

한승한 수주산업 위클리

5K증권 조선. 한승한

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



하반기 북미 LNGC 발주 본격화 기대

Top pick: HD 현대미포, HD 현대중공업

- 신조선가치수는 186.70pt(-0.11pt), 중고선가치수는 177.57pt(-0.07pt)를 기록
- **HD현대삼호**는 Capital Maritime으로부터 지난 4월에 수주했던 8,800TEU LNG DF 컨테이너선 4척과 동일한 스펙과 동일한 선가의 잔여 2척을 수주하면서 올해 수주목표 45.7억불 중 약 41%(18.5억불) 달성
- CMB.Tech는 중국선박공업그룹(CSSC) 계열사인 칭다오베이하이조선과 최대 5척의 유조선(VLCC 1척과 Suezmax 4척) 건조 계약을 체결하는 것으로 알려졌으나, 최근 이를 적극 부인. CMB.Tech는 건조사를 두고 **HD현대중공업**과 칭다오베이하이조선 중에 고민해온 것으로 알려지며, 해당 물량 HD현대중공업으로의 발주를 기대
- 인도 국영 해운사(SCI)는 약 10억 달러 규모의 신조 발주를 **한국 3대 조선소**와 중국의 Hengli, New Times 등의 민영 조선사와 접촉 중. 이번 발주는 VLCC 2척과 16,000TEU급 컨테이너선 최대 4척(확정 2척+옵션 2척)으로 구성. 인도 정부는 '40년까지 총 112척의 선박을 확보하기 위해 약 8,500억 루피(약 100억 달러) 예산을 책정한 상황
- 이번 발주에서 VLCC 선가는 약 \$120m, 16K-TEU급 컨선은 약 \$180~190m 수준으로 평가. 선가 고려 시 중국 조선소의 저가 수주 우려가 있으나, 반중 감정이 짙은 인도 입장에서 한국 조선사를 선택할 가능성도 배제할 수 없음
- **HD현대중공업**은 인도 국영 코친(Cochin)조선소와 협력해 코치 지역에 조선소 신설을 논의 중이며, **한화오션**은 인도 गुजरातराज주의 칸들라 항 인근에 조선소 설립을 검토 중인 것으로 알려짐
- Venture Global의 루이지애나 CP2 LNG 프로젝트가 FERC(미 연방에너지규제위원회)로부터 건설 승인을 받으면서 FID 가능성 높아짐. Venture Global은 최대 12척(확정 4척+옵션 8척) 발주를 두고 한국 조선 3사와 협의 중
- 미국 에너지부(DOE)는 Sempra 에너지의 'Port Arthur LNG Phase 2' 프로젝트의 최종 LNG 수출을 승인. Sempra Infrastructure CEO는 "이번 승인은 FID를 향한 중요한 진전이며, 연내 결정을 목표로 하고 있다"고 밝힘
- 이는 트럼프 2기 행정부 하에서 최초로 DoE로부터 온전한 Non-FTA 국가 수출 승인을 받은 LNG 프로젝트로, 이전 루이지애나 Commonwealth LNG와 CP2 프로젝트는 조건부 승인을 받은 상황. Port Arthur LNG Phase 2의 연내 FID 가능성 높아졌으며, FID 이후 국내 조선 3사의 LNGC 수주를 기대
- Golar LNG는 지난 1분기 실적발표에서 3가지 FLNG를 제안 받아 구체적 논의를 진행 중이라고 밝히며 연내 최대 2척의 FLNG를 발주할 계획을 발표. Golar LNG가 협력을 검토 중인 곳은 총 3곳으로, 한국의 **삼성중공업**과 중국의 CIMC RAFFLES, 그리고 싱가포르의 Seatrium(구 Keppel&Sembcorp)
- 삼성중공업은 단일 성능 높으며 3.5~5.4MTPA 생산 가능한 'MK-III'를, CIMC RAFFLES는 가격 경쟁력 우위에 있는 최대 3.5MTPA 생산 가능한 'MK-II'를, Seatrium은 적은 리스크의 최대 2.7MTPA 생산 가능한 'MK-I'를 제안. 삼성중공업은 이탈리아 ENI, 미국 Delfin, 캐나다 Western 등을 포함한 글로벌 FLNG 수주 풀 확대 중
- 글로벌 LNG 생산 확대 기조 유지되고 있으며, 특히 트럼프 2기 행정부 출범 이후 북미 지역 중심의 주요 LNG 프로젝트의 수출 승인에 이은 FID 가능성 점진적으로 상승 중. 해당 프로젝트에 필요한 LNGC 발주는 중국이 아닌 국내 조선 3사 수주로 이어지며 안정적인 수주잔고 레벨과 수익성 유지할 가능성 높다는 판단. 조선업 비중확대 의견 유지

