

한승한의 수주산업 위클리

조선. 한승한 / shane.han@skks.co.kr, 3773-9992
R.A. 고서영 / hail_ko@skks.co.kr, 3773-8431



FDC(부유식 데이터센터)에 주목할 때

Top picks: HD 현대중공업, HD 현대마린솔루션

2nd-Picks: 삼성중공업, 한화엔진

- 신조선가지수는 185.39pt(-0.05pt), 중고선가지수는 212.79pt(+0.13pt)를 기록
 - HD현대중공업은 Asyad Shipping으로부터 MR P/C 6척을 해당 \$51.3m에 수주. 납기는 '29년 6월
 - 삼성중공업은 JP Morgan으로부터 수에즈막스 원유탱커 2척을 해당 \$93.0m에 수주. 납기는 '29년 5월
-
- 최근 하이퍼스케일러들의 FDC(부유식 데이터센터)에 대한 수요 확대됨과 동시에 FDC 관련 종목 또한 주목받는 중
 - 전통 데이터센터 대비 FDC의 장점은 ①대규모 부지 확보 부담 해소, ②냉각 효율, ③표준화 모듈 방식 제작 가능, ④자산 유연성(이전 및 재배치, 중고 매각 등) ⑤확장성 등이 있음 [표 1]
 - 현재 글로벌 시장에서 상용화된 FDC는 단 1개 프로젝트. ①미국 캘리포니아 스톡턴항에 Nautilus가 운영하는 6.5MW급 FDC가 2021년부터 상용화되어 가동 중. 70m급 바지선을 개조. ②프랑스 낭트 루아르강에 Denv-R이 운영하는 0.2MW급 소형 FDC는 2024년부터 가동 중이나, 실증 및 프로토타입 성격이 강함 [표 2]
 - 이 외에도 '27~'28년 상업 가동 목표로 발표된 FDC 프로젝트들이 있음. ①싱가포르 Keppel이 건설 중인 25MW급 FDC(싱가포르 로양), ②일본 MOL·히타치가 공동개발하는 중고선박 개조 FDC(규모 비공개, 일본·말레이시아·미국), ③일본 MOL과 튀르키예 카파워십이 공동개발하는 통합 FDC 플랫폼(20~73MW급, 지역 미정), ④NTT퍼실리티스 컨소시엄이 '25년 가을부터 착공에 들어간 FDC(규모 비공개, 일본 요코하마) 등 [표 2]
 - 삼성중공업은 해상 부유구조물(ex. 바지선) 위에 서버를 두는 데이터홀, 전기기계설비, 선내 발전시설, LNG 저장탱크를 탑재하는 방식의 50MW급 FDC를 제작할 계획이며, 제2도크(폭 65m, 길이 390m)에서 건조될 전망
 - 외신 보도에 따르면 삼성중공업이 계획 중인 FDC의 상업 가동 시점이 '28년 2분기로 밝혀지며, 동사와 FDC 공동개발 및 미국 내 사업 추진을 위한 MOU를 맺은 미국 데이터센터 개발 기업 무스테리안(M3)이 담당하는 프로젝트 중 텍사스 주 휴스턴에 위치한 500MW급 데이터센터 프로젝트인 '프로젝트 제우스(Project Zeus)'에 삼성중공업의 FDC가 납품될 것으로 추정됨. 해당 프로젝트의 서비스 시점 또한 2028년 상반기로 맞물리는 상황
 - 해당 프로젝트는 복합화력발전소(CCGT) 인근에 조성될 계획이며, 500MW 중 일부를 FDC가 담당할 것으로 추정. M3는 부지 확보와 테넌트 유치, 프로젝트 개발을 맡고 삼성중공업은 FDC의 설계·제작·인도를 담당
 - 삼성중공업은 최근 그리스 선주사 Capital, 영국 선급(LR)과 FDC 사업협약을 체결했으며, 미국 AI 서버 업체 Supermicro와 해상 환경에 적합한 기술 공동개발에 착수
 - HD한국조선해양 또한 최근 글로벌 데이터센터 인프라 솔루션 기업이자 MS, AWS, 구글, 메타 등을 주요 고객으로 보유한 '슈나이더 일렉트릭'과 FDC 인프라 기술 공동개발을 위한 MOU'를 체결
 - HD현대그룹은 일본의 MOL과 튀르키예 글로벌 부유식 발전선(파워십: Powership) 제작 회사 카파워십(Karpowership)의 에너지 자회사인 Kinetics이 공동개발하는 통합 FDC 플랫폼(전력 생산&데이터센터&해상운영 패키지)과 유사한 형태로 글로벌 FDC 수주 가능성 높일 수 있다는 판단 [그림 2]&[표 3]

한승한의 수주산업 위클리



- [HD현대중공업]: 4행정 중속 가스엔진 생산, FDC&파워십&FSRU 신조 / [HD현대마린솔루션]: 4행정 중속 가스엔진 유지보수, FDC&파워십&FSRU 개조 / [HD현대일렉트릭]: 전력기기, 배전설비, BESS 등. HD현대 계열사가 영위하는 사업을 기반으로 신조 및 개조 등 유연한 조합으로 '통합 FDC 플랫폼 사업' 수주가 가능
- 현시점에서 반도체 중심에서 조선주로의 순환매를 예단하기 어려우나, 기존 본업(상선)만으로는 이전과 같은 주가 상승을 견인하기 어렵다는 판단. 따라서 현시점에서는 추가적인 성장 동력의 유무 및 이를 통한 리레이팅 가능성이 중요
- ① AI 데이터센터향 엔진 생산&유지보수, ②FDC 신조 및 개조, ③파워십 신조 및 개조 등과 관련된 사업을 기반으로 리레이팅을 통한 주가 상승 모멘텀 확보할 수 있는 종목들 중심의 선별적인 접근이 필요
- 지난 몇 개월 간 펀더멘털과 무관한 수급 및 개별 종목 이벤트 이슈로 조정은 충분히 받았기에 밸류에이션에 대한 부담은 없는 상황으로, 선제적 매수 기회라는 판단
- 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지하며, HD현대중공업, HD현대마린솔루션을 최선호주(Top-Picks)로, 삼성중공업과 한화엔진을 차선호주(2nd-Picks)로 제시

