한승한의 수주산업 위클리

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

한화가 오스탈(Austal)을 노리는 이유

Top picks: 한화오션, HD 현대중공업

- 신조선가지수는 187.63pt(-0.51pt), 중고선가지수는 175.66pt(+0.50pt)를 기록
- 3월 17일 한화에어로스페이스와 한화시스템은 호주 현지 자회사 'HAA No.1 PTY LTD'에 각각 642억원, 2,027억원을 제3자 유상증자 방식으로 투입. 기존 재원을 포함해 총 3,370억원의 지분 투자 자금을 확보
- 오스탈 지분 9.9%(1,655억원)을 주당 4.45AUD(전일 종가 대비 16% 프리미엄)에 공개매수. 이후 추가 지분 확보를 위해 HAA No.1 PTY LTD는 TRS 형식의 장외매수로 9.91%(1,687억원)를 추가 매입
- 해외 투자자가 지분 10% 이상을 확보하려면 호주 외국인투자심의위원회(FIRB) 승인을 거쳐야 함. 추후 FIRB가 승인한다면 한화그룹은 타타랑벤처스(19.6%)와 창업자 존 로스웰 일가(8.74%) 보다 많은 19.8%로 최대주주가 될 예정
- Austal은 총 4개의 조선소를 보유. 본사 호주의 **①오스탈 헨더슨**, 미국 앨리버마주 모빌 조선소와 샌디에이고 지역의 MRO 시설을 보유한 **②오스탈 USA**, 필리핀 세부의 **③오스탈 필리핀**, 베트남 비엔호아 지역의 **④오스탈 베트남**
- 이 중 한화그룹이 원하는 건 당연히 미 함정 시장을 위한 **②'오스탈 USA'**일 것. 호주 호위함 사업 입찰에 실패한 한화오션 입장에서 ①오스탈 헨더슨 조선소가 큰 메리트는 아님
- '오스탈 USA'는 원래 고속 알루미늄 선체 함정 건조에 특화되어 있는 조선소. 주로 미 해군 **인디펜더슨급 연안전투함(LCS)**과 미 해안경비대 **원정고속수송선(EPF)**을 건조해왔으며, 이를 포함한 중·소형 함정 MRO 사업을 진행해 왔음
- 하지만 미 해군은 프리덤 및 인디펜던스급 LCS 사업을 종료하고 차세대 프리깃함, FFG(X)-62 프로그램으로 전환
- 미 해군의 '25년 함정 구매 계획에 따르면 FFG(X)-62 사업 중 1차는 총 30척(약 424억달러 규모)의 건조를 계획('20~'35), 2차인 FFG(X)-62 Flight II는 총 57척 (약 820억 달러 규모) 건조를 계획
- 1차 사업 중 미국 위스콘신 주 마리넷 지역에 위치한 '이탈리아 Fincantieri Marinette Marine'은 '20년 4월에 총 10척(초도함 1척+후속함 9척)의 FFG(X)-62 건조 사업을 수주. 하지만 설계/건조 역량, 공급망, 인력 및 숙련도 부족 문제로 **'초도함 FFG(X)-62'의 취역 시점이 원래 계획 보다 3년 이상 지연되는 중**
- 미국은 중국 함대 견제를 위해 FFG(X) 사업 속행을 원하고 있으며, 미국 본토 내 다른 조선소에게 추가 물량을 발주할 가능성 높다는 판단. 따라서 한화는 **소형 수상함을 타겟으로 설정했을 것**. 대형급인 알레이 버크급 차세대 DDG(X) 사업은 이미 DDG-51 Flight III을 건조 중인 Bath Iron Works와 Ingalls Shipbuilding의 수주 가능성이 높다는 판단
- 과거 '18년에 FFG(X) 사업 입찰에서 탈락의 고배를 마셨던 오스탈 USA는 '20년 3월에 **강철 선체 생산 설비** 구축 계획을 발표했으며, '22년 4월에 설비 구축을 완료. FFG(X)를 포함한 모든 미 해군과 해안경비대 함정 수주를 목표
- 한화그룹은 필리조선소와 더불어 오스탈 USA까지 확보하게 되면, **항공모함과 잠수함을 제외한 미 해군 대부분 클래스의 함정 수주 가능성을 최대한 높이는 전략을 취할 것으로 판단**
- 오스탈 인수 시 이전 대비 미 함정 신조 사업 수주 가능성 상당히 높아질 것으로 예상되며, 지난 3월 20일 한화에어로스페이스가 발표한 유상증자를 통해 조달 예정인 3.6조원의 자금 중 해외 조선 투자를 위한 약 8천억원(오스탈 지분 투자 금액 포함)의 추후 향방을 좀 더 면밀하게 살펴볼 필요가 있음. **조선주 비중확대(Overweight) 의견 유지**

한승한의 수주산업 위클리

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

미국 내 상선&함정 건조 및 수리 조선소 순위

Shipyards for Repair		Shipyards for New Build	
순위	조선소	순위	조선소
1	AUSTAL Mobile USA	1	AUSTAL Mobile USA
중략		중략	
10	CADDELL DRYDOCK AND REPAIR CO.. INC	10	PHILLY SHIPYARD
11	VIGOR INDUSTRIAL-KETCHIKAN	11	HALTER MARINE & Offshore
12	BOLLINGER FOURCHON	12	NEWPORT NEWS SHIPBUILDING
13	Fincantieri Bay Shipbuilding (FBS)	13	BOLLINGER LOCKPORT
14	INTERNATIONAL SHIP REPAIR&MARINE SERVICES	13	MIDSHIP MARINE
15	NORTH ATLANTIC SHIP REPAIR (Boston)	15	GULF CRAFT. LLC
15	BOLLINGER QUICK REPAIR	16	EASTERN SHIPBUILDING GROUP, INC.
17	NORTH ATLANTIC SHIP REPAIR (Philadelphia)	17	ST. JOHN SHIP BUILDING
18	PHILLY SHIPYARD	17	LaShip

