한승한의 수주산업 위클리

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

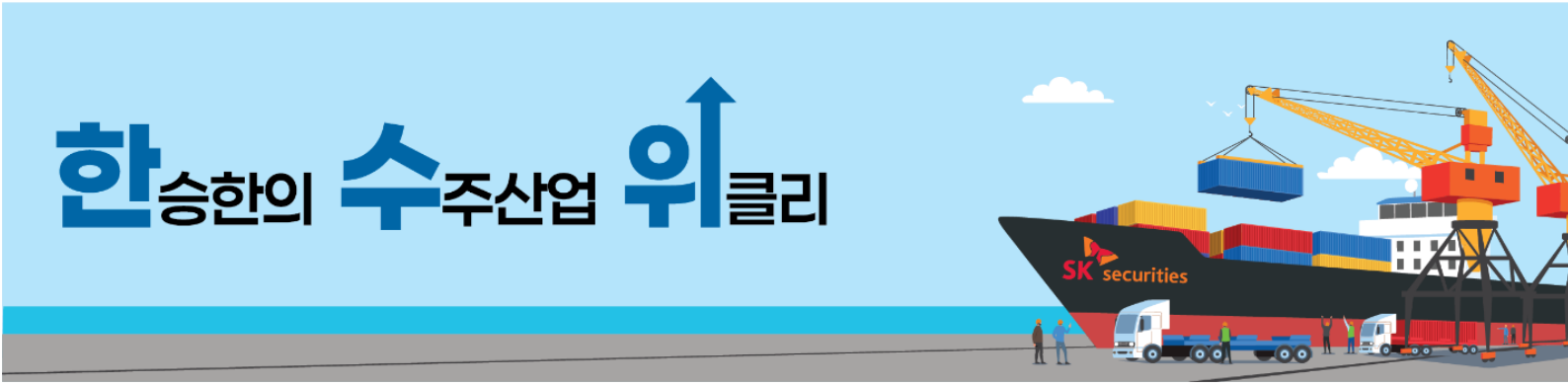


육지에서 막힌 데이터센터, 바다로 나간다

Top Pick: HD 현대중공업
2nd Pick: 삼성중공업

- 신조선가지수는 187.15pt(-0.05pt), 중고선가지수는 232.30pt(-0.30pt)를 기록
- **HD현대중공업**은 Thenamaris로부터 LNGC 2척을 척당 $247.0m에 수주. 납기는 '29년 10월 예정
- **한화오션**은 DHT Holdings로부터 VLCC 1척을 수주. 납기는 '29년 4월 예정

- 올해 4분기 들어 글로벌 **부유식 데이터센터(FDC)** 관련 사업 및 기술 협력 발표가 잇따르는 중
- [10/14] **Offshore Data Center**는 미개발 해상 가스전 옆 반잠수식 플랫폼에 가스 발전과 데이터센터를 함께 두는 사업(개념상 최대 1GW)을 발표. 선체는 미국 Riverway에서 제작할 계획이며, IT 용량·일정·건조비는 미공개
- [11/6] **Panthalassa**는 파력으로 발전해 선상에서 AI 추론을 돌리는 높이 85m 부유체 노드의 생산 공장(워싱턴주 밴쿠버, 옛 Kaiser 조선소 부지)을 오픈. 올해 3억 달러 이상을 조달했고 '27년 상업 배치가 목표이며, 사측은 노드당 제작비를 100만~150만 달러로 추정
- [11/11] **Atomarine**은 Y Combinator 주도로 1,900만 달러 시드를 유치. 조선소에서 양산한 표준 바지(75~100MW)에 발전선(가스 > 원자력)을 붙이는 구조로, '28년 가스 발전 파일럿, '31~'32년 원자력 전환을 목표
- [11/13] **Drogue**는 2천만 달러를 유치해 해양온도차발전(OTEC) 기반의 한 자릿수 MW급 규모의 프로토타입을 매입 중인 원양선에 실어 '28년 초 띄울 계획이며, ABS AiP를 획득
- 국내에서는 [11/5] **한화오션**이 ABB와 FDC 전력·제어시스템 MOU를, **[11/9] 삼성중공업**이 일본 모리무라SOFC테크놀로지와 선박·데이터센터용 대용량 고체산화물연료전지(SOFC) 공동개발 MOU('28년까지)를 체결. 삼성중공업이 엔지니어링·시스템 통합·상업화를, 모리무라가 셀·스택 공급을 맡으며, **FDC에도 확대 적용할 수 있다고 밝힘**
- FDC 관련 글로벌 사업·기술개발 발표는 현재까지 총 29건으로, 이 중 **21건이 올해 발표**됨('25년 5건). **부지·설비가 특정된 실제 프로젝트 10건 중 절반(5건)도 올해 시작**됐고, 나머지 19건은 선급 개념설계 인증(AiP)·MOU·컨셉·투자 단계. 현 시점 상업 가동 중인 곳은 Nautilus 스톡턴(약 7MW)·Denv-R 낭트(약 0.2MW) 2건, MW급 착공은 Keppel 로양('28년 완공 목표) 1건이며, 국내 조선사 중에서는 올해 7월 **삼성중공업이 M3와 '프로젝트 제우스'(휴스턴, 50MW×2기) 설계계약으로 실제 프로젝트에 처음 이름을 올림** [표 1]
- **①[수요: 중간선거에서 육상 데이터센터가 표로 막히기 시작]:** 11/3 중간선거와 함께 미국 10개 주의 시·카운티 단위에서 치러진 데이터센터 관련 주민투표 41건 중 40건에서 개발 제한 쪽이 승리(제한안 27건 가결, 개발 허용안 13건 부결). 뉴욕은 이미 50MW 초과 신규 하이퍼스케일 프로젝트에 최대 1년 모라토리엄('26.7.14~)을 시행 중이며, 선거 전에도 올해 1~7월 지방정부의 모라토리엄·금지 조치가 294건에 달함. **반대 사유는 용수·전력·농지 등 자원 사용(반대 층의 50% 이상), 부지 규모·재산가치 등 생활환경(22%), 전기요금(약 20%), 소음·오염(약 16%) 순으로, 대부분 '육상 부지'에서 비롯된 문제**



