한승한의 수주산업 위클리

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



한화, 미 해군 함정 건조사업 첫 수주

Top Picks: HD 현대중공업, 한화엔진

- 신조선가지수는 187.20pt(+0.51pt), 중고선가지수는 229.87pt(-0.05pt)를 기록
- 한화오션은 버뮤다 지역 선주로부터 VLCC 2척을 척당 $133.5m에 수주. 납기는 '30년 9월 예정

- **한화디펜스USA**(HDUSA, 한화에어로 미국 자회사)는 지난 10월 29일, **TOTE Services로부터 미 해군 중형상륙함(LSM) 1척의 건조 조선소로 선정되며 계약 체결(2.69억 달러, 옵션 3척)**. 건조는 필리조선소에서 '27.4Q 착공, 2030년 인도 예정이며, '24년 12월 **필리조선소 인수 후 첫 미 해군 함정 건조 사업**
- LSM은 해병대 도서 분산작전용 상륙함으로, 네덜란드 다멘 LST-100 설계(100m·경하 2,687톤) 기반이며 조달 목표는 총 35척. 미 해군은 FY27 예산안의 5개년 계획(FY27~31 FYDP)에 LSM 23척·68.5억 달러를 반영. 연도별로는 FY27 6척(18.9억 달러), FY28 6척(17.7억 달러), FY29 4척(11.9억 달러), FY30 4척(11.7억 달러), FY31 3척(8.4억 달러)로, **35척 목표의 약 3분의 2가 향후 5년 예산 계획에 들어와 있음 [표 3]**
- **미 해군은 지난 '26년 7월 TOTE를 LSM에 대한 선박건조관리자(VCM)로 선정(22억 달러. 최대 8척)했고**, 기본 계약 최대 8척 중 5척은 Bollinger(1척)·Fincantieri(4척)에 맡기도록 지정, 나머지 3척은 TOTE 재량으로 남김
- **한화와 두 조선소의 차이는 선정 방식과 진행 단계**. 볼린저(Bollinger)와 핀칸티에리 마리넷 마린(FMM)은 해군이 지정한 조선소로, 해군과 직접 맺은 계약은 '장납기 자재·설계'까지이며 건조 하도급 조건은 미확정. 핀칸티에리 물량은 콘스텔레이션급 호위함 취소분을 대체하는 성격. 반면 **한화는 사전 해군 계약 없이 TOTE의 경쟁 입찰에서 가격과 하도급 조건 수용으로 뽑혔고, 금액·옵션까지 먼저 확정. 지정 물량보다 경쟁 물량이 먼저 계약된 셈**
- 옵션 3척까지 더하면 지정 5척과 함께 기본 계약 8척을 넘어섬. 옵션은 권리라 계약상 모순은 아니나, 지정 조선소 협상이 틀어질 경우의 대체 물량이거나 후속 블록 확대를 염두에 둔 것으로 판단. **FYDP(FY27~FY31)에 23척이 반영돼 있어 기본 계약 이후 추가 물량은 열려 있음**
- **핵심은 한화의 계약 상대가 해군이 아니라는 점**. TOTE가 해당 사업의 원청(Prime Contractor)으로 조선소 선정·공정·원가·인도를 총괄하고, 한화(계약은 HDUSA, 건조는 필리)는 확정 설계(build-to-print)대로 선체를 짓는 하도급자(Subcontractor) 역할
- **①[FCL 없이 가능했던 이유]**: 필리는 아직 FCL 획득 전으로 알려져 있으며, '28년까지 전투함 건조 인증 확보를 목표. 그럼에도 수주가 가능했던 건 원청 의무를 VCM인 TOTE가 지고, 필리는 상용 설계를 하도급으로 짓는 구조이기 때문
- **필리는 이 구조에 이미 익숙함**. 지금까지 **VCM 사업 3건(NSMV·MRIV·LSM)은 모두 TOTE가 맡았고**, **필리는 세 사업의 건조 조선소**. NSMV는 5척을 수주해 4척을 인도했고(5번선 '27년 인도), MRIV는 2척 사업 중 1번선 하도급을 10월 7일에 체결



- ②**[핀란드 모델과 별개의 경로]**: 초도 2척 거제 야드 건조가 아닌 1번함부터 필리에서 건조. LSM은 대통령각서 3개 함급에 포함되지 않고, 처음부터 미국 조선소용 사업이기 때문에 NDAA(국방수권법) 해외건조 금지나 오는 11월 12일 해군 평가와 무관하게 작동. **의회 규제가 강해질수록 '미국 야드 + VCM 하도급' 경로의 가치는 커지게 될 것**
- **다음 후보는 해상수송선(Ro-Ro).** 미국은 노후 수송선 교체를 두 갈래로 추진 중. 하나는 **국방해상수송기금 법에 따른 예비수송선단(RRF) 신조**로, **미국 조선소 건조가 의무이고 VCM 방식이 지정돼 필리가 노릴 물량**. 다른 하나는 **대통령각서의 Ro-Ro**로, **초도 2척은 해외 건조가 허용돼 한화오션 거제 야드가 노릴 물량(CONSOL 탱커도 동일).** 같은 Ro-Ro라도 어느 사업으로 발주되느냐에 따라 필리냐 거제냐가 갈리는 구조. 다만 두 사업 모두 설계·예산·획득 계획이 아직 미확정인 상황
- ③**[함정 레퍼런스 확보]:** 이번 LSM 수주는 한화오션 실적 관점에서 직접적인 수혜는 제한적. 하지만 진짜 의미는 **후속 물량 수주에 필요한 미 해군 함정 건조 실적**과, **핀란드 모델을 뒷받침할 미국 야드 물량 확보**에 있음. 핀란드 모델은 초도 2척을 해외에서 짓는 대신 3번함부터 미국 야드가 이어받는 구조라, 미국 야드의 함정 건조 실행력이 제안의 신뢰도를 좌우함
- 필리가 실제 미 해군 함정을 짓게 되면서, 한화는 핀란드 모델 제안에서 '초도 2척은 거제, 3번함부터는 이미 미 해군 함정을 짓고 있는 **미국 야드(필리, 향후 인수 시 오스탈USA까지)**'를 내세울 수 있게 됨. 한화그룹의 미국 야드 계획이 실제 건조 이력으로 증명되는 셈이며, 이는 결국 **한화오션의 초도 2척 수주 경쟁력으로 돌아오게 될 전망**
- 결론적으로 한화의 첫 미 해군 함정은 핀란드 모델이 아닌 VCM 하도급으로 수주했고, FCL 없이도 미국 야드를 통해 함정 시장에 들어가는 경로가 의회 규제와 무관하게 실증됨. **한화그룹의 마스가 모멘텀 강화될 전망**이며, 향후 체크포인트들(**①옵션 3척 행사**, **②LSM 후속(잔여 27척) 배분**, **③핀란드 모델 획득 계획(11/11 제출, 11/12 평가)**, **④RRF 신조의 예산 배정과 VCM 업체 선정**)에 대한 모니터링 필요. **조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지**

[그림 1] TOTE-HDUSA LSM 계약 서명식



자료: TOTE Services, SK 증권

[그림 2] McClung(맥클렁)급 LSM(중형급 상륙함)



자료: US Navy, TOTE Services, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[표 1] LSM, RRF, MRIV 사업 및 필리조선소 수주 타임라인

