8%  | -23.9%  | -22.7% | +59.5%  | 1.8     | 15.6 |
| 삼성중공업     | 14,320        | 12,601.6      | +1.7% | -3.6% | +6.4%  | +26.2%  | +26.7% | +58.9%  | 2.8     | 21.7 |
| 한화오션      | 74,300        | 22,766.5      | +1.1% | -7.6% | +1.9%  | +118.2% | +98.9% | +175.2% | 4.4     | 44.8 |
| 한화엔진      | 23,350        | 1,948.5       | -1.5% | -4.5% | -1.3%  | +40.5%  | +26.6% | +144.0% | 4.4     | 23.3 |
| 한국카본      | 15,630        | 811.3         | +0.2% | -0.4% | +16.4% | +48.4%  | +33.0% | +43.7%  | 0.0     | 0.0  |
| 동성화인텍     | 24,750        | 742.2         | +4.0% | +6.0% | +19.3% | +69.1%  | +65.9% | +104.0% | 2.8     | 12.4 |

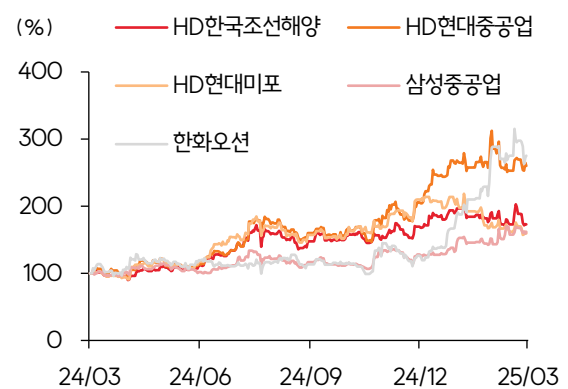
자료: Quantwise, SK 증권

### 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 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