- 투표 안건도 전력·취수량·부지 면적 기준을 넘는 대형 시설을 겨냥(캔자스: 10MW 초과 또는 일 10만 갤런 초과 취수). **부지·주민 동의가 병목이 될수록 육상 부지와 담수를 쓰지 않고 수역에 계류하는 FDC의 수요 논리는 강해질 전망**. 전기요금 부담까지 피하려면 자체 발전이 필요해 자체 발전형 FDC 모델이 유리하며, 이는 결국 **4행정 중속엔진 및 SOFC와 연계될 가능성 매우 높음**
- 다만 제우스가 있는 텍사스는 현 주지사 Abbott가 지시한 실태 점검으로 신규 승인이 이미 사실상 멈춘 상태이고, '27년 1월 취임하는 Hinojosa 당선인은 선거 뒤 '경제개발과 주민 보호는 함께 갈 수 있다'며 톤을 낮췄지만 주 의회가 규제법을 만들 때까지 신규 승인을 멈춘다는 입장은 유지함. **기존 가동·건설 중 시설이 아닌 신규 프로젝트가 대상이라, 수상 시설이 여기에 포함되는지가 변수**
- **②[발표에서 실물로: 착공·설계계약·양산 공장이 동시에 진행 중]**: 올해 FDC는 컨셉 발표를 넘어 실물 단계로 넘어가는 중. Keppel은 1Q26에 착공을 시작했고, 삼성중공업-M3는 7/22 엔지니어링 계약(기본·상세·생산설계)을 체결. Panthalassa는 11/6 양산 공장을 오픈했고, Aikido는 12월 소형 실증 유닛(A1DC)을 바다에 띄울 예정. MOL-Kinetics는 '27년 가동을 목표로 중고선 개조를 추진 중
- **현 시점에서 FDC는 조선사 밸류에서 막연한 옵션이 아닌, '27~'28년 첫 인도를 앞둔 사업으로 바뀌는 구간이라는 판단**. 이에 따라 국내 조선주 중에서는 첫 고객 설계계약을 확보함과 동시에 3분기 환율 하락 구간에서 상대적 호실적을 기록한 **삼성중공업에 프리미엄이 먼저 붙는 중** [차트 1]
- **③[규모가 커질수록 조선소 신조의 몫]**: **육상 규제가 강해질수록 FDC의 대형화가 가속화되고, 해당 수요는 한국 조선소의 신조 영역으로 전환될 전망**. 현 시점 가동 중인 1세대는 0.2~7MW급 하천·항만 바지였으나, 올해 실제 프로젝트와 설계는 25MW(Keppel), 20~73MW(MOL 개조), 50MW×2기(M3&삼성중공업), 75~100MW(Atomarine)로 커졌고 선급 인증도 **30>50>60>200MW로 대형화**됨. 한 자릿수 MW급은 중고선 개조·자체 공장으로 충분하지만, **50MW급 이상은 데이터홀·전력·해수냉각을 한 선체에 통합해야 해 FLNG·FPSO 같은 해양플랜트 상부설비 통합 역량이 필요**. **육상 규제가 대형 시설을 겨냥하고 있다는 점도 FDC의 대형화를 촉발할 것으로 예상됨**(뉴욕은 50MW 초과 신규 프로젝트에 모라토리엄, 오하이오는 여러 지자체 주민투표로 전력 25MW 초과 데이터센터를 제한)
- 결론적으로 중간선거를 계기로 육상 데이터센터의 부지·주민 동의 문제가 주민투표와 주 단위 승인 중단으로 굳어지면서 FDC의 수요 논리가 강해졌고, 사업도 실물 단계로 넘어가는 중. FDC 프로젝트 규모가 커질수록 데이터홀·전력·냉각을 통합하는 조선소 신조 수요가 확대될 것
- 향후 체크포인트는 **①삼성중공업의 프로젝트 제우스 EPC 본계약 체결 및 단가**, **②후속 대형 프로젝트(ex. 프로젝트 샌드파이퍼)의 공급사 선정**, **③'27.1월 주지사 취임 이후 주 단위 모라토리엄 입법과 수상 시설(FDC) 적용 여부**, **④HD현대와 한화오션의 FDC 첫 고객 확보 및 계약 체결**. **조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지**

한승한의 수주산업 위클리

[표 1] 글로벌 부유식 데이터센터(FDC) 프로젝트 현황

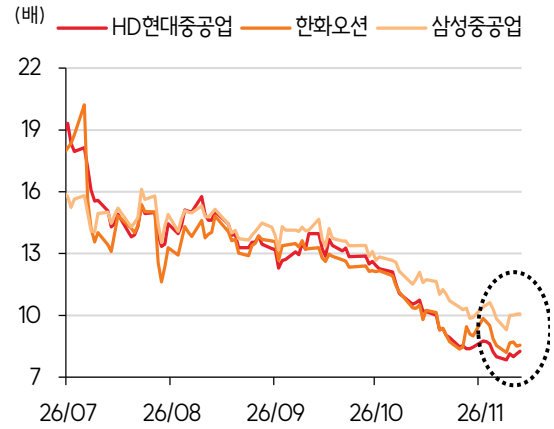
No	발표	개발사	사업형	선체 조달(건조사)	위치	규모	전력원	단계	사업비(회사 발표)
1	'15	Nautilus	Stockton 1	기존 바지 개조(Lind Marine)	美 스톡턴항	7MW	육상 계통	운영	미공개
2	'19.9	Keppel DC	Floating DC at Loyang	모듈형(미공개)	싱가포르	25MW	육상 계통	착공('26.1Q)	미공개
3	'22	Deny-R	Nantes 1단기	미공개	佛 낭트	0.2MW	계통+태양광	운영	미공개
4	'25.3	NYK 컨소시엄	요코하마 그린 DC	미공개	日 요코하마	미공개	태양광+BESS	실증	미공개
5	'25.6	ABS×HEC	부유식 원자력 DC 연구	—	—	60MW	SMR 4기	연구	미공개
6	'25.7	MOL	자동차운반선 개조	기존 선박 개조	日 항만	20~73MW	LNG 발전선	MOU	미공개
7	'25.7	Karpowership	Valley Dataship	자체	미공개	미공개	LNG 발전선	계획	30억 달러 (발전·조선소 포함)
8	'25.10	삼성물산·삼성중공업	OpenAI 협력	신조(삼성중공업)	—	미공개	미공개	LOI	미공개
9	'26.2	Seatrium	30MW FDC	신조(Seatrium)	—	30MW	자체발전	BV AiP	미공개
10	'26.3	Aikido	AO60DC	현지 조립	해상	10~12MW	부유식 풍력+BESS	PoC	미공개
11	'26.3	MOL·Hitachi	중고선 개조 연구	기존 선박 개조	미정	미공개	미공개	MOU	미공개
12	'26.4	M3	Project Zeus	신조(삼성중공업)	美 휴스턴	50MW×2	인접 CCGT&SOFC	설계계약	미공개
13	'26.4	삼성중공업	50MW 표준설계	신조(삼성중공업)	—	50MW	자체발전(SOFC)·육상	ABS·LR AiP	미공개
14	'26.5	M3	Project Sandpiper	미정	美 캘리포니아	860MW	미공개	계획('29)	미공개
15	'26.5	Panthalassa	Ocean-3	자체 공장('26.11 가소)	북태평양	노드 단위	파력	공장 개소	노드당 100만~150만 달러
16	'26.6	삼성중공업·Capital·LR	공동개발 FDC	신조(삼성중공업)	—	미공개	미공개	JDP	미공개
17	'26.7	Atomarine	원자력 연계 바지	표준 바지 양산(미정)	美 연안 해상	75~100MW	가스 > 원자력	시드 유치	미공개
18	'26.7	HD한국조선해양·Schneider	FDC 인프라	신조(HD현대)	—	미공개	계통·ESS	MOU	미공개
19	'26.7	Optimal Transit	Kraaken	미공개	미공개	10~100MW	OTEC	컨셉	100MW 5억 달러 미만 (IT 제외)
20	'26.7	Mocean Energy	Blue Core	미공개	미공개	0.5~1MW	파력+태양광	컨셉	미공개
21	'26.8	삼성중공업	200MW 설계	신조(삼성중공업)	—	200MW	미공개	ABS AiP	미공개
22	'26.8	Hockema	25MW 바지	미공개	미공개	25MW	디젤/가스	컨셉	0.8억~1억 달러 (IT 제외)
23	'26.8	Optimal Transit	Kraaken VITAL	미공개	미공개	IT 60MW	OTEC	컨셉	5.87억 달러 (IT 제외)
24	'26.9	NYK·NTT 등	항만 인벽형 FDC	미공개	日 항만	미공개	항만 계통	컨셉	미공개
25	'26.9	한화오션	60MW FDC	신조(한화오션)	—	60MW	LNG 엔진	ABS AiP	미공개
26	'26.9	HD한국조선해양	100MW BMPP(전원)	신조/개조(HD현대)	—	발전 100MW	합성 엔진	ABS AiP	미공개
27	'26.10	NetworkOcean	태양광 GPU 바지	자체	美 SF만	20kW	태양광	PoC	미공개
28	'26.10	Offshore Data Center	반잠수식 플랫폼	美 걸프 제작	美 걸프만	최대 1GW	해상 가스	컨셉	미공개
29	'26.11	Drogue	OTEC FDC	중고선 개조	원양	수MW	OTEC	시드 유치	미공개

자료: 각 사, 언론 보도, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[차트 1] 조선 3사 12M Fwd P/E 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

[그림 1] Keppel의 FDC 조감도 (25MW)



자료: Keppel, SK 증권

[그림 2] 삼성중공업의 FDC 조감도 (50MW)



