



캐나다 잠수함 사업, 팀 코리아로 간다

Top pick: HD 현대미포

- 신조선가치수는 186.83pt(-0.20pt), 중고선가치수는 176.40pt(-0.27pt)를 기록
- 지난 5월 6일, 현지 언론 보도에 따르면 올해 3월 한화오션과 HD현대중공업이 캐나다 잠수함 프로젝트(CPSP)에 대한 '미요청 제안서(Unsolicited Proposal)'를 캐나다 정부에 자발적으로 제출. 캐나다 정부의 공식 입찰 요청서(RFP)에 따른 응답이 아닌 출혈 경쟁하던 두 기업이 '팀 코리아'로서의 선제적 제안했다는 점은 매우 고무적
- 해당 제안서에는 '35년까지 4척의 잠수함을 우선적으로 인도하겠다는 내용이 담겨 있으며, 예상 비용은 약 200~240억 달러 규모. 캐나다 현지에 잠수함 정비 시설을 건설하고 현지 인력을 채용하겠다는 내용 또한 포함
- 지난 '24년 11월, 일본 미쓰비시중공업과 가와사키중공업의 타이게이급 잠수함은 캐나다 정부의 RFI에 응답하지 않을 것임을 밝히면서, CPSP 사업 입찰 참여를 포기. 이에 따라 유럽 방산업체들이 경쟁상대로 남게 됨
- CPSP 사업의 핵심 조건은 '35년까지 현재 캐나다 왕립해군(RCN)이 운용 중인 노후 잠수함 4척과 동일한 물량인 최소 4척을 우선적으로 확보하는 것. 따라서 전력 공백이 생기지 않으려면 무엇보다 '납기'가 최우선 조건일 수밖에 없음
- 독일 TKMS는 현재 킬(Kiel) 조선소와 '22년에 인수한 비스마르(Wismar) 조선소를 보유. 지난 5월 10일 TKMS CEO는 언론 인터뷰에서 "이미 두 조선소의 가동 슬롯은 '40년까지 가득 찬 상황이며, 세 번째 조선소 인수를 계획하고 있지는 않으나 수요가 계속 증가한다면 고려할 수도 있다"고 언급한 바 있음. 따라서 독일 TKMS는 CPSP를 고려하기 이전에 이미 '36년 이전에 작전 투입 계획 중인 폴란드 잠수함 프로젝트(ORKA) 사업 또한 납기 충족이 불가능
- 일본과 독일을 제외한 유럽의 대표적인 경쟁기업은 영국 BAE Systems, 이탈리아 Fincantieri, 프랑스 Naval Group, 스페인 Navantia, 스웨덴 Saab를 꼽을 수 있음. 하지만 스웨덴 Saab와 이탈리아 Fincantieri의 경우 3천톤급 이상 규모의 신형 디젤-전기 추진 잠수함 건조 및 수주 레코드가 전무하며, 영국의 BAE Systems는 현재 핵잠수함 공동개발 사업에 집중하고 있음. 프랑스 Naval Group과 스페인의 Navantia는 건조 캐파 제한에 따른 납기와 현지화 및 기술 이전 관련 상대적 열위에 있다는 판단으로, 팀 코리아(한화오션& HD현대중공업)의 글로벌 경쟁 우위를 예상
- 현재 3천톤급 디젤-전기 추진 신형 잠수함 3척 건조와 장기 유지보수 및 정비(MRO)를 원하고 있는 폴란드 잠수함 프로젝트(ORKA)는 EU와 NATO 카르텔의 영향 때문에 수주 가능성에 대해 보수적으로 접근할 필요 있음. 하지만 캐나다 잠수함 프로젝트(CPSP)의 경우 폴란드 보다 해당 영향에 대해 상대적으로 자유로운 편이며, 발주 물량을 고려한 납기, 현지화 전략, 기술력 측면에서 상대적 우위에 있기 때문에 수주 가능성 높다는 판단
- 또한 캐나다는 CPSP 사업의 주요 목적 중 하나인 미 해군과 공조하여 중국을 견제하기 위한 '인도-태평양' 전략을 공식적으로 발표한 바 있음. 따라서 서태평양 작전 능력을 갖춘 잠수함이 필요할 것. 또한 캐나다 왕립해군이 현재 운용 중인 노후 잠수함 4척에 대한 유지보수 사업을 영국 바콕 그룹의 캐나다 법인인 '바콕 캐나다'가 주도하고 있음. 작년 11월, 한화오션은 바콕 그룹과 폴란드-캐나다 잠수함 수출을 위한 전략적 파트너십을 체결한 바 있음
- 팀 코리아(한화오션&HD현대중공업)의 60조원 규모의 캐나다 잠수함 프로젝트(CPSP) 수주 가능성은 이전 대비 상당히 높아졌으며, 함정 모멘텀 확대에 따른 추가 상승여력 충분하다는 판단. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지

한승환의 수주산업 위클리

SK증권 조션. 한승환
shane.han@sk.com / 3773-9992



캐나다 왕립해군(RCN)이 운용 중인 노후 잠수함의 퇴역 계획(추정)

영국 명칭(HMS)	영국 취역	캐나다 명칭(HMCS)	캐나다 재취역	2025년 선령	2035년 선령	퇴역 선령(추정)
Upholder	1990	Chicoutimi (SSK879)	2015	35	45(2)	47
Unseen	1991	Victoria (SSK876)	2000	34	44(3)	47
Srsula	1992	Corner Brook (SSK878)	2003	33	43(4)	47
Unicorn	1993	Windsor (SSK877)	2003	32	42(5)	47

자료: 언론보도, SK 증권

독일 TKMS의 잠수함 수주잔고 (해외 현자생산 제외)

함정명	잠수함 종류	소속 해군	수주일	상태	진수 및 예정 연도
Type 212CD-1	Type 212CD	노르웨이 해군	2021.07	건조 중	2027
Type 212CD-2	Type 212CD	노르웨이 해군	2021.07	건조 중	2028
Type 212CD-3	Type 212CD	독일 해군	2021.07	건조 예정	2032
Type 212CD-4	Type 212CD	노르웨이 해군	2021.07	건조 예정	2031
Type 212CD-5	Type 212CD	독일 해군	2021.07	건조 예정	2034
Type 212CD-6	Type 212CD	노르웨이 해군	2021.07	건조 예정	2033
Type 212CD-7	Type 212CD	독일 해군	2024.12	건조 예정	2034~2040년
Type 212CD-8	Type 212CD	독일 해군	2024.12	건조 예정	
Type 212CD-9	Type 212CD	독일 해군	2024.12	건조 예정	
Type 212CD-10	Type 212CD	독일 해군	2024.12	건조 예정	
RSS Invincible	Type 218SG	싱가포르 해군	2013.12	취역완료	2019
RSS Impeccable	Type 218SG	싱가포르 해군	2013.12	취역완료	2022
RSS Illustrious	Type 218SG	싱가포르 해군	2017.05	취역완료	2022
RSS Inimitable	Type 218SG	싱가포르 해군	2017.05	인도완료	2024
미정	Type 218SG	싱가포르 해군	2025.02	건조 예정	~2040년
미정	Type 218SG	싱가포르 해군	2025.02	건조 예정	