자료: TrustedDocks, SK 증권

오스탈(Austal) 조선소 야드별 특징

조선소 위치	주요 역할	주요 건조 함정	특징 및 역량
오스탈 헨더슨 (퍼스, 호주)	본사 및 핵심 생산 기지	- 케이프급 순찰정 - 가디언급 순찰정 - 원정지원선	- 알루미늄 선체 함정 건조 - 호주 정부 및 해안경비대 계약 - 상업선박 생산
오스탈 USA (모바일, 엘라배마, 미국)	**미 해군 함정 건조**	**- 인디펜던스급 연안전투함 (LCS) - 원정고속수송선 (EPF)**	**- 미 해군 핵심 조선소 - 강력한 방산 생산능력 - 반스-톨레프슨법 준수**
오스탈 필리핀 (세부, 필리핀)	상업선박 및 방산 생산 지원	- 고속 여객선 - 중소형 군함	- 생산 비용 절감 - 군용 및 상업선 동시 건조 가능
오스탈 베트남 (비엔호아, 동나이, 베트남)	신설 조선소 ('24년 완공)	- 고속 여객선(상업용 선박)	- 동남아 시장 공략 - 군함 건조 가능성 미확정

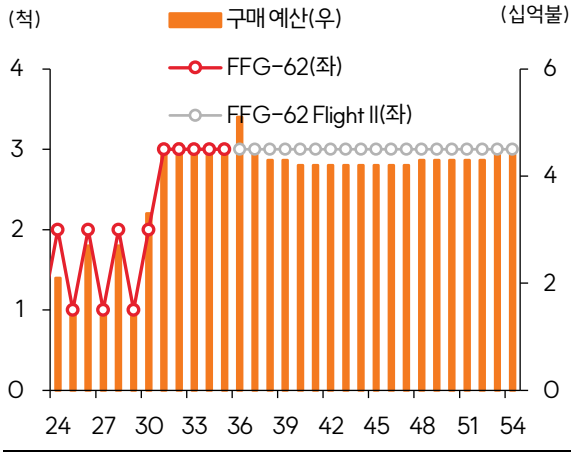
자료: SK 증권

오스탈 USA, 모듈 제조 시설에 강철 생산 라인 추가

In addition to aluminum module production, a steel production line has also been added to the MMF. The 117,000 square foot manufacturing addition houses the latest state of the art computerized and robotic steel processing equipment that has been specified to handle all of the current and future demands of the U.S. Navy and the U.S. Coast Guard. A 60,000 square foot stock yard is used to handle the raw steel.The equipment installed in the steel facility includes a plate edge mill, single-sided welder, stiffener fitter/welder, and fully automated robotic welding panel line. Auxiliary equipment includes a T-beam welder, robotic profile cutter, plate and frame forming equipment, and a micro panel line. The new steel production line also includes a 19,500 square foot paint facility, with the ability to paint and blast simultaneously in two separate cells, or combine to be able to paint super-modules.

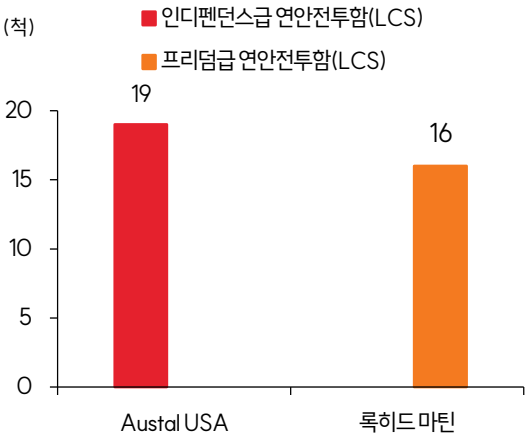
자료: Austal USA, SK 증권

미 해군 2025년 FFG(X) 함정 구매 척 수 및 예산 계획



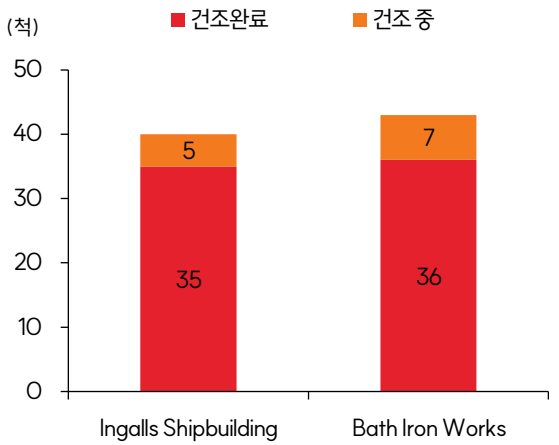
자료: CBO, SK 증권

미 해군 인디펜던스급 및 프리덤급 연안전투함(LCS) 수주



자료: Austal USA, SK 증권

건조 완료 및 건조 중인 DDG-51 사업 규모



자료: 언론보도, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

미 해군 함정 구매 예산

(단위: 십억달러)	항공모함&급유	잠수함				전투함			상륙함			전투군수&지원함	구매
연도	항공모함&급유	전략핵잠수함	대형무장잠수함	공격형 핵잠수함	잠수함	대형	소형	전투함	대·중형 상륙함	소형상륙함	상륙함	전투군수&지원함	구매
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
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
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
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
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
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
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**
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
잠수함	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
	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 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

⦿ 주요뉴스

한화오션, 선박 및 해양플랜트 안전 실시간 모니터링 솔루션 개발 (서울경제 / 25.03.21)

- 한화오션이 개발한 선체구조 모니터링 시스템이 미국 선급 ABS로부터 최고 기술 등급인 '티어 3' 개념승인을 획득
- 한화오션은 이번 개념승인을 기반으로 해운업계의 스마트·디지털 기술 수요에 적극적으로 대응할 것이라 밝힘

삼성중공업, 초대형 에탄운반선 2척 수주…"연간 목표 19% 달성" (이코노뉴스 / 25.03.21)

- 삼성중공업은 아시아 지역 선주와 VLEC 2척을 총 4,661억원에 계약. '28년 2월까지 순차적으로 인도될 예정
- 삼성중공업은 올해 LNGC 1척, 셔틀탱커 9척, VLEC 2척 등 총 12척을 약 19억 달러에 수주하며 목표의 19% 달성

한화오션, 그리스 캐피탈 마리타임으로부터 VLCC 최대 3척 수주 (해양통신 / 25.03.20)

- 한화오션이 그리스의 유명한 해운사업가 에반젤로스 마리나키스로부터 VLCC 최대 3척(2+1)을 수주
- DHT의 VLCC 신조 가격이 척당 1억 2,810만 달러. 마리나키스는 이번 발주에서 310만 달러를 깎은 셈

⦿ 신조선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2023	2024	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	125.00	125.00	-
	Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	87.50	87.50	-
	Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	74.00	73.00	▼1.00
	MR	51,000	dwt	47.50	52.00	50.50	49.50	▼1.00
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	121.50	121.50	-
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	256.00	255.00	▼1.00
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	275.00	274.00	▼1.00
	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	95.00	▼1.00
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	188.14	187.63	▼0.51