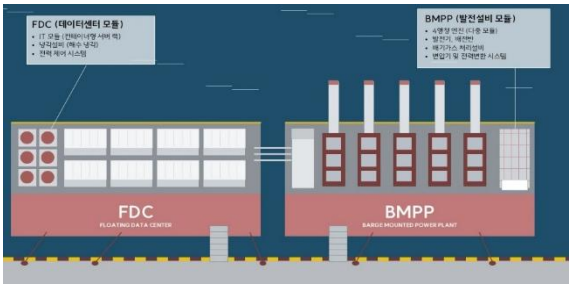
자료: 삼성중공업, SK 증권

[그림 3] 한화오션의 FDC 조감도 (60MW)



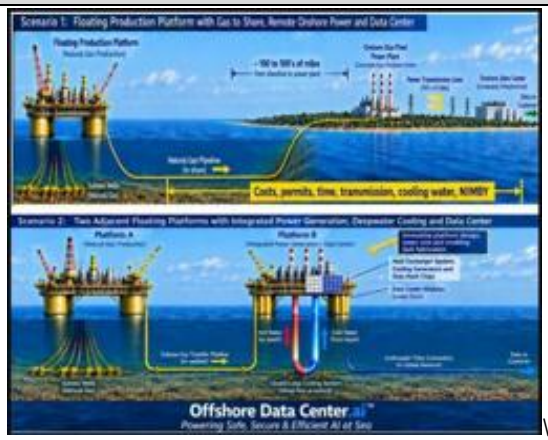
자료: 한화오션, SK 증권

[그림 4] 삼성중공업의 FDC 조감도 (50MW)



자료: 삼성중공업, SK 증권

[그림 5] Offshore Data Center의 반잠수식 DC (최대 1GW)



자료: Offshore Data Center, SK 증권



[그림 6] NYK 컨소시엄의 요코하마 그린 FDC 조감도



자료: NYK, SK 증권

[그림 7] MOL 의 자동차운반선 개조 FDC 조감도 (20~73MW)



자료: MOL, SK 증권

[그림 8] Seatrrium 의 FDC 조감도 (30MW)



자료: Seatrium, SK 증권

[그림 9] Aikido 의 부유식 풍력 데이터센터 (10~12MW)



자료: Aikido, SK 증권

[그림 10] Panthalassa 의 노드형 FDC Ocean-3



자료: Panthalassa, SK 증권

[그림 11] Atomarine 의 원자력 연계 바지 FDC



자료: Atomarine, SK 증권



[그림 12] Optimal Transit 의 FDC Kraaken (10~100MW)



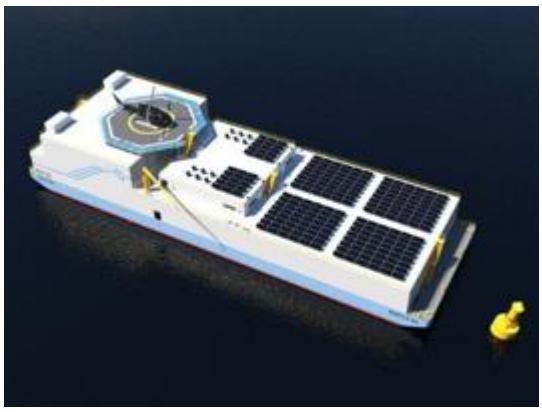
자료: Optimal Transit, SK 증권

[그림 13] Mocean Energy 의 FDC Blue Core (유닛당 0.5~1MW)



자료: Mocean Energy, SK 증권

[그림 14] Hockema 의 바지 FDC 조감도 (25MW)



자료: Hockema, SK 증권

[그림 15] Optimal Transit 의 FDC Kraaken VITAL (100MW)



자료: Optimal Transit, SK 증권

[그림 16] NYK·NTT 컨소시엄의 항만 안벽형 FDC



자료: NYK, NTT, SK 증권

[그림 17] NetworkOcean 의 태양광 GPU 바지 FDC (20kW)



자료: NetworkOcean, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



⦿ 주요뉴스

SK해운·삼성중공업, '화물창 설계 결함' 가스공사에 손배소 2심도 승소 (뉴시스 / 26.11.13)

- 서울고법, 한국형 화물창(KC-1) 콜드스팟 결함에 가스공사 책임 인정하며 원고 승소
- 가스공사, SK해운에 2,200억원(1심 1,154억원)·삼성중공업에 480억원 배상 판결

HD현대중공업 2030년 자동화율 80%..美조선소는 그 이상 (파이낸셜뉴스 / 26.11.10)

- HD현대중공업, 내업 자동화율 75%·외업 15%에서 2030년 80%대로 확대 목표
- 내년 용접 피지컬AI 공개·로봇 3,000대 투입, 미국 HD키윗 조선소는 설계부터 자동화

삼성중공업, 일본 모리무라와 맞손…선박·데이터센터용 연료전지 개발 (뉴스핌 / 26.11.09)

- 삼성중공업, 일본 모리무라SOFC와 고체산화물연료전지(SOFC) 공동 개발 MOU 체결
- 2028년까지 개발해 상선 탄소규제 대응과 부유식 데이터센터 전력 공급에 활용 계획

⦿ 신조선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2024	2025	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC	320,000	dwt	129.00	128.00	131.50	131.50	-
	Suezmax	157,000	dwt	90.00	86.00	90.50	90.50	-
	Aframax	115,000	dwt	75.00	72.00	76.50	76.50	-
	MR	51,000	dwt	52.00	49.00	52.50	52.50	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	76.00	75.00	76.50	76.50	-
	Panamax	81,000	dwt	37.50	36.25	38.50	38.50	-
	Handymax	62,000	dwt	34.75	33.25	36.00	36.00	-
	Handysize	35,000	dwt	27.38	26.26	27.83	27.83	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	122.00	114.50	116.00	116.00	-
	LNG	174,000	cbm	260.00	248.00	245.00	245.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	275.00	262.00	239.00	239.00	-
	Container	13,000	teu	183.00	172.00	174.00	174.00	-
	Container	2,750	teu	43.50	45.00	46.00	46.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	90.00	95.00	95.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	189.16	184.66	187.20	187.15	▼0.05

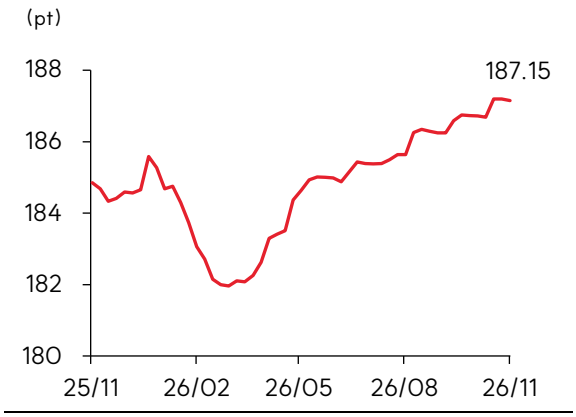
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



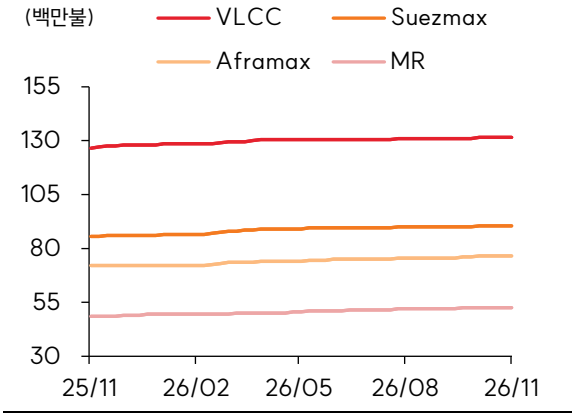
⦿ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



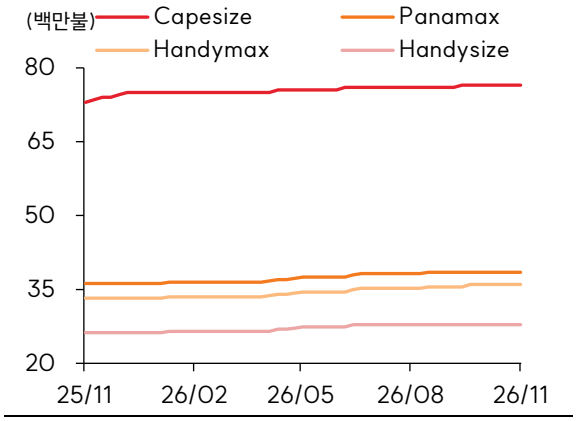
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