자료: TKMS, 언론보도, SK 증권

영국 BAE Systems의 잠수함 수주잔고

함정 번호	함정명	잠수함 종류	소속 해군	수주연도	상태	진수 및 예정 연도
S125	HMS Achilles	Astute급	영국 해군	2018	건조 중	2026
-	HMS Dreadnought	드레드노트급	영국 해군	2016	건조 중	2030년대 초반
-	HMS Valiant	드레드노트급	영국 해군	2016	건조 중	2030년대 중반
-	HMS Warspite	드레드노트급	영국 해군	2016	건조 중	2030년대 후반
-	HMS King George VI	드레드노트급	영국 해군	2016	건조 중	2030년대 후반
-	SSN-AUKUS 1	SSN-AUKUS	호주 해군	2023	건조 예정	2030년대 후반
-	SSN-AUKUS 2	SSN-AUKUS	호주 해군	2023	건조 예정	2030년대 후반
-	SSN-AUKUS 3	SSN-AUKUS	호주 해군	2023	건조 예정	2030년대 후반

자료: BAE Systems, 언론보도, SK 증권

한승한수주산업위클리

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



스페인 Navantia의 S-80 Plus 모델 수주 레코드

함정 번호	함정모델	함정명	소속 해군	수주연도	상태	진수 및 예정 연도
S-81	S-80 Plus	Isaac Peral	스페인 해군	2004	운용 중	2021
S-82	S-80 Plus	Narciso Monturiol	스페인 해군	2004	건조 완료	2024
S-83	S-80 Plus	Cosme García	스페인 해군	2004	건조 중	2025
S-84	S-80 Plus	Mateo García de los Reyes	스페인 해군	2004	건조 중	2026

자료: Navantia, 언론보도, SK 증권

스웨덴 Saab의 잠수함 수주잔고

함정 번호	함정명	잠수함 종류	소속 해군	수주일	상태	진수 및 예정 연도	인도 예정 연도
A26 1	HSwMS Blekinge	블레킹에급	스웨덴 해군	2021	건조 중	-	2027
A26 2	HSwMS Skåne	블레킹에급	스웨덴 해군	2021	건조 중	-	2028

자료: Saab, 언론보도, SK 증권

프랑스 Naval Group의 잠수함 수주잔고 (해외 현지생산 제외)

함정 번호	함정명	잠수함 종류	소속 해군	수주일	상태	진수 및 예정 연도
S638	De Grasse	Barracuda급	프랑스 해군	2006.12	건조 중	2025
S639	Rubis	Barracuda급	프랑스 해군	2006.12	건조 중	2027
S640	Casabianca	Barracuda급	프랑스 해군	2006.12	건조 중	2028
-	HNLMS Orka	Barracuda급	네덜란드 해군	2024.03	건조 예정	2031
-	HNLMS Zwaardvis	Barracuda급	네덜란드 해군	2024.03	건조 예정	2032
-	HNLMS Barracuda	Barracuda급	네덜란드 해군	2024.03	건조 예정	2033
-	HNLMS Tijgerhaai	Barracuda급	네덜란드 해군	2024.03	건조 예정	2034
-	-	SNLE 3G	프랑스 해군	2021.02	건조 예정	2035
-	-	SNLE 3G	프랑스 해군	2021.02	건조 예정	2038
-	-	SNLE 3G	프랑스 해군	2021.02	건조 예정	2041
-	-	SNLE 3G	프랑스 해군	2021.02	건조 예정	2043

자료: Naval Group, 언론보도, SK 증권

이탈리아 Fincantieri의 잠수함 수주잔고

함정 번호	잠수함 종류	소속 해군	수주일	상태	진수 및 예정 연도
S530	U212NFS	이탈리아 해군	2021.02	건조 중	2027
S531	U212NFS	이탈리아 해군	2021.02	건조 중	2029
S532	U212NFS	이탈리아 해군	2023.07	건조 중	2031
S533	U212NFS	이탈리아 해군	2024.06	건조 예정	2033

자료: Fincantieri, 언론보도, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

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



◎ 주요뉴스

삼성중공업, 심해용 부유식 LNG 생산설비 표준모델 개발하여 FLNG 시장 선도 (NATE 뉴스 / 25.05.11)

- 삼성중공업은 DNV, LR, ABS 선급으로부터 심해용 부유식 FLNG 표준모델인 'MLF-O'에 대한 기본인증을 획득
- MLF-O는 운영비를 최소화하고, 납기를 혁신적으로 줄여 고객의 니즈를 충족시키는 혁신 솔루션이라고 밝힘

한화오션, 중국 CMHI와의 합작법인 정리 (글로벌이코노믹 / 25.05.10)

- 한화오션이 중국 CMHI와의 해양건조(Fabricaton) 합작법인 'DM-CMHI 중공업'을 해산하기로 결정
- '24년 11월 다이내믹 홀딩스를 인수한 뒤 글로벌 해양플랜트 시장 전략 재편의 일환

Maersk의 메탄올 이중연료 컨선, 엔진 '초기문제'로 어려움 겪어 (TradeWinds / 25.05.08)

- Maersk는 자사 컨선 메탄올 이중연료 엔진에서 여전히 문제를 겪고 있으며, 이를 해결하기 위해 그레이 메탄올을 사용
- 그린 메탄올 연료 공급 부족이 걸림돌이며, 메탄올 벙커링이 아직 표준화되어 있지 않다는 점이 가장 큰 문제로 작용

◎ 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	86.00	86.00	-
	Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.50	72.50	-
	MR	51,000	dwt	47.50	52.00	48.50	48.50	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	67.00	76.00	74.00	74.00	-
	Panamax	81,000	dwt	35.50	37.50	36.50	36.50	-
	Handymax	62,000	dwt	33.00	34.75	34.00	34.00	-
	Handysize	35,000	dwt	26.93	27.38	26.93	26.93	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	120.50	120.00	▼0.50
	LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	255.00	255.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	235.50	275.00	273.50	273.50	-
	Container	13,000	teu	158.00	183.00	179.50	179.50	-
	Container	2,750	teu	41.25	43.50	45.00	45.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	97.00	93.00	93.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	187.03	186.83	▼0.20