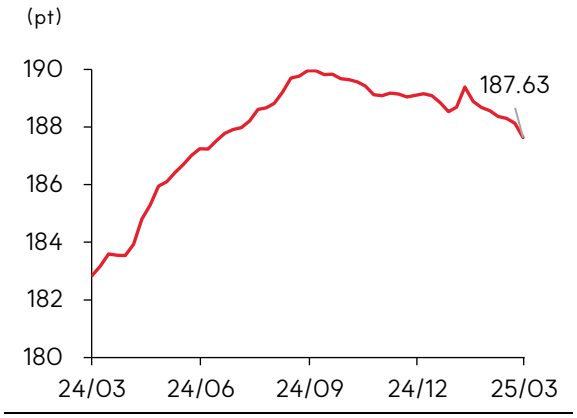
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

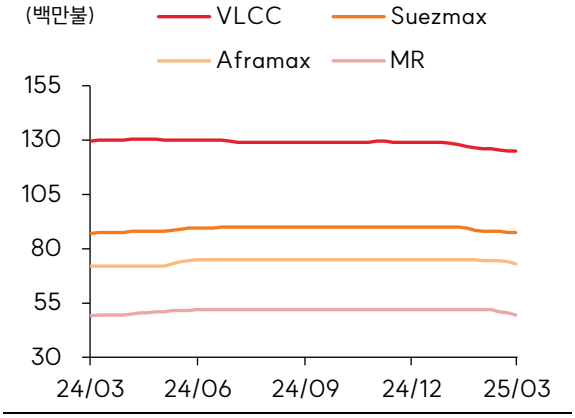
⦿ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



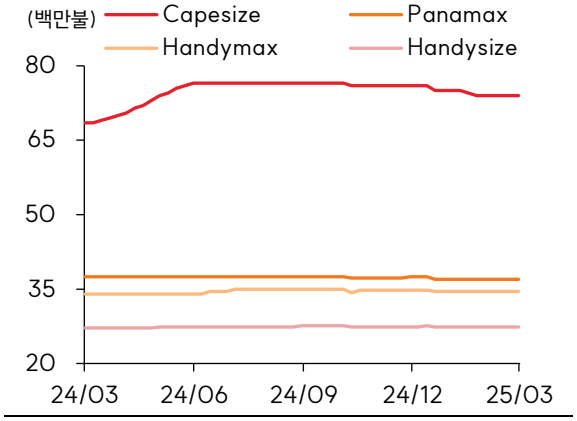
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



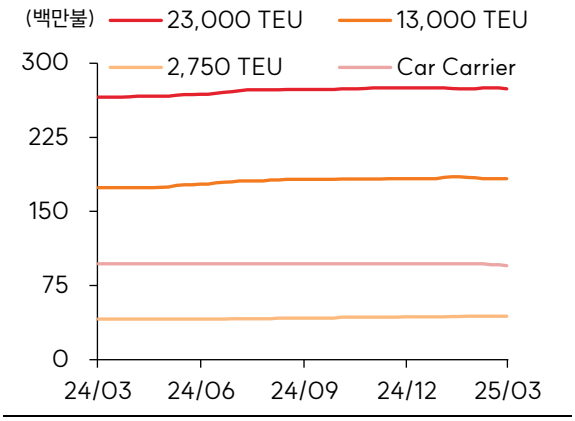
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



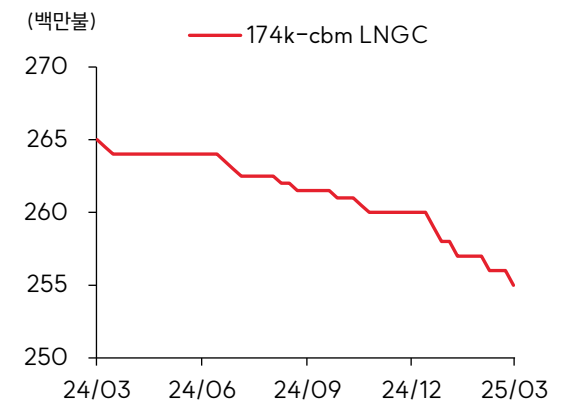
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 신조선가



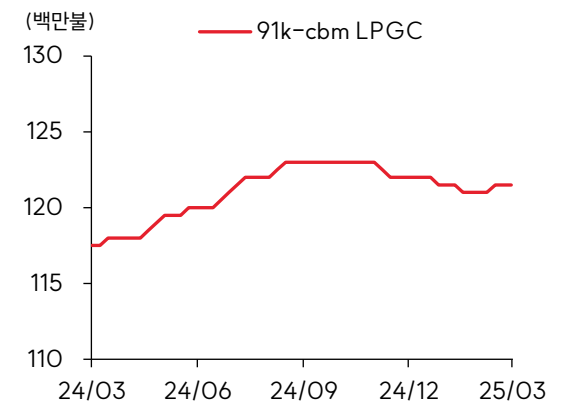
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

⦿ 중고선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2023	2024	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC Resale	310,000	dwt	130.00	149.00	144.00	144.00	-
	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 (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	38.50	▲0.50
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	37.00	37.50	▲0.50
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	179.57	181.95	▲2.38
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	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**	**175.16**	**175.66**	▲0.50

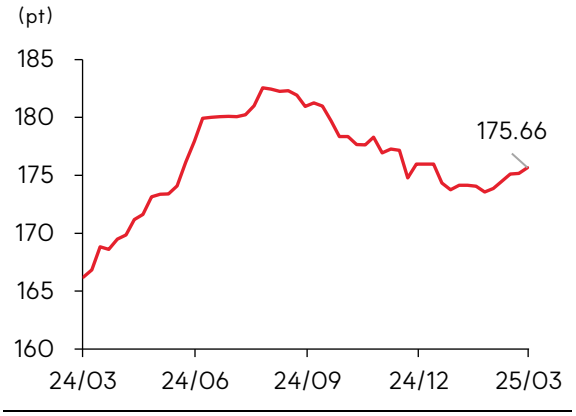
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

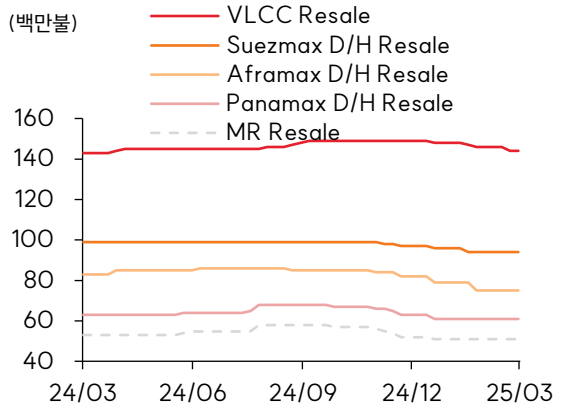
⦿ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



