

한승한의 수주산업 위클리

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



미 해군 전투함 선체블록 제작, 한국 조선소에 맡긴다

Top picks: HD 현대중공업, HD 현대마린솔루션

- 신조선가지수는 184.64pt(+0.27pt), 중고선가지수는 208.78pt(+0.16pt)를 기록
- 한화오션은 Knutsen으로부터 LNGC 1척을 \$250.3m에 수주. 납기는 '29년 6월
- HD현대삼호는 BW LNG로부터 LNGC 2척을 척 당 \$254.1m에 수주. 납기는 '29년 7월
- 삼성중공업은 TMS Cardiff Gas로부터 LNGC 2척을 척 당 \$252.8m에 수주. 납기는 '29년 6월
- HD현대중공업은 Hayfin Capital로부터 LNGC 2척을 척 당 \$250.6m에 수주. 납기는 '29년 3월
- 지난 11일(현지시간), 미 해군은 PB27 및 30년 장기 함정 건조 계획 문서를 공개. 해당 문서에서 미 해군은 공식적으로 미국 내 함정 건조 역량 부족을 인정했으며, 빠른 함정 조달을 위해 동맹국가 조선소 활용 방안을 제시
- 미 해군은 '총 해군 함정 전력(Total Naval Vessel Force)' 기준을 ①전투전력함(Battle Force Ships), ②보조함(Auxiliary Ships), ③중형무인수상정(MUSV)으로 제한하여 구분
- PB27 기준, 향후 5년(FY27~FY31) 간 전투전력함 75척, 보조함 18척, 무인수상정 47척을 조달할 계획. 향후 30년(FY27~FY56) 간 전투전력함 369척, 보조함 39척, 무인수상정 347척을 조달할 계획 **[표 1~11 참고]**
- 이를 위해 미 해군은 FY27 NDAA(국방수권법)에 ①최대 2척의 보조함(Auxiliary ship) 해외 건조 허용 및 ②수상 전투함(Surface Combatants)의 일부 대형 비민감 모듈(ex. 선체블록) 해외 건조 허용을 요청
- 보조함(Auxiliary ship)의 경우, 동맹국 조선소가 선도 건조(Lead construction)를 수행하고, 이후 후속함은 미국 내 조선소로 이전 가능한 'Build-to-Print' 모델을 검토 중이라고 명시. 특히 이 중 CONSOL Tanker는 상선 기반 설계와 낮은 군사 기밀성 등을 고려할 때 초기 물량의 해외 건조 및 이후 미국 현지 생산 전환이 가능한 대표 사례로 제시됨
- 또한 문서에서 "direct foreign investment bridge strategy, brownfield/greenfield investment" 등을 직접 언급하며, 해외 조선사의 미국 현지 투자 및 생산기술 이전을 통해 미국 조선 산업기반을 재건하겠다는 방향성을 공식화
- 전투함(Combatants)의 경우, BBGN, DDG 51, LHA, LPD 등과 같은 수상전투함의 선체블록 같은 비민감(Non-Sensitive) 모듈을 동맹국 해외 조선소에서 제작할 수 있도록 허용. 미국 내 주계약자(Prime Contractor)가 동맹국가 조선소(Sub Contractor)와 하도급 계약을 맺는 방식이며, 이후 무기체계 통합 및 테스트 등의 민감성 범위를 포함한 최종 조립은 미국 내에서 진행할 계획
- 결론적으로 이번 미 해군의 공식적인 미국 내 조선업 역량 부족 인정 및 해외 조선소 활용 계획 발표로 트럼프 행정부의 황금함대(Golden Fleet) 전략 실행에 대한 강한 의지를 다시 한번 확인. 올해 하반기 내 'SHIPS For America Act'와 함께 '미 해군준비태세 보장법(Ensuring Naval Readiness Act)'의 미 의회 승인 가능성 높다는 판단
- 해당 법안 승인 이후 FY27 NDAA(국방수권법)에 미 해군 전투함 선체블록 해외 조선소 건조 예산 편성과 함께 본격적인 M.A.S.G.A 모멘텀에 의한 멀티플 확장을 전망. 조선업 비중확대(Overweight) 의견 유지

한승한의 수주산업 위클리



[표 1] 향후 5년(FY27~FY31) 미 해군 함정 전력 계획 규모 (척 수 기준)

함정 종류		FY27	FY28	FY29	FY30	FY31
Battle Force Ships	전투 전력 함정	288	288	290	293	299
Auxiliary Ships	보조함	68	67	66	69	68
Unmanned Vessels	무인 함정	39	49	59	71	83
총합(척)		395	404	415	433	450

자료: U.S. Navy, SK 증권

[표 2] PB27 기준 향후 5년(FY27~FY31) 미 해군 함정 전력 신규 건조 예산(SCN) 계획

구분	단위	FY27	FY28	FY29	FY30	FY31	FY DP
전투함	척	18	14	13	14	16	75
	\$B	54.63	58.48	42.29	56.65	56.03	268.07
보조함	척	5	4	2	3	4	18
	\$B	1.82	0.99	1.09	1.33	1.81	7.04
MUSV(중형무인수상정)	척	3	10	10	12	12	47
	\$B	0.17	0.69	0.68	0.76	0.81	3.11
합계 (유인+무인)	척	26	28	25	29	32	140
	\$B	56.61	60.16	44.06	58.74	58.65	278.22

자료: U.S. Navy, SK 증권

[표 3] 향후 5년(FY27~FY31) 미 해군 함정 전력 조달 계획

전투 전력 함정	한글명	FY25	FY26	FY27	FY28	FY29	FY30	FY31	FYDP
Columbia Class Submarine (SSBN 826)	콜롬비아급 잠수함		1	1	1	1	1	1	5
Aircraft Carrier	항공모함					1			1
Virginia Class Submarine (SSN 774)	버지니아급 잠수함	1	2	2	2	2	2	2	10
Battleship (BBG(X))	전함				1		1	1	3
Frigate (FF(X))	호위함			1		1		2	4
Arleigh Burke Class Destroyer (DDG 51)	알레이버크급 구축함	3	2	1	1	1	2	2	7
America Class Amphib Assault Ship (LHA 6)	아메리카급 강습상륙함			1			1		2
San Antonio Class Amphib Trans Dock (LPD 17)	샌안토니오급 수송상륙함	1		1	1	1	1	1	5
Medium Landing Ship (LSM)	중형 상륙함		10	6	6	4	4	3	23
John Lewis Class Oiler (T-AO 205)	존 루이스급 유조함		3	2	1	1	1	2	7
Submarine Tender Replacement (AS(X))	잠수함 정비함			2					2
Ocean Surveillance Ship (T-AGOS (X))	해양감시함		1	1	1		1	1	5
Light Replenishment Oiler (T-AOL)	경유류 보급함							1	1
Total Quantity	총 척수	5	19	18	14	13	14	16	75
Total Dollars (\$B)	총 예산 (\$B)	38.9	45.1	65.8	64.4	48.5	62.2	64.7	305.7
Medium Unmanned Surface Vessel (MUSV)	중형 무인수상정		36	3	10	10	12	12	47

자료: U.S. Navy, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[표 4] 미 해군 향후 5년(FY27~FY31) 지원함(Support Ships) 조달 계획 (척 수 기준)