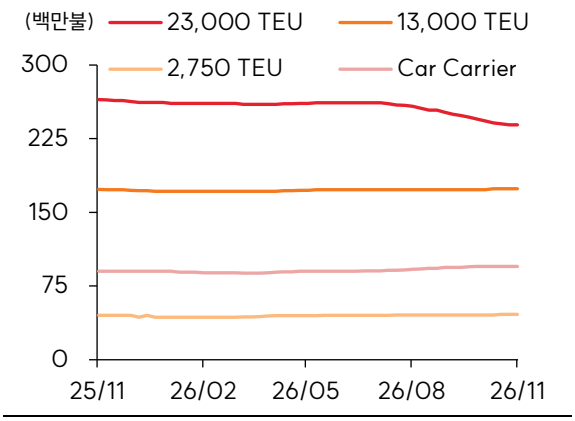
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



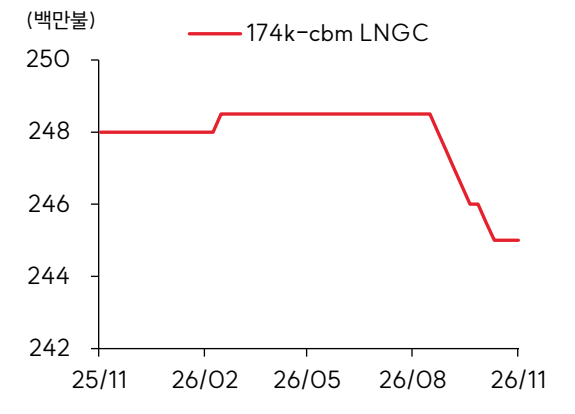
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 신조선가



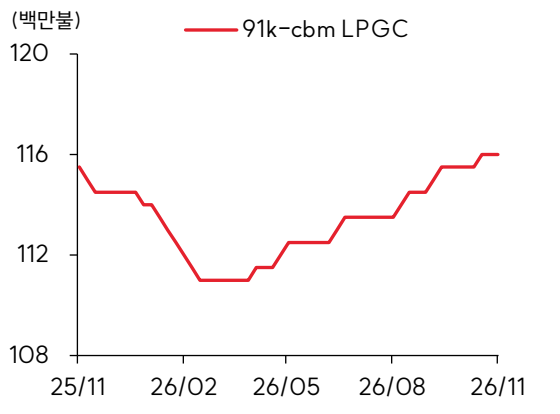
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가

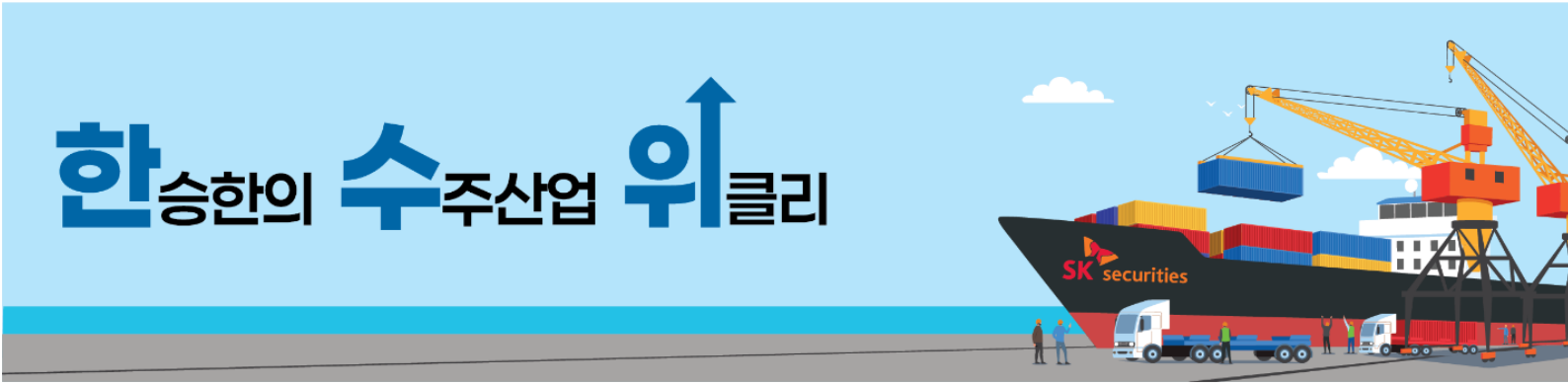


자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권



⦿ 중고선가 Table

선종		규모(Size)	단위	2024	2025	Last	Current	증감
Tankers (탱커)	VLCC Resale	310,000	dwt	149.00	150.00	245.00	245.00	-
	Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	97.00	97.50	175.00	175.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	82.00	80.00	115.00	115.00	-
	Panamax D/H Resale	73,000	dwt	63.00	60.00	86.00	86.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	52.00	53.00	66.00	66.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	203.39	206.92	315.49	315.49	-
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	75.50	78.00	88.50	88.50	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	40.00	39.50	47.00	47.00	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	39.00	38.50	45.00	45.00	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	34.25	34.00	38.00	38.50	▲0.50
	Bulk Secondhand Index		pt	186.83	194.32	238.82	238.08	▼0.75
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	47.00	47.00	-
	Container 10 Yr	2,600/2,900	teu	31.00	37.00	44.00	44.00	-
	Container 10 Yr	1,700/1,900	teu	21.50	28.00	32.00	32.00	-
	Container Secondhand Index		pt	72.77	82.60	88.02	88.02	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			**pt**	**175.97**	**191.07**	**232.60**	**232.30**	▼0.30

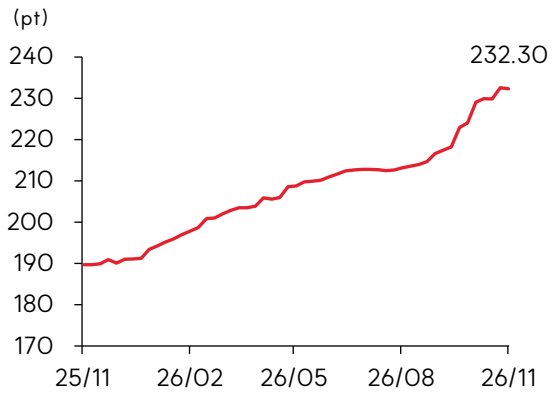
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



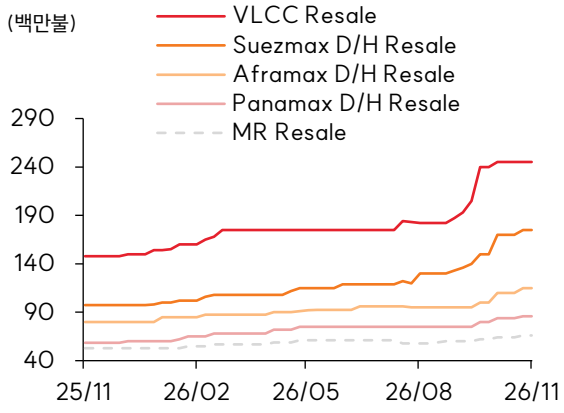
⦿ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



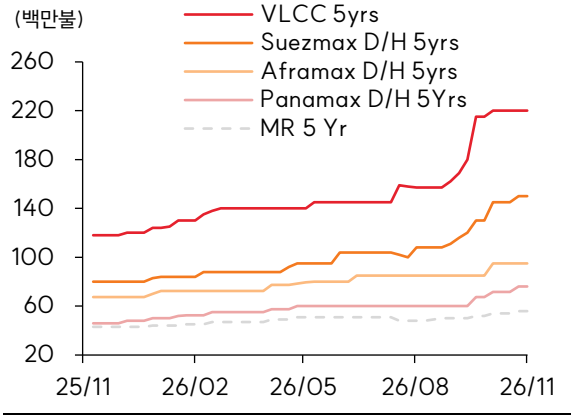
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