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

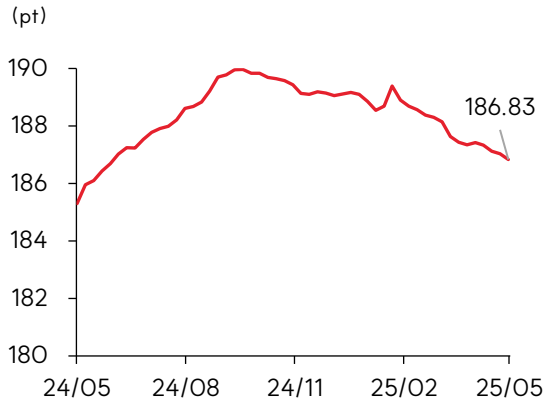
SK증권 조선훈. 한승한

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



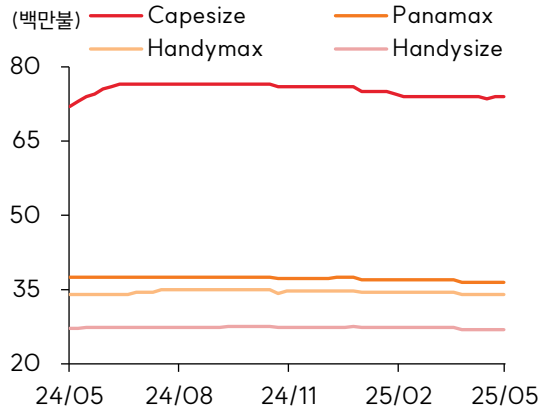
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



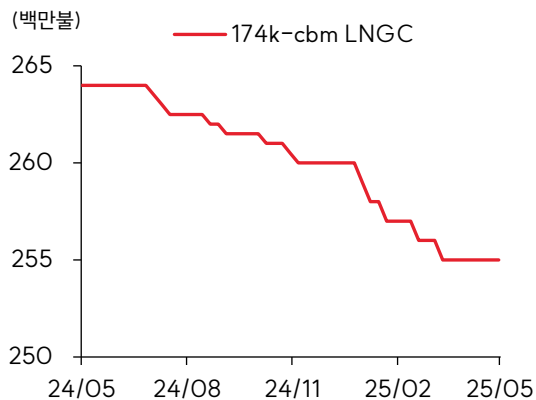
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



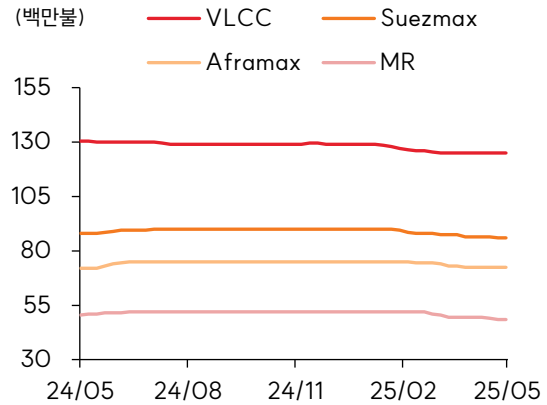
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



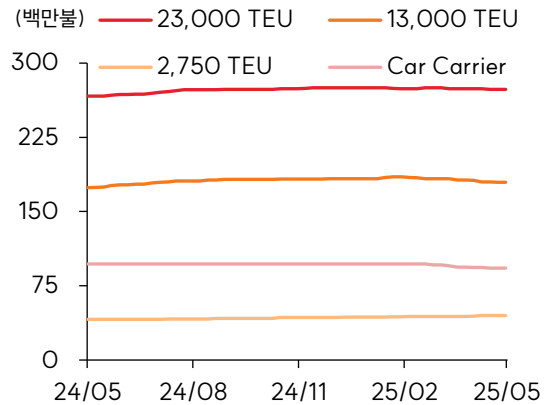
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



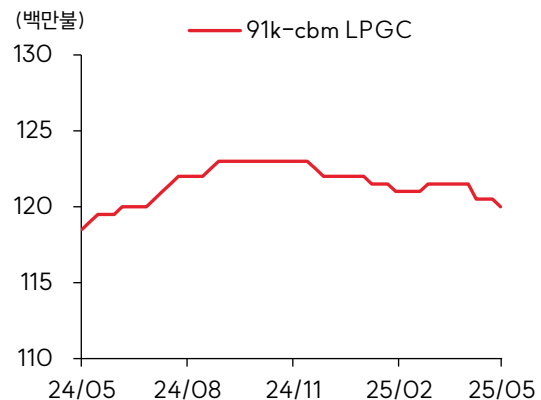
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조선훈. 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	145.00	145.00	-
	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	59.00	59.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	53.00	52.00	49.00	49.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	207.26	203.39	195.43	194.76	▼0.67
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	68.00	75.50	76.00	76.00	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	39.50	40.00	38.50	38.50	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	37.00	39.00	38.00	38.00	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	33.00	34.25	33.00	33.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	172.22	186.83	183.79	183.79	-
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	35.00	35.00	-
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	14.00	21.50	23.00	23.00	-
	Container Secondhand Index		pt	52.06	72.77	76.14	76.14	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	149.07	175.97	176.67	176.40	▼0.27

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

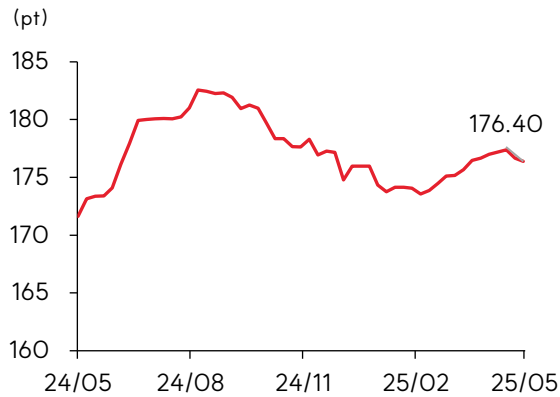
SK증권 조선. 한승한

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



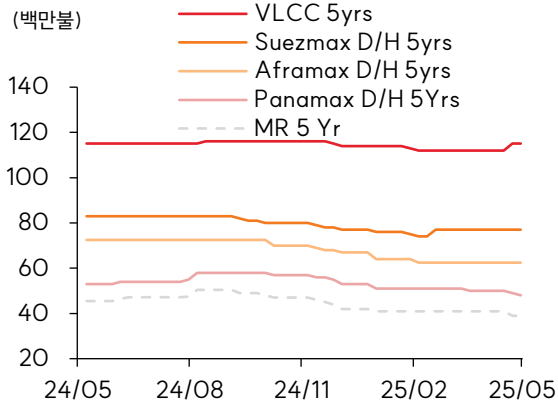
중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