Support Ships	함종	FY25	FY26	FY27	FY28	FY29	FY30	FY31	FYDP
Hospital Ship (T-AH(X))	병원함			1		1			2
CONSOL (Bulk Fuel) Tanker	CONSOL 탱커			1	1		1	2	5
Strategic Sealift (new)	전략 해상수송함 (신조)		1	1	1		1	2	5
Sealift (used)	해상수송함 (중고)	2	2	1	1				2
Fireboats	소방정			5					5
Special Mission Ship	특수임무함			1					1
Nimitz Class Aircraft Carrier (CVN 68) RCOH	니미츠급 항공모함 RCOH	1		1				1	1
Ship to Shore Connector	함정-해안 연결정	3	3	4	4	4	4	4	20
Landing Craft Utility (LCU 1700)	상륙주정 (LCU 1700)		9						
Landing Craft, Air Cushion Service Life Extension Program	공기부양 상륙주정 수명연장	2	1	2	2				4
Oceanographic Ships (T-AGS)	해양조사함					1	1		2
합계		8	16	16	9	6	7	9	47

자료: U.S. Navy, SK 증권

주: 지원함(Support Ship)은 미 해군 함정 전력에 포함되지 않음

[표 5] PB27 기준 향후 5년 미 해군 전투 전력 신규 건조 예산(SCN) 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: U.S. Navy, SK 증권

[표 6] 향후 30년 미 해군 함정 전력 장기 조달 계획 (척 수 기준)

함정	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56
Aircraft Carrier			1				1				1				1				1				1				1			
BBG(X)		1		1	1		1		1		1		1		1		1		1		1		1		1		1		1	
DDG	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
FF(X)	1		1		2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Attack Submarines	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Ballistic Missile Submarines	1	1	1	1	1	1	1	1	1																					
Guided Missile Submarines											1				1			1			1			1				1		1
LHA: Amphibious Warfare Ships	1			1				1			1				1							1							1	
LPD: Amphibious Warfare Ships	1	1	1	1	1		1						1	1	1	1	1	1		1	1	1			1		1		1	
Combat Logistics Force	2	1	1	1	3	1	2	2	2	2	2	2	2	2		1		2	2	3	2	2	1		1	1	2	2	2	2
Support Vehicles	9	7	5	5	4	3	1	1																	1	5	5	6	4	6
신조 합계	18	14	13	14	16	12	14	12	11	9	12	10	11	10	12	9	9	12	11	11	12	11	10	8	11	13	18	15	16	15

자료: U.S. Navy, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[표 7] 향후 30년 미 해군 함정 전력 장기 인도 계획 (척 수 기준)

함정	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56
Aircraft Carrier	1				1			1				1	1	1	1	1			1				1				1			
BBG(X)										1		1	1	1	1		1		1		1		1		1		1		1	
DDG	2	1	3	1	3	1	2	2	2	3	1	3	3	3	3	3	4	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
FFG			1	1																										
FF(X)				1			1			5	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Attack Submarines	2	1	1	2	1	3	2	1	4	1	2	4	5	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Ballistic Missile Submarines			1	1	1	1	1	1	1	1		1	1	1	1															
Guided Missile Submarines																			1			1			1			1		
LHA Amphibious Warfare Ships	1				1				1									1				1			1				1	
LPD Amphibious Warfare Ships	1		1					1		1	1	1	2						1	1	1	1	1	1		1	1	1	1	
Combat Logistics Force	1	2	1	2	2	2	1	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2			1	2	2	3	2	2			1	1	2
Support Vehicles	4	2	4	5	5	5	5	8	9	4	1	1	1	1														1	5	5
합계	12	6	12	13	14	12	13	16	19	19	10	17	19	13	13	11	12	10	10	10	11	12	12	11	12	8	9	12	16	14

자료: U.S. Navy, SK 증권

[표 8] 향후 30년 미 해군 함정 전력 장기 퇴역 계획 (척 수 기준)

함정	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56
Aircraft Carrier	-1			-1			-1				-1				-1					-1	-1	-1					-1			
CG/DDG	-4	-1		-2	-3	-4	-4	-7	-5	-3				-2	-4	-3	-3	-4	-4	-2	-2	-2	-3	-2	-2	-1			-1	
LCS/FFG/MCM			-4											-1	-1	-2	-4	-3	-3	-2	-4	-2	-3	-1	-1			-1		
FF(X)																													-1	
Attack Submarines	-2	-2	-1	-3	-1	-1		-1	-1	-1	-3	-2	-3	-1	-3		-2	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-2		-2		-2	
Guided Missile Submarines	-1	-1	-1																											
Ballistic Missile Submarines	-1	-1		-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1		-1	-1														
LHD/LHA Amphib Warfare Ships								-1				-1	-1		-1				-1			-1				-1				-1
LSD/LPD Amphib Warfare Ships			-1	-1	-2	-1		-1		-1	-1		-1						-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Combat Logistics Force	-1		-2	-1	-1	-2		-1	-1	-2		-2							-1	-2	-2	-3	-2	-2			-1	-1	-2	
Support Vessels	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-3	-4	-1	-1	-1	-2			-1	-1	-1	-1	-1					-1	-2	-1	-14	-3
합계	-11	-6	-10	-10	-9	-10	-7	-14	-11	-12	-8	-7	-6	-6	-11	-6	-10	-9	-11	-8	-12	-10	-12	-8	-7	-4	-6	-4	-20	-7

자료: U.S. Navy, SK 증권

[표 9] 향후 30년 미 해군 함정 전력 장기 계획 (척 수 기준)

함정	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	
Aircraft Carrier	11	11	11	10	11	11	10	11	11	11	10	10	11	11	10	11	11	11	11	11	10	9	9	10	10	10	9	10	10	10	
CG/DDG	82	82	85	84	84	81	79	74	71	71	72	75	78	79	78	78	79	79	77	77	77	77	76	76	76	77	79	81	82	84	
BBG(X)										1	1	2	3	3	4	4	5	5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11	11	
LCS/FFG/MCM	31	31	28	29	29	29	29	29	29	29	29	29	28	27	25	21	18	15	13	9	7	4	3	2	2	2	1				
FF(X)				1	1	1	2	2	2	7	10	13	16	19	22	25	28	31	34	37	40	43	46	49	52	55	58	61	63	66	
Attack Submarines	47	46	46	45	45	47	49	49	52	52	51	53	55	56	55	57	57	58	59	60	61	62	62	62	62	64	64	66	66	68	
Guided Missile Submarines	2	1																	1	1	1	1	2	2	3	3	3	4	4	4	
Ballistic Missile Submarines	13	12	13	13	13	13	13	13	13	13	12	12	12	13	13	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	
LHD/LHA Amphib Warfare Ships	10	10	10	10	11	11	11	11	11	11	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	11	10	10	10	11	10	
LSD/LPD Amphib Warfare Ships	23	23	23	22	21	20	21	20	21	21	21	22	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	24	23	
Combat Logistics Force	31	33	32	33	34	34	35	36	37	38	40	40	42	44	46	48	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	
Support Vessels	38	39	42	46	50	54	58	64	70	70	70	70	70	69	69	69	68	67	66	66	65	65	65	65	65	65	64	62	62	59	60
합계	288	288	290	293	299	301	307	309	317	324	326	336	349	355	357	362	364	365	364	366	365	367	367	370	375	379	382	387	392	398	