[표 1] Nautilus의 7MW 급 FDC(부유식 데이터센터) 실증 지표로 알아보는 육상 데이터센터 대비 장점

구분	지표 (Metric)	값 (Value)	비고 / 비교 기준
①Nautilus 자체 공개 수치 (마케팅 자료 / 자체 주장)	PUE (전력효율지수)	1.15 이하	전통 데이터센터 대비 에너지 사용 50%+ 개선. 하이퍼스케일 최상위급
	냉각 방식 소비 전력	전체 전력의 15% 미만	공랭식은 통상 40~80% 소비 > 냉각 전력 약 70% 절감 근거
	열 방출(Heat rejection) 성능	8,000 W/㎡ 초과	단위면적당 방열 성능
	연간 물 절약량	3.8억 갤런/년	100MW 데이터센터 기준, 증발식 냉각탑 제거로 물 소비 사실상 0
	고밀도 냉각 지원	랙당 55kW 초과 / 밀도 3배	hot aisle·direct-to-chip·액침(immersion) 냉각 모두 지원
	냉각 모듈 구성	모듈당 CDU 4기 · 각 835kW+ 방열	N+1 이중화 설계
	사용 가능 수원	담수·중수(greywater)·해수	칠러/냉각탑/CRAC/CRAH 불필요
	AI 시설 운영 실적	50만+ 유닛시간(unit-hours)	완전 액침냉각 AI 시설 운영 경험
②Black & Veatch 검증 수치 (독립 시운전·실측)	설비 용량	7 MW	스톡탄항 상업용 부유식 데이터센터 (세계 최초 물 소비 제로형)
	냉각 전력	전통 CRAC의 1/3 미만	기존 전산실 에어컨(CRAC) 대비 냉각 소비전력 실측
	물 소비	증발성 담수 소비 '0'	폐수·냉매·수처리 화학물질·냉각탑·CRAH 전부 불필요
	설비 면적 절감	최대 60% 감소	바지선 설치 방식으로 부지 footprint 축소
	PUE	등급 상업 DC 중 낮은 수준	구체 수치는 미공개, '낮은 검증 PUE'로만 명시
	시운전 실측 (첫 데이터율)	IT 부하 1.45MW / 실내 73°F 유지	4개 데이터홀 중 1번째. 발전기 전환 시에도 냉각·전력 연속 유지

자료: Nautilus, Black&Veatch, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[표 2] 현 시점 서비스 및 서비스 예정인 글로벌 FDC 프로젝트

사업자 / 프로젝트	위치	유형	규모	상용 시점	비고
Nautilus	미국 캘리포니아 스톡턴항	부유식(바지선)	약 6.5MW	2021	70m 바지선 개조. 가동률 ~86%, 테넌트 입주. 시설을 4,500만 달러에 매물 등록
Denv-R	프랑스 낭트(루아르강)	부유식(컨테이너)	약 0.2 MW	2024.10	소형. 페루프 냉각(강물 미취수)+태양광. 상업 클라우드 서비스
Keppel	싱가포르 로양	부유식(모듈)	25MW	2028 가동 목표	착공 완료. 4층 수상 모듈+육상 인프라
MOL·히타치	일본·말레이시아·미국	부유식(중고선박 개조)	미정	2027+ 목표	'26.3 MOU. 수요검증·기본사양·타당성 조사 단계
MOL·Kinetics(카파워십)	일본 등	부유식(중고선박 개조)	20~73 MW	2027+ 목표	120m급 중고선박 개조. '세계 첫 통합 부유식 DC 플랫폼' 표방
NTT퍼실리티스 컨소시엄	일본 요코하마	부유식	미정	2025 가을 착공	NTT·유러스에너지·MUFG·니혼유센 등 참여

자료: 언론보도, 각 사, SK 증권

[그림 1] MOL&히타치가 개발하는 중고선박 개조 FDC



자료: M.O.L, SK 증권

[그림 2] MOL&Kinetics 가 개발하는 통합 FDC



자료: M.O.L, SK 증권

[표 3] 튀르키예 카파워십(Karpowership)의 파워십 모델 재원

클래스	발전용량 (MW)	길이 (m)	흘수/Draft (m)	폭·높이 (m)	연료저장 (MT)	거주인원 (명)	주요 특징
Whale	600(추정)	-	-	-	-	-	차세대 모델, 공식 상세 제원 스펙 미공개
Khan	최대 470	최대 300	5~7	폭 50	38,000	80	함대 최대형. 국가 단위 전력 공급. 듀얼연료 엔진, 선상 고압 변전소 탑재
Sea Lion	300	136	4.5	-	-	-	차세대 클래스. 고효율 가스터빈 3기 복합화력(combined-cycle), 연비·배출 개선. <u>한국 HSG성동 건조</u> , 2028년 인도 예정(4척)
Shark	110~240	최대 240	5~6	높이 45	최대 5,500	50	자체 추진(self-propelled). 다양한 항만 통합 용이, 범용성 높음
Orca	200~260	최대 140	3~4	높이 45	선상 저장	60	얕은 흘수로 수심 제한 항만에도 배치 가능. 컴팩트하면서 고효율
Mermaid	70~80	최대 110	3~4	-	2,800	20	중규모 전력 수요용. 소형 항만 접근 가능, 오지/소외 지역에 적합
Seal	34~40	85	5~6	-	2,045	20	함대 최소형. 국지성 전력 수요용, 수심 얕은 항만 접근 용이

자료: Karpowership, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



◎ 주요뉴스

한미 조선협력센터 23일 워싱턴 개소 (이투데이 / 26.07.10)

- 산업통산부는 오는 23일 미국 워싱턴 DC에서 '마스가(MASGA)'를 위한 한미 조선협력센터 개소식을 진행할 예정
- 개소식에는 한미 정부와 HD한국조선해양, 삼성중공업, 한화오션 등 국내 조선 3사 관계자 등이 참석할 것으로 예상

HD한국조선해양, 슈나이더와 '바다 위 데이터센터' 기술 개발 (이투데이 / 26.07.08)

- HD한국조선해양은 글로벌 데이터센터 인프라 기업 슈나이더 일렉트릭과 '부유식 데이터센터(FDC) 인프라 기술 공동개발을 위한 업무협약(MOU)'을 체결. 이를 통해 수요가 급증하고 있는 데이터센터에서 FDC 시장을 선점한다는 전략

HD현대, 우루과이 국방장관 또 회동...페루 시마 모델로 OPV 수주 잔결음 (더구루 / 26.07.08)

- HD현대중공업이 페루 국영 시마조선소에서 우루과이 국방부 수장과 만나 OPV 사업에 관해 논의
- HD현대중공업은 우루과이 정부와 2400톤급 OPV 획득 사업 참여를 논의해 왔으며, 페루 사례를 긍정적으로 검토