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조션. 한승한

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

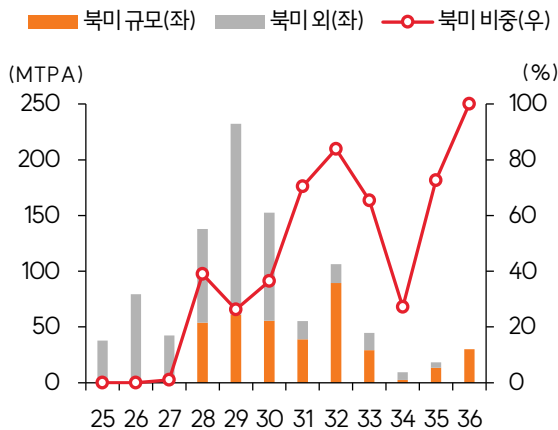


'25~'26년 FID 확정 및 가능성 높은 글로벌 주요 LNG 프로젝트

구분	LNG 프로젝트명	지역	운행사	생산량 (Mtpa)	계약 (SPA)	비고
'25년 FID 확정	Argentina FLNG Phase 1	아르헨티나	YPF / Pan Americas	2.4	100%	30 Mtpa 규모 확장 계획/Golar FLNG (FLNG Hilli Episeyo)/MKII FLNG 도입 예정
	Woodside Louisiana LNG Phase 1	미국	Woodside	16.5	지분 투자	
'25~'26년 FID 유력	Genting FLNG	인도네시아	Genting	1.2	지분 투자	1억 달러 규모의 철외 조항, 건설 시작
	Woodfibre	캐나다 서부	Pacific O&G	2.1	90% 이상	NTP를 통해 이미 건설 중
	Port Arthur LNG Phase 2	미국 동남부	Sempra	13.5	지분 투자	에너지부(DoE) 승인 완료, 연내 FID 목표
	Qatar North Field West	카타르	Qatar Energy	16.0	지분 투자	카타르가 새로운 확장 프로젝트 발표
	Coral Norte FLNG	모잠비크	ENI	3.4	지분 투자	
	Corpus Christi Midscale Trains 8&9	미국 동부	Cheniere	3.0	90% 이상	FERC로부터 건설 승인 완료, '25년 하반기 FID 목표
	CP2 Phase 1	미국 동부	Venture Global	14.4	약 65%	FID 승인 절차 시작, FERC로부터 건설 승인 완료
	Rio Grande Train 4	미국 동부	Next Decade	5.9	약 80%	3월 FERC 예비 승인, FID 6월 목표
	Delfin FLNG1	미국 동부	Delfin	3.3	100%	해양교통청(MARAD) 및 에너지부(DoE) 승인 완료
	Saguaro Energia Phase 1&2	멕시코 서부	Mexico Pacific	15	약 90%	FID는 2 phases로 나뉘어 예정: 2 trains + 1 train / 미국 에너지부 연장 승인 필요
	Lake Charles	미국 동부	Energy Transfer	16.4	60%	미국 에너지부(DoE) 신규 승인 신청 진행 중
	Sabine Pass Stage 5 expansion	미국 동부	Cheniere	14.0	50%	'26년 FID 목표
	Commonwealth LNG	미국 동부	Commonwealth LNG	9.5	약 35%	FERC 초안 승인 + 트럼프 정부 시기 에너지부(DoE) 승인
	CP2 Phase 2	미국 동부	Venture Global	5.5	0%	'26년 FID 목표
	Cameron Phase 2	미국 동부	Sempra	6.7	0%	'25년 FID 목표
	LNG Canada Phase 2	캐나다 서부	Shell	14.0	지분 투자	'25년 FID 목표
	PNG expansion	파푸아뉴기니	Total/Exxon	4.2	지분 투자	'25년 FID 목표
	Sur LNG	오만	Oman LNG	3.8	0%	오만에서 확장 계획 발표 (4번째 train), '25년 FID 목표
	Mozambique LNG-1	모잠비크	Total Energies	13.1	참정 중단	TotalEnergies가 프로젝트 재개 검토 중

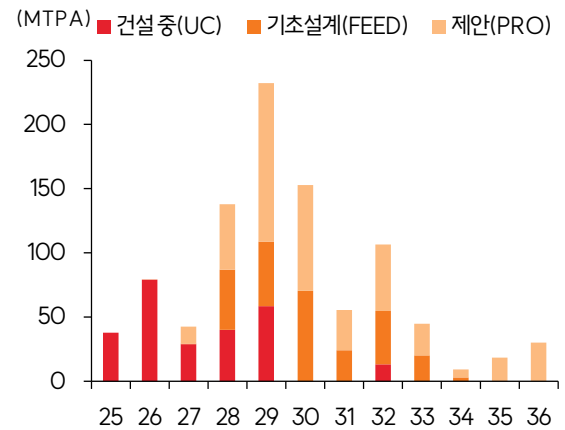
자료: GTT, Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 프로젝트 규모 및 북미 비중 (예상 가동연도 기준)



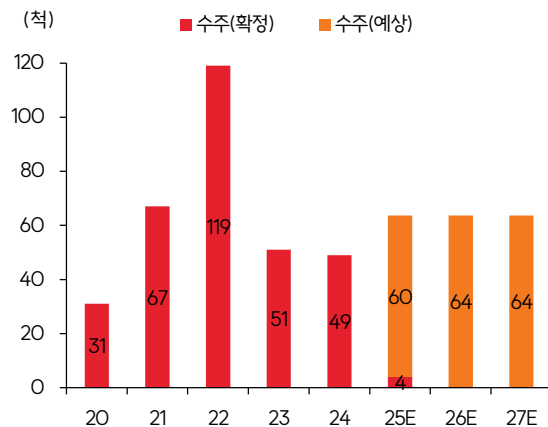
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 단계별 LNG 프로젝트 규모 (예상 가동연도 기준)



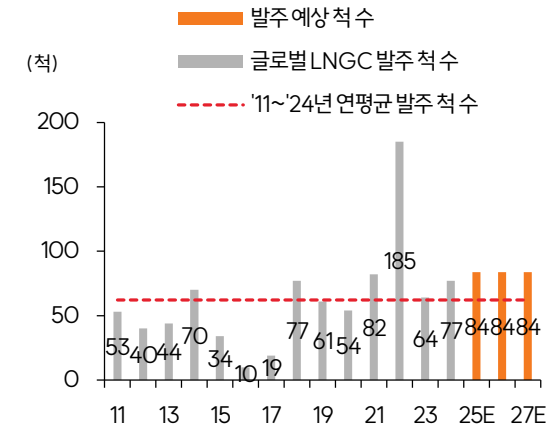
자료: Clarksons, SK 증권

국내 조선 3사 LNGC 수주 척 수 추이 및 전망



자료: Clarksons, SK 증권 추정

글로벌 LNGC 발주 척 수 추이 및 전망



자료: Clarksons, SK 증권 추정

한승한수주산업위클리

SK증권 조선. 한승한

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



글로벌 FEED 단계 LNG 프로젝트

번호	국가	프로젝트	가동능력(mtpa)	예상 가동연도	선박 규모	필요 척 수
1	미국	Galveston LNG Bunker Port	0.40	2027	20,000	1
2	아르헨티나	Argentina LNG Phase 1 FLNG 2	3.50	2028	174,000	7
3	캐나다	Tilbury Phase 2 LNG Expansion	2.50	2028	100,000	1
4	멕시코	Amigo LNG Train 2	3.60	2028	174,000	6
5	멕시코	Amigo LNG Train 1	4.20	2028	174,000	7
6	미국	Gulf LNG Phase 1	5.00	2028	174,000	11
7	미국	Monkey Island LNG	0.33	2028	8,000	1
8	미국	Port Arthur LNG Phase 2	13.50	2028	174,000	29
9	미국	Texas LNG	4.00	2028	174,000	9
10	미국	CP2 LNG Phase 1	10.00	2028	174,000	22
11	아르헨티나	Argentina LNG Phase 2	10.00	2029	174,000	8
12	호주	Equus (FLNG)	2.00	2029	174,000	2
13	멕시코	Puerto Libertad LNG	14.00	2029	174,000	19
14	파푸아뉴기니	Papua LNG	5.60	2029	174,000	5
15	미국	Port Delfin 1 (FLNG)	3.25	2029	174,000	7
16	미국	Commonwealth LNG	9.50	2029	174,000	20
17	미국	Gulf LNG Phase 2	5.00	2029	174,000	10
18	미국	Eagle LNG	0.90	2029	40,000	1
19	인도네시아	Abadi LNG	9.50	2030	174,000	6
20	모잠비크	Rovuma LNG	7.60	2030	174,000	10
21	오만	Qalhat LNG Train 4	3.80	2030	174,000	4
22	러시아	Sakhalin II LNG Expansion	5.40	2030	174,000	2
23	러시아	Yakutia LNG	18.00	2030	174,000	8
24	미국	Freeport LNG Train 4	5.10	2030	174,000	12
25	미국	Lake Charles LNG Train 1	5.50	2030	174,000	12
26	미국	Magnolia LNG Trains 1-2	4.40	2030	174,000	9
27	미국	Magnolia LNG Trains 3-4	4.40	2030	174,000	9
28	미국	Cameron LNG Train 4	6.75	2030	174,000	15
29	캐나다	LNG Canada Phase 2	14.00	2031	174,000	15
30	미국	Port Fourchon LNG Phase 1	10.00	2031	174,000	10
31	캐나다	Ksi Lisims (FLNG 1)	6.00	2032	174,000	6
32	미국	Lake Charles LNG Train 2	5.50	2032	174,000	12
33	미국	Sabine Pass Expansion	20.00	2032	174,000	44
34	미국	Delta LNG Phase 1	10.00	2032	174,000	22
35	이스라엘	Leviathan (FLNG)	4.50	2033	174,000	3
36	미국	Lake Charles LNG Train 3	5.50	2033	174,000	12
37	미국	Delta LNG Phase 2	10.00	2033	174,000	22
38	나이지리아	Nigeria Ace Gas (FLNG)	3.00	2034	174,000	5
39	미국	Rio Grande LNG Phase 2	10.80	2037	174,000	24
합계			267.03		6,258,000	428