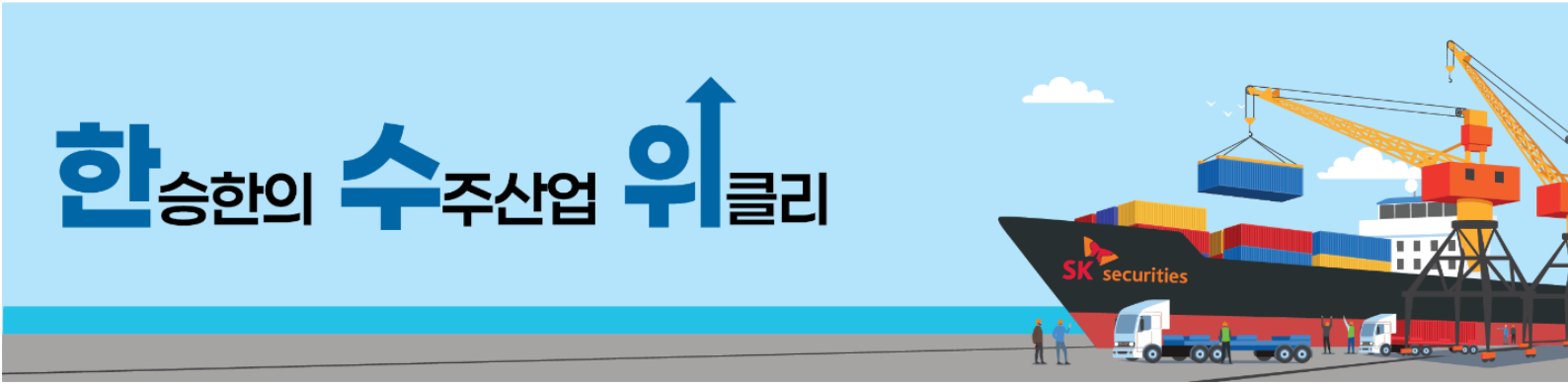
시점	구분	내용	척수	금액(USD)
2019~2021	사업	해병대 EABO 개념에 맞춘 경상륙함(LAW) 구상으로 출발. 이후 LSM으로 개명	18~35척	-
2022.12	법률	FY23 NDAA §3546: RRF용 Ro-Ro 설계 개발 지시(46 U.S.C. 57100 note). 10 U.S.C. 2218(f)로 RRF 10척 신조 승인. 예산 미배정	10척(RRF)	-
2024.01	사업	LSM 건조 RFP 발행(해군 자체 설계안 기반)	-	-
2024.04	비용	CBO 추정: 1번함 4.6~5.6억, 18/35척 평균 3.4~4.3억/척 (해군 추정 약 1.5억/척)	18 또는 35척	-
2024.12	사업	입찰가가 예상을 크게 웃돌아 RFP 취소	-	-
2024.12	한화	**한화오션·한화시스템, 필리조선소 인수(1억 달러)**	-	1억
2025.09	계약	Bollinger, 장납기 자재·선도함 설계 계약(해군 직접). 1번함 LSM-1 USS McClung은 파스카굴라 야드	1척(선도함)	950만
2025.12	설계	Damen LST-100(100m×16m) 비개발 설계 채택. VCM 방식 도입 발표	**최대 35척**	-
2026.02	정책	백악관 해양행동계획: 보조함 조달에 VCM 최대 활용 권고, 교통부에 RRF 신조 VCM 프로그램 설립 지시, 전투함 외 검증 설계 활용 권고	-	-
2026.02.17~18	사업	**VCM RFP 발행. 초기 생산 지정 조선소: Bollinger 1척·Fincantieri Marinette 4척(Constellation 프리깃 취소분 대체)**	5척	-
2026.03	한화	**필리·HDUSA, Vard 하도급으로 차세대 군수지원함(NGLS) 개념설계 참여**	-	-
2026.04	예산	FY27 예산요구: LSM 6척. FY26 포함 누적 16척 수준	6척	18.875억
2026.04	계약	Fincantieri Marinette, 첫 4척용 장납기 자재·엔지니어링 계약(해군 직접)	4척	약 3,000만
2026.07.13	계약	**TOTE, 해군 첫 VCM 계약(프라임). 22억(옵션 포함 최대 26억), 기본 계약 최대 8척: 지정 5척 + VCM 재량 3척. Crowley 입찰·이의 기각**	**최대 8척**	**22억**
2026.07.17	한화	**필리·TOTE, MDA 미사일 계측선(MRIV) 건조사로 선정. 노후선 2척 대체, 교통부 20억 달러 투자 발표(MARAD–TOTE 기존 VCM 계약 활용)**	**2척**	20억(2척)
2026.07~08	한화	**TOTE, LSM 재량분 조선소 RFP 발행. 8/7 설명회에 HDUSA·필리조선소 참석**	-	-
2026.08.13	정책	대통령각서 '핀란드 모델': 수상전투함·CONSOL 탱커·Ro-Ro 3개 함급, 초도 2척 해외 건조 허용	-	-
2026.09	한화	**한화시스템, 필리 지분 60%를 HDUSA 주도 JV(Hanwha Defense USA Shipbuilding LLC)에 매각 공시**	-	약 2.376억
2026.09.24	법률	RRF 현대화 책임법 발의(S.4630 동반): 해군·MARAD에 RRF 신조 재원 계획·VCM 프로그램 설립 계획 보고 요구	10척(RRF)	-
2026.10.07	한화	**TOTE-MARAD 건조관리 계약, 필리에 MRIV 1번선(Golden Defender) 하도급. 2번선 계약 여부 미공개**	**1척**	미공개
2026.10.27	한화	**HDUSA, 필리 지배지분 인수 발표(한화오션 40% 유지). LSM 제안서 제출 언급**	-	-
2026.10.29~30	한화	**TOTE, HDUSA를 LSM 건조 조선소로 선정(VCM 경쟁 선정 첫 조선소). 한화그룹 발표 기준 10/29 계약 체결. 계약 법인 HDUSA, 건조 필리**	**1척 + 옵션 3척**	**2.69억**
2026.10.31	한화	**필리조선소 지분 이전 완료 예정일**	-	-
2026.11.11~12	정책	핀란드 모델 3개 함급 획득 계획 제출 기한(11/11), 해군 해외 건조 평가 완료 지시(11/12, 보도)	-	-
2027	인도	NSMV 5번선 인도 예정	1척	-
2027.4Q	한화	**필리조선소 LSM 착공 예정**	**1척**	-
2030	인도	LSM 첫 함 인도 예정(TOTE 기준, 해군 당초 목표 2029). MRIV 1번선 인도 예정	-	-