◎ 신조선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2024	2025	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	129.00	128.00	130.50	130.50	-
	Suezmax	157,000	dwt	90.00	86.00	89.50	89.50	-
	Aframax	115,000	dwt	75.00	72.00	75.00	75.00	-
	MR	51,000	dwt	52.00	49.00	51.50	51.50	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	76.00	75.00	76.00	76.00	-
	Panamax	81,000	dwt	37.50	36.25	38.25	38.25	-
	Handymax	62,000	dwt	34.75	33.25	35.25	35.25	-
	Handysize	35,000	dwt	27.38	26.26	27.83	27.83	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	122.00	114.50	113.50	113.50	-
	LNG	174,000	cbm	260.00	248.00	248.50	248.50	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	275.00	262.00	261.50	261.50	-
	Container	13,000	teu	183.00	172.00	173.00	173.00	-
	Container	2,750	teu	43.50	45.00	45.00	45.25	▲0.25
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	90.00	90.50	90.50	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	189.16	184.66	185.44	185.39	▼0.05

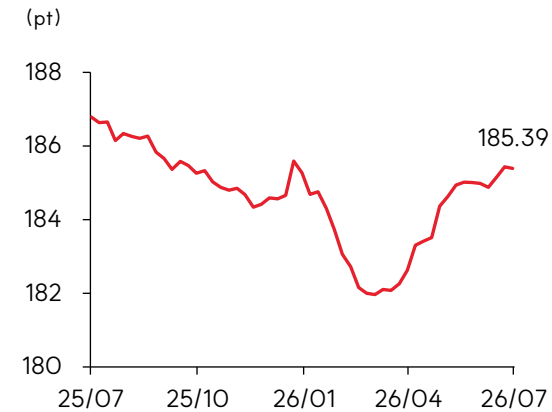
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



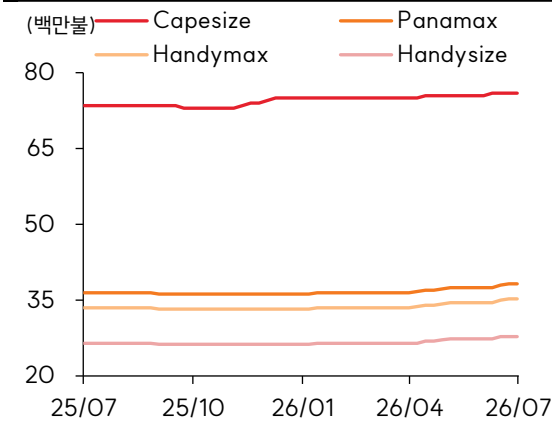
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



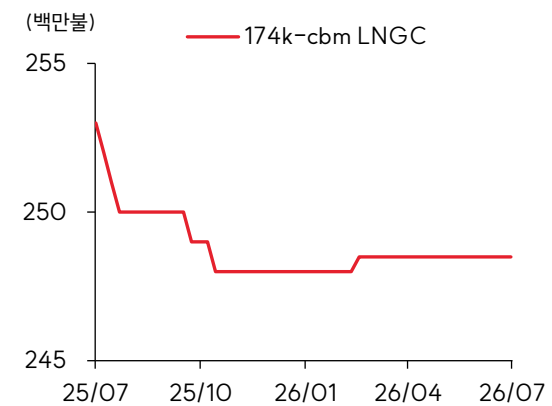
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



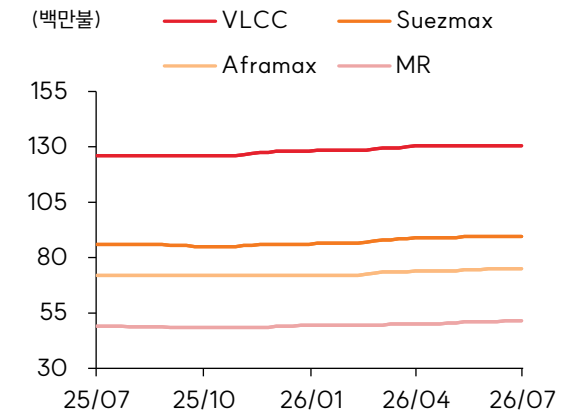
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



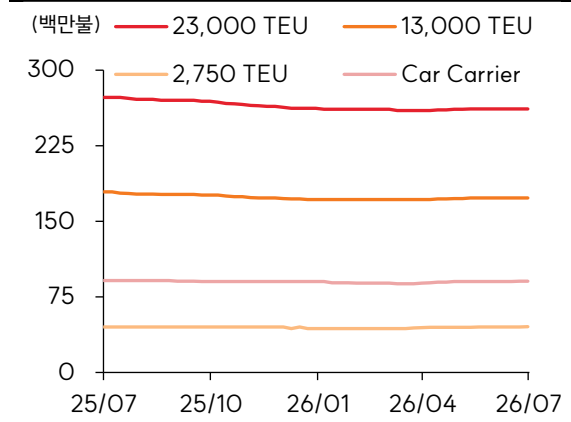
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



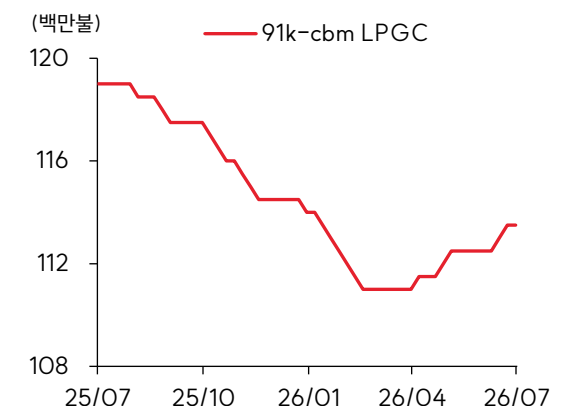
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



◎ 중고선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2024	2025	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC Resale	310,000	dwt	149.00	150.00	175.00	175.00	-
	Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	97.00	97.50	119.00	119.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	82.00	80.00	96.00	96.00	-
	Panamax D/H Resale	73,000	dwt	63.00	60.00	75.00	75.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	52.00	53.00	61.00	61.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	203.39	206.92	260.59	260.59	-
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	75.50	78.00	81.50	81.50	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	40.00	39.50	45.50	45.50	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	39.00	38.50	43.00	43.50	▲0.50
	Handysize Resale	38,000	dwt	34.25	34.00	36.00	37.00	▲1.00
	Bulk Secondhand Index		pt	186.83	194.32	224.89	226.50	▲1.61
Containership (컨테이너선)	Container 10 Yr	8,800	teu	65.00	82.00	83.00	83.00	-
	Container 10 Yr	6,600	teu	55.00	76.00	76.00	76.00	-
	Container 15 Yr	4,500	teu	38.00	41.00	46.00	46.00	-
	Container 10 Yr	2,600/2,900	teu	31.00	37.00	40.50	40.50	-
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	21.50	28.00	30.00	30.00	-
	Container Secondhand Index		pt	72.77	82.60	84.49	84.49	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	175.97	191.07	212.66	212.79	▲0.13