한승환의 수주산업 위클리

SK증권 조선훈. 한승환
shane.han@sks.co.kr / 3773-9992



◎ 주요뉴스

HD현대중공업, 국내외 해군·방산기업과 협력 생태계 구축 맞손 (연합뉴스 / 25.05.30)

- HD현대중공업은 MADEX서 포르투갈 해군·레오나르도·탈레스·포스코 등과 MOU 체결하며 수출합정 분야 협력 약속
- 또한 KAI, LIG넥스원과 '다목적 무인전력 모함 개발에 관한 업무협약'도 체결

한화오션, '60조' 캐나다 잠수함 수주 아군 확보...북미 저변 넓힌다 (MSN / 25.05.30)

- 한화오션은 캐나다 보안·해양 방산분야 선도 기업 블랙베리와 L3 해리스 맵스사 등 2개 업체와 MOU를 체결
- 이번 협약은 캐나다 최대 방산 전시회 CANSEC에서 이루어졌으며, 캐나다 잠수함 프로젝트 수주 가능성 높이는 중

삼성중공업, 노르쉬핑 참가...기술 경쟁력 선보인다 (글로벌이코노믹 / 25.05.30)

- 삼성중공업은 다음달 노르웨이 오슬로에서 열리는 '노르쉬핑 2025'에 참가해 첨단 조선해양 기술과 경쟁력 홍보 예정
- 해당 행사에서 SOFC를 적용한 LNGC 기술 승인과 3카고 탱크 LNGC 업무 협약을 체결할 예정

◎ 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	73.50	73.50	-
	Panamax	81,000	dwt	35.50	37.50	36.50	36.50	-
	Handymax	62,000	dwt	33.00	34.75	34.00	33.50	▼0.50
	Handysize	35,000	dwt	26.93	27.38	26.93	26.93	-
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	119.50	119.00	▼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	179.00	▼0.50
	Container	2,750	teu	41.25	43.50	45.00	45.00	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	97.00	92.00	92.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	178.36	189.16	186.81	186.70	▼0.11

자료: Clarksons, SK 증권

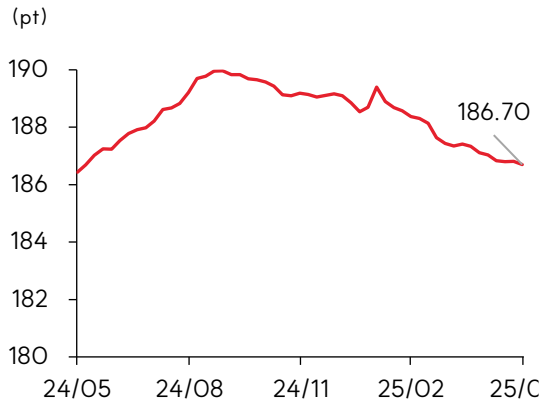
한승한 수주산업 위클리

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



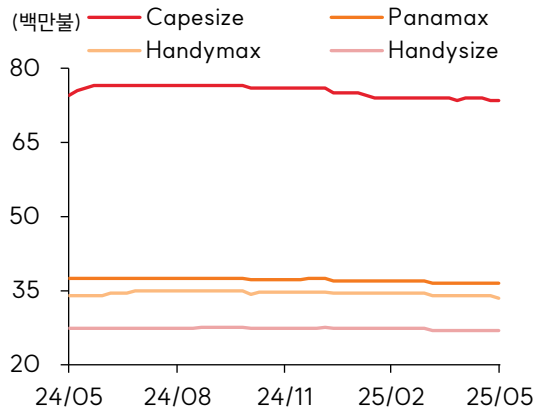
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



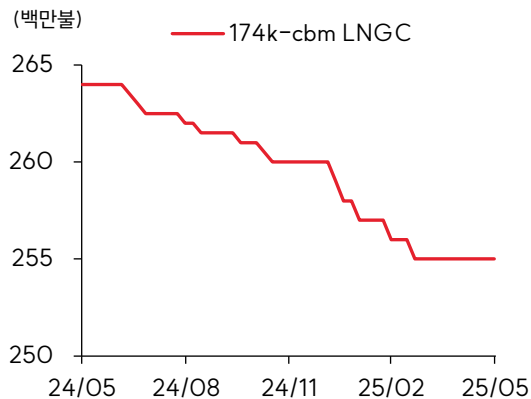
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



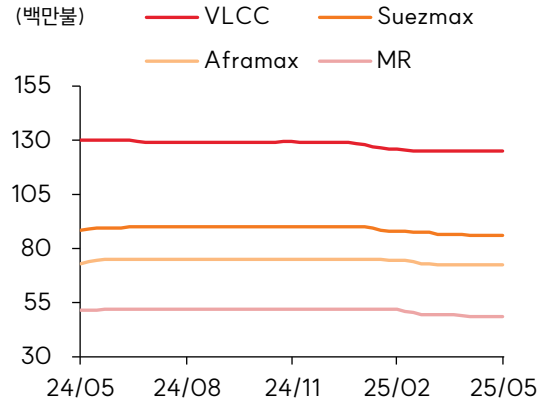
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 신조선가



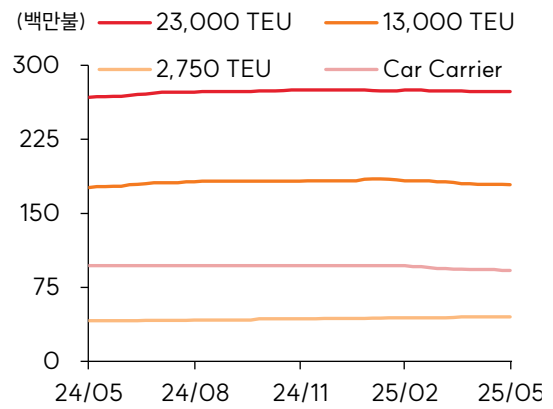
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