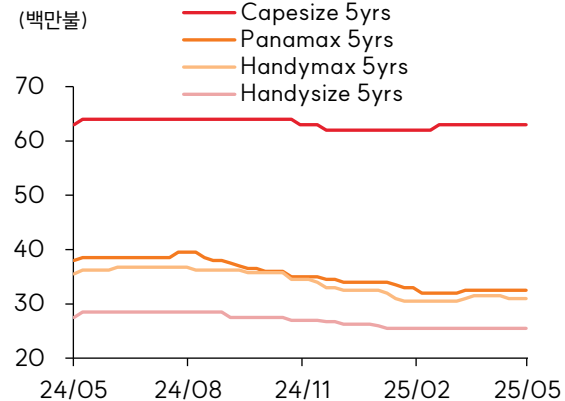
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



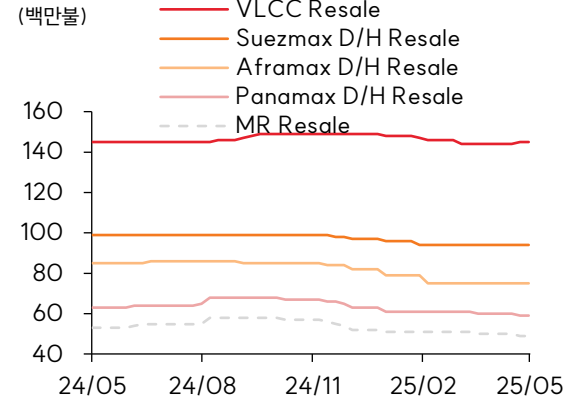
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



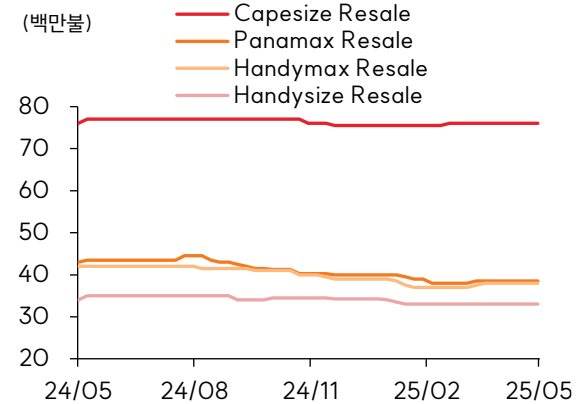
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



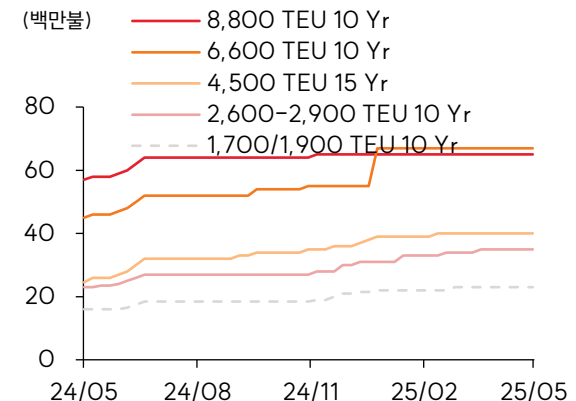
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 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	53	58	-66%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	35	39	-64%
LPG Carriers	57	113	146	14	15	-73%
LNG Carriers	183	66	93	16	16	-51%
Bulk Carriers	557	632	538	39	51	-78%
Containerships	443	188	380	146	154	-1%
General Cargo Vessels	238	252	237	22	23	-80%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	4	4	-86%
Reefer Vessels	16	22	5	1	1	-69%
Offshore Vessels	121	91	155	41	42	-34%
FPSO/FSU	7	4	9	1	1	-69%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	24	24	-4%
Other Misc. Vessels	33	12	16	7	7	-14%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	403	435	-56%

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	132	142	-28%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	14,937	16,148	-8%
	Total Value (\$m)	17,990	19,425	14,238	4,173	4,660	-33%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	736	721	799	248	264	-19%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	18,601	19,642	-23%
	Total Value (\$m)	14,606	12,987	15,299	3,646	3,845	-37%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	942	945	860	207	223	-15%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	4,366	4,467	-27%
	Total Value (\$m)	24,851	19,470	19,922	4,338	4,802	-16%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,386	2,246	2,067	587	629	-20%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	37,904	40,284	-18%
	Total Value (\$m)	57,446	51,882	49,459	12,157	13,307	-29%
	Average\$/Dwt	427	399	426	321	330	-14%

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

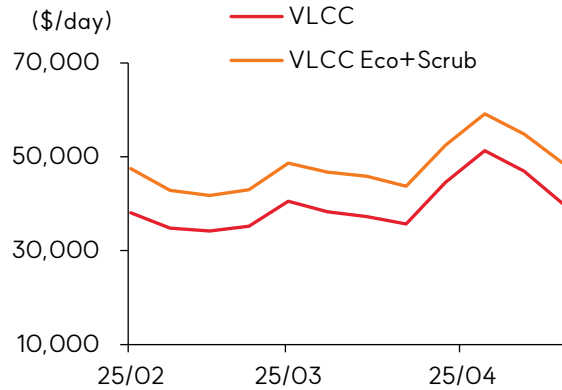
SK증권 조선훈. 한승한

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



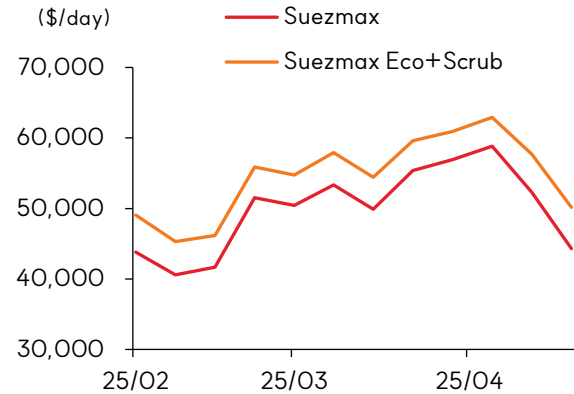
◎ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