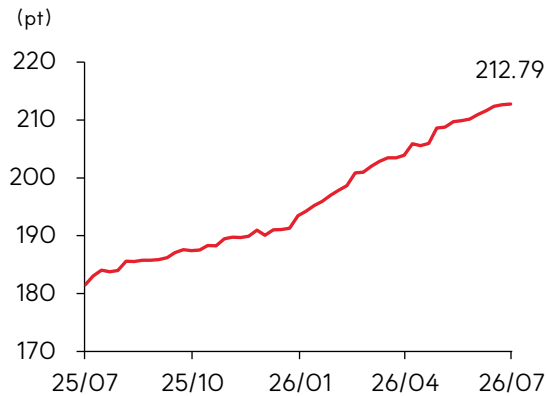
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



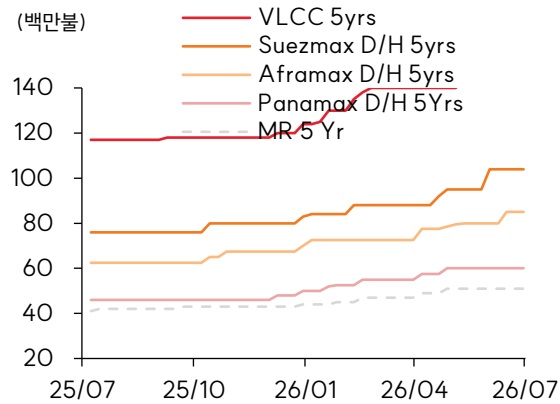
◎ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



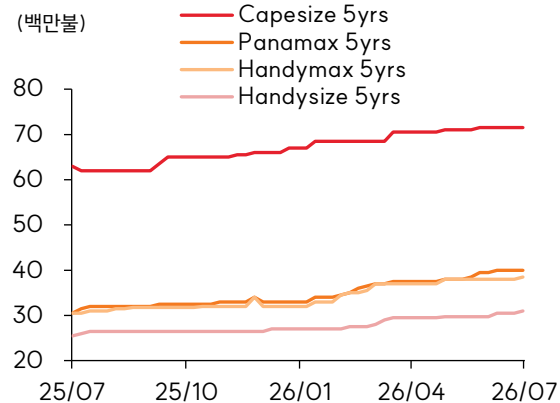
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



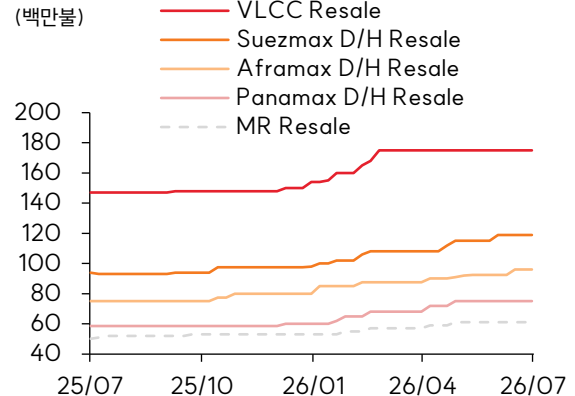
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



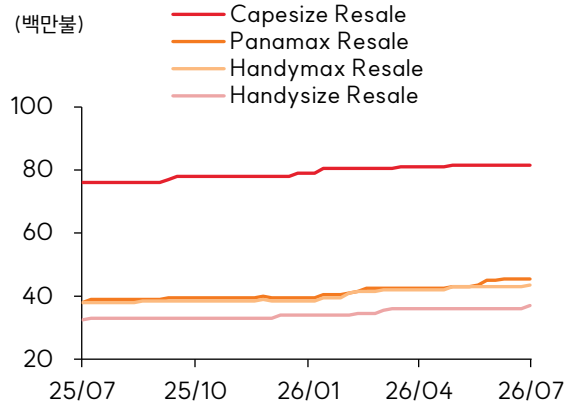
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



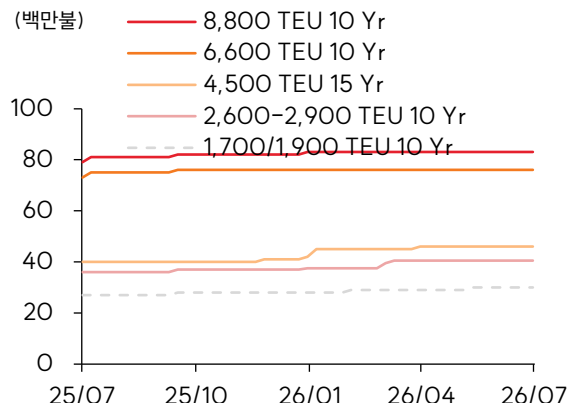
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 10yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권



◎ 신조선 발주량 (Newbuilding Activity)

선종	발주 척 수			2026		
	2023	2024	2025	Last	Current	YoY
Oil Tankers	392	444	294	395	394	121%
Chemical & Spec. Tankers	141	253	111	48	59	-27%
LPG Carriers	113	146	55	76	88	175%
LNG Carriers	66	93	60	60	64	104%
Bulk Carriers	632	538	426	295	300	8%
Containerships	188	380	644	379	417	2%
General Cargo Vessels	252	237	192	113	110	-19%
Ro-Ro/Car Carriers	88	76	9	39	41	502%
Reefer Vessels	22	5	3	2	2	-68%
Offshore Vessels	91	155	132	68	69	-38%
FPSO/FSU	4	9	8	10	10	112%
Passenger & Cruise Ships	32	60	79	24	25	-48%
Other Misc. Vessels	12	16	23	16	16	-27%
Total Contracting	2,033	2,412	2,036	1,525	1,595	19%

자료: Clarksons, SK 증권

◎ 중고선 거래량 (Sales&Purchases)