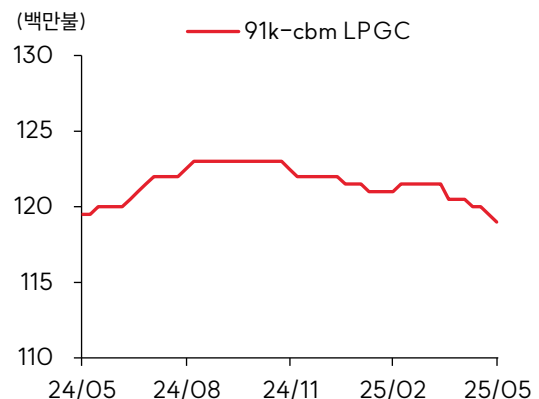
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 신조선가



자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리

SK증권 조션. 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	50.00	50.00	-
	Tanker Secondhand Index		pt	207.26	203.39	195.25	195.25	-
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	181.01	180.55	▼0.45
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	24.00	24.00	-
	Container Secondhand Index		pt	52.06	72.77	76.45	76.45	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	149.07	175.97	177.64	177.57	▼0.07

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

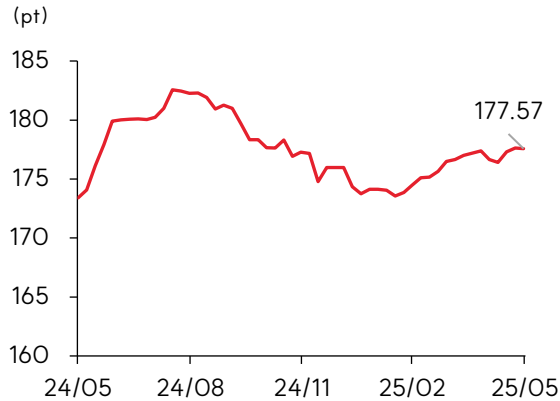
SK증권 조선훈. 한승한

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



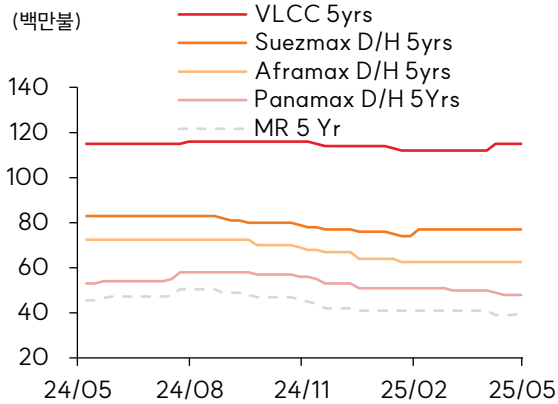
중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



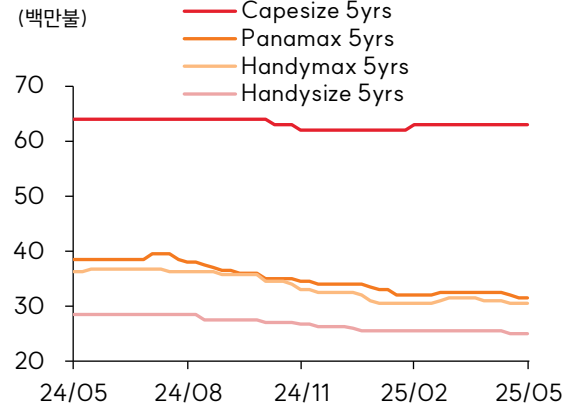
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



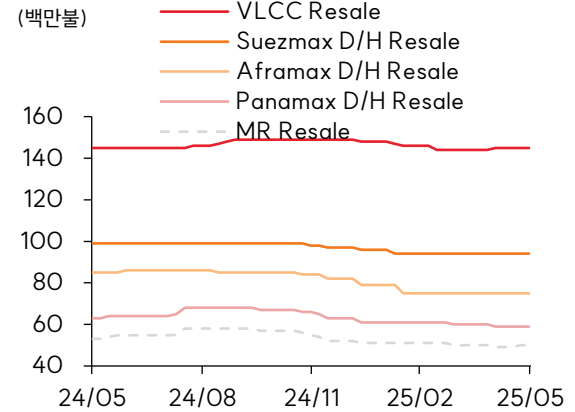
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



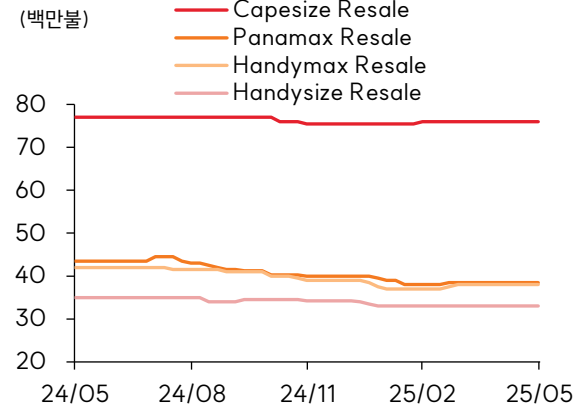
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



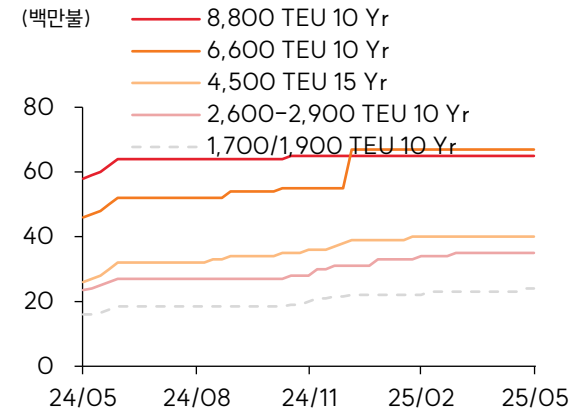
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 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	70	70	-65%
Chemical & Spec. Tankers	112	141	253	41	46	-64%
LPG Carriers	57	113	146	24	24	-63%
LNG Carriers	183	66	93	18	18	-53%
Bulk Carriers	557	632	538	54	57	-78%
Containerships	443	188	380	158	169	-6%
General Cargo Vessels	238	252	237	37	38	-71%
Ro-Ro/Car Carriers	93	88	76	4	4	-88%
Reefer Vessels	16	22	5	1	1	-73%
Offshore Vessels	121	91	155	42	52	-30%
FPSO/FSU	7	4	9	1	1	-73%
Passenger & Cruise Ships	48	32	60	26	28	-4%
Other Misc. Vessels	33	12	16	7	7	-26%
Total Contracting	2,066	2,033	2,412	483	515	-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	161	167	-22%
	Total DWT(,000)	66,777	56,769	36,938	19,113	19,390	-2%
	Total Value (\$m)	17,990	19,425	14,238	5,425	5,562	-29%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	736	721	799	291	303	-21%
	Total DWT(,000)	50,120	54,817	59,650	21,637	22,475	-24%
	Total Value (\$m)	14,606	12,987	15,299	4,259	4,441	-41%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	942	945	860	262	280	-11%
	Total DWT(,000)	17,770	18,597	19,588	5,258	5,831	-25%
	Total Value (\$m)	24,851	19,470	19,922	5,441	5,851	-13%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,386	2,246	2,067	714	750	-18%
	Total DWT(,000)	134,667	130,183	116,177	46,007	47,696	-17%
	Total Value (\$m)	57,446	51,882	49,459	15,125	15,854	-28%
	Average\$/Dwt	427	399	426	329	332	-14%