자료: CRS, US Navy, TOTE Services, HDUSA, SK 증권

[표 2] LSM, RRF, MRIV 사업 및 필리조선소 수주 타임라인

No.	사업(선종)	발주처(사용처)	계약구조	일자	척수	금액(USD)	현재 단계·일정	비고
1	**차세대 군수지원함(NGLS) 개념설계**	미 해군	설계 하도급(Vard 주관)	'26.03.30	설계 용역	미공개	시장조사·개념설계 진행. 옵션: 기능설계 계획·특별연구	인수 후 첫 미 해군 설계 계약. 건조 수주 시 유리한 위치
2	**미사일 계측선(MRIV)**	MARAD 계약 / MDA 사용	VCM(TOTE)	'26.07.17 선정 '26.10.07 1번함 계약	2척 (1번선 계약)	20억 (2척, 사업 규모)	1번함(Golden Defender) 하도급 체결, 2030 인도 예정. 2번함 계약 미공개	Pacific Tracker·Pacific Collector 대체
3	**중형상륙함(LSM)**	미 해군·해병대	VCM(TOTE)	'26.10.29	**1척 + 옵션 3척**	**2.69억 (1척)**	4Q27 착공 예정. '30년 인도 예정	인수 후 첫 미 해군 함정 건조 계약. VCM 경쟁 선정 첫 조선소
참고	**국가안보 다목적선(NSMV)**	MARAD	VCM(TOTE)	인수 전 계약	5척	-	4척 인도, 5번함 '27년 인도 예정	한화 인수 전 수주. TOTE와 VCM 협업 실적

자료: SK 증권



[표 3] 미 해군의 향후 5년(FY27~FY31) 전투함 조달 규모 및 예산 계획

Ship Type ($M)	한글명	FY2027		FY2028		FY2029		FY2030		FY2031		FYDP	
		백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척
CVN	항공모함	4,067		4,822		5,358	1	5,027		3,066		22,341	1
BBG(X)	유도미사일 순양함	1,000		16,970	1	1,000		13,028	1	11,528	1	43,526	3
DDG 51	구축함	3,268	1	5,784	1	3,707	1	6,111	2	6,462	2	25,332	7
FF(X)	호위함	1,429	1	297		1,650	1	912		2,760	2	7,048	4
SSN 774	공격 잠수함	13,986	2	12,634	2	13,578	2	11,597	2	11,115	2	62,910	10
SSBN 826	탄도미사일 잠수함	15,203	1	11,742	1	10,974	1	12,090	1	12,020	1	62,030	5
LHA(R)	대형 강습상륙함	3,852	1	452		400		2,433	1	2,430		9,568	2
LPD 17	상륙수송함	2,549	1	2,292	1	2,795	1	2,732	1	2,507	1	12,875	5
LSM (Medium Landing Ship)	중형 상륙함	1,888	6	1,765	6	1,191	4	1,166	4	839	3	6,849	23
T-AO 205	유조 보급함	2,229	2	1,123	1	1,033	1	984	1	2,101	2	7,470	7
T-AOL (Next Generation Logistics Ship)	차세대 군수지원함									623	1	623	1
T-AGOS 25	해양감시함	711	1	594		601	1	570	1	579	1	3,055	5
AS(X)	잠수함 모함	4,444	2									4,444	2
Total New Construction	**신규 건조 총계**	**54,626**	**18**	**58,475**	**14**	**42,287**	**13**	**56,650**	**14**	**56,030**	**16**	**268,071**	**75**

자료: US Navy, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



⦿ 주요뉴스

한화오션, 잠수함 핵심 장비 '수평발사장치' 국산화 성공 (뉴스 1 / 26.11.01)

- 한화오션은 국방과학연구소(ADD)와 10년간의 협업을 통해 잠수함 핵심장비인 수평발사장치 국산화에 성공. 이를 통해 잠수함 건조 비용 절감, 납기 단축, 그리고 차세대 잠수함 전력 증강으로 해외 시장 수출 경쟁력 향상할 것으로 기대

미 해군 싱크탱크 "한국 충남급 호위함, 일본 보다 공급 속도 및 생산성 우위" 평가 (더구루 / 26.10.30)

- 미 해군 싱크탱크 CAN는 한국 충남급은 일본 모가미급 보다 건조 기간 및 비용에서 우위에 있다고 평가
- 미 국방부의 해외 함정 도입 검토 기한이 다가오는 가운데 최종 결정은 설계변경 소요 및 상호운용성에 달렸다고 분석

HD현대중공업 임단협 5개월 만에 타결 (조선일보 / 26.10.28)

- HD현대중공업 노사가 11차례 부분파업 끝에 올해 임단협 협상을 마무리, 지난 6월 첫 상견례 이후 약 5개월 만
- 기본급 12만원 인상과 격려금 1150만원 및 기본급의 200%, 복지포인트 30만원 지급 등이 담김

⦿ 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	115.50	116.00	▲0.50
	LNG	174,000	cbm	260.00	248.00	245.00	245.00	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	275.00	262.00	241.00	240.00	▼1.00
	Container	13,000	teu	183.00	172.00	174.00	174.00	-
	Container	2,750	teu	43.50	45.00	45.50	46.00	▲0.50
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	90.00	95.00	95.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			**pt**	**189.16**	**184.66**	**186.69**	**187.20**	**▲0.51**

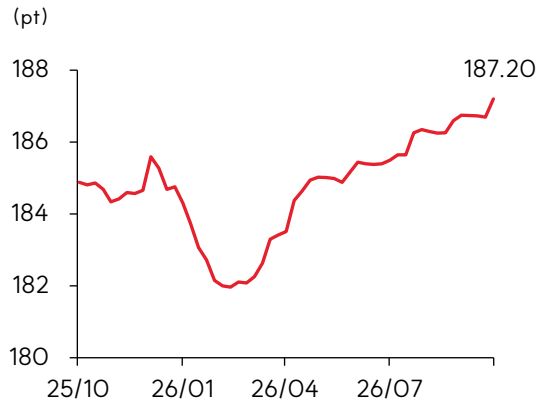
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



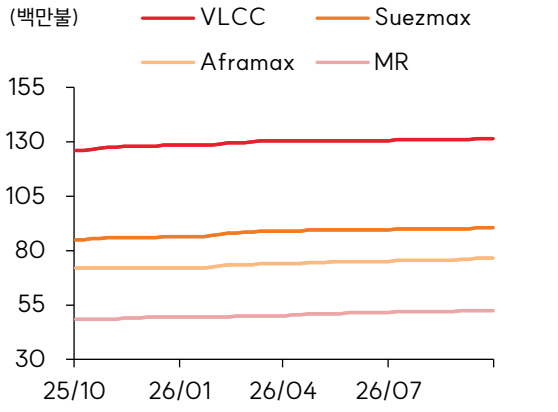
⦿ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



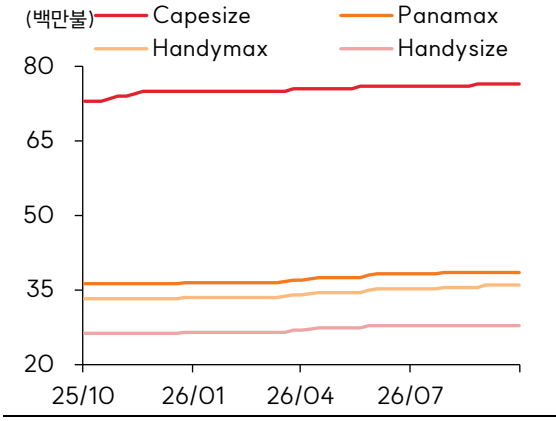
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