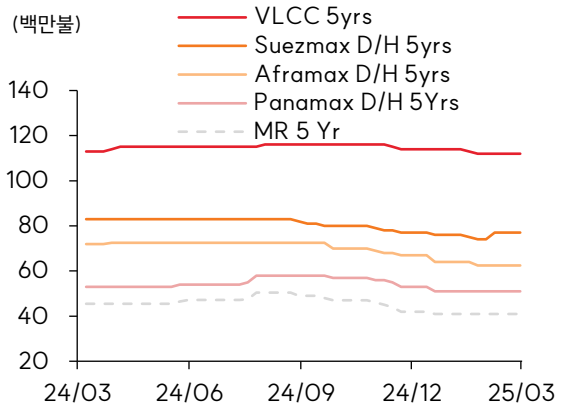
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



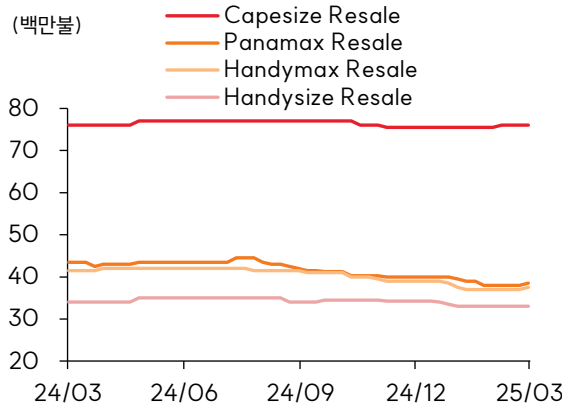
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



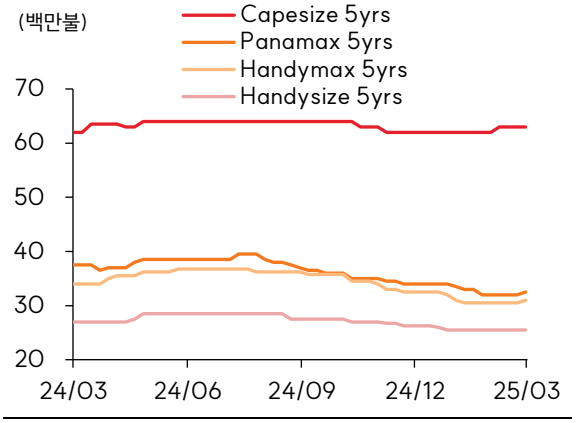
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



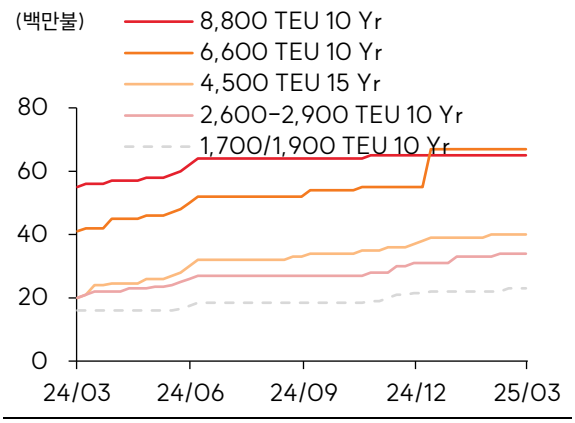
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 10yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

⊙ 신조선 발주량 (Newbuilding Activity)

선종	발주 척 수			2025		
	2022	2023	2024	Last	Current	YoY
Oil Tankers	158	392	444	19	28	-72%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	16	16	-75%
LPG Carriers	57	113	146	4	6	-82%
LNG Carriers	183	66	93	11	11	-46%
Bulk Carriers	557	632	538	10	14	-89%
Containerships	443	188	380	72	78	-13%
General Cargo Vessels	238	252	237	14	15	-76%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	1	1	-94%
Reefer Vessels	16	22	5	0	0	-100%
Offshore Vessels	121	91	155	28	31	-19%
FPSO/FSU	7	4	9	0	0	-100%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	6	6	-59%
Other Misc. Vessels	33	12	16	3	3	-28%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	184	209	-64%

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	73	84	-36%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	7,987	8,888	-33%
	Total Value ($m)	17,990	19,425	14,238	2,323	2,572	-46%
Bulkers (벌커)	**Total No. Sales(척)**	736	721	799	137	159	-26%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	10,633	12,097	-32%
	Total Value ($m)	14,606	12,987	15,299	1,926	2,215	-45%
Other (기타)	**Total No. Sales(척)**	942	945	860	114	124	-25%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	2,151	2,275	-45%
	Total Value ($m)	24,851	19,470	19,922	2,199	2,345	-39%
Total (합계)	**Total No. Sales(척)**	2,386	2,246	2,067	324	367	-29%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	20,772	23,259	-34%
	Total Value ($m)	57,446	51,882	49,459	6,448	7,132	-44%
	Average$/Dwt	427	399	426	310	307	-15%

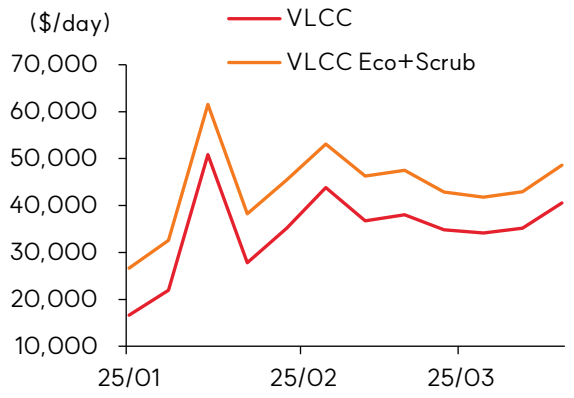
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

5K증권 조선, 한승한
shone.han@sks.co.kr / 3773-9992

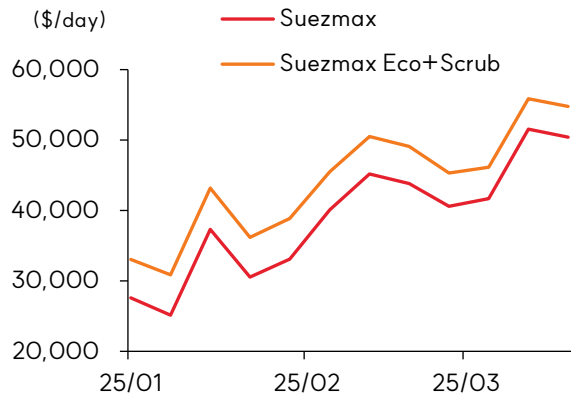
⦿ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