선종		거래 척 수			2026		
		2023	2024	2025	Last	Current	YoY
Tankers (탱커)	Total No. Sales(척)	580	408	436	357	360	62%
	Total DWT(,000)	56,769	36,938	47,510	43,747	44,243	82%
	Total Value (\$m)	19,425	14,238	14,698	17,115	17,263	134%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	721	799	836	476	488	23%
	Total DWT(,000)	54,817	59,650	61,817	33,101	33,809	16%
	Total Value (\$m)	12,987	15,299	13,763	8,925	9,140	53%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	945	860	757	417	452	24%
	Total DWT(,000)	18,597	19,588	14,037	7,067	7,659	-3%
	Total Value (\$m)	19,470	19,922	16,336	9,447	10,105	14%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,246	2,067	2,029	1,250	1,300	32%
	Total DWT(,000)	130,183	116,177	123,365	83,915	85,711	40%
	Total Value (\$m)	51,882	49,459	44,797	35,486	36,509	64%
	Average\$/Dwt	399	426	363	423	426	18%

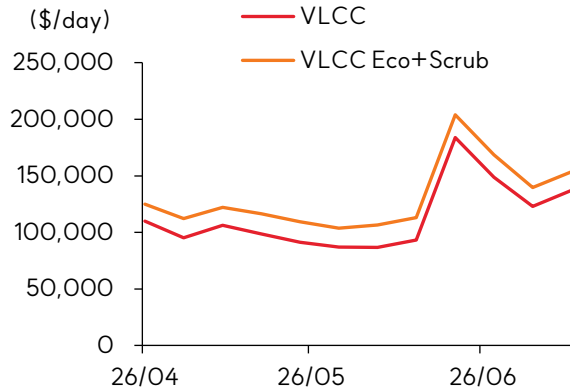
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



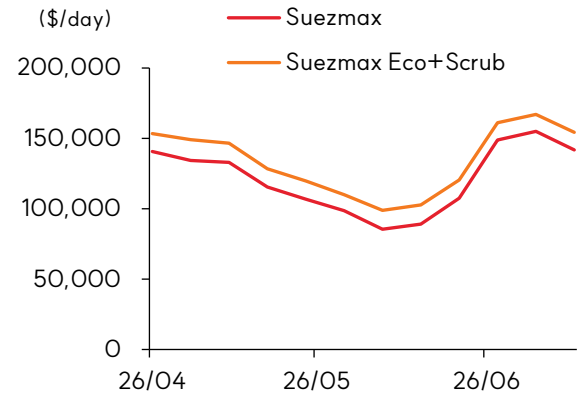
운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



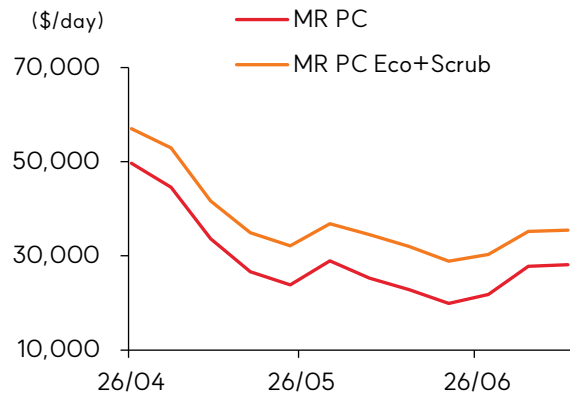
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



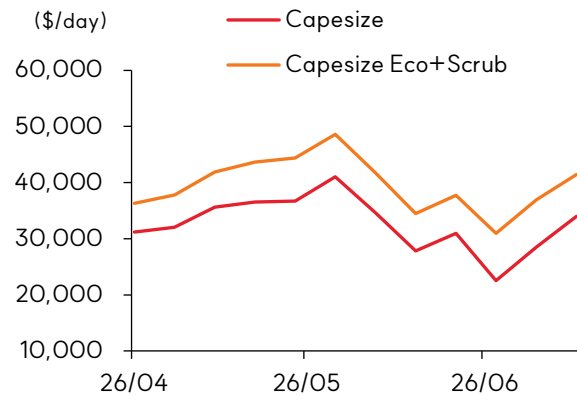
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



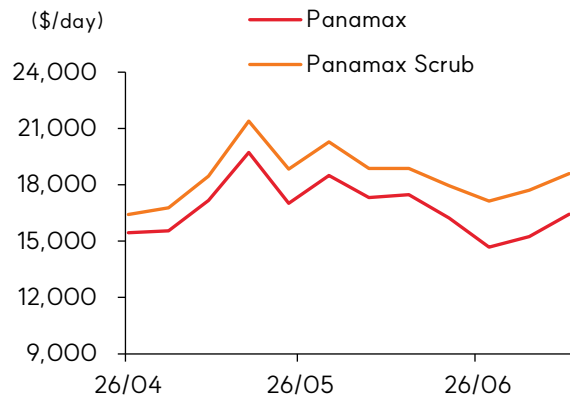
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



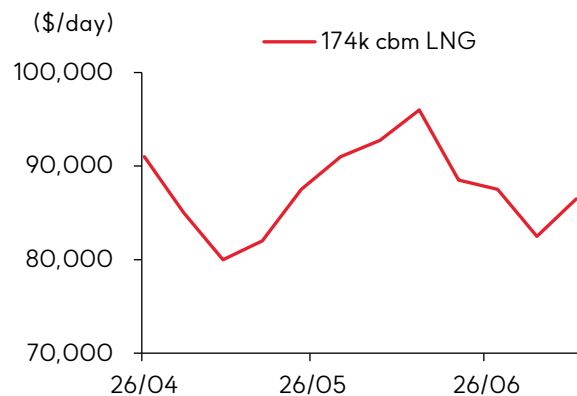
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



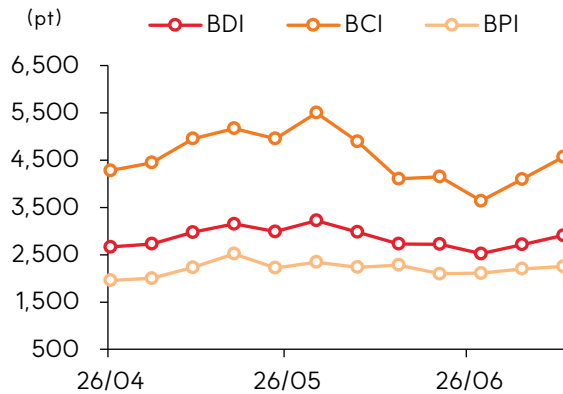
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



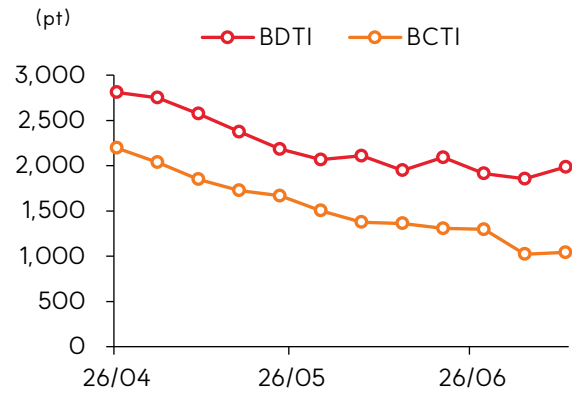
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