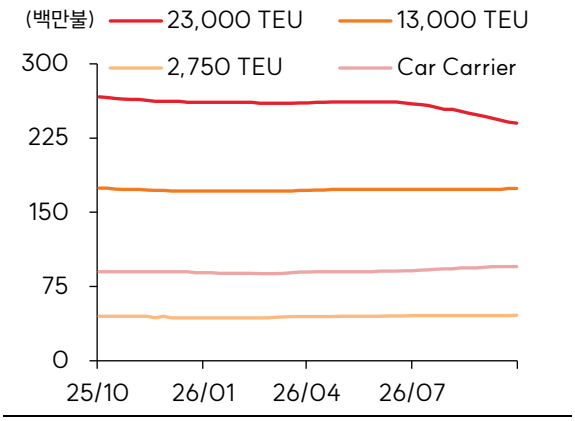
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



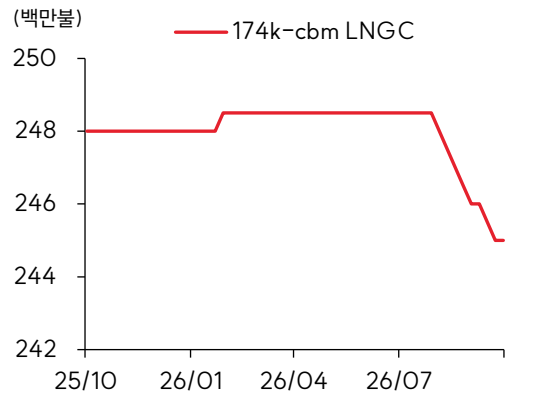
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 신조선가



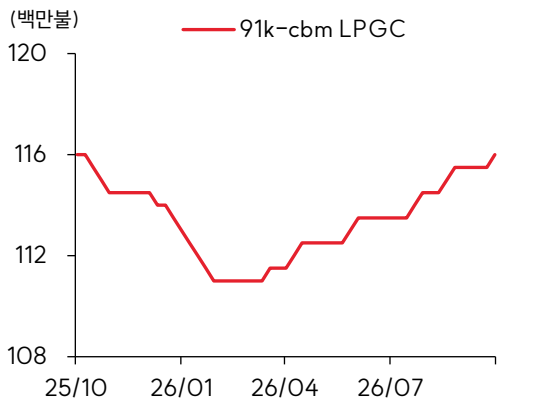
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가

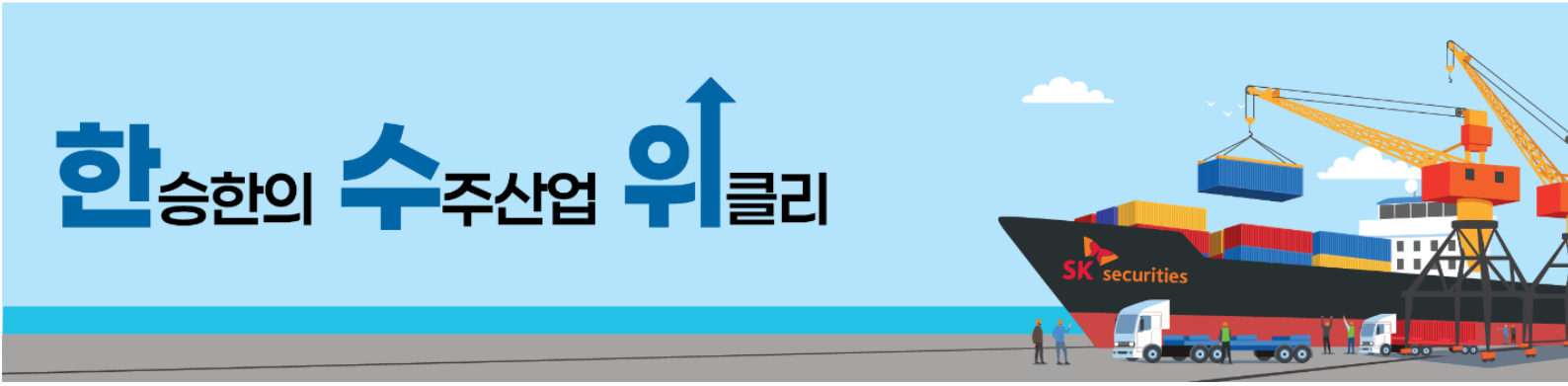


자료: Clarksons, SK 증권

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	170.00	170.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	82.00	80.00	110.00	110.00	-
	Panamax D/H Resale	73,000	dwt	63.00	60.00	84.00	84.00	-
	MR D/H Resale	51,000	dwt	52.00	53.00	64.00	64.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	203.39	206.92	305.72	305.72	-
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	75.50	78.00	87.00	87.00	-
	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	38.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	186.83	194.32	238.07	238.07	-
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**	**229.92**	**229.87**	▼0.05

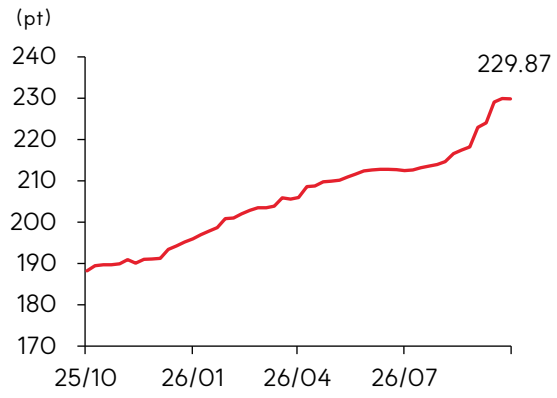
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



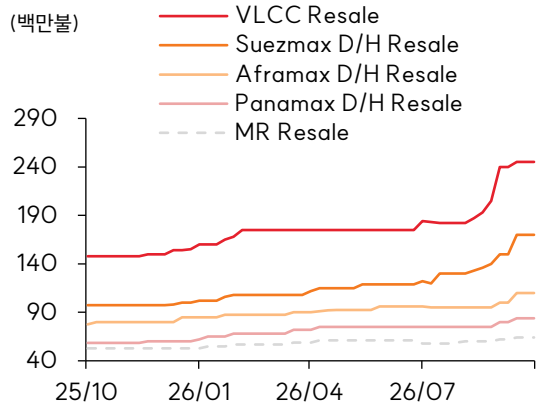
⦿ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



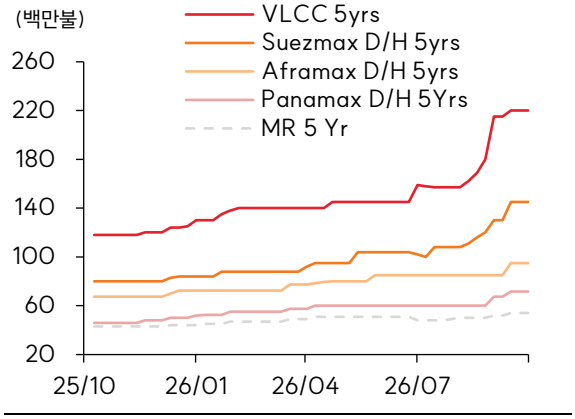
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



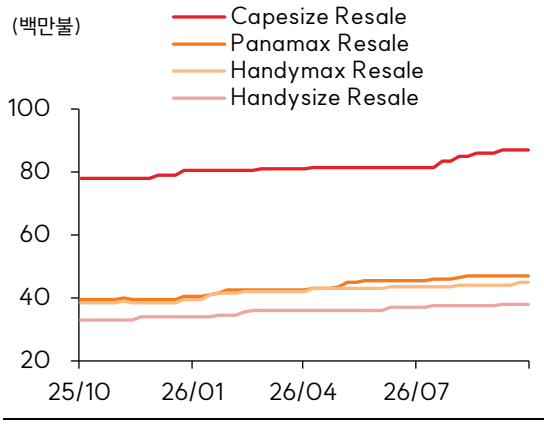
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