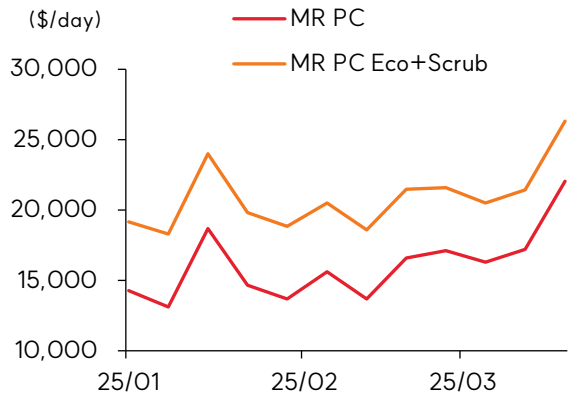
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



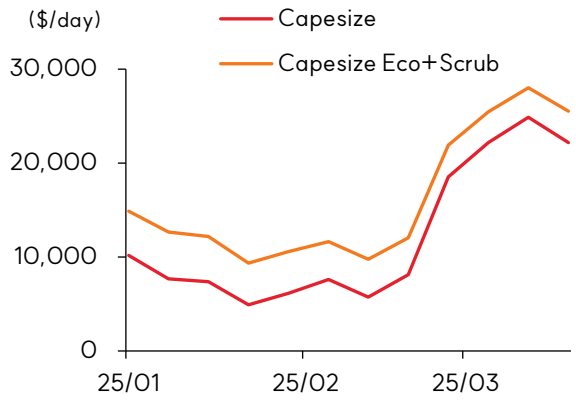
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



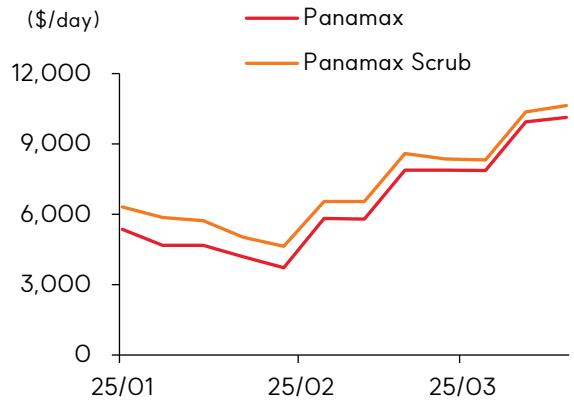
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



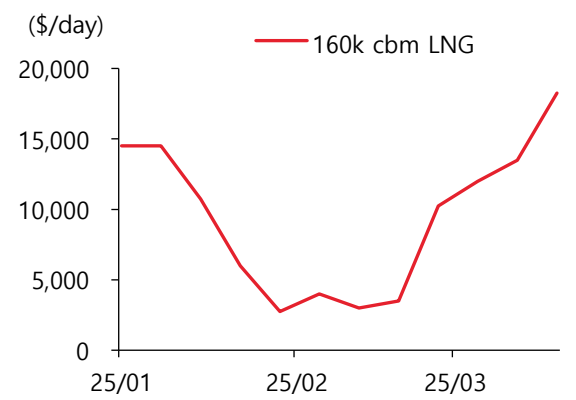
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



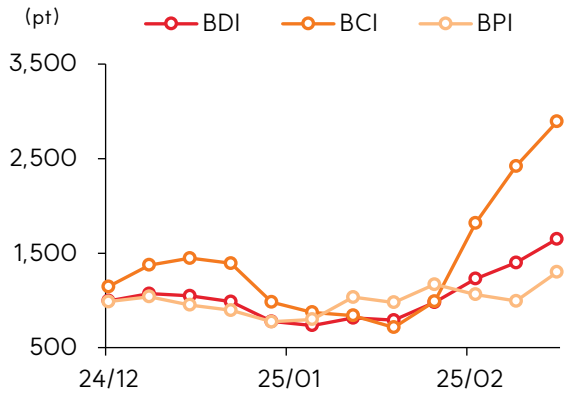
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

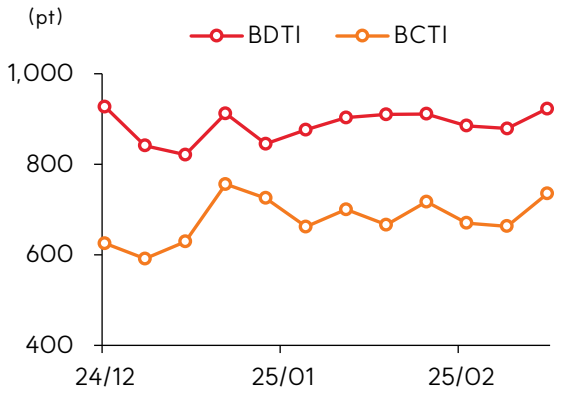
⊙ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



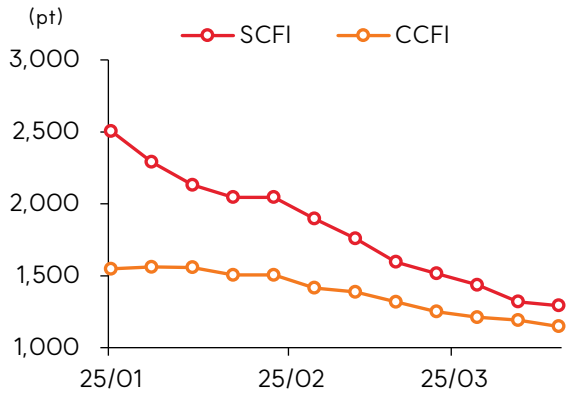
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



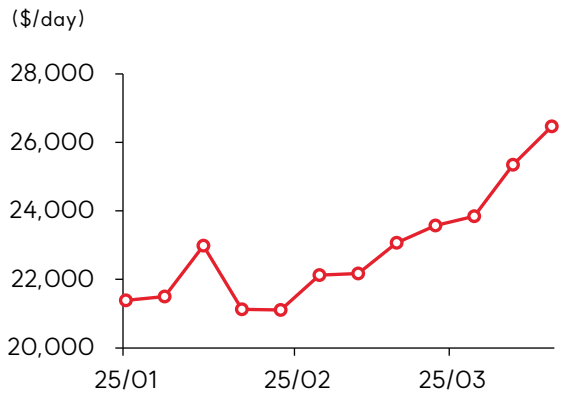
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