자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

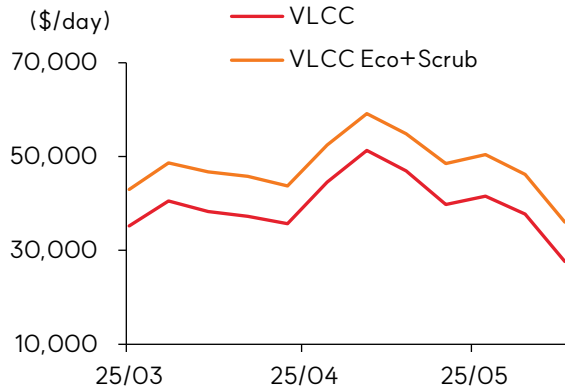
SK증권 조선훈. 한승한

shane.han@sk.com / 3773-9992



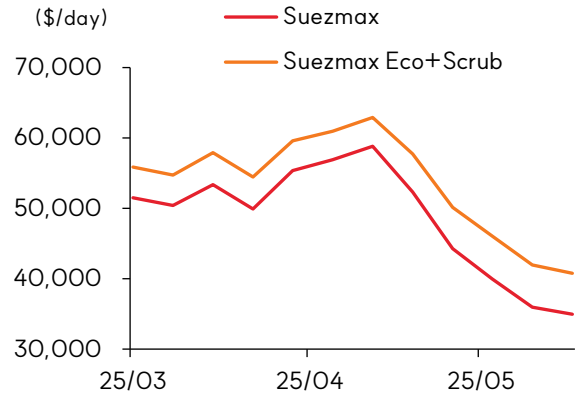
운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



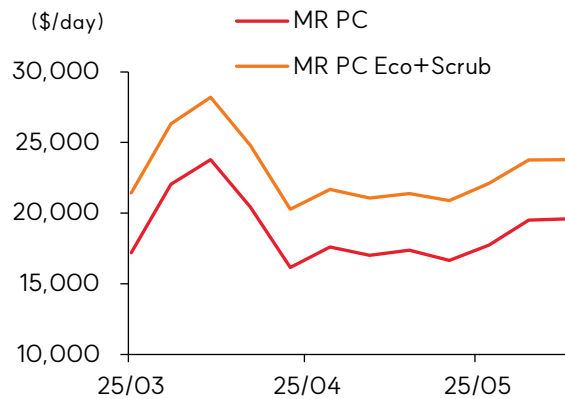
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



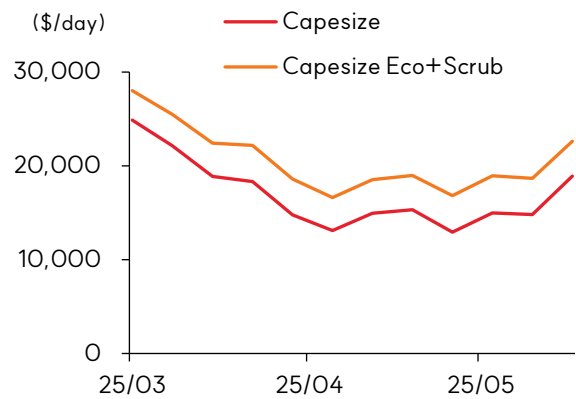
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



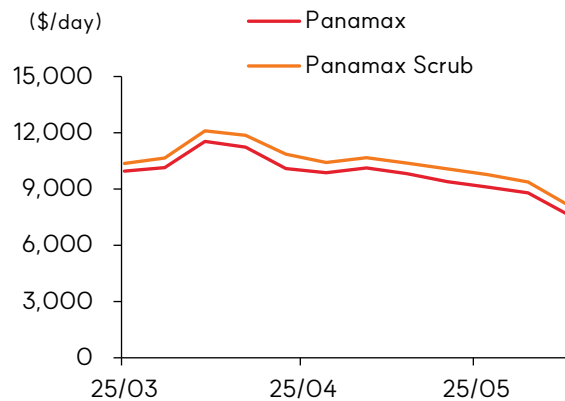
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



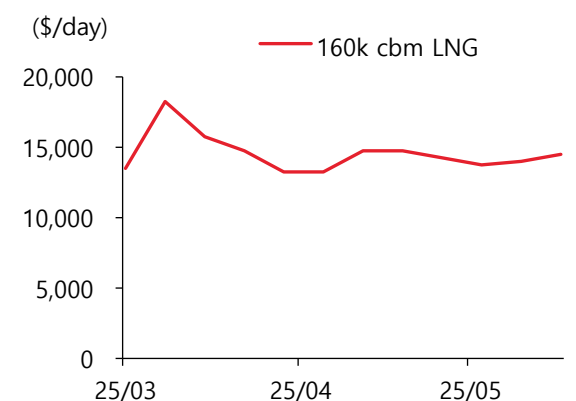
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



자료: Clarksons, SK 증권

한승환의 수주산업위클리

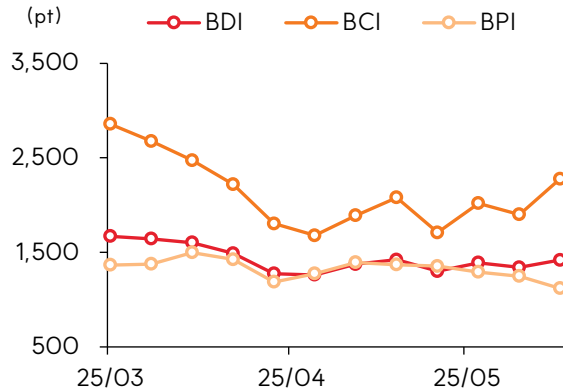
SK증권 조선. 한승환

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



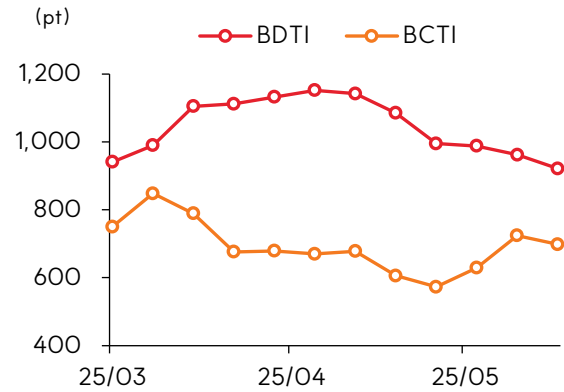
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



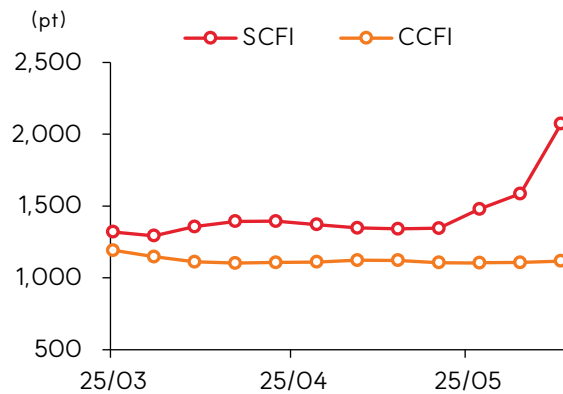
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