자료: U.S. Navy, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



[표 10] 향후 5년 미 해군 중형 무인수상정(MUSV) 조달 계획

합중	FY2027		FY2028		FY2029		FY2030		FY2031		FYDP	
	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척	백만달러	척
중형 무인수상정(MUSV)	171	3	691	10	682	10	757	12	812	12	3113	47
MUSV 조달 총계	171	3	691	10	682	10	757	12	812	12	3113	47

자료: U.S. Navy, SK 증권

[표 11] 향후 30년 미 해군 중형 무인수상정(MUSV) 조달 계획 (척 수 기준)

구분	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56
Procurement (조달)	36	3	10	10	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Delivery (인도)	0	39	10	10	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Retirement (퇴역)	0	0	0	0	0	0	0	-39	-10	-10	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12	-12
Inventory (보유)	0	39	49	59	71	83	95	68	70	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72

자료: U.S. Navy, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



◎ 주요뉴스

HD현대중공업, 'KDDX 비밀 공개금지' 기각에 불복...재공고 열을 사투 (뉴스1 / 26.05.17)

- HD현대중공업이 방사청 상대로 제기한 가처분 신청이 기각되자 이에 불복하고 항소장을 제출
- 방사청은 이르면 18일 상설설계 및 선도함 건조 사업 입찰 재공고 예정. HD현대의 불참 시 한화오션의 수의계약 예정

HD현대중공업, 페루 함정 건조 사업 실전배치 막바지 (더구루 / 26.05.15)

- HD현대중공업이 페루 국영 시마조선소와 추진 중인 함정 현지건조 사업이 실전배치를 위한 막바지 단계에 돌입
- 2차 수상함 및 잠수함 사업 관련해 오는 6월 7일 견선 투표 이후 출범할 페루 새 정부와 본계약에 서명할 전망

HD현대중공업 노조도 "영업익 30% 성과급 내놔라" (서울경제 / 26.05.12)

- HD현중 노조 임시 대의원대회에서 임금 인상, 상여금 100% 인상, 영업 30% 성과 공유 등을 담은 요구안 통과
- 조선노조연대 차원에서 AI 기술 공정 도입 시 노조와 합의를 통해 고용안정 대책 마련하도록 요구할 방침

◎ 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	89.00	89.00	-
	Aframax	115,000	dwt	75.00	72.00	74.00	74.00	-
	MR	51,000	dwt	52.00	49.00	50.50	50.50	-
Bulkers (벌커)	Capesize	180,000	dwt	76.00	75.00	75.50	75.50	-
	Panamax	81,000	dwt	37.50	36.25	37.25	37.50	▲0.25
	Handymax	62,000	dwt	34.75	33.25	34.25	34.50	▲0.25
	Handysize	35,000	dwt	27.38	26.26	27.16	27.38	▲0.22
Gas Vessels (가스운반선)	LPG	91,000	cbm	122.00	114.50	112.00	112.50	▲0.50
	LNG	174,000	cbm	260.00	248.00	248.50	248.50	-
Dry Cargo (드라이카고)	Container	23,000	teu	275.00	262.00	261.00	261.00	-
	Container	13,000	teu	183.00	172.00	172.50	172.50	-
	Container	2,750	teu	43.50	45.00	44.75	44.75	-
	Car Carrier	7,000	ceu	97.00	90.00	90.00	90.00	-
Newbuilding Price Index (신조선가지수)			pt	189.16	184.66	184.37	184.64	▲0.27

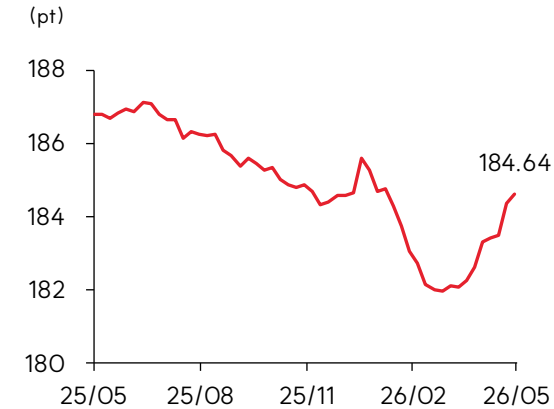
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



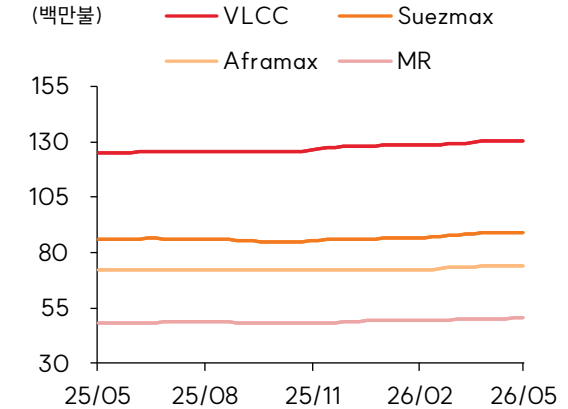
◎ 신조선가 Chart

신조선가지수 (Newbuilding Price Index)



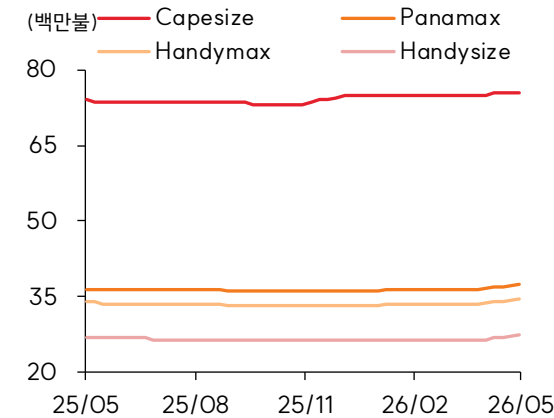
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 신조선가



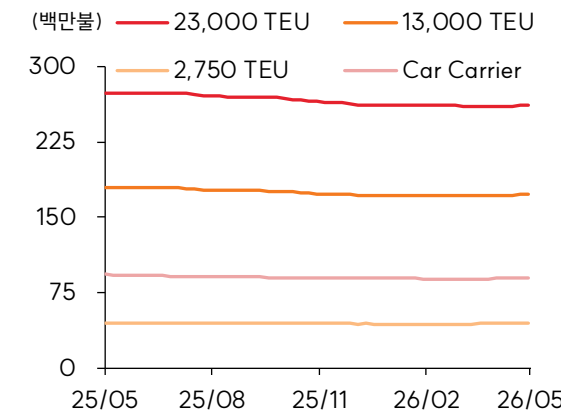
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 신조선가