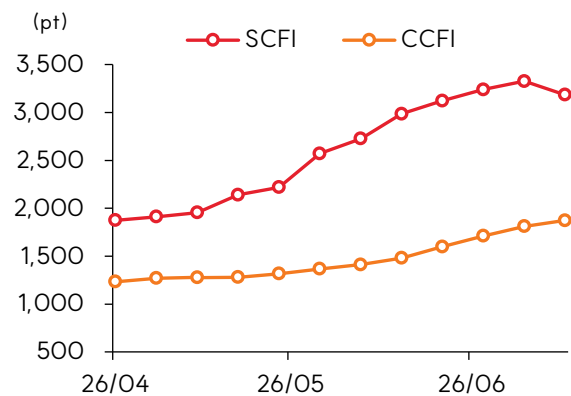
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



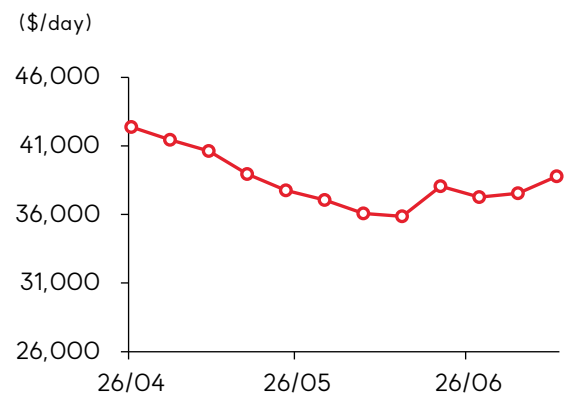
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



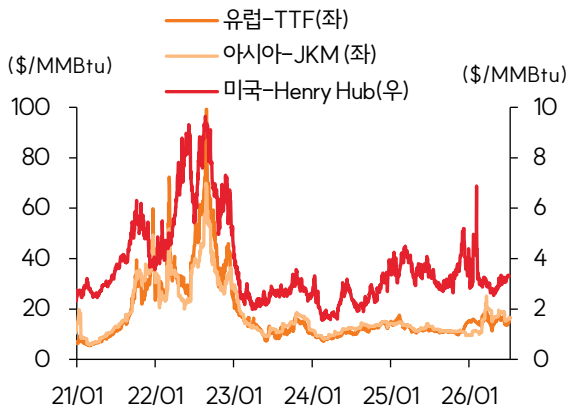
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



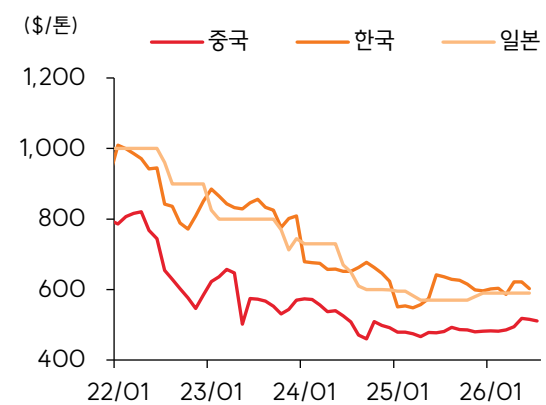
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



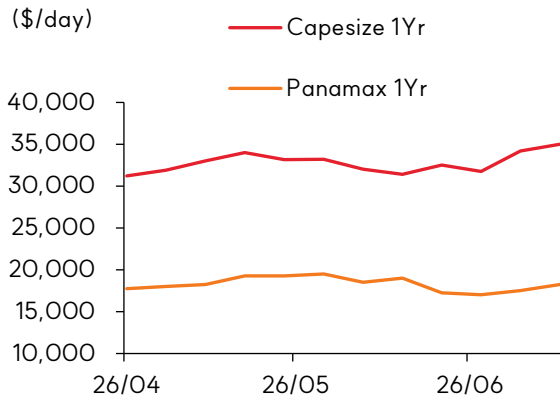
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



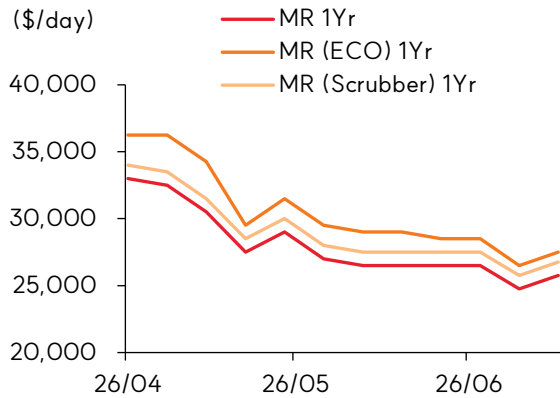
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



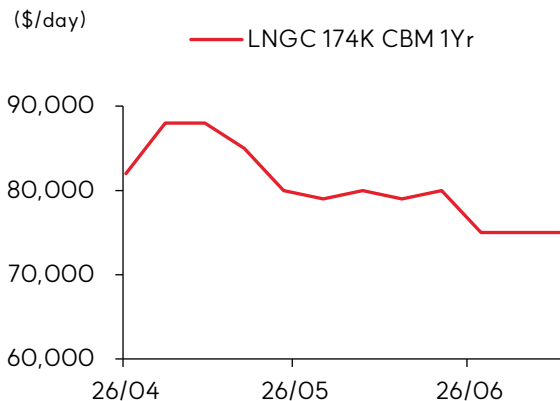
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



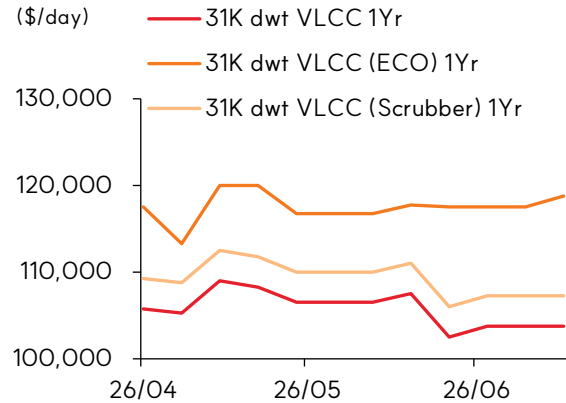
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