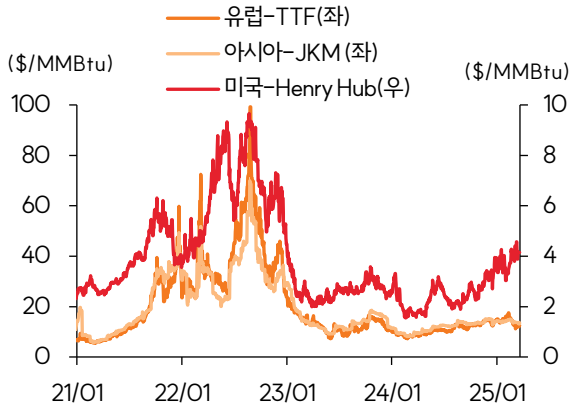
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



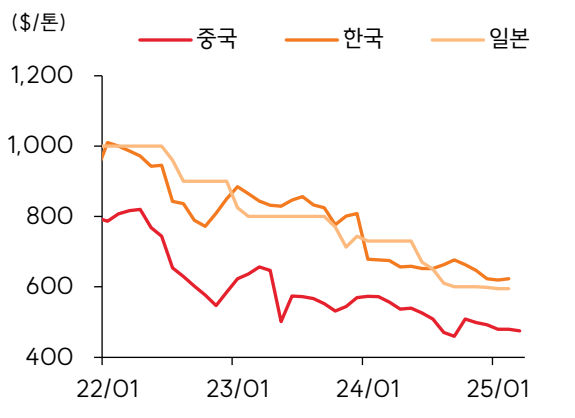
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



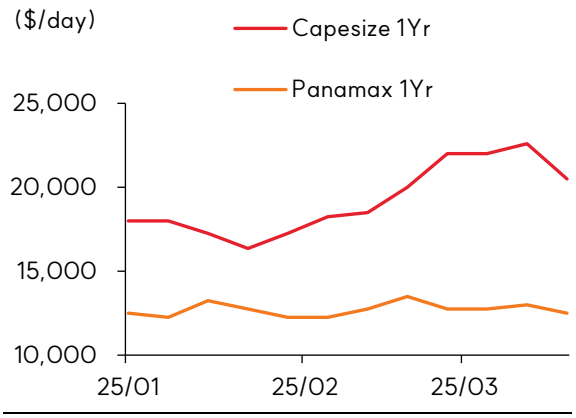
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

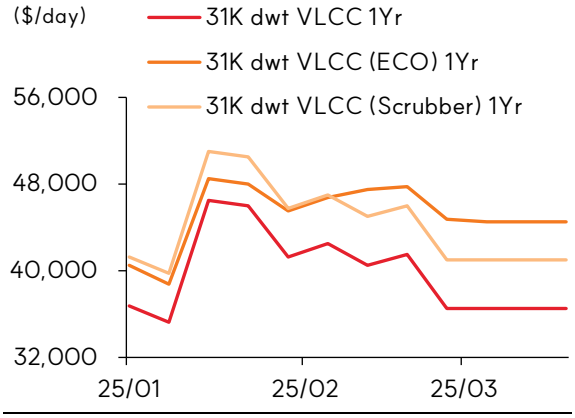
⊙ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



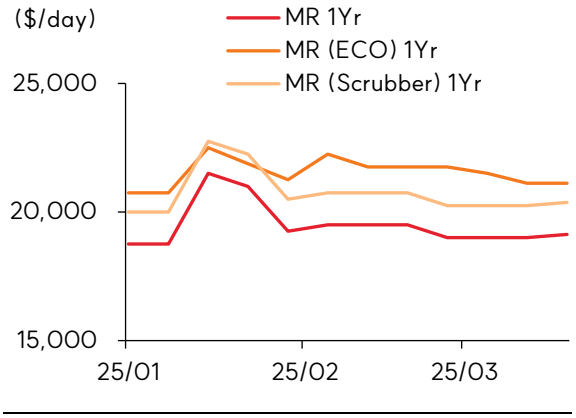
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



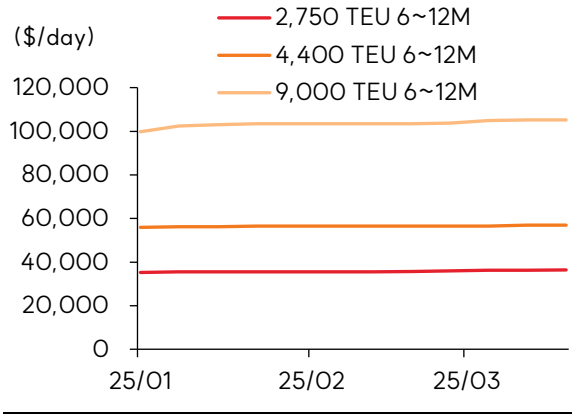
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



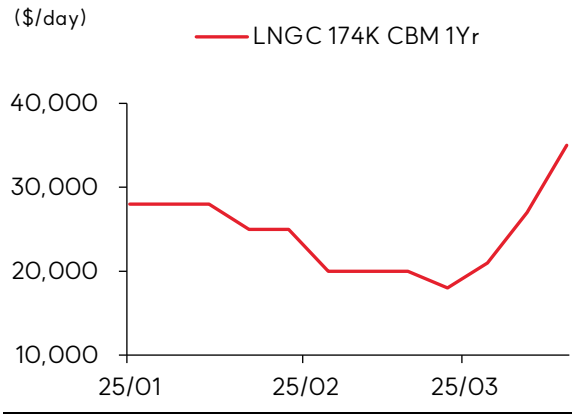
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 용선료



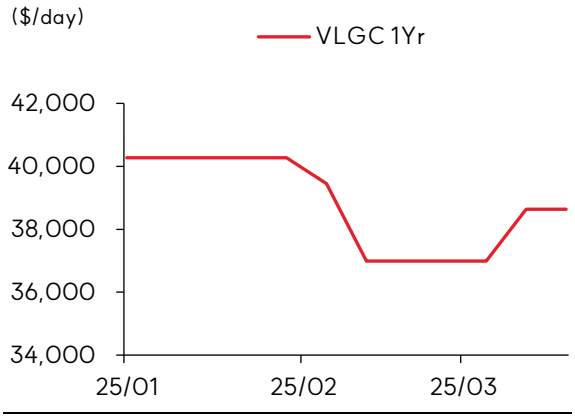
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