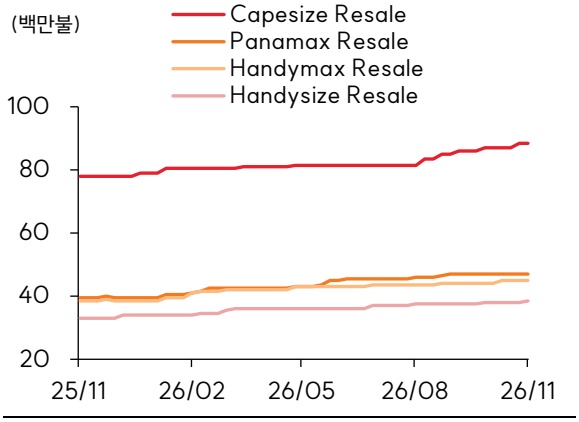
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



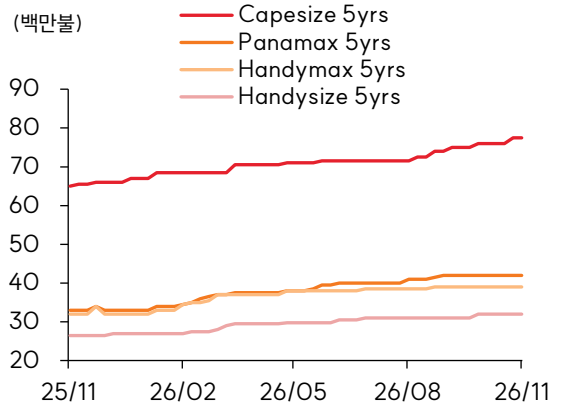
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



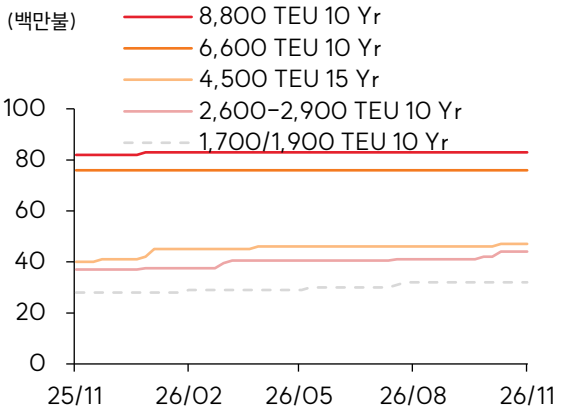
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 10yrs 중고선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



⊙ 신조선 발주량 (Newbuilding Activity)

선종	발주 척 수			2026		
	2023	2024	2025	Last	Current	YoY
Oil Tankers	392	444	294	642	707	121%
Chemical & Spec. Tankers	141	253	111	198	202	5%
LPG Carriers	113	146	55	141	145	169%
LNG Carriers	66	93	60	88	90	72%
Bulk Carriers	632	538	426	633	655	27%
Containerships	188	380	644	723	742	2%
General Cargo Vessels	252	237	192	209	211	-23%
Ro-Ro/Car Carriers	88	76	9	120	122	638%
Reefer Vessels	22	5	3	2	2	-81%
Offshore Vessels	91	155	132	138	142	-30%
FPSO/FSU	4	9	8	10	10	28%
Passenger & Cruise Ships	32	60	79	45	45	-50%
Other Misc. Vessels	12	16	23	24	25	-38%
Total Contracting	2,033	2,412	2,036	2,973	3,098	24%

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	573	588	53%
	Total DWT(,000)	56,769	36,938	47,510	68,409	69,620	66%
	Total Value ($m)	19,425	14,238	14,698	28,849	29,687	124%
Bulkers (벌커)	**Total No. Sales(척)**	721	799	836	761	769	5%
	Total DWT(,000)	54,817	59,650	61,817	52,959	53,415	0%
	Total Value ($m)	12,987	15,299	13,763	14,864	15,016	27%
Other (기타)	**Total No. Sales(척)**	945	860	757	723	742	14%
	Total DWT(,000)	18,597	19,588	14,037	13,203	13,749	16%
	Total Value ($m)	19,470	19,922	16,336	18,567	19,413	39%
Total (합계)	**Total No. Sales(척)**	2,246	2,067	2,029	2,057	2,099	19%
	Total DWT(,000)	130,183	116,177	123,365	134,571	136,784	28%
	Total Value ($m)	51,882	49,459	44,797	62,280	64,116	64%
	Average$/Dwt	399	426	363	463	469	28%

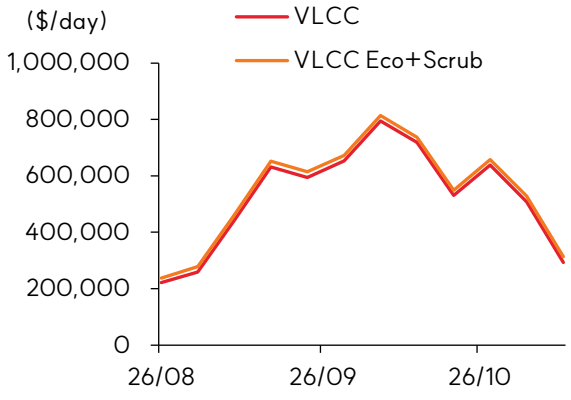
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



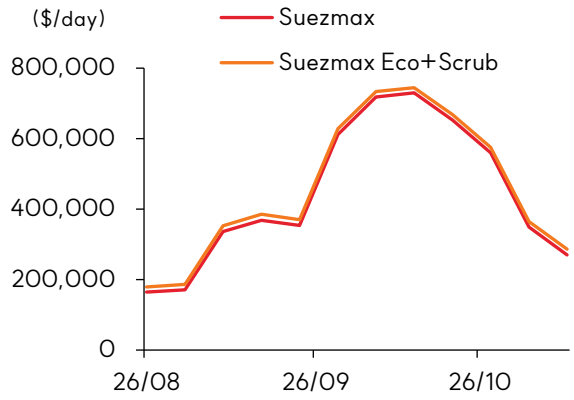
⦿ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



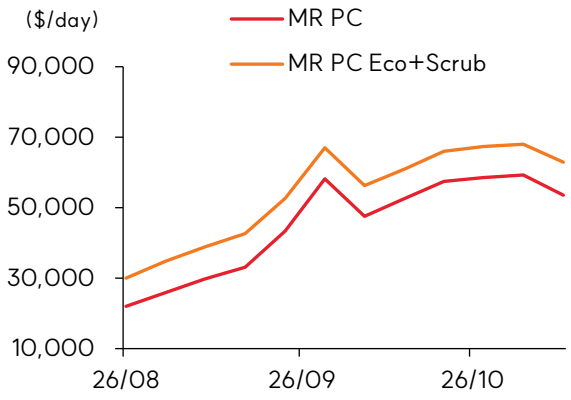
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



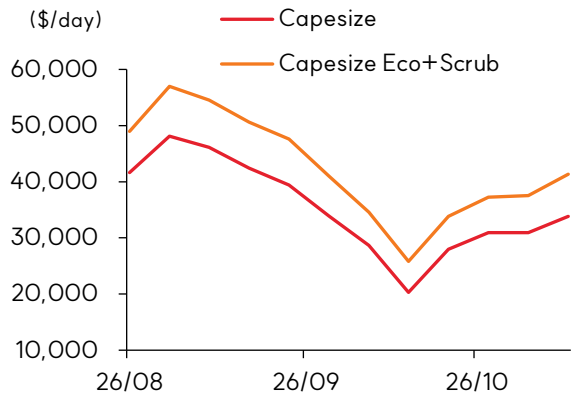
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