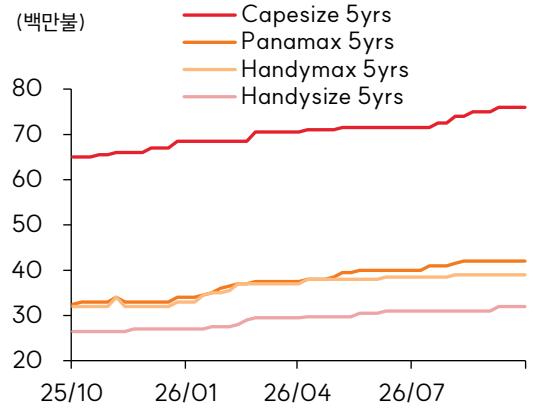
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



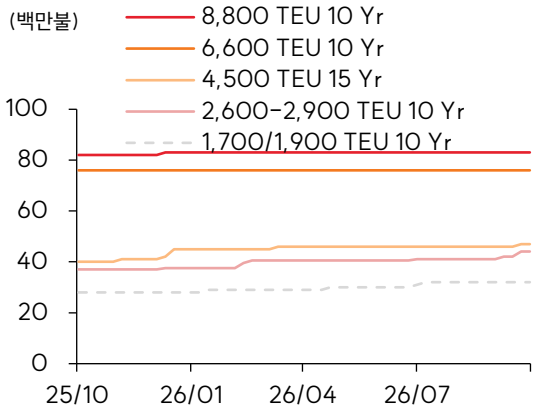
자료: Clarksons, SK 증권

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	584	600	99%
Chemical & Spec. Tankers	141	253	111	188	194	9%
LPG Carriers	113	146	55	133	134	160%
LNG Carriers	66	93	60	87	88	76%
Bulk Carriers	632	538	426	590	614	28%
Containerships	188	380	644	684	695	1%
General Cargo Vessels	252	237	192	181	195	-25%
Ro-Ro/Car Carriers	88	76	9	112	120	749%
Reefer Vessels	22	5	3	2	2	-80%
Offshore Vessels	91	155	132	133	138	-28%
FPSO/FSU	4	9	8	10	10	34%
Passenger & Cruise Ships	32	60	79	45	45	-48%
Other Misc. Vessels	12	16	23	23	24	-36%
Total Contracting	2,033	2,412	2,036	2,772	2,859	21%

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	544	555	53%
	Total DWT(,000)	56,769	36,938	47,510	66,544	67,029	66%
	Total Value ($m)	19,425	14,238	14,698	27,740	28,079	126%
Bulkers (벌커)	**Total No. Sales(척)**	721	799	836	723	745	7%
	Total DWT(,000)	54,817	59,650	61,817	50,298	51,894	2%
	Total Value ($m)	12,987	15,299	13,763	13,994	14,542	30%
Other (기타)	**Total No. Sales(척)**	945	860	757	689	702	13%
	Total DWT(,000)	18,597	19,588	14,037	12,678	12,926	12%
	Total Value ($m)	19,470	19,922	16,336	17,244	17,891	32%
Total (합계)	**Total No. Sales(척)**	2,246	2,067	2,029	1,956	2,002	19%
	Total DWT(,000)	130,183	116,177	123,365	129,519	131,849	28%
	Total Value ($m)	51,882	49,459	44,797	58,978	60,512	63%
	Average$/Dwt	399	426	363	455	459	27%

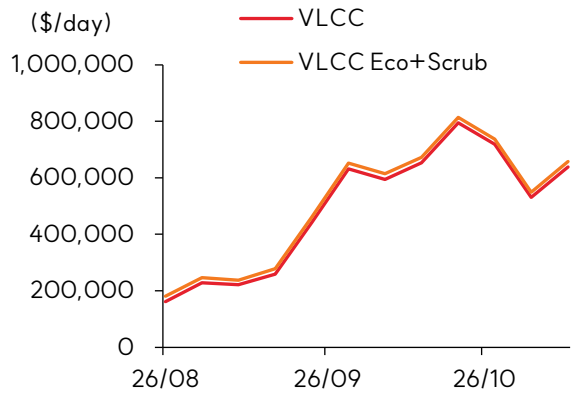
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



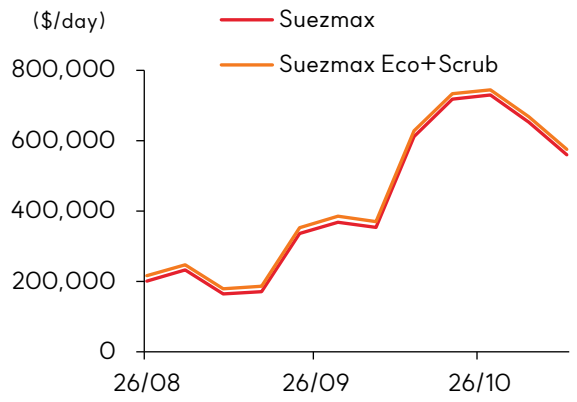
⦿ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



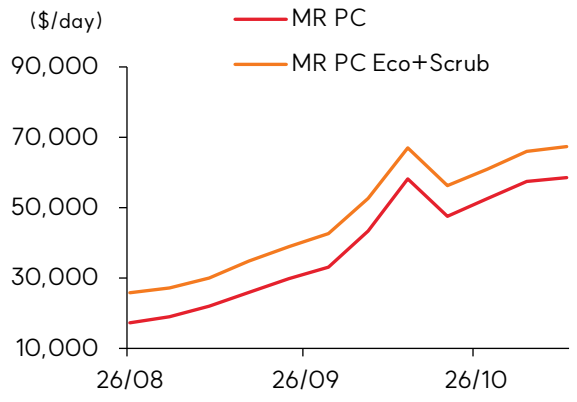
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



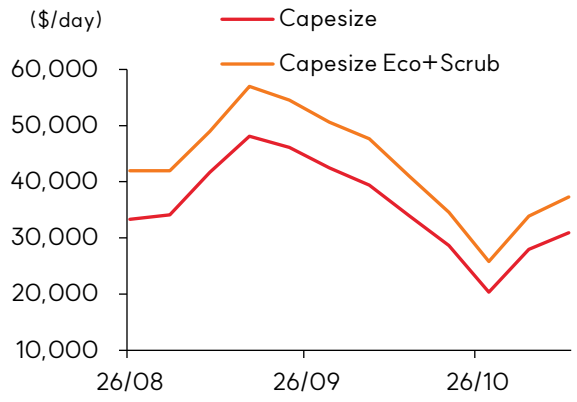
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



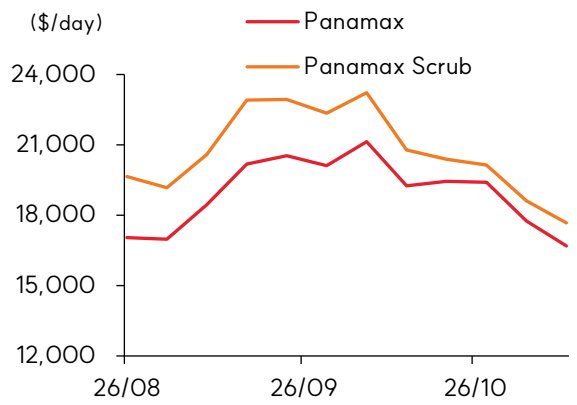
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