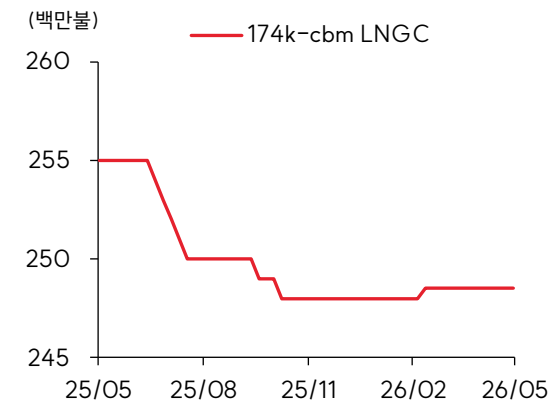
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container) 신조선가



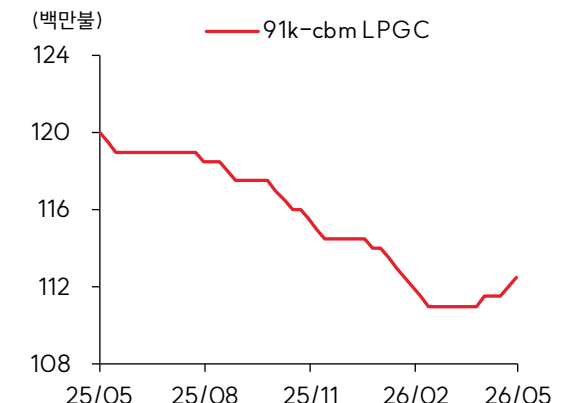
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 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	115.00	115.00	-
	Aframax D/H Resale	105,000	dwt	82.00	80.00	91.00	92.00	▲1.00
	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	250.87	251.75	▲0.88
Bulkers (벌커)	Capesize Resale	180,000	dwt	75.50	78.00	81.50	81.50	-
	Panamax Resale	82,000	dwt	40.00	39.50	43.00	43.00	-
	Handymax Resale	63,000	dwt	39.00	38.50	43.00	43.00	-
	Handysize Resale	38,000	dwt	34.25	34.00	36.00	36.00	-
	Bulk Secondhand Index		pt	186.83	194.32	218.71	218.71	-
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	29.00	29.00	-
	Container Secondhand Index		pt	72.77	82.60	84.13	84.13	-
Secondhand Price Index (중고선가지수)			pt	175.97	191.07	208.61	208.78	▲0.16

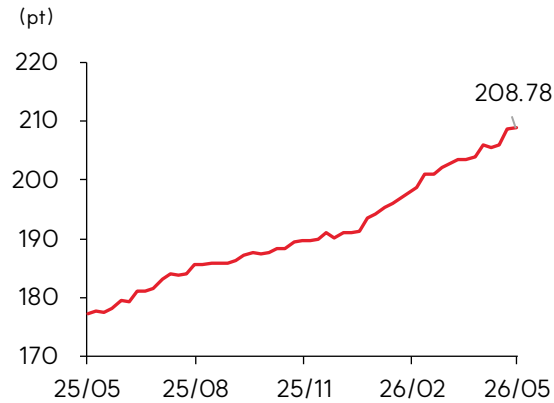
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



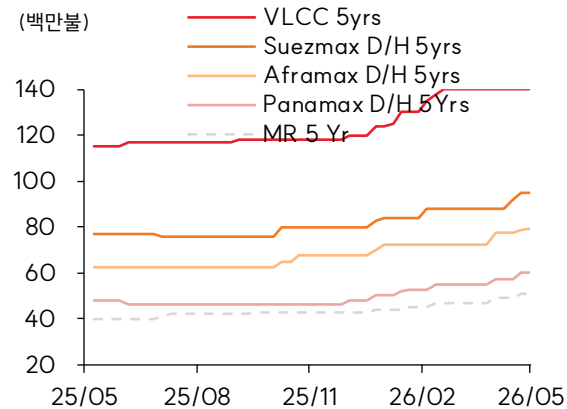
◎ 중고선가 Chart

중고선가지수(Secondhand Pirce Index)



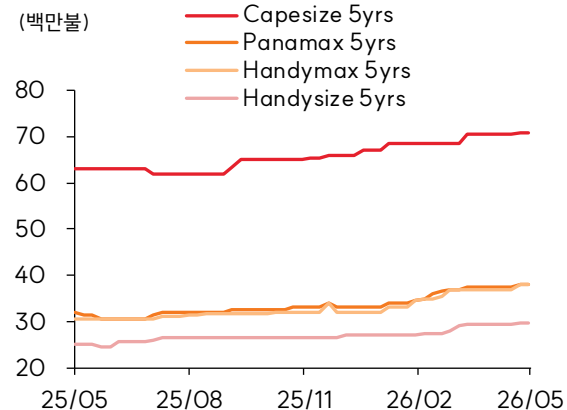
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 5yr 중고선가



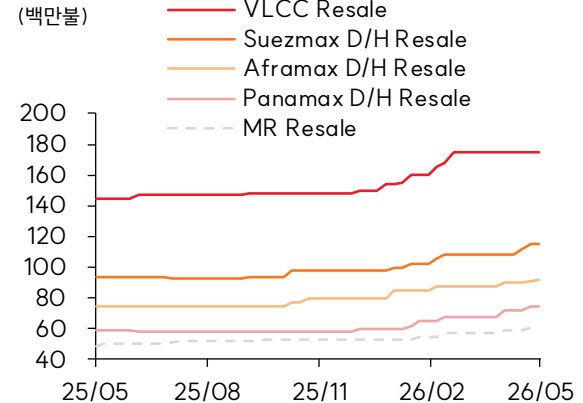
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 5yrs 중고선가



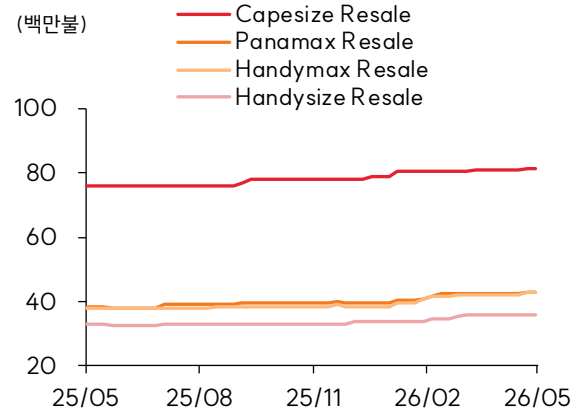
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) 리세일가



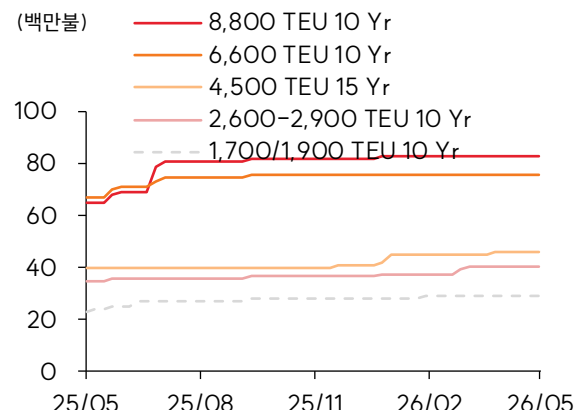
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) 리세일가