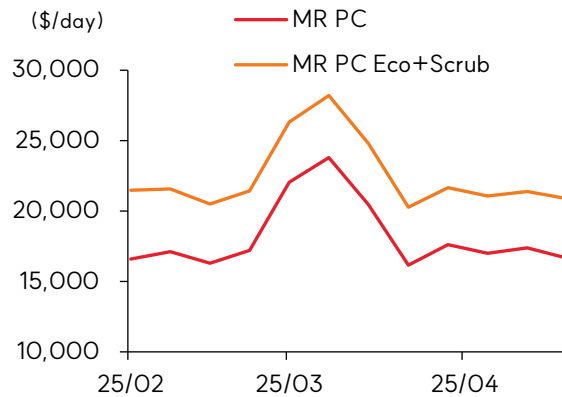
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



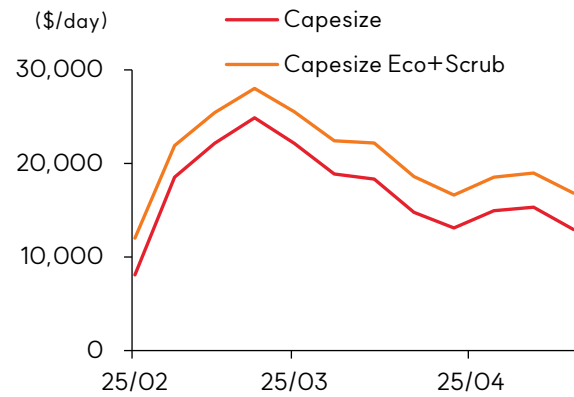
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



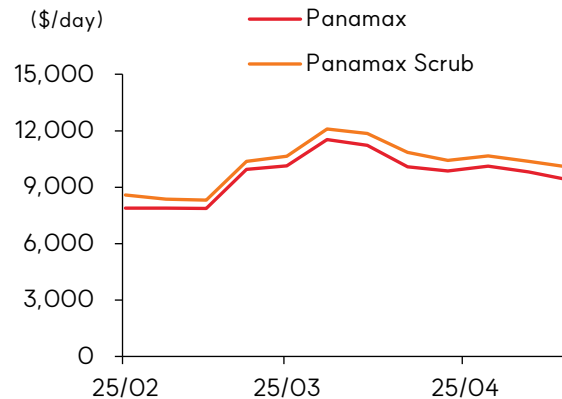
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



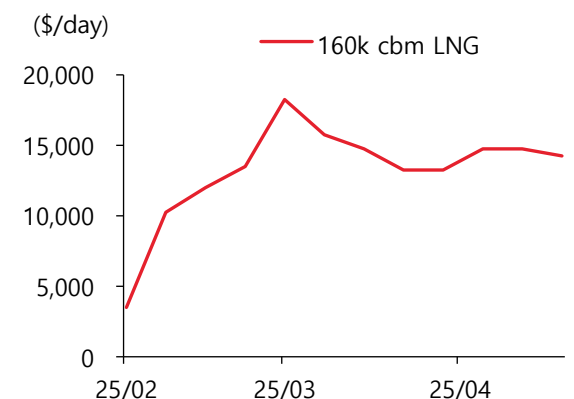
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

한승환의 수주산업위클리

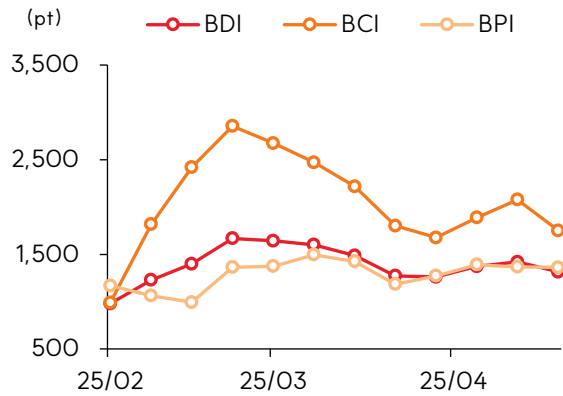
SK증권 조선훈. 한승환

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



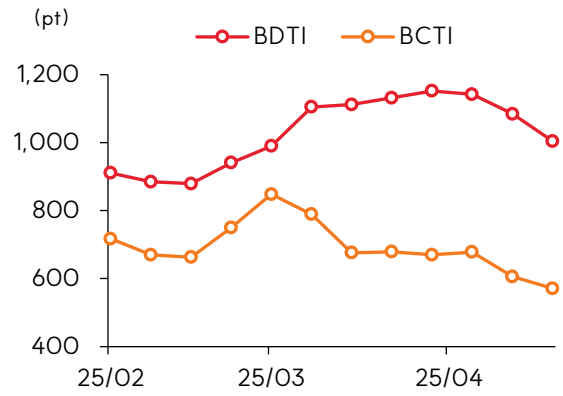
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



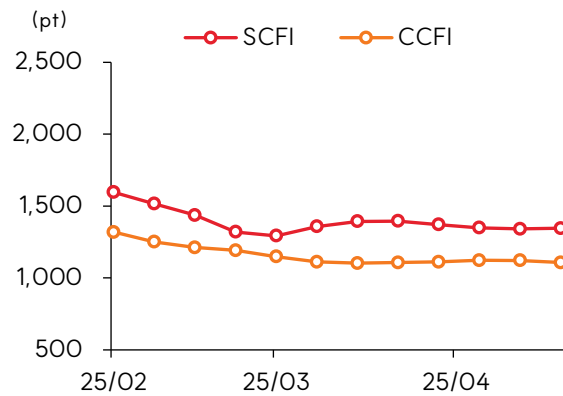
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



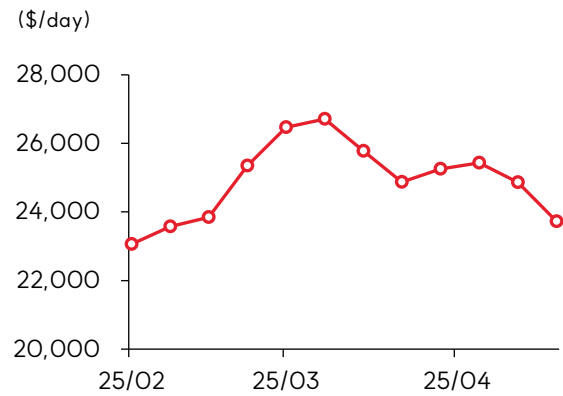
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