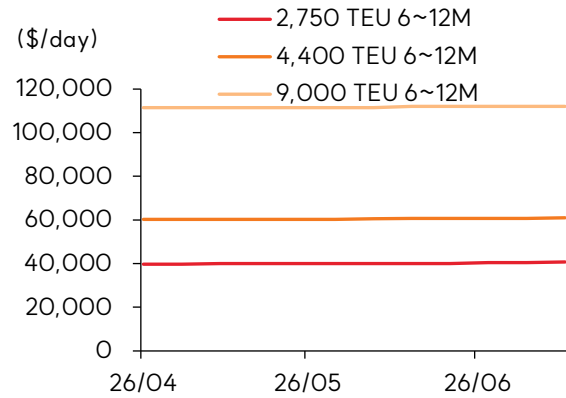
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



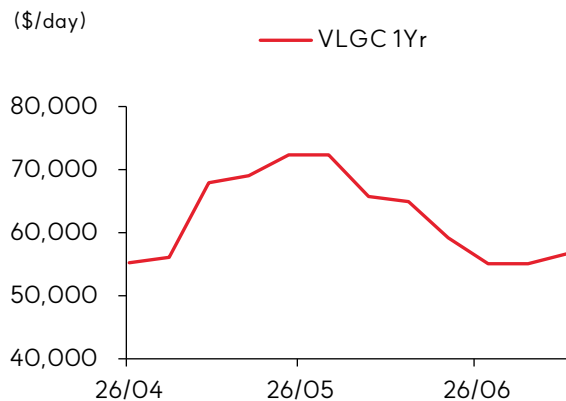
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



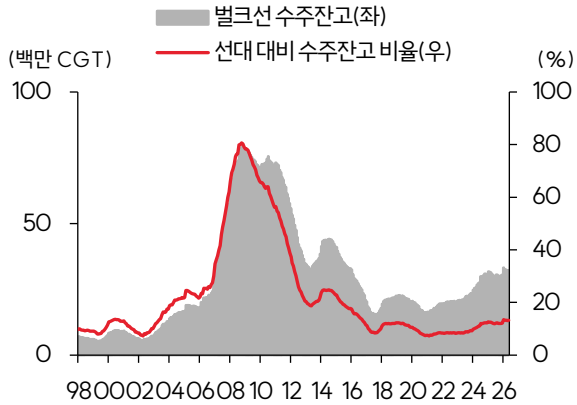
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



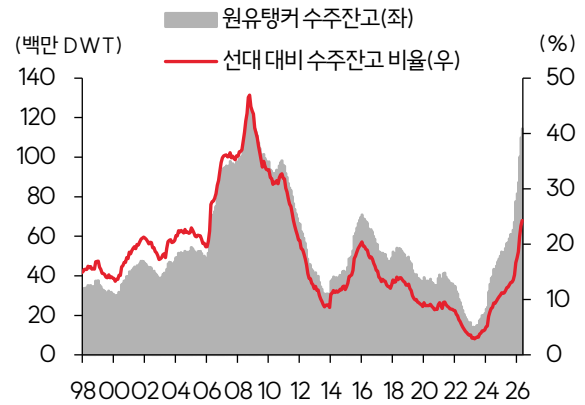
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



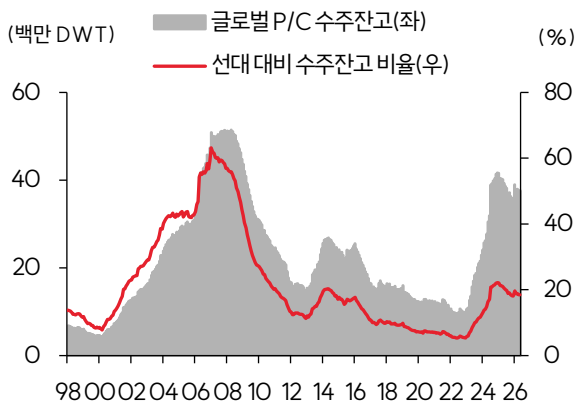
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



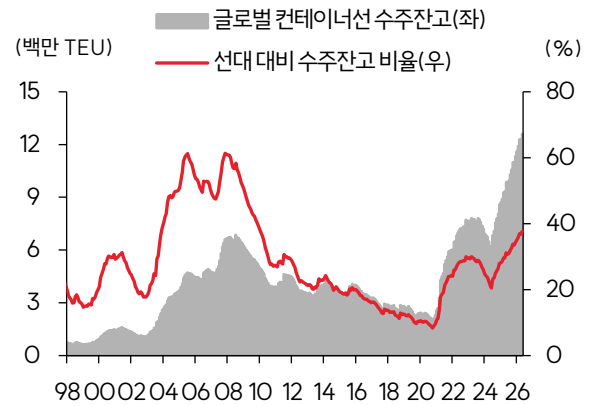
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



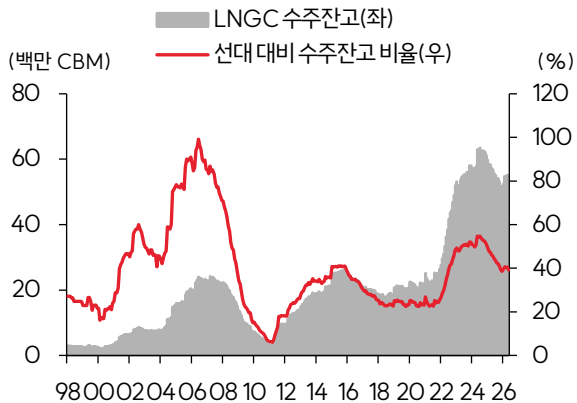
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



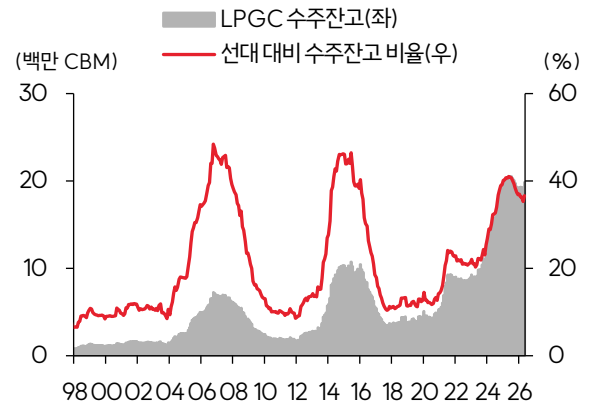
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이