자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 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	244	249	106%
Chemical & Spec. Tankers	141	253	111	22	22	-58%
LPG Carriers	113	146	55	50	50	125%
LNG Carriers	66	93	60	40	47	102%
Bulk Carriers	632	538	426	138	149	-22%
Containerships	188	380	644	257	282	3%
General Cargo Vessels	252	237	192	51	57	-37%
Ro-Ro/Car Carriers	88	76	9	18	18	274%
Reefer Vessels	22	5	3	2	2	-55%
Offshore Vessels	91	155	132	38	46	-32%
FPSO/FSU	4	9	8	3	3	-10%
Passenger & Cruise Ships	32	60	79	17	18	-45%
Other Misc. Vessels	12	16	23	13	12	-17%
Total Contracting	2,033	2,412	2,036	893	955	6%

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	270	281	85%
	Total DWT(,000)	56,769	36,938	47,510	36,876	37,929	110%
	Total Value (\$m)	19,425	14,238	14,698	12,912	13,503	160%
Bulkers (벌커)	Total No. Sales(척)	721	799	836	306	336	20%
	Total DWT(,000)	54,817	59,650	61,817	21,474	23,226	13%
	Total Value (\$m)	12,987	15,299	13,763	5,622	6,100	50%
Other (기타)	Total No. Sales(척)	945	860	757	305	322	31%
	Total DWT(,000)	18,597	19,588	14,037	5,297	5,585	11%
	Total Value (\$m)	19,470	19,922	16,336	7,668	8,174	54%
Total (합계)	Total No. Sales(척)	2,246	2,067	2,029	881	939	39%
	Total DWT(,000)	130,183	116,177	123,365	63,648	66,741	53%
	Total Value (\$m)	51,882	49,459	44,797	26,202	27,777	91%
	Average\$/Dwt	399	426	363	412	416	25%

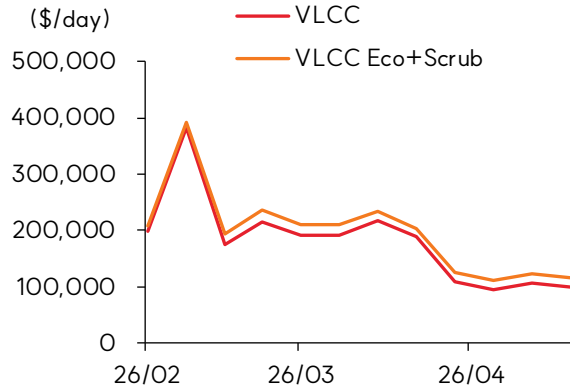
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



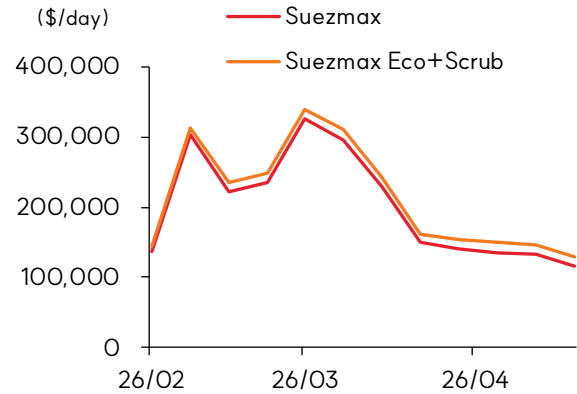
◎ 운임 Chart

탱커(Tanker) VLCC 운임



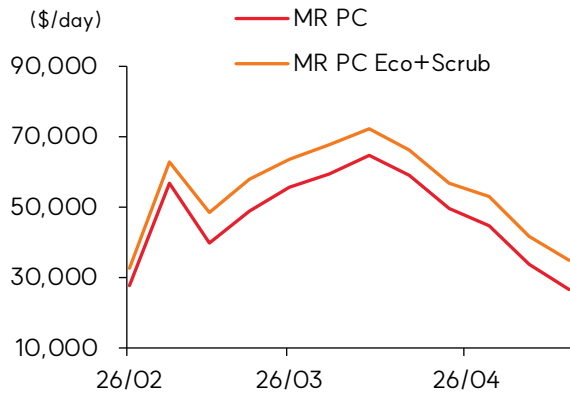
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) Suezmax 운임



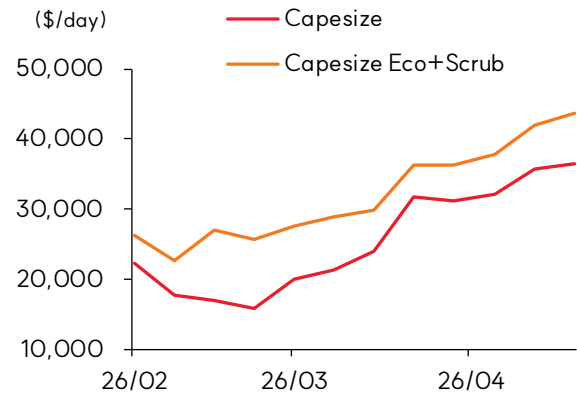
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) MR P/C 운임



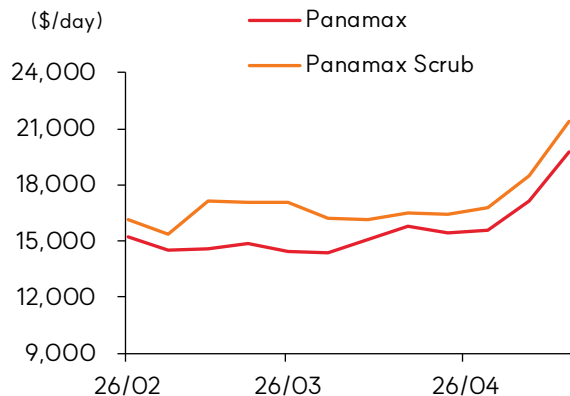
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Capesize 운임



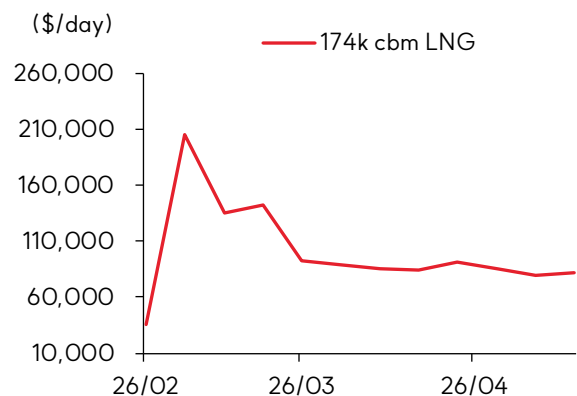
자료: Clarksons, SK 증권

벌커(Bulker) Panamax 운임



자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선 스팟(Spot) 운임



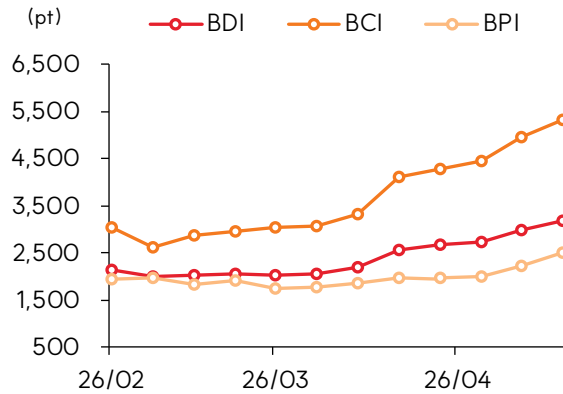
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