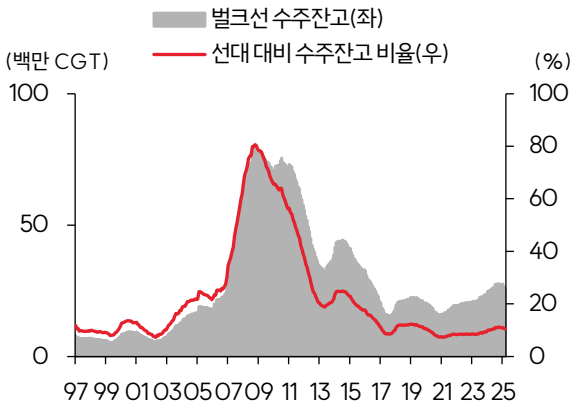
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

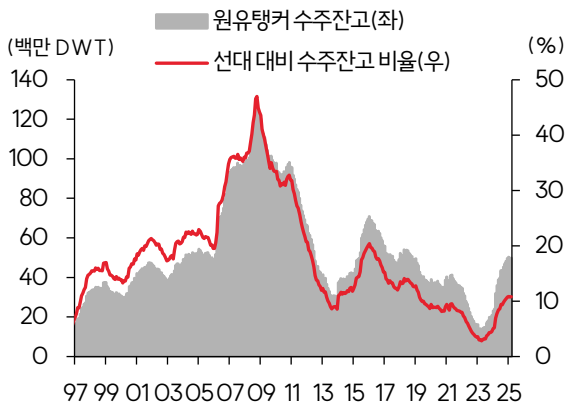
⊙ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



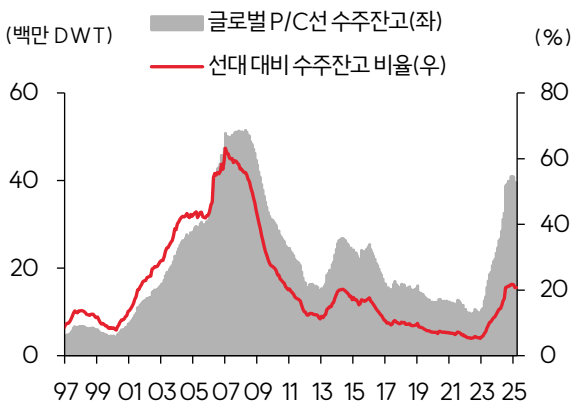
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



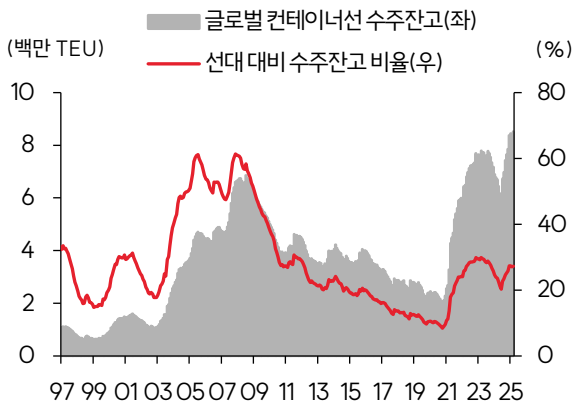
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



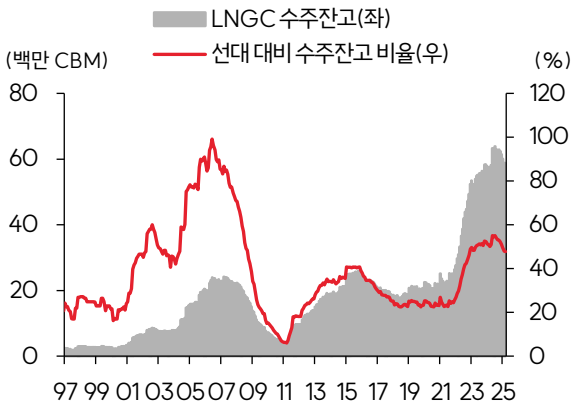
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



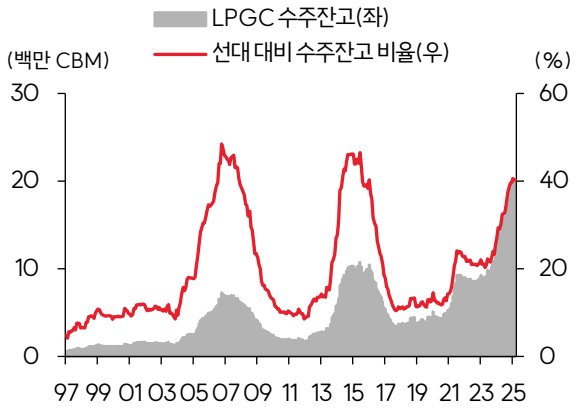
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



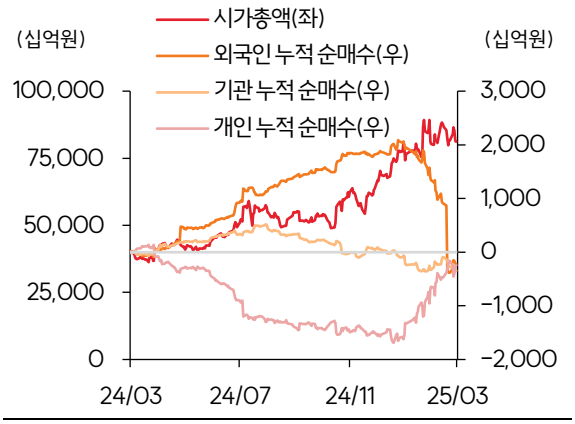
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

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

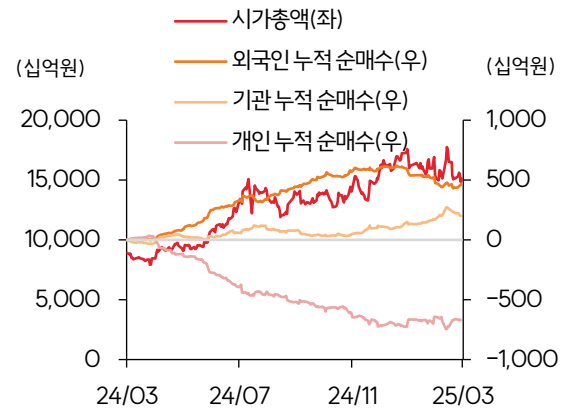
⊙ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5 사 합산 시가총액 및 수급 추이