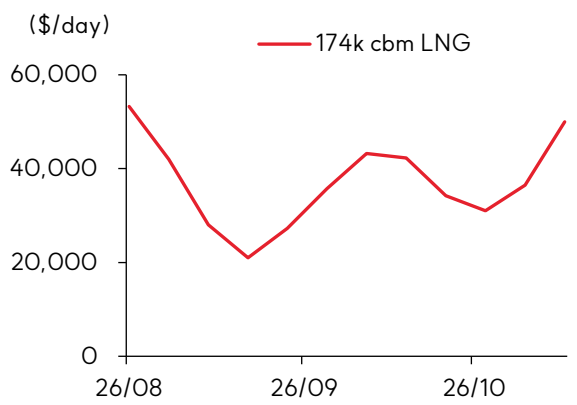
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



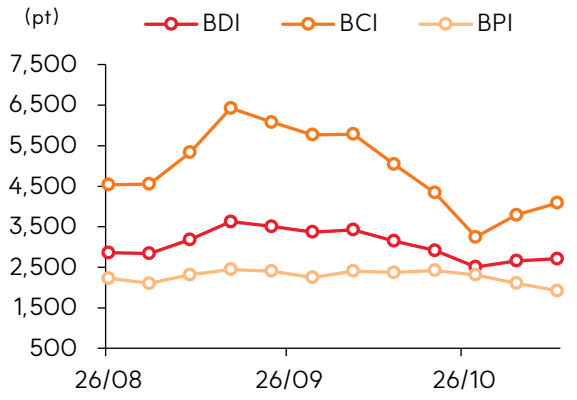
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



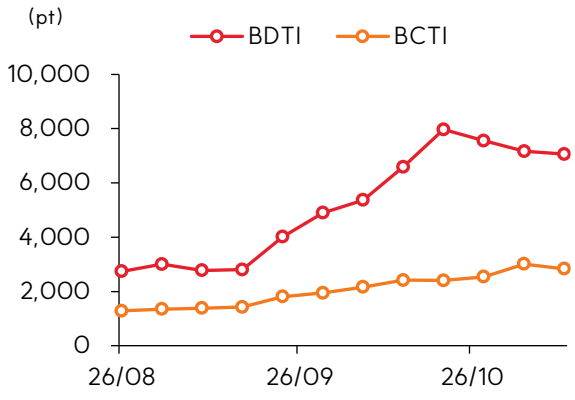
⊙ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



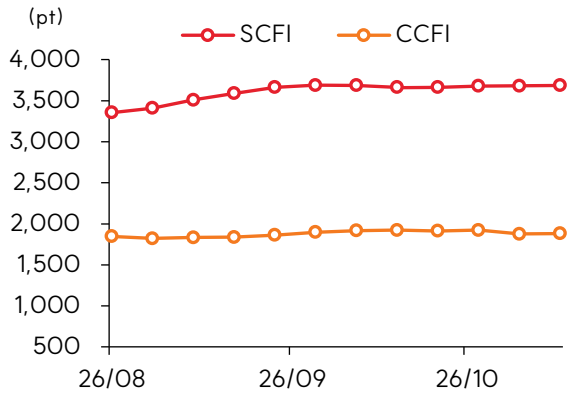
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



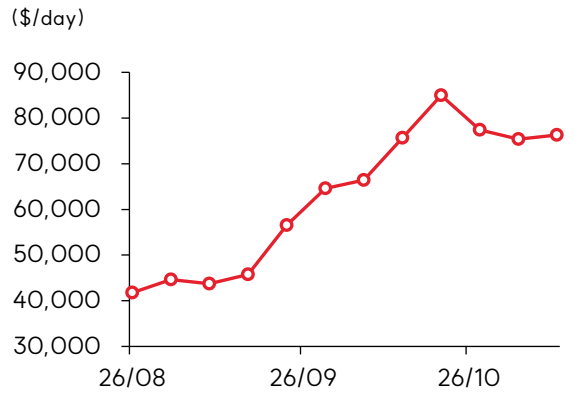
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



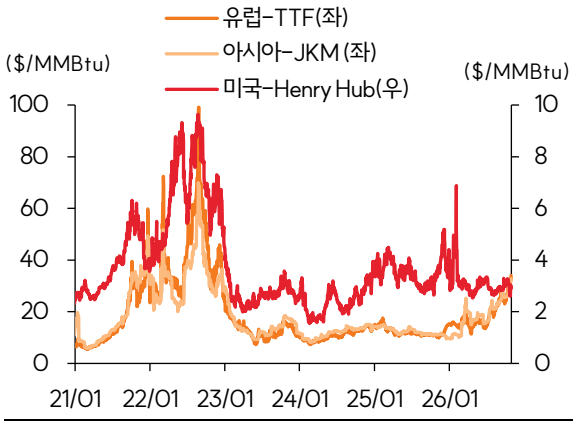
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



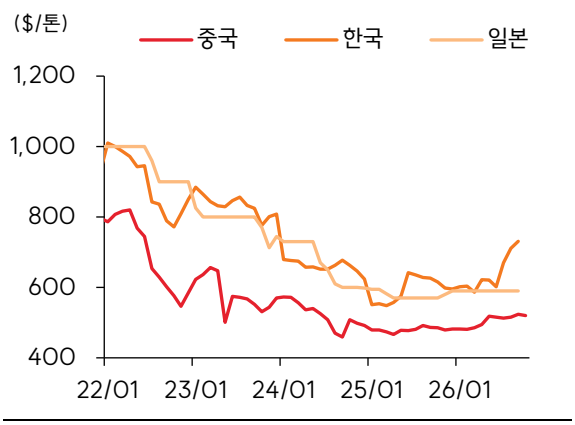
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격

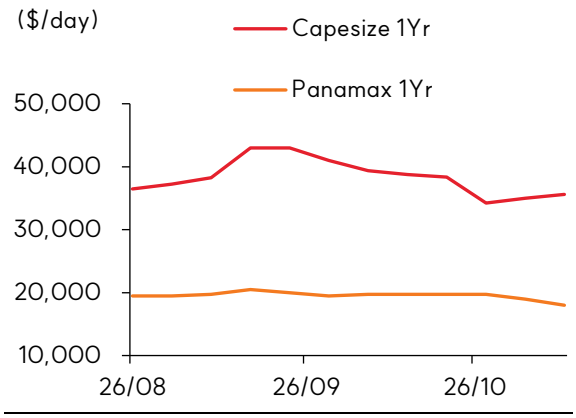


자료: Clarksons, SK 증권



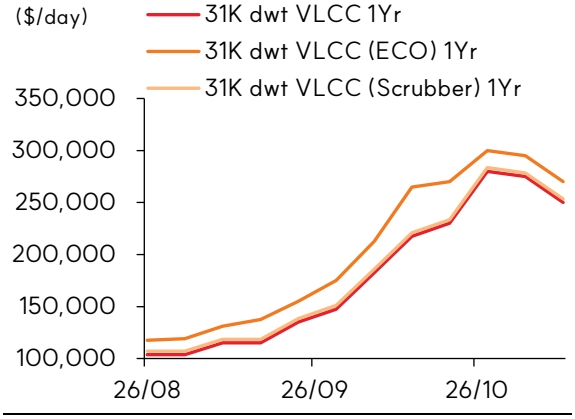
⊙ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