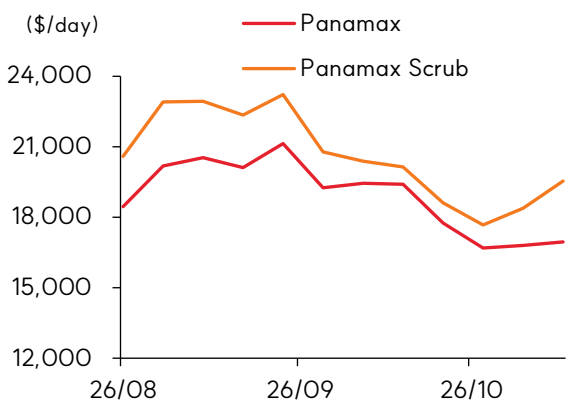
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



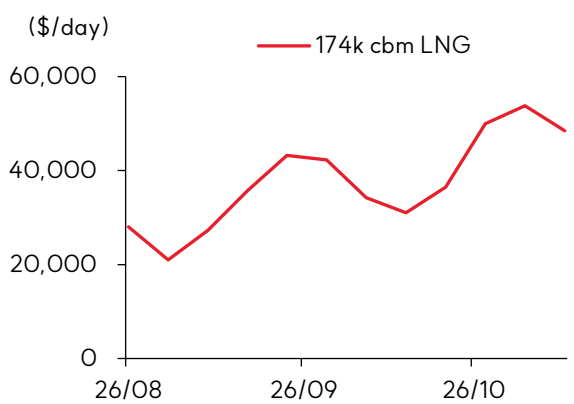
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



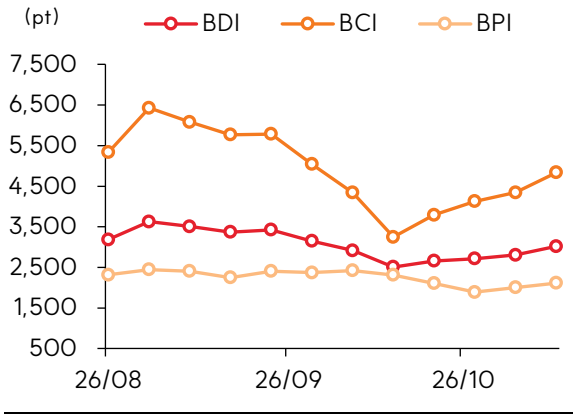
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



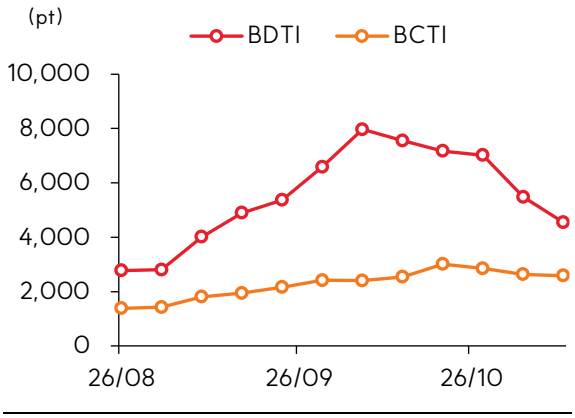
⊙ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



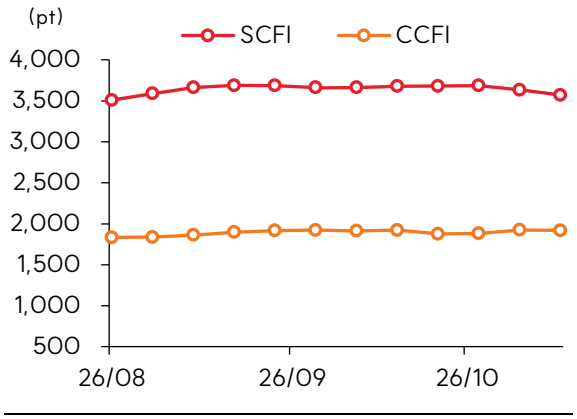
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



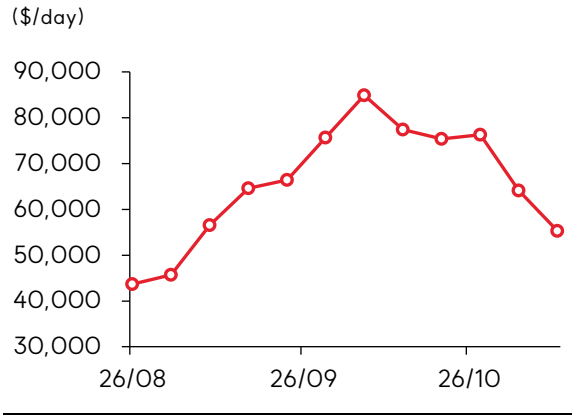
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



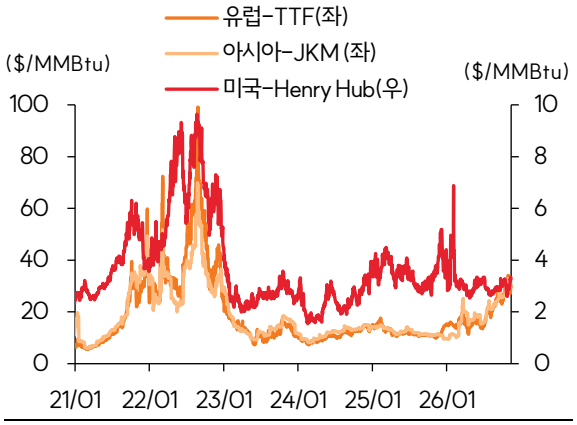
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



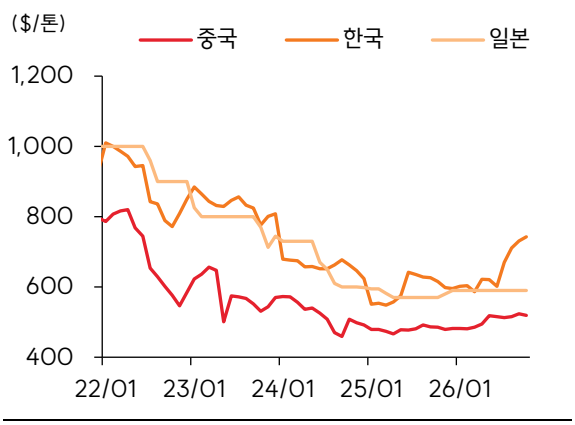
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격

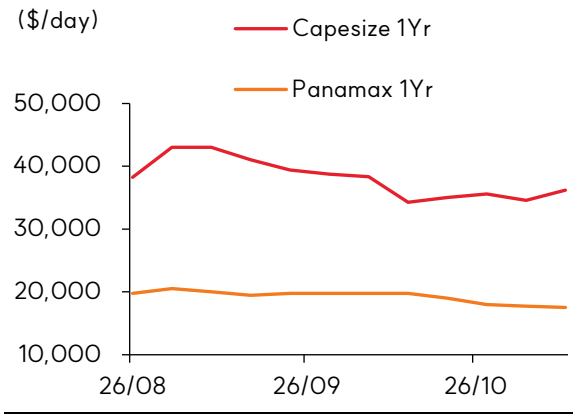


자료: Clarksons, SK 증권



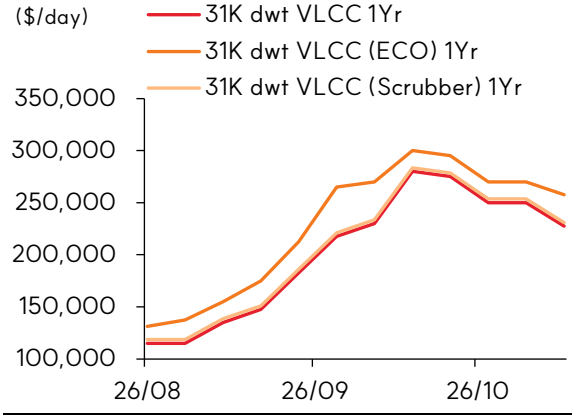
⊙ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