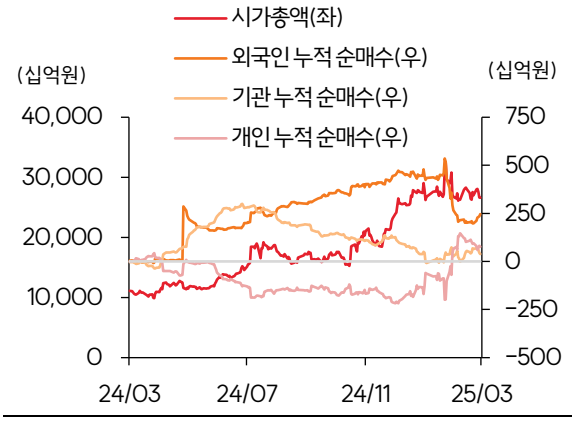
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



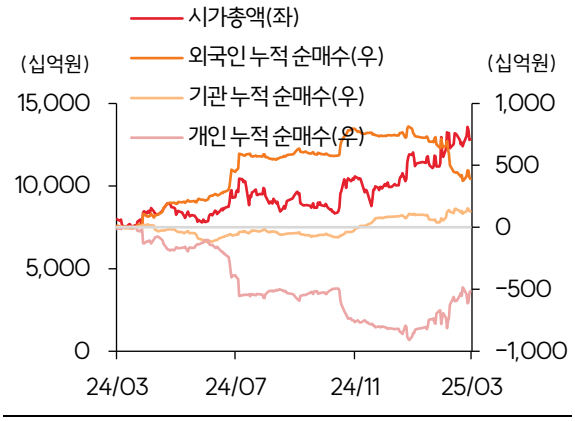
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



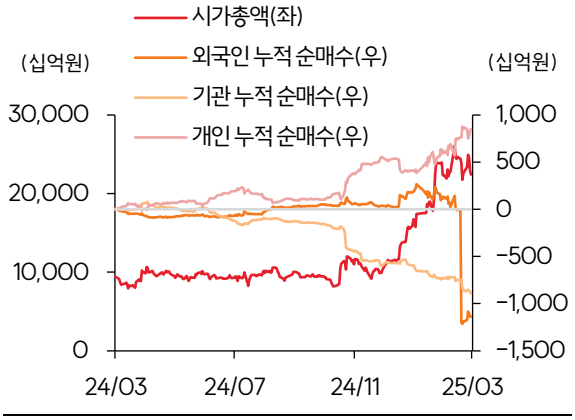
자료: Quantiwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



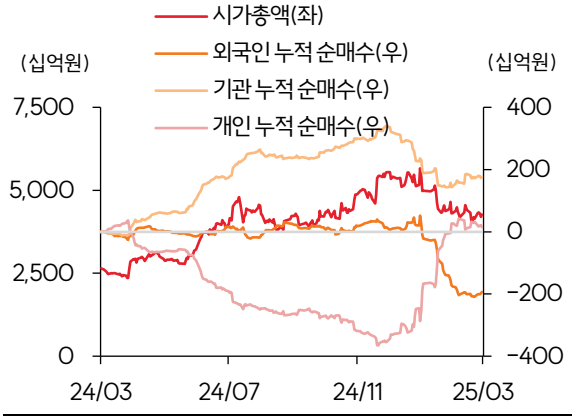
자료: Quantiwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대미포 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

2025.03.23

한승한의 수주산업 위클리

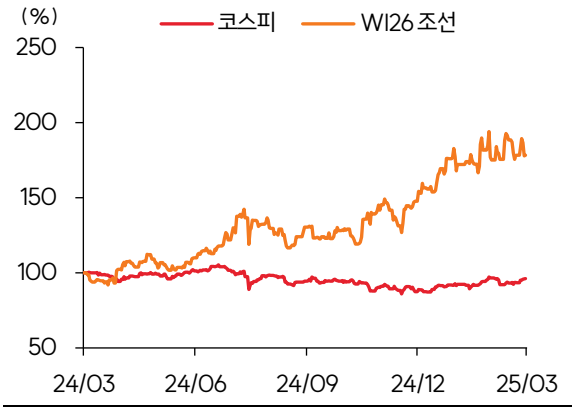
SK증권 조선, 한승한
shane.han@sks.co.kr / 3773-9992

Coverage Table

종목명	종가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	2,643		+0.2%	+3.0%	-1.1%	+9.9%	+10.2%	-4.1%	0.9	9.2
WI26 조선	5,030		+0.3%	+0.1%	-8.0%	+21.1%	+14.7%	+81.3%	2.7	19.6
HD 한국조선해양	213,500	15,110.1	+1.9%	-0.2%	-10.7%	+0.5%	-6.4%	+66.9%	1.2	8.4
HD 현대중공업	299,500	26,587.6	-0.2%	-1.6%	-13.7%	+15.0%	+4.2%	+137.5%	3.9	25.9
HD 현대미포	106,800	4,265.8	+1.5%	+3.0%	-8.3%	-23.1%	-20.4%	+63.1%	1.8	16.2
삼성중공업	14,580	12,830.4	+0.3%	+1.8%	-1.0%	+30.4%	+29.0%	+64.7%	2.8	22.6
한화오션	73,100	22,398.8	-2.3%	-1.6%	-6.5%	+118.9%	+95.7%	+140.9%	4.3	42.1
한화엔진	24,450	2,040.3	+1.0%	+4.7%	-8.1%	+45.8%	+32.6%	+141.4%	4.6	22.3
한국카본	14,950	776.0	+0.9%	-4.4%	-6.6%	+39.5%	+27.2%	+39.1%	0.0	0.0
동성화인텍	24,800	743.7	+4.9%	+0.2%	+9.7%	+68.9%	+66.2%	+103.9%	2.8	12.8

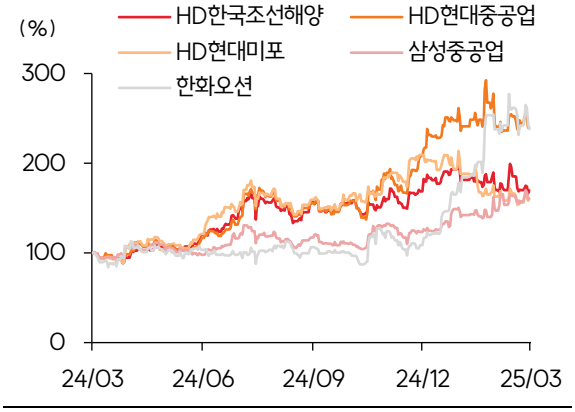
자료: Quantiwise, SK 증권

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