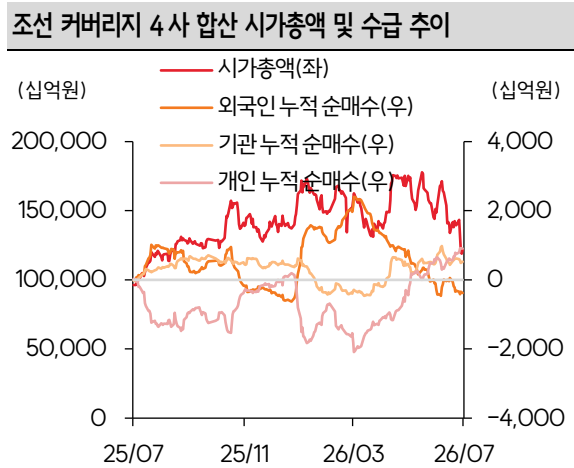


자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

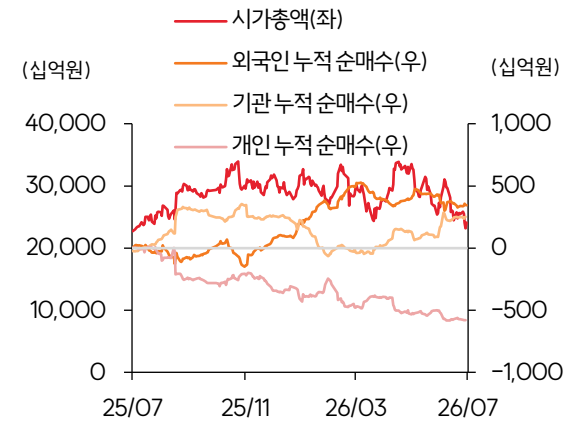


◎ 조선 커버리지 4사 시가총액 및 수급 추이



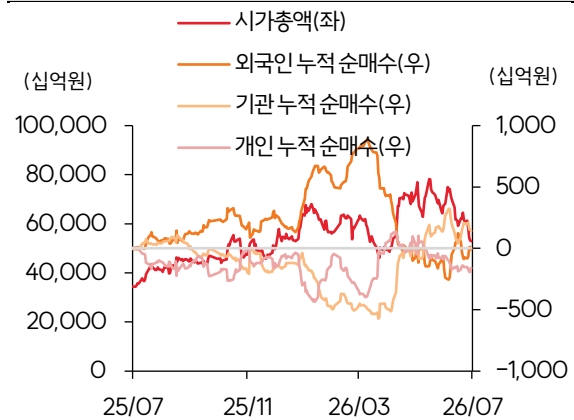
자료: Quantifwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



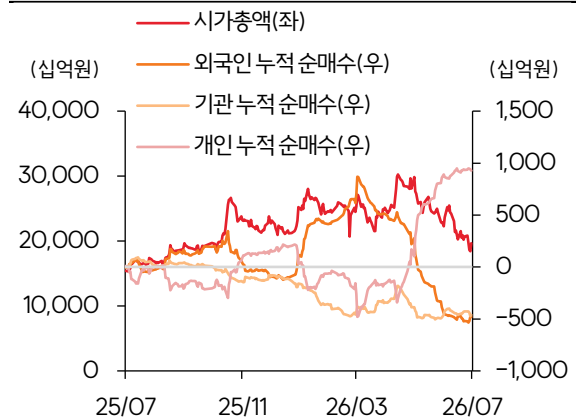
자료: Quantifwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



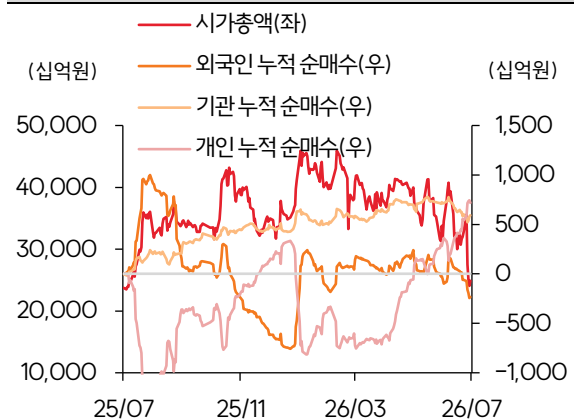
자료: Quantifwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantifwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantifwise, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



◎ Coverage Table

종목명	증가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	7,476		+2.5%	-7.6%	-3.3%	+27.6%	+77.4%	+134.9%	1.6	6.4
WI26 조선	7,718		+3.9%	-10.4%	-17.7%	-17.8%	-11.5%	+15.2%	2.4	11.1
HD 한국조선해양	340,500	24,098	+4.0%	-5.3%	-11.7%	-13.6%	-16.3%	+3.5%	1.4	6.2
HD 현대중공업	504,000	52,900	-0.6%	-12.7%	-21.4%	+6.1%	-1.0%	+25.8%	3.9	15.6
삼성중공업	22,350	19,668	+6.7%	-4.9%	-14.0%	-21.7%	-7.3%	+25.0%	3.2	14.9
한화오션	81,300	24,911	+3.4%	-23.9%	-26.2%	-34.1%	-28.4%	+4.0%	2.8	14.0
한화엔진	46,600	3,889	+9.4%	-10.7%	-12.2%	+1.9%	+8.5%	+73.2%	4.1	14.7
HD 현대마린솔루션	197,200	8,841	+4.2%	-8.7%	-13.9%	+5.8%	+1.9%	+2.0%	8.2	21.7
HD 현대마린엔진	61,600	2,090	+13.0%	-6.0%	-3.0%	-23.3%	-31.2%	+25.1%	2.9	13.8
한국카본	24,450	1,263	+5.2%	-5.8%	-20.9%	-47.5%	-18.1%	+5.4%	1.7	9.4
동성화인텍	16,670	500	+6.2%	-5.4%	-8.4%	-34.8%	-34.2%	-25.9%	1.4	6.3

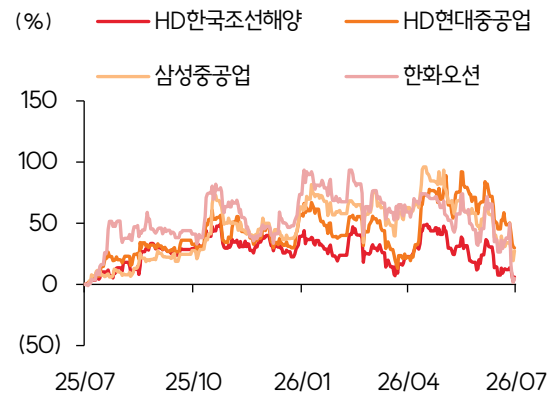
자료: Quantiwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantiwise, SK 증권

조선 커버리지 4사 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