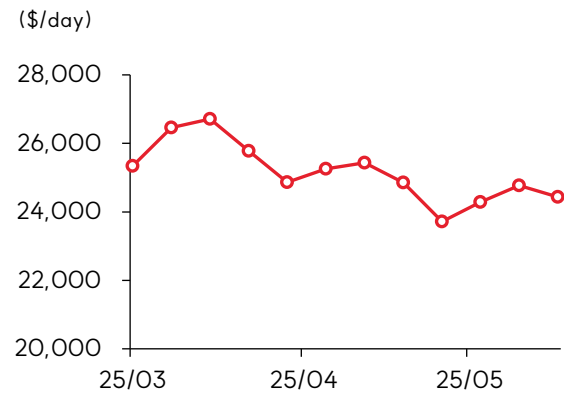
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



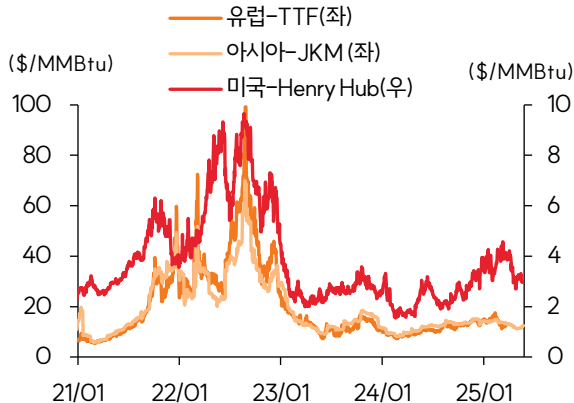
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



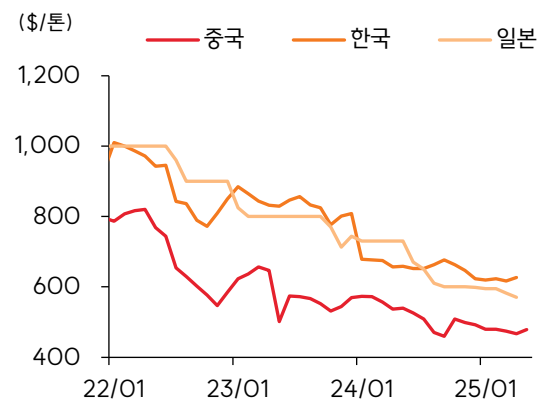
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



자료: Clarksons, SK 증권

한승환의 수주산업 위클리

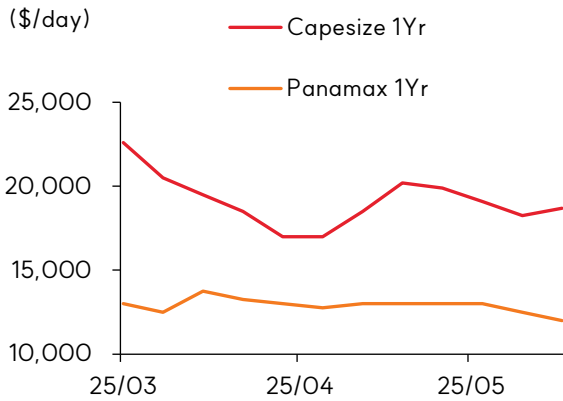
SK증권 조선. 한승환

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



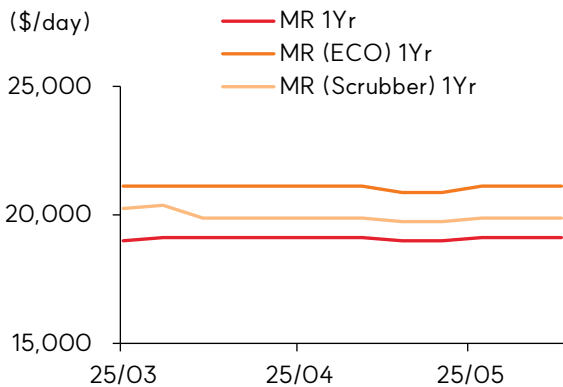
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



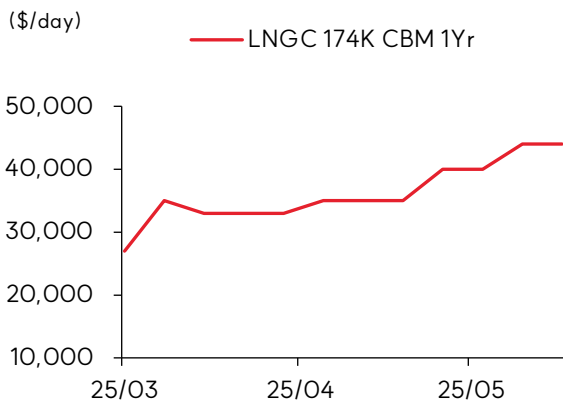
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



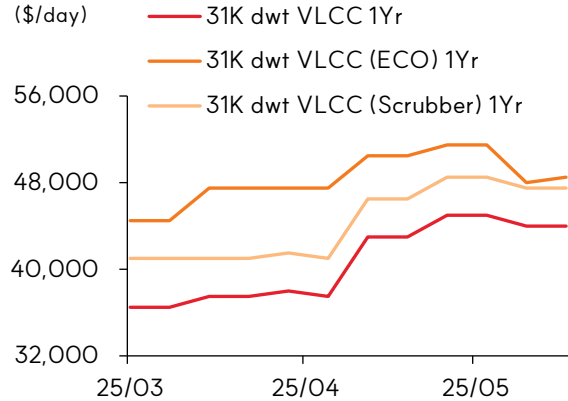
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



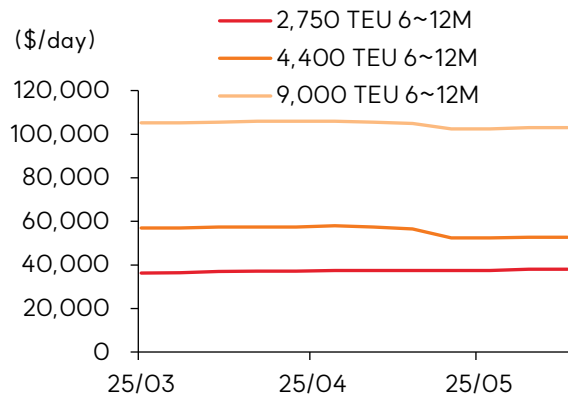
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