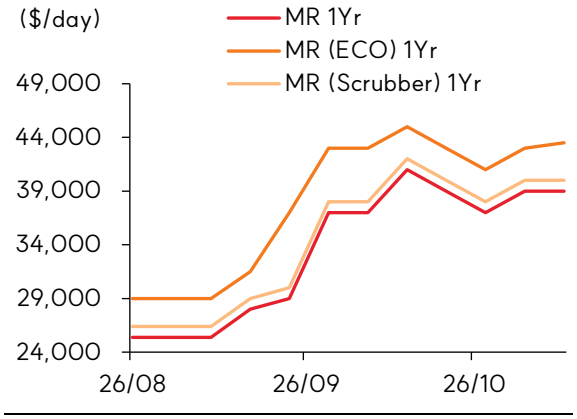
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



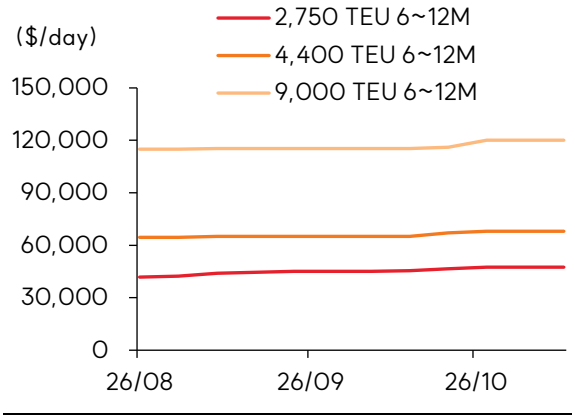
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



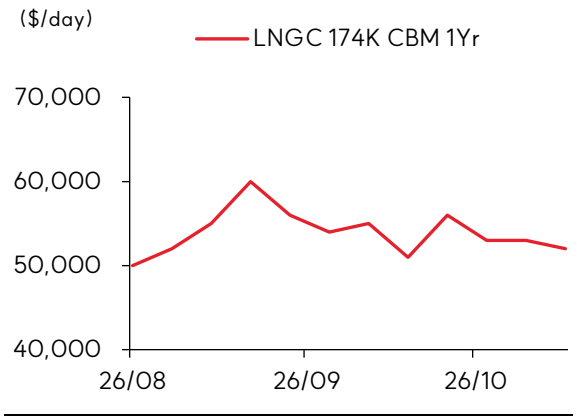
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 용선료



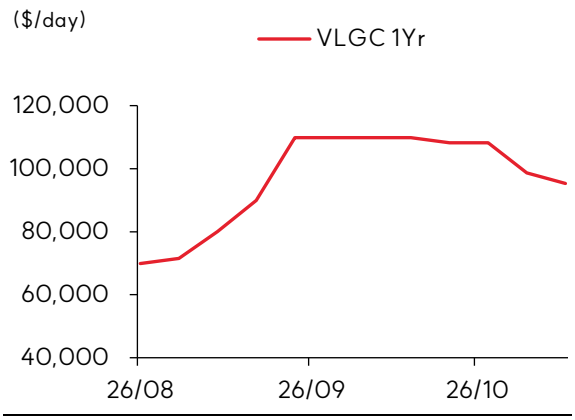
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



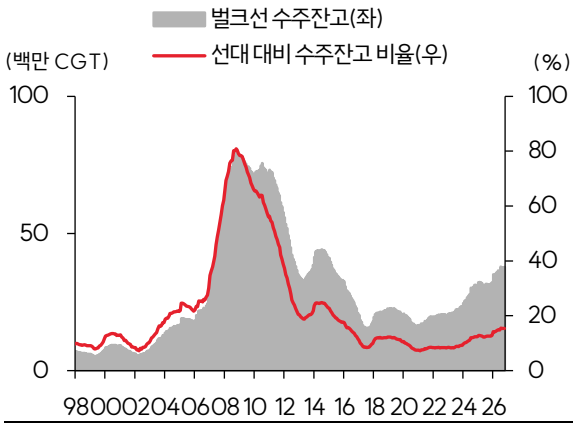
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



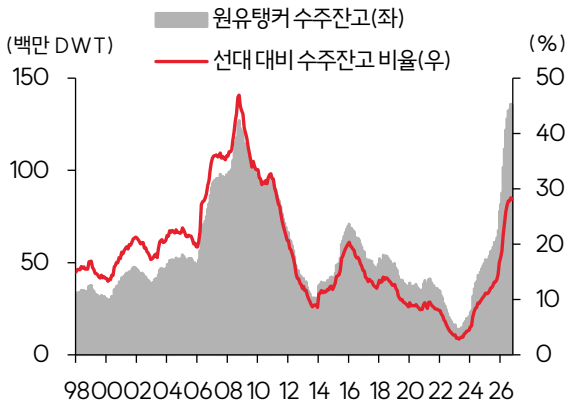
⊙ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



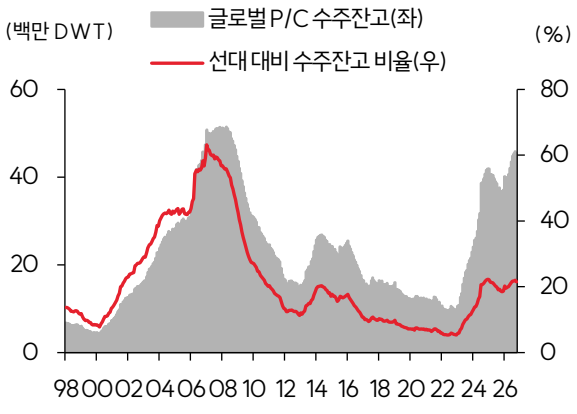
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



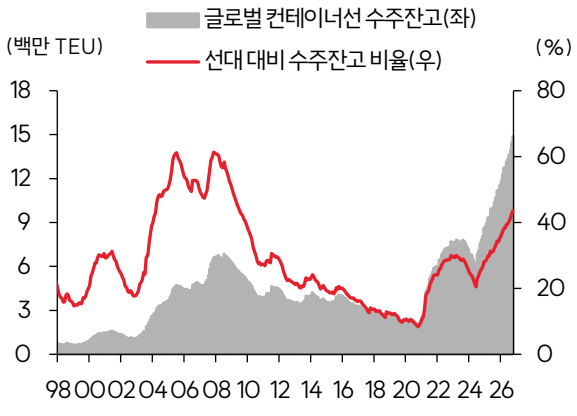
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



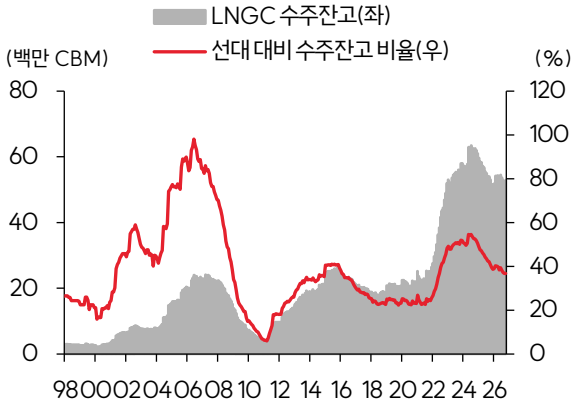
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



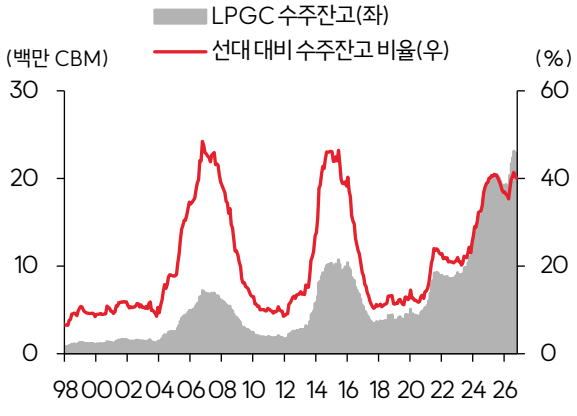
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이