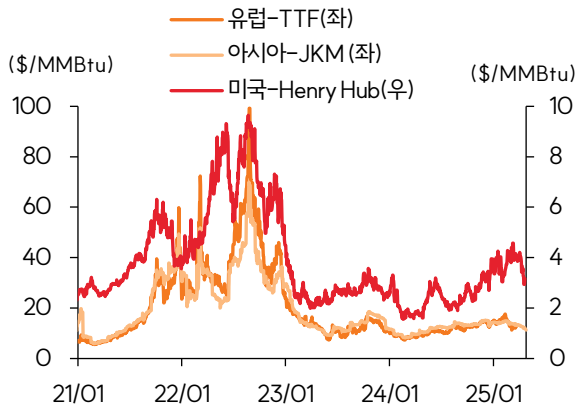
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



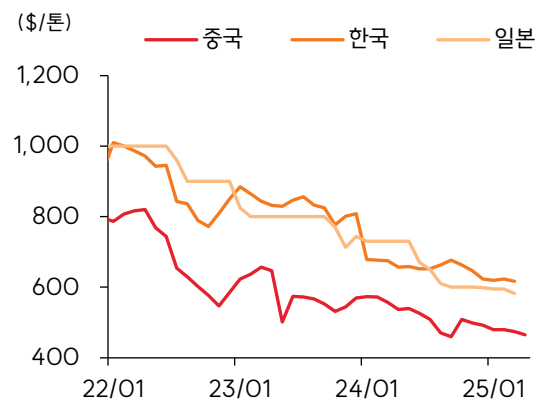
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

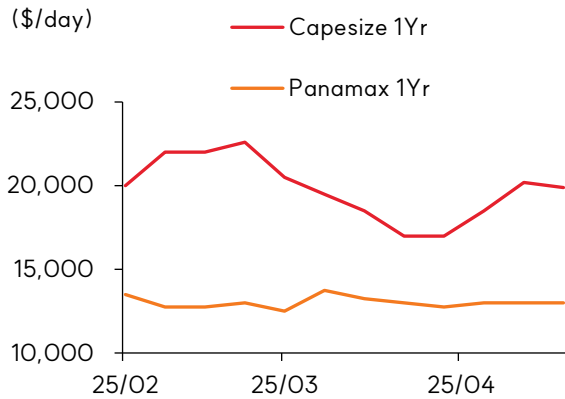
SK증권 조선. 한승한

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



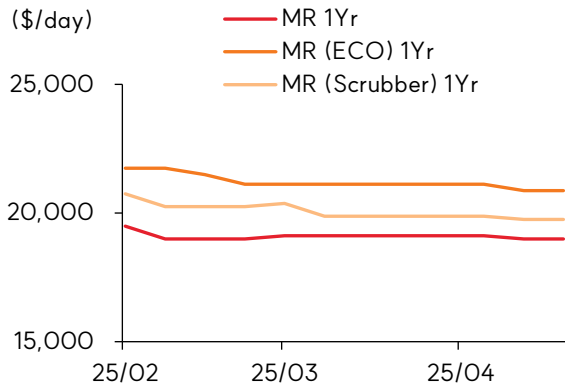
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



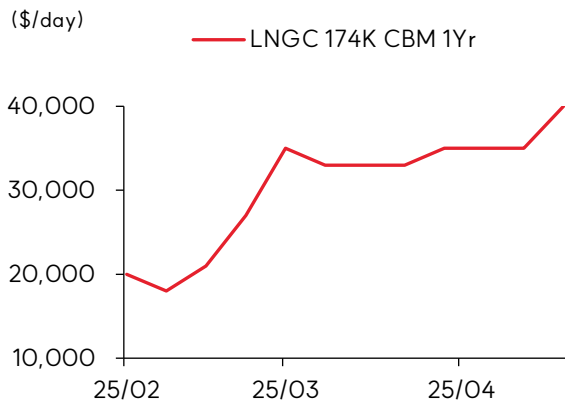
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



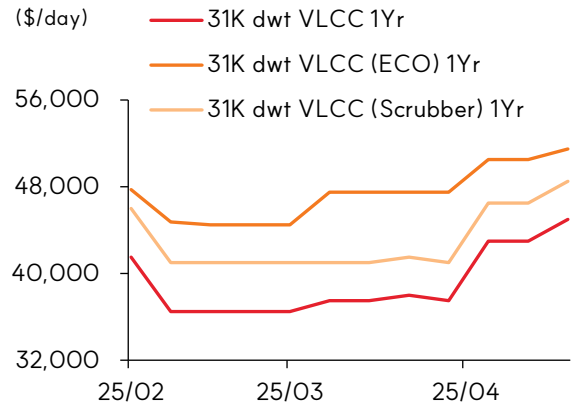
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



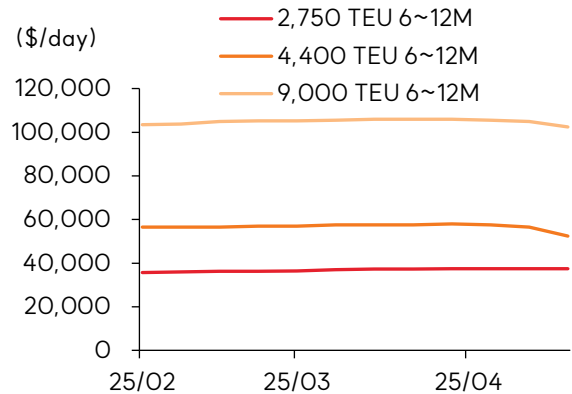
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



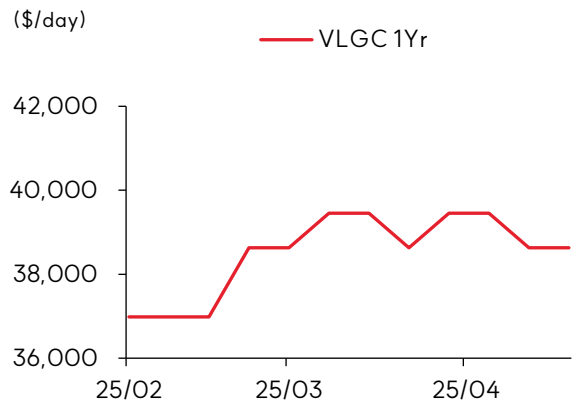
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