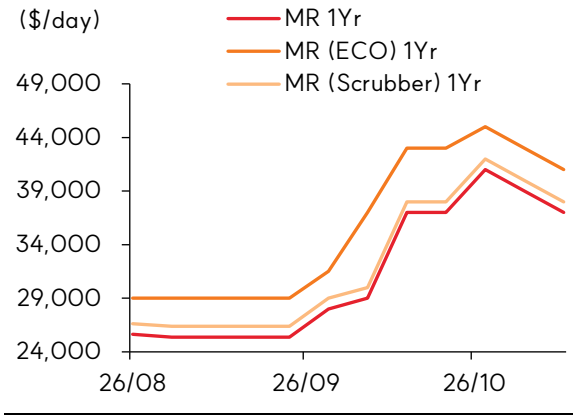
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



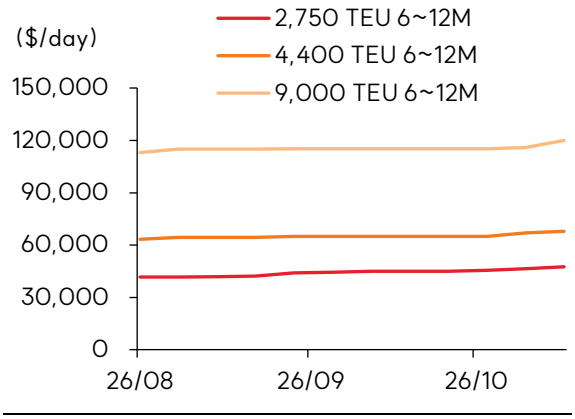
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



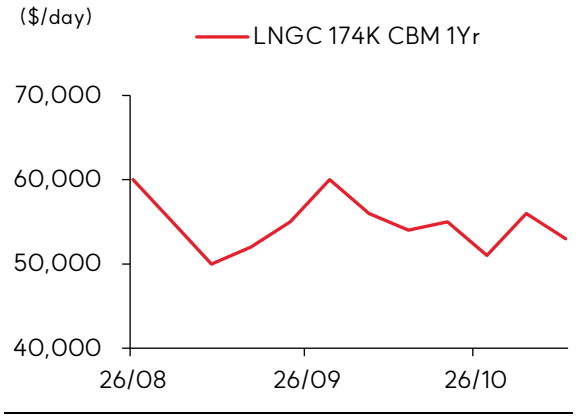
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Containership) 용선료



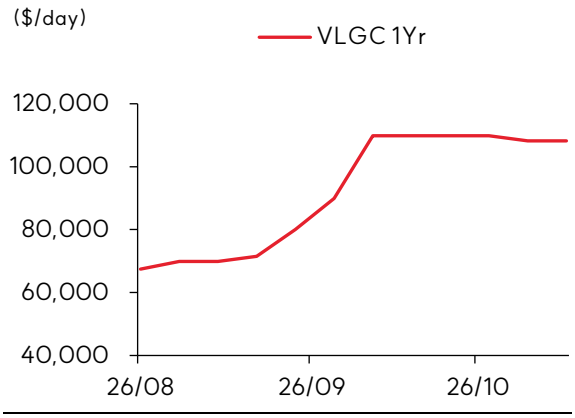
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



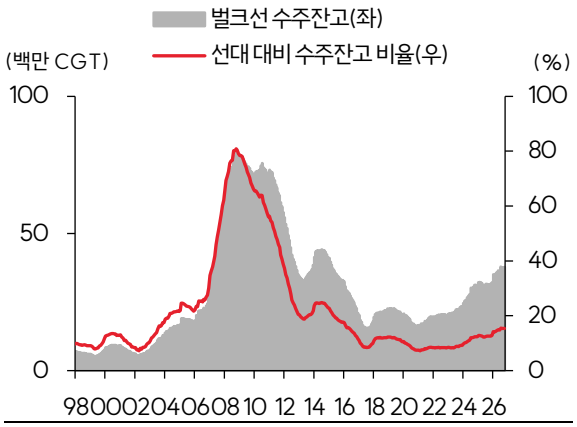
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



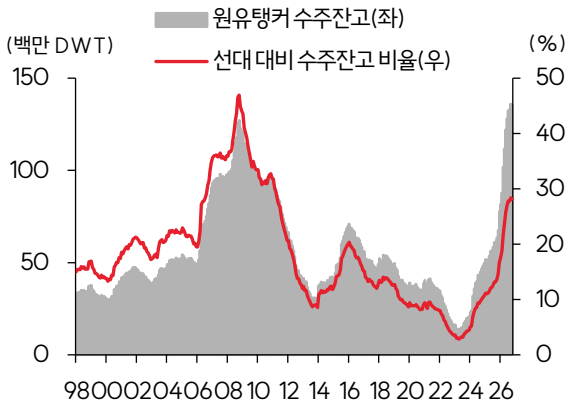
⊙ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



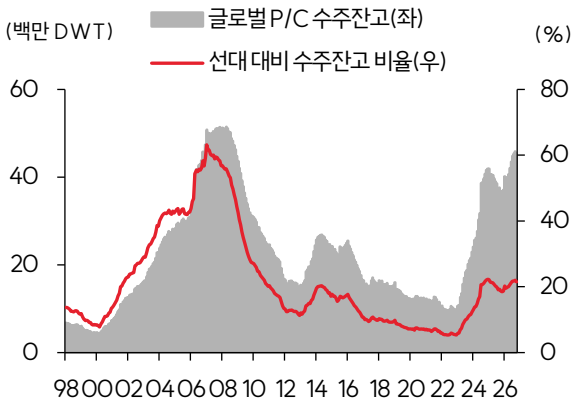
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



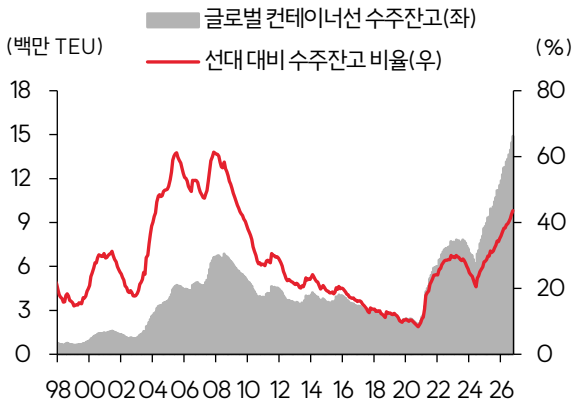
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



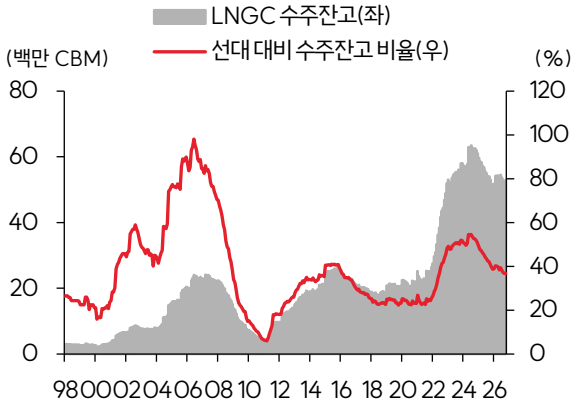
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