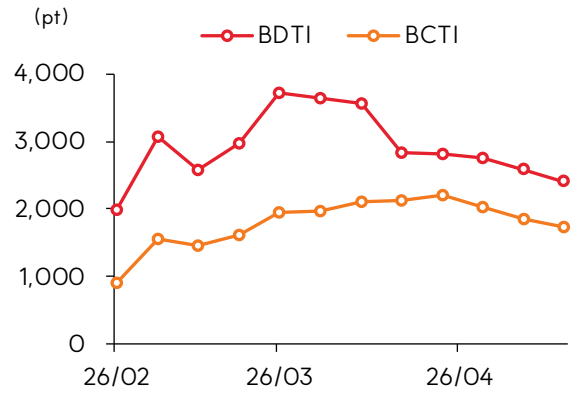
◎ 운임 & 기타 Chart

발틱 벌커(Bulker) 운임지수



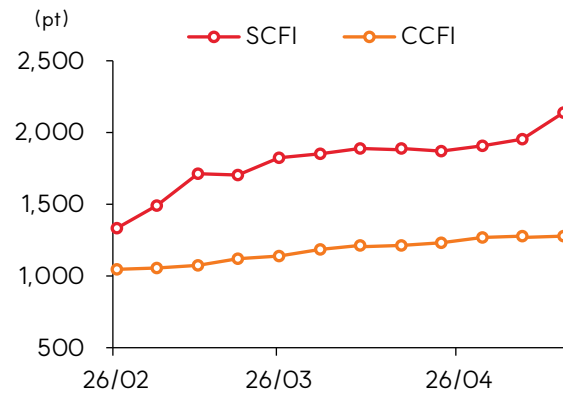
자료: Clarksons, SK 증권

발틱 탱커(Tanker) 운임지수



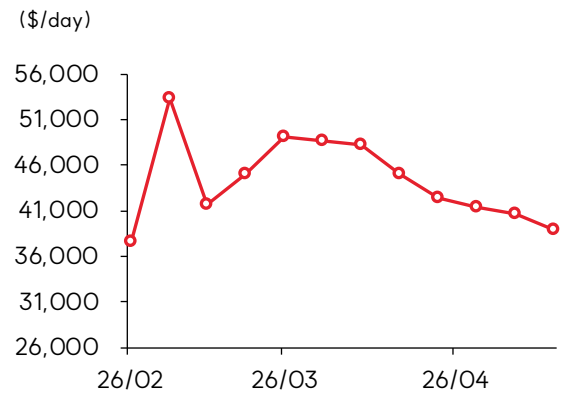
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너 운임지수



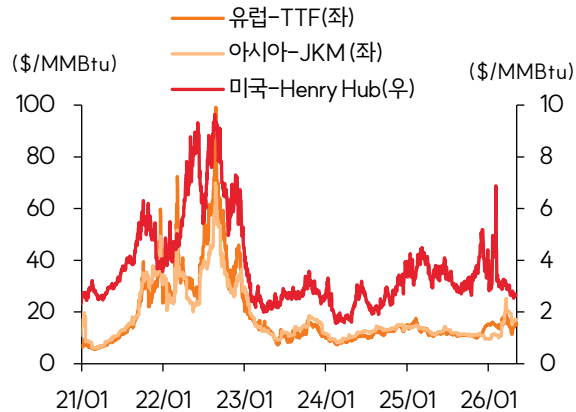
자료: Clarksons, SK 증권

Clarksea Index



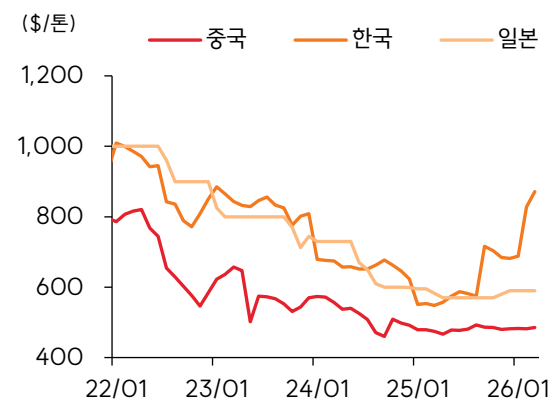
자료: Clarksons, SK 증권

글로벌 LNG 가격



자료: Bloomberg, SK 증권

한/중/일 후판 가격



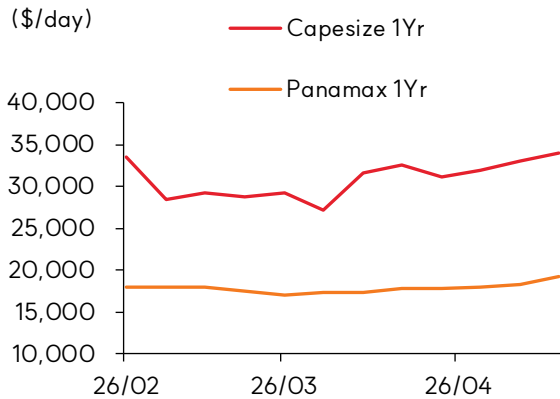
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



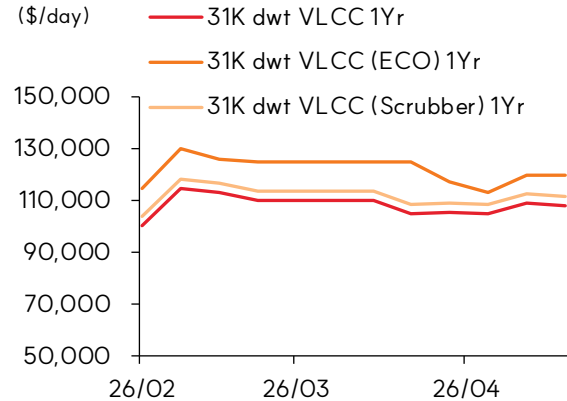
◎ 용선료(Timecharter Rate)