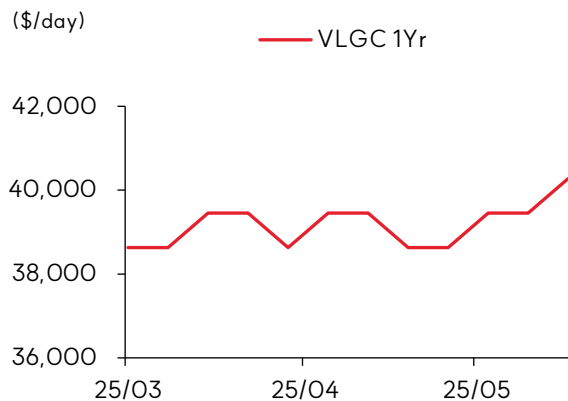
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

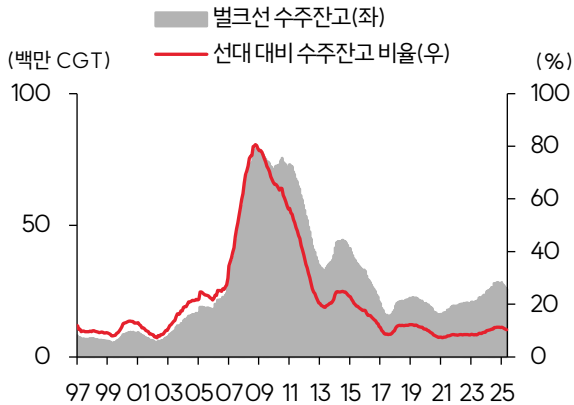
SK증권 조선훈한

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



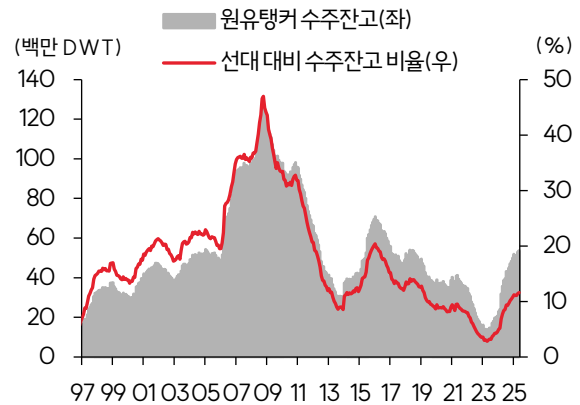
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



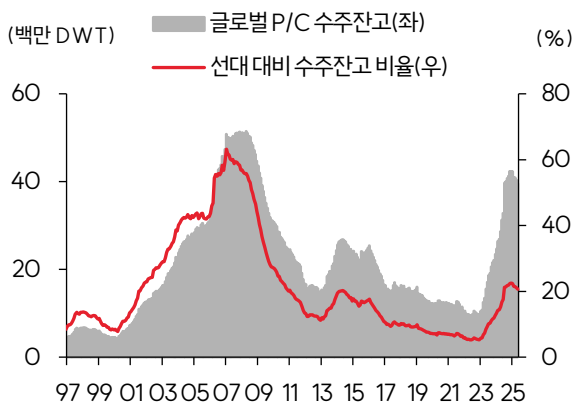
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



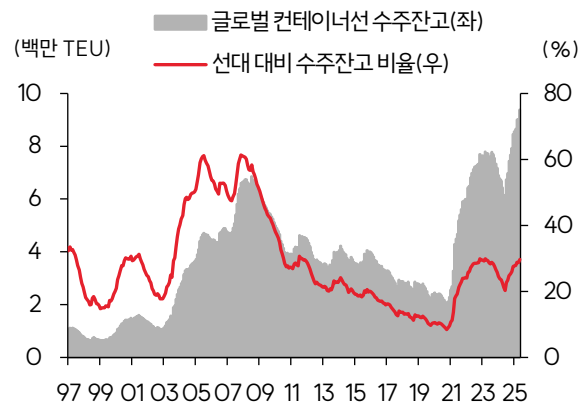
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



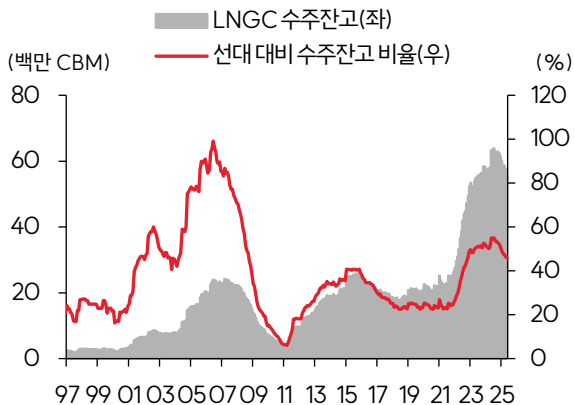
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



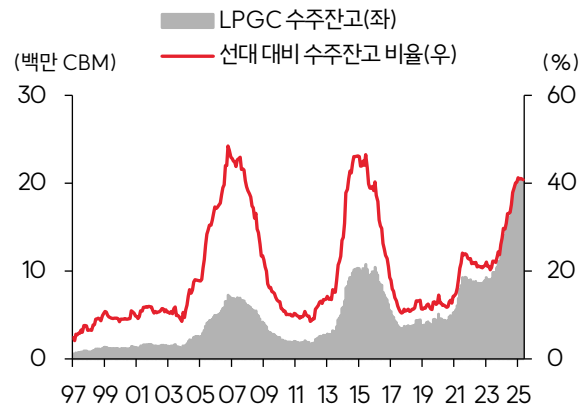
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

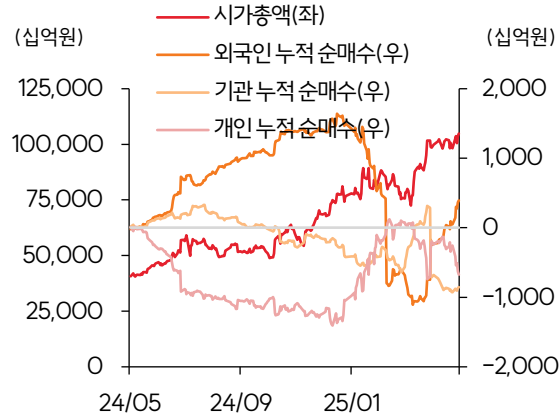
SK증권 조선. 한승한

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



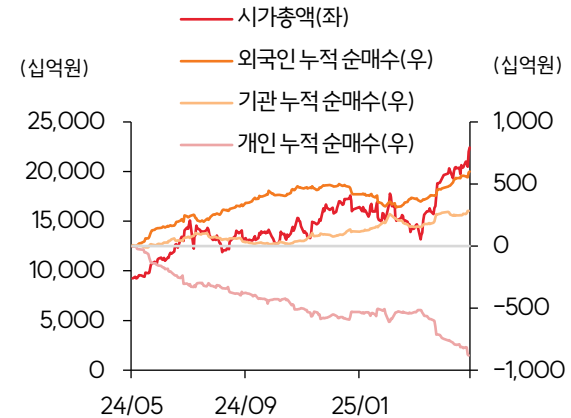
◎ 조선 커버리지 5사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 5사 합산 시가총액 및 수급 추이