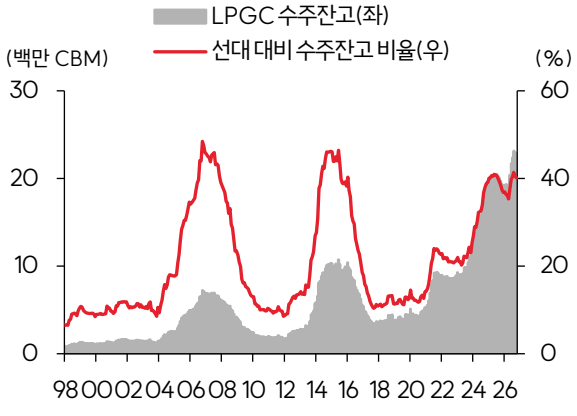
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



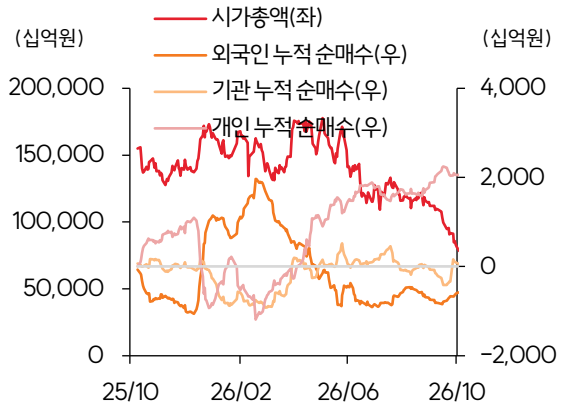
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



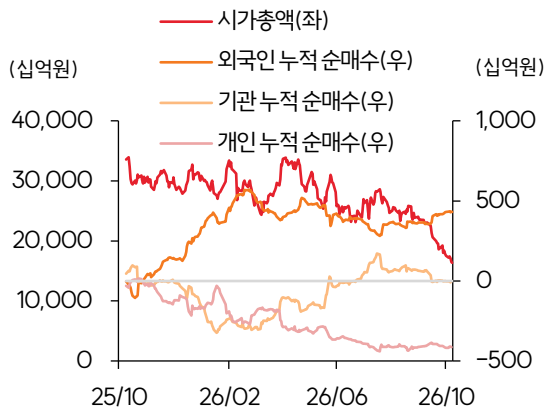
⊙ 조선 커버리지 4사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 4사 합산 시가총액 및 수급 추이



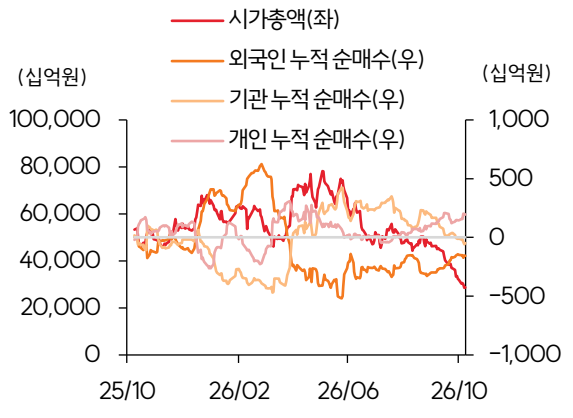
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



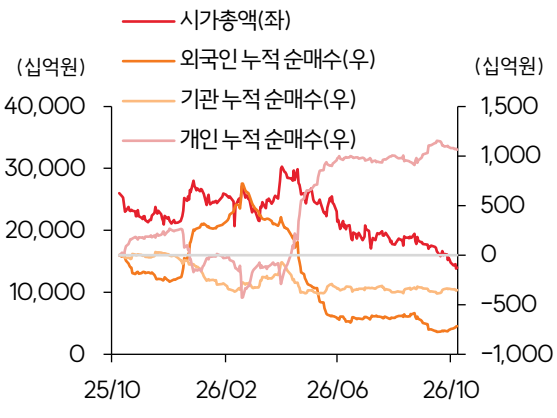
자료: Quantiwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



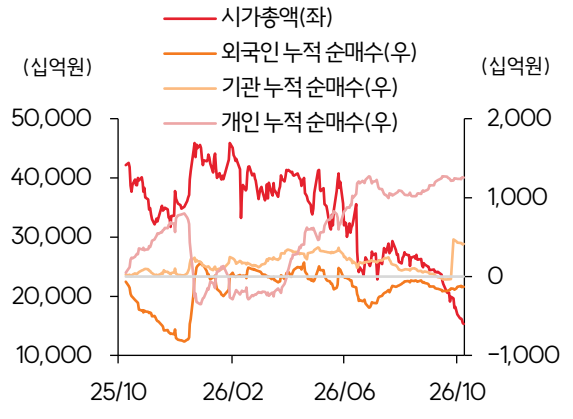
자료: Quantiwise, SK 증권

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	5,731		-3.5%	+3.3%	-16.2%	-13.1%	+36.0%	+40.2%	1.1	4.1
WI26 조선	5,041		-0.2%	-7.2%	-30.4%	-34.7%	-42.2%	-51.5%	1.4	6.5
HD 한국조선해양	231,500	16,384	-0.6%	-6.7%	-28.4%	-39.8%	-43.1%	-49.8%	0.9	3.8
HD 현대중공업	274,000	28,759	+0.7%	-10.2%	-36.8%	-43.0%	-46.2%	-53.9%	2.1	8.5
삼성중공업	15,880	13,974	+1.0%	-5.6%	-19.4%	-25.6%	-34.1%	-47.6%	2.1	9.9
한화오션	50,000	15,321	-1.0%	-9.6%	-36.5%	-41.3%	-56.0%	-64.5%	1.6	9.0
한화엔진	29,400	2,453	-5.0%	-8.8%	-40.0%	-24.7%	-31.5%	-40.7%	2.4	8.4
HD 현대마린솔루션	164,300	7,366	-0.2%	-16.4%	-31.0%	-10.7%	-15.1%	-32.8%	7.0	19.8
HD 현대마린엔진	35,550	1,206	-2.6%	-1.7%	-26.9%	-28.1%	-60.3%	-64.2%	1.6	7.2
한국카본	15,170	784	-2.1%	-5.8%	-24.3%	-28.9%	-49.2%	-59.1%	1.0	5.8

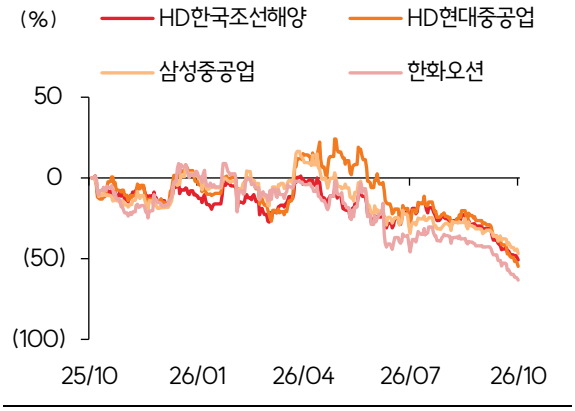
자료: Quantiwise, SK 증권

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