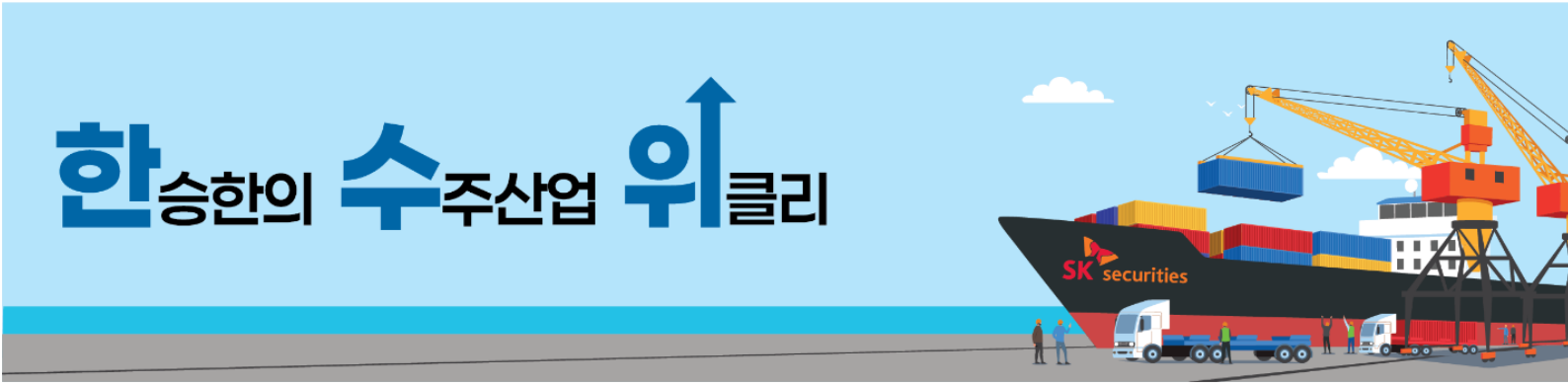


자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이

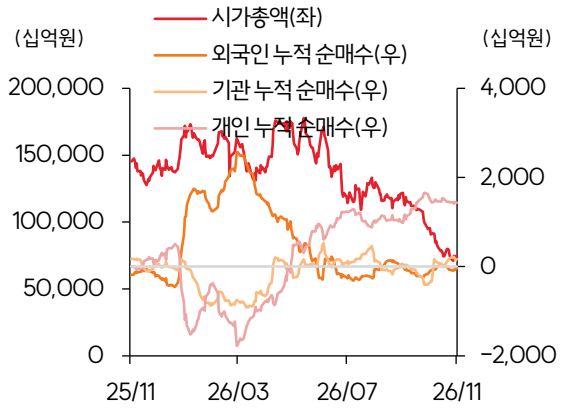


자료: Clarksons, SK 증권



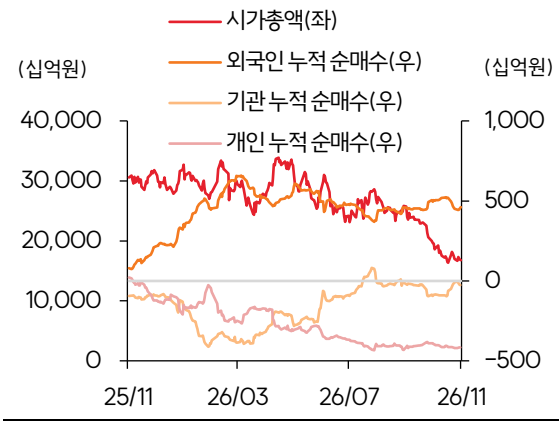
⊙ 조선 커버리지 4사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 4사 합산 시가총액 및 수급 추이



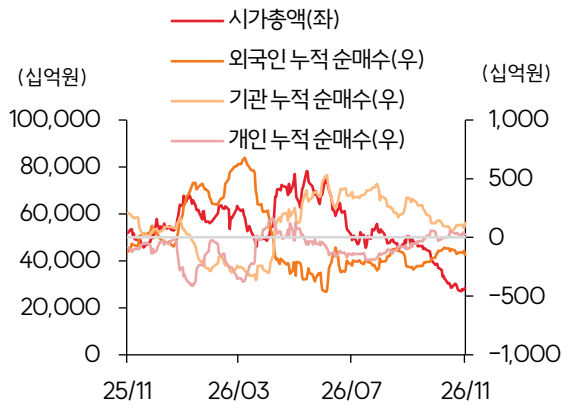
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



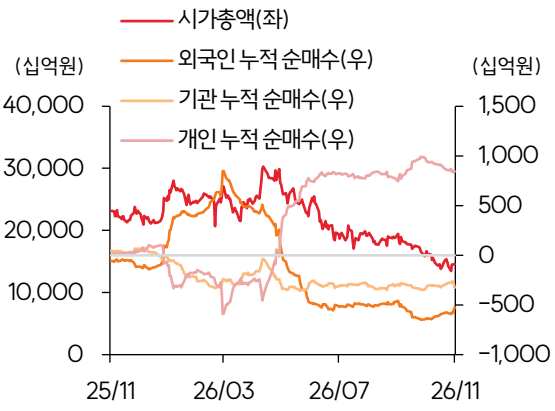
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



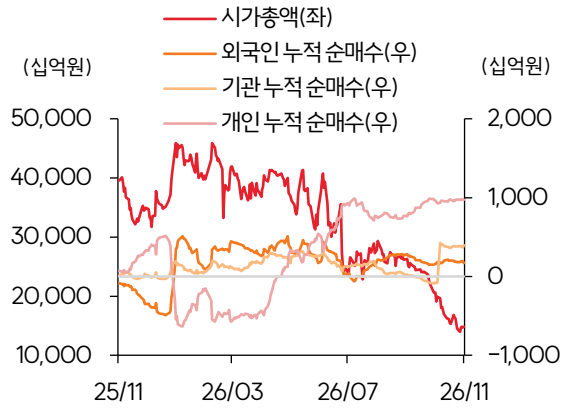
자료: Quantiwise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantiwise, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



Coverage Table

종목명	종가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	5,291		-1.0%	+4.6%	-12.0%	-24.2%	+25.5%	+26.9%	1.0	3.7
WI26 조선	5,021		+0.5%	+2.3%	-20.8%	-39.7%	-42.4%	-47.5%	1.4	6.4
HD 한국조선해양	237,500	16,809	-0.2%	-1.0%	-13.9%	-38.5%	-41.6%	-45.9%	0.9	3.8
HD 현대중공업	271,000	28,444	+1.3%	+3.2%	-26.6%	-46.9%	-46.8%	-52.3%	2.1	8.3
삼성중공업	16,610	14,617	+0.3%	+2.5%	-12.3%	-25.5%	-31.1%	-37.3%	2.1	10.1
한화오션	48,350	14,815	+0.6%	+2.1%	-28.3%	-49.5%	-57.4%	-63.0%	1.5	8.6
한화엔진	26,400	2,203	-1.1%	+8.4%	-33.8%	-46.2%	-38.5%	-38.3%	2.2	7.4
HD 현대마린솔루션	175,100	7,850	+2.3%	+9.1%	-20.6%	-11.0%	-9.5%	-19.5%	7.4	20.7
HD 현대마린엔진	38,200	1,296	-1.8%	+7.6%	-11.0%	-34.4%	-57.3%	-54.5%	1.7	7.5
한국카본	14,450	747	-0.4%	+1.4%	-23.1%	-42.5%	-51.6%	-54.9%	0.9	5.7

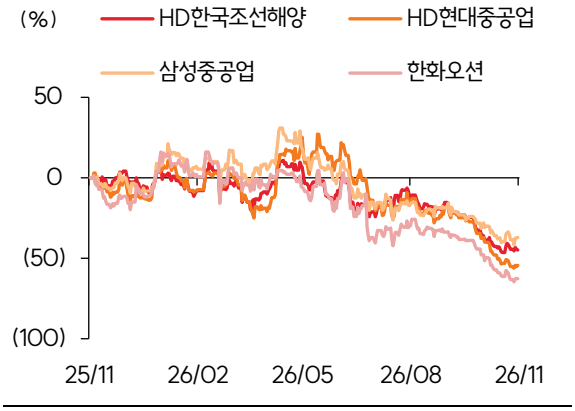
자료: Quantiwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantiwise, SK 증권

조선 커버리지 4 사 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