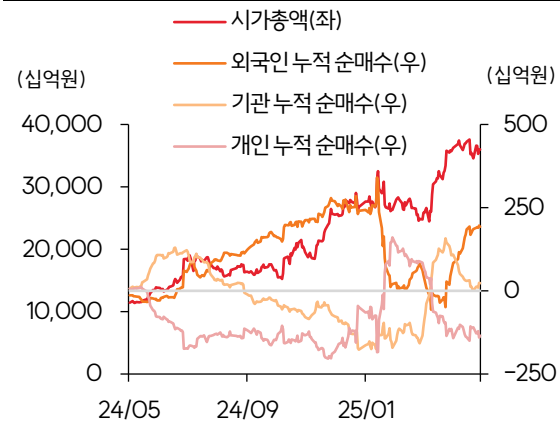
자료: Quantifise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



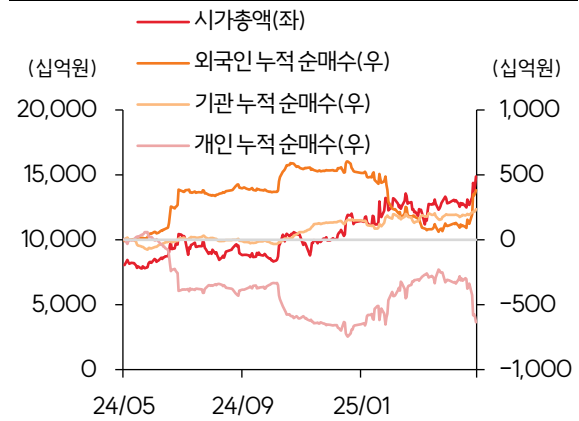
자료: Quantifise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



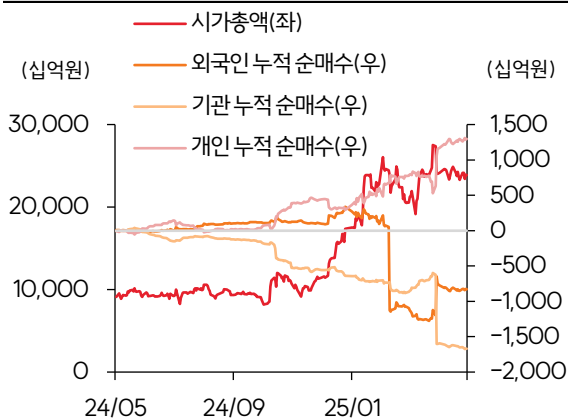
자료: Quantifise, SK 증권

삼성중공업 시가총액 및 수급 추이



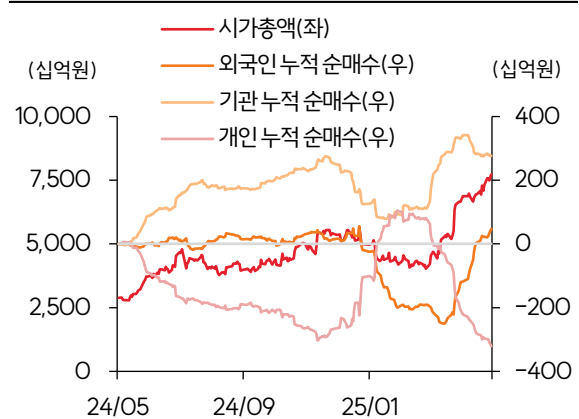
자료: Quantifise, SK 증권

한화오션 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantifise, SK 증권

HD 현대미포 시가총액 및 수급 추이



자료: Quantifise, SK 증권

한승한 수주산업 위클리

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

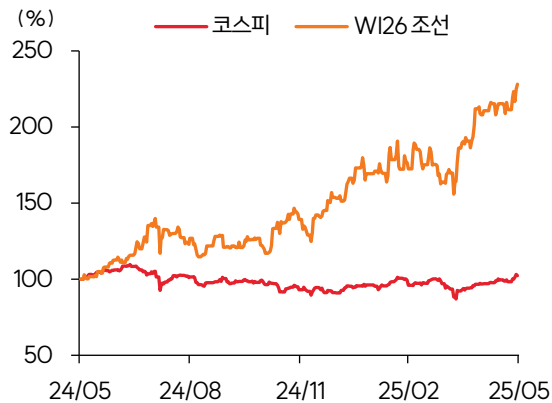


◎ Coverage Table

종목명	종가 (원, pt)	시가총액 (십억원)	등락률						12M Fwd	
			1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	P/B	P/E
코스피	2,698		-0.8%	+4.1%	+5.5%	+6.5%	+12.4%	+2.4%	0.9	9.2
WI26 조선	6,561		+1.6%	+8.0%	+9.9%	+32.7%	+49.7%	+129.2%	3.2	18.7
HD 한국조선해양	316,500	22,400	+1.9%	+9.7%	+16.4%	+47.9%	+38.8%	+142.0%	1.6	9.0
HD 현대중공업	405,500	35,998	-	+4.2%	+0.9%	+37.0%	+41.0%	+207.0%	5.0	24.0
HD 현대미포	193,500	7,729	+1.2%	+6.0%	+16.1%	+84.3%	+44.2%	+168.8%	3.2	26.1
삼성중공업	16,900	14,872	+4.7%	+17.1%	+16.0%	+21.1%	+49.6%	+81.3%	3.0	24.2
한화오션	78,000	23,900	-0.1%	+2.6%	-0.6%	+5.0%	+108.8%	+161.3%	4.0	28.6
한화엔진	27,800	2,320	+0.2%	-1.4%	+2.0%	+22.7%	+50.8%	+121.7%	4.5	23.9
HD 현대마린솔루션	179,800	8,060	+0.1%	+12.2%	+17.5%	+41.9%	+11.4%	+37.9%	8.6	24.8
HD 현대마린엔진	42,700	1,448	+1.8%	+2.9%	+15.7%	+73.9%	+74.6%	+181.3%	3.6	26.6
한국카본	22,000	1,142	-	+3.0%	+12.9%	+43.1%	+87.2%	+112.6%	1.9	12.4
동성화인텍	26,000	780	+0.6%	+3.6%	+4.4%	+14.0%	+74.3%	+112.8%	2.9	12.6

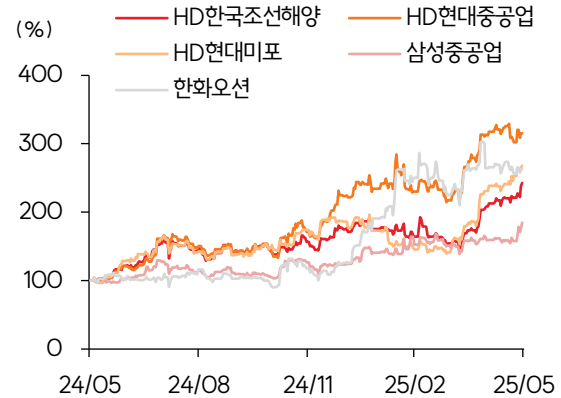
자료: Quantwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantwise, SK 증권

조선 커버리지 5사 주가 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantwise, 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