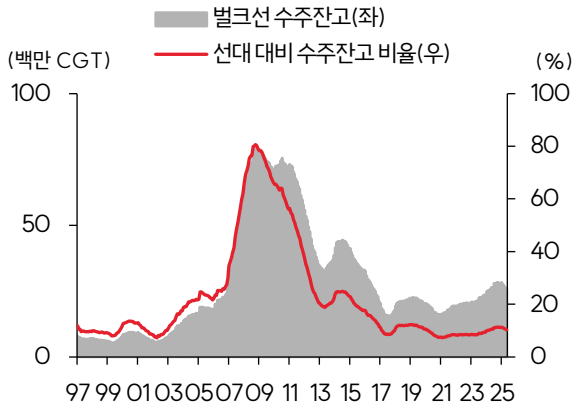
SK증권 조선훈한

shane.han@sk.com / 3773-9992



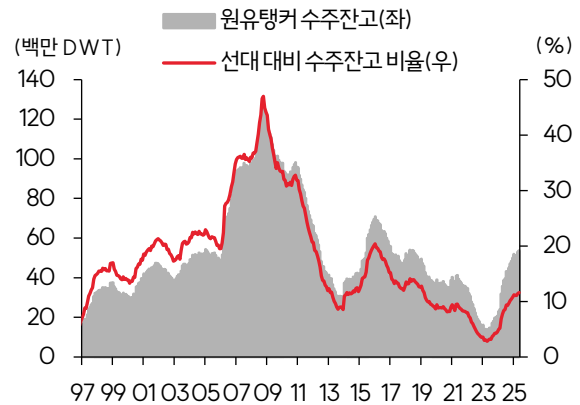
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



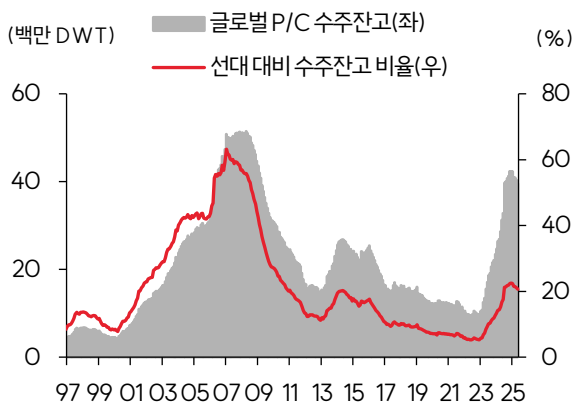
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



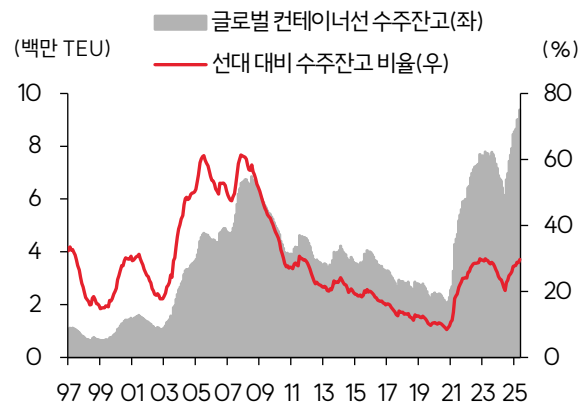
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



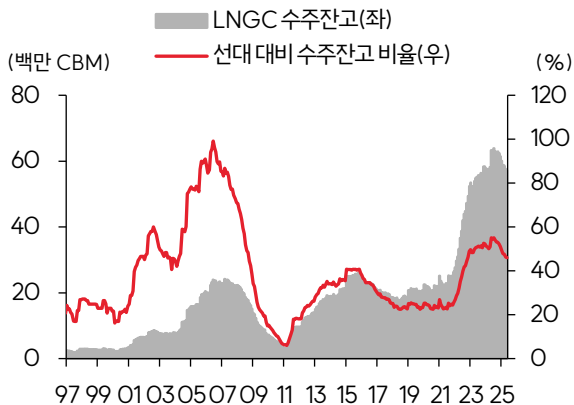
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



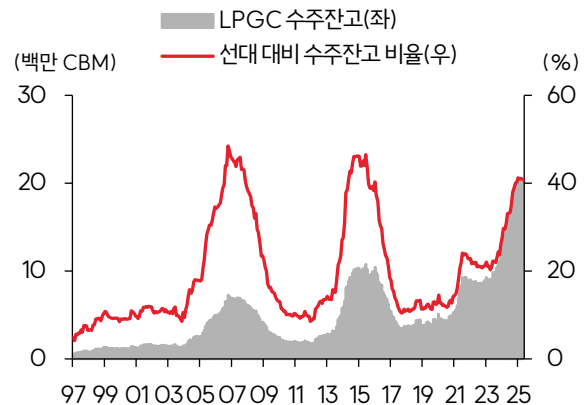
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 주식산업위클리

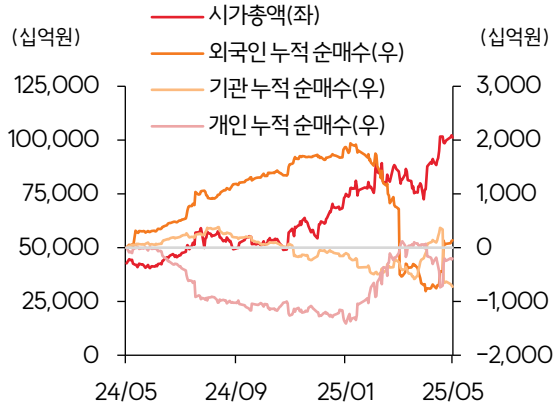
SK증권 조선. 한승한

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



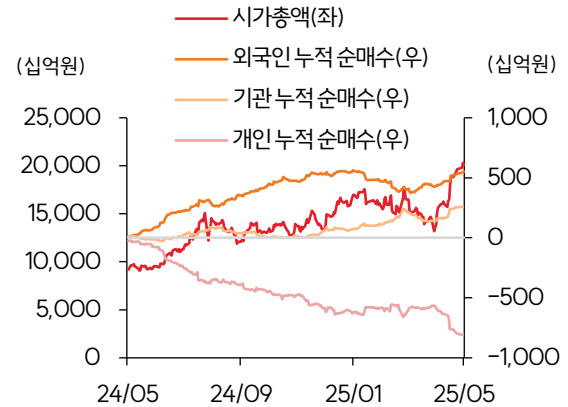
◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