벌커(Bulker) 용선료



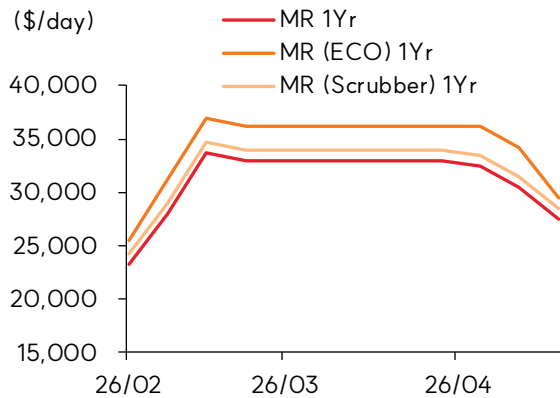
자료: Clarksons, SK 증권

탱커(Tanker) VLCC 용선료



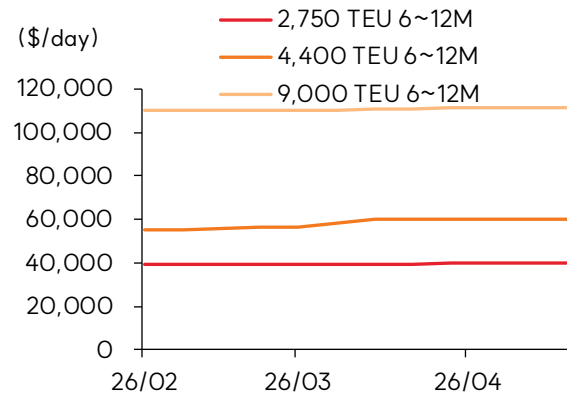
자료: Clarksons, SK 증권

MR 탱커 용선료



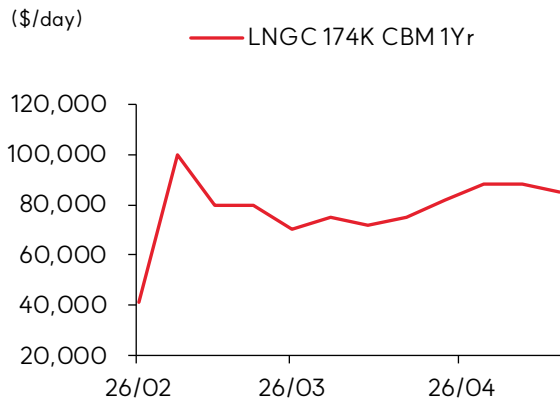
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선(Container ship) 용선료



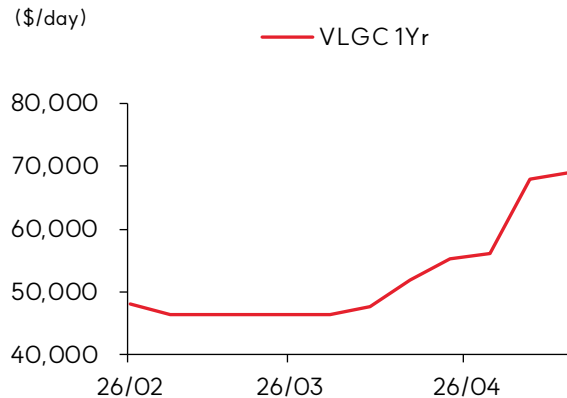
자료: Clarksons, SK 증권

LNG 운반선(LNGC) 용선료



자료: Clarksons, SK 증권

LPG 운반선(LPGC) 용선료



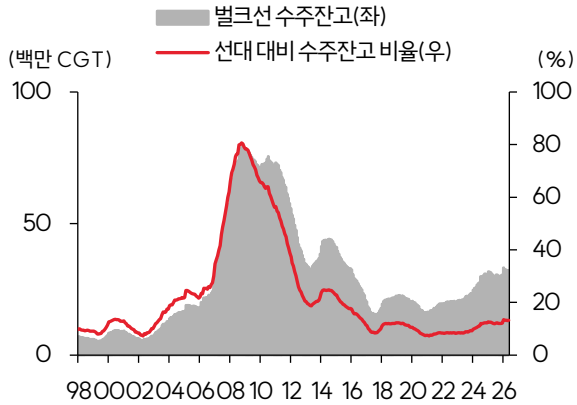
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