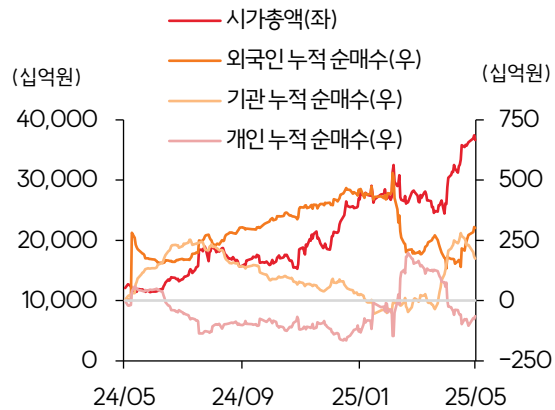
자료: Quantwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



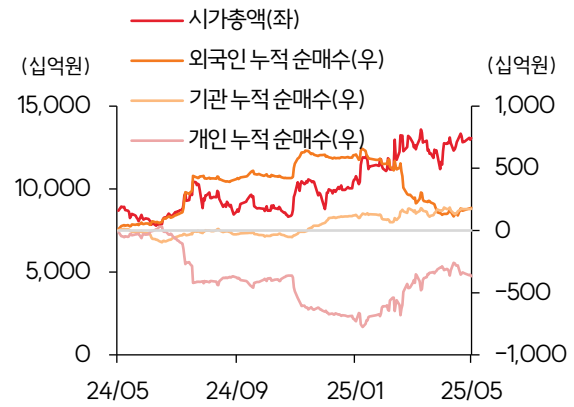
자료: Quantwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



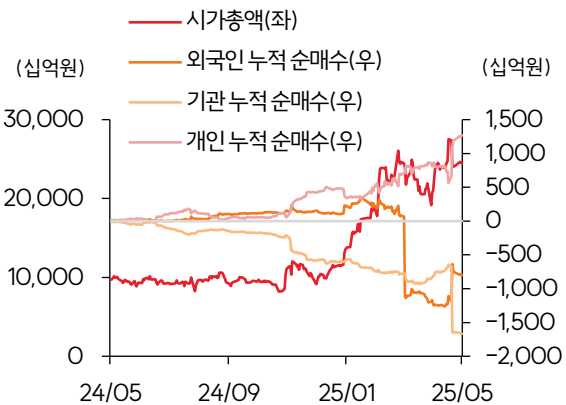
자료: Quantwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



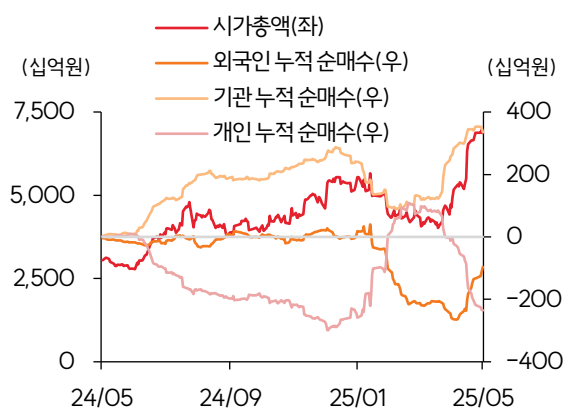
자료: Quantwise, SK 증권

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

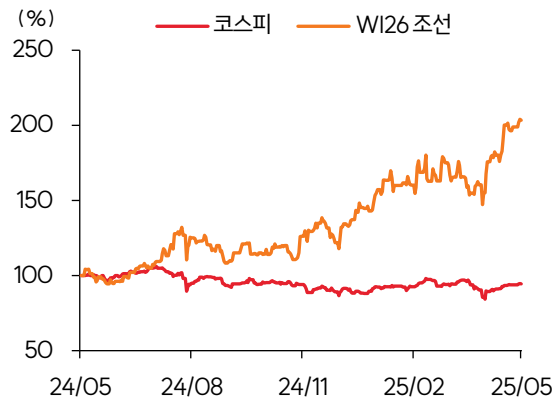


◎ Coverage Table

종목명	증가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	2,577		-0.1%	+0.7%	+12.4%	+2.2%	+7.4%	-5.0%	0.8	8.8
WI26 조선	6,190		-0.3%	+2.3%	+31.2%	+27.6%	+41.2%	+107.5%	3.1	18.6
HD 한국조선해양	283,500	20,064	-1.2%	+2.2%	+45.0%	+25.7%	+24.3%	+118.9%	1.5	8.2
HD 현대중공업	413,000	36,663	-2.0%	+1.1%	+40.7%	+32.8%	+43.7%	+204.8%	5.1	25.3
HD 현대미포	171,900	6,866	-1.5%	-0.1%	+48.3%	+54.6%	+28.1%	+125.6%	2.9	23.1
삼성중공업	14,840	13,059	+0.7%	+1.6%	+13.8%	+16.2%	+31.3%	+51.0%	2.7	21.9
한화오션	79,800	24,452	-0.6%	+1.1%	+16.3%	+28.9%	+113.7%	+145.2%	4.1	30.8
한화엔진	31,350	2,616	+10.6%	+13.0%	+46.5%	+41.5%	+70.0%	+159.1%	5.1	27.0
HD 현대마린솔루션	169,800	7,612	-1.8%	+11.0%	+24.9%	+0.8%	+5.2%	+11.5%	8.1	23.8
HD 현대마린엔진	40,850	1,386	+5.7%	+8.5%	+56.2%	+45.1%	+67.1%	+154.7%	3.5	24.3
한국카본	21,050	1,093	+1.9%	+6.9%	+20.7%	+54.3%	+79.1%	+83.0%	1.9	15.2
동성화인텍	26,650	799	+4.3%	+4.7%	+16.6%	+30.6%	+78.6%	+102.4%	2.9	13.3

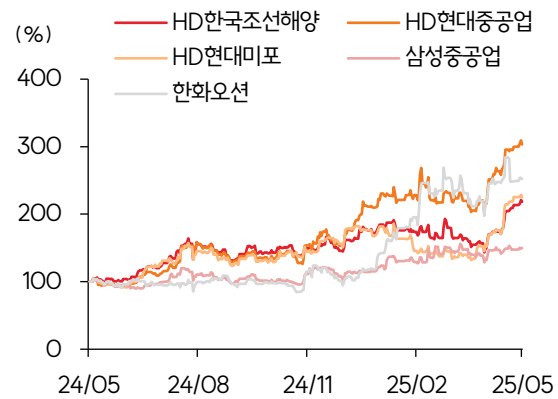
자료: Quantiwise, SK 증권

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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15%미만 > 매도