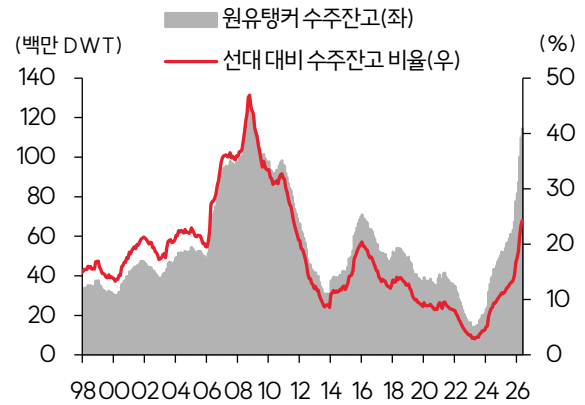
◎ 선종별 수주잔고 및 선대 대비 비율

벌크 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



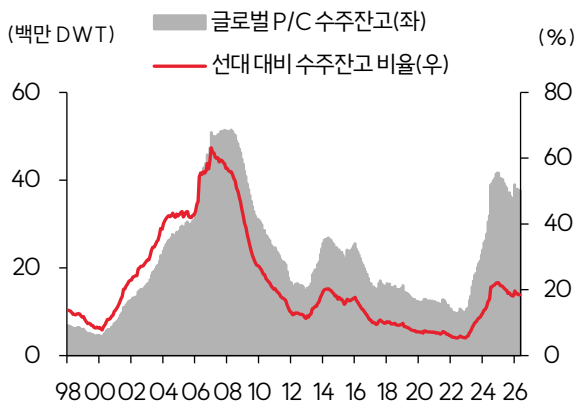
자료: Clarksons, SK 증권

원유탱커 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



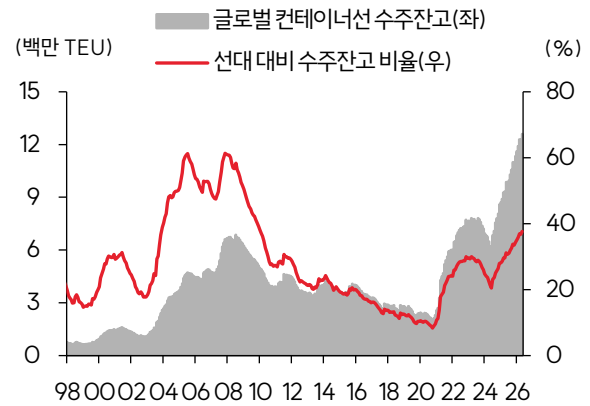
자료: Clarksons, SK 증권

P/C 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



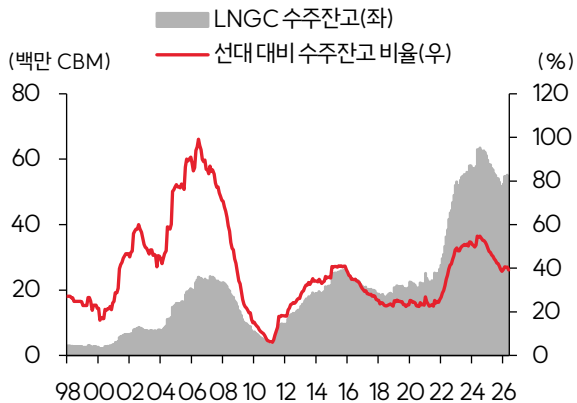
자료: Clarksons, SK 증권

컨테이너선 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



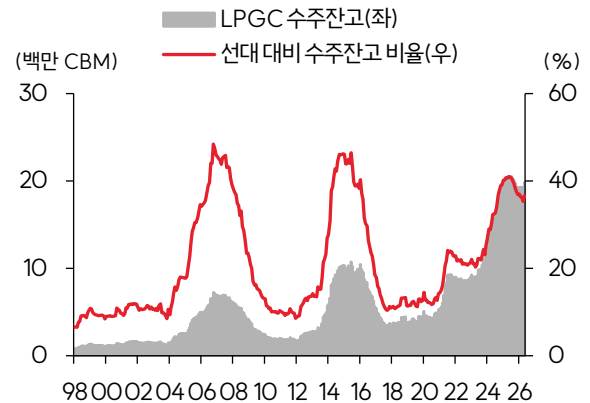
자료: Clarksons, SK 증권

LNGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



자료: Clarksons, SK 증권

LPGC 수주잔고 및 선대 대비 비율 추이



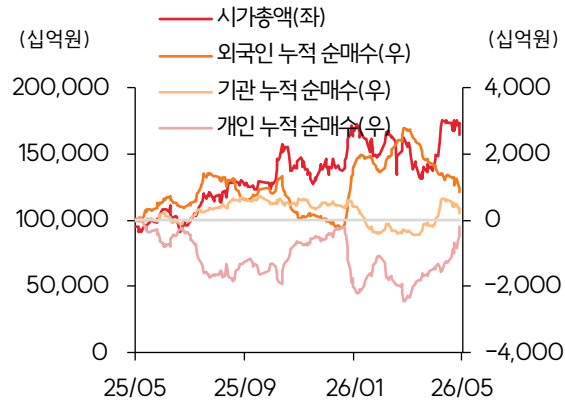
자료: Clarksons, SK 증권

한승한의 수주산업 위클리



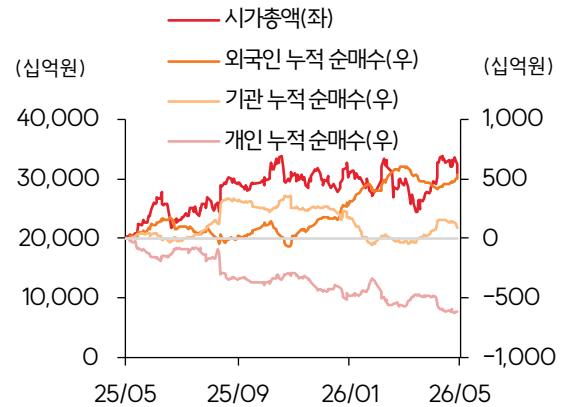
◎ 조선 커버리지 4사 시가총액 및 수급 추이

조선 커버리지 4사 합산 시가총액 및 수급 추이



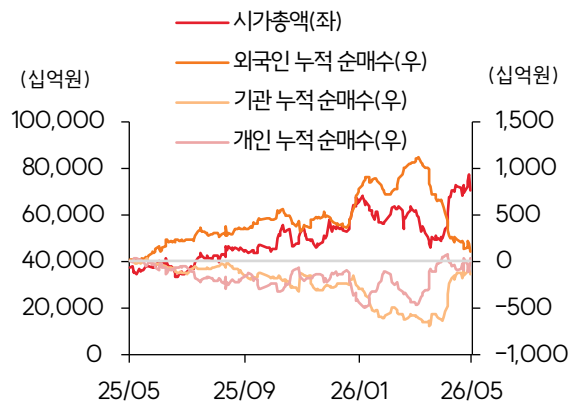
자료: Quantifwise, SK 증권

HD 한국조선해양 시가총액 및 수급 추이



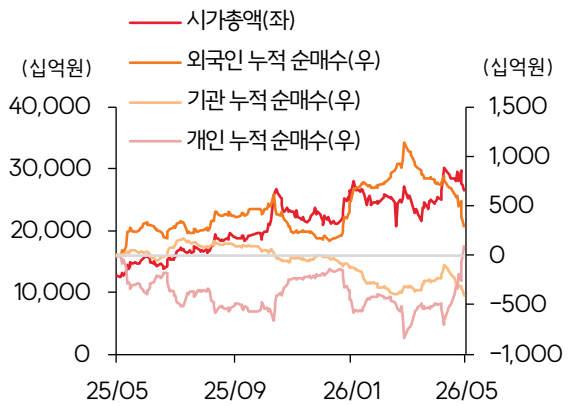
자료: Quantifwise, SK 증권

HD 현대중공업 시가총액 및 수급 추이



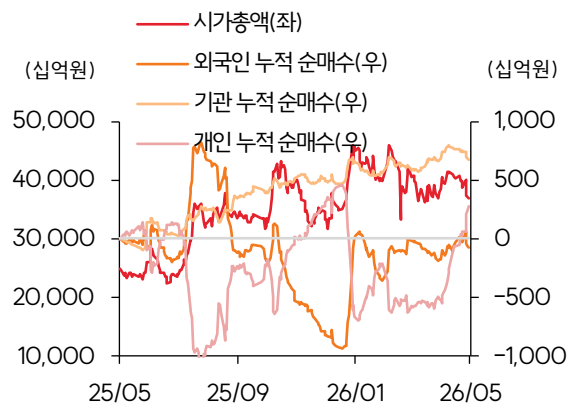
자료: Quantifwise, SK 증권

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	7,493		-6.1%	-0.1%	+23.0%	+36.1%	+77.8%	+185.9%	1.7	7.6
WI26 조선	10,194		-3.9%	-7.4%	+7.4%	+6.1%	+16.9%	+64.7%	3.3	15.5
HD 한국조선해양	416,000	29,442	-4.9%	-8.0%	+3.6%	+4.7%	+2.2%	+43.9%	1.7	7.8
HD 현대중공업	640,000	67,175	-4.6%	-2.7%	+34.9%	+17.9%	+25.7%	+53.7%	5.1	21.2
삼성중공업	29,300	25,784	-2.8%	-8.3%	+4.3%	+5.8%	+21.6%	+103.2%	4.4	20.7
한화오션	118,100	36,187	-1.9%	-6.3%	-6.1%	-9.0%	+4.0%	+46.7%	4.3	21.7
한화엔진	71,600	5,975	-7.5%	-9.8%	+48.2%	+32.6%	+66.7%	+146.0%	6.8	26.0
HD 현대마린솔루션	215,500	9,662	-2.9%	-10.4%	+16.9%	+25.8%	+11.4%	+29.3%	9.3	24.8
HD 현대마린엔진	79,200	2,687	-5.9%	-16.5%	-7.0%	-4.2%	-11.5%	+99.5%	3.8	17.3
한국카본	38,750	2,026	-5.4%	-15.4%	-24.2%	+11.0%	+29.8%	+81.5%	2.7	15.2
동성화인텍	22,350	670	-6.7%	-17.5%	-15.5%	-19.5%	-11.8%	-11.0%	1.9	8.3

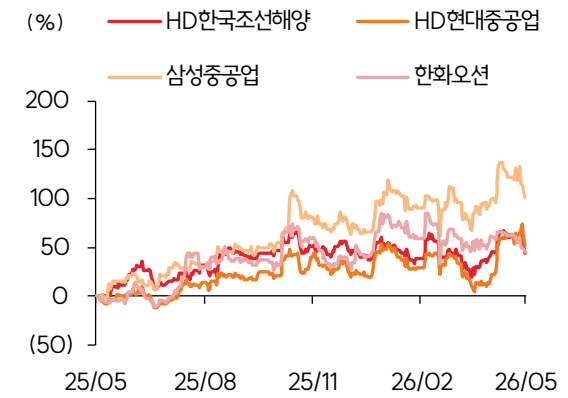
자료: Quantwise, SK 증권

코스피 vs. 조선업 수익률 추이 (1yr)



자료: Quantwise, SK 증권

조선 커버리지 4사 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