

조선업

시로보틱스/방산/조선/운송 양승윤
6139 / syang0901@eugenefn.com

미국 군함 해외 건조 금지 관련 코멘트

- “ 지난 6월 5일 미국 하원 군사위에서 통과시킨 FY2027 NDAA(국방수권법안) 안에 '미국 군함의 해외 건조를 금지'하는 내용이 포함(찬성 44-반대 12로 의결).
- “ 지난 달, 미국 행정관리에산국(OMB)에서 18.5억 달러 규모의 R&D 예산을 외국에서의 함정 건조에 사용할 수 있다는 가능성을 내비친 바 있었던 만큼, 아쉬운 결정.
- “ NDAA 내 해당 내용은 제라드 골든 의원(메인주, 민주당)이 포함시켰으며, 참고로 동의원의 지역구 메인주는 제네럴 다이내믹스의 BIW(배스 아이언웍스)가 있는 지역구.
- “ 절차적으로는 하원 군사위 마크업 과정에서 골든 의원의 수정안이 제출됐고, en bloc 패키지에 포함된 뒤 음성표결로 통과된 것으로 파악됨. 이후 FY2027 NDAA 전체안이 하원 군사위를 통과. 즉, 개별 수정안을 두고 논쟁이 벌어졌다고보다는 “미국 조선 일자리 보호”라는 정치 프레임 아래 비교적 무난하게 반영된 것으로 판단.
- “ 아직 확정 단계는 아님. 현재 하원 군사위를 통과한 단계로, 하원 본회의, 상원안과의 양원 조정, 별도 세출법까지 거쳐야 함. 하지만 11월 미국 중간선거를 앞두고 지역 표심을 공략할 수밖에 없는 상황에서, 반전은 쉽지 않을 수 있음.
- “ 향후 체크포인트는 다음과 같음. 하원 본회의 통과 여부, 상원 NDAA 문구, 하원·상원 조정 과정, 그리고 FY2027 국방 세출법에서 동일한 제한 문구가 반영되는지를 확인할 필요.
- “ 미국의 함대 규모는 2025년 기준 288척으로 과거 냉전이 끝난 1991년 526척 대비 큰 폭으로 줄어든 상황이며, 2014년에는 함대 규모로 중국에 추월당함. 미국의 최근 10년간 함정 순증가는 연 평균 1.7척 수준으로 중국의 절반 이하.
- “ 이번 사안을 통해 '미국 본토 밖에서 미국 군함을 새로 지어 납품'하는 비즈니스 모델은 정치적 요인으로 단기적 실현이 쉽지 않다는 점을 재확인. 결국 미국 조선업/해군력 부활은 한국과 일본이 미국 조선업에 투자하고, 현지 조선소 및 공급망 구축, 미국인 고용을 통해 현지 건조하는 방향으로 시작될 가능성이 높음. 한화그룹의 필리조선소 모델이 미국이 바라는 방향성.
- “ 단기로 조선 업종 내 미국 군함 건조 기대감 조정 받을 수 있으나, 미국이 앞으로 어떠한 형태로든 조선 강국과 협력할 수밖에 없다는 상황은 불변함.

업종투자 의견

OVERWEIGHT

해외에서 함정 건조 불가

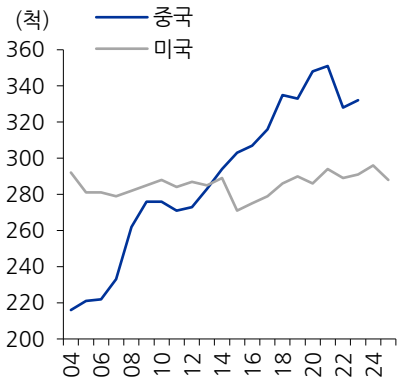
GOLDEN WINS NDAA AMENDMENT TO BLOCK PENTAGON FROM SENDING U.S. SHIPBUILDING JOBS OVERSEAS

House Armed Services Committee also voted to include Golden's amendment to increase funding for destroyer production at Bath Iron Works

골든 의원 미 국방부가 미국 조선 일자리를 해외로 보내지 못하도록 막는 NDAA 수정안 통과 성과

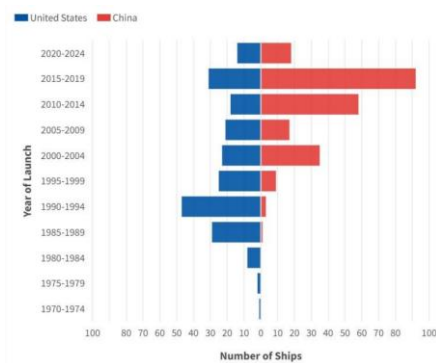
자료: Jeared Golden, 유진투자증권

미중 함대 규모 비교



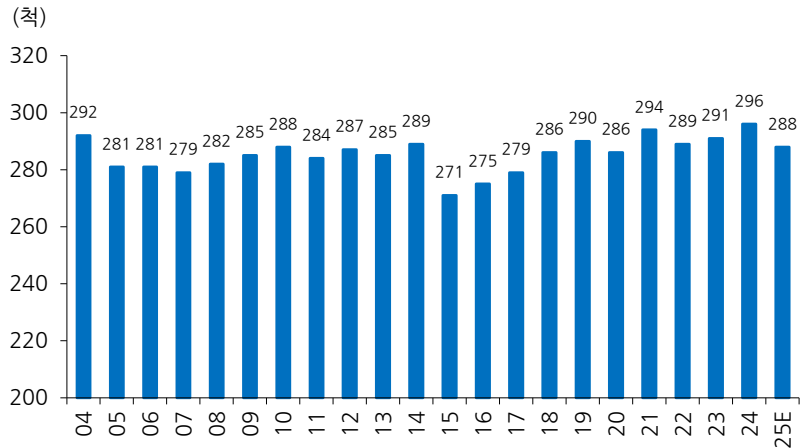
자료: CRS, 유진투자증권

진수 연도별 미중 함정 척수 비교



자료: CRS, 유진투자증권

미국 해군 함대 규모 추이



자료: CRS, 유진투자증권

미국 조선 일자리를 해외로 보내지 못하도록 막는 NDAA 수정안 통과 성과

[About](#)
[Contact](#)
[Issues](#)
[Media](#)
[Services](#)
[Emergency Resources](#)

June 5, 2026 **PRESS RELEASE**

House Armed Services Committee also voted to include Golden's amendment to increase funding for destroyer production at Bath Iron Works

WASHINGTON — The U.S. Navy would be forced to scrap its plans to send shipbuilding jobs overseas under a provision of the National Defense Authorization Act (NDAA) sponsored by Congressman Jared Golden (ME-02) and approved by the House Armed Services Committee (HASC) early this morning. Golden also secured funding for an additional destroyer to be built in Maine at Bath Iron Works.

Golden, a member of HASC, voted to pass the Fiscal Year 2027 NDAA after a marathon markup overnight. The legislation authorizes \$1.15 trillion in spending for the Department of Defense and other national security priorities. The bill now heads to the House floor.

"American military spending should support American jobs. The idea that we would build any portion of our surface fleet on foreign soil with foreign labor is unconscionable," **Golden said**, "I am grateful to my colleagues on the committee for seeing this plan for what it is: A threat to American industry, jobs and national security."

HASC approved two of Golden's amendments to the NDAA before voting the bill out of committee. Those include:

1. **An amendment blocking the U.S. Navy's offshoring plans. The amendment added language to specify that none of the funds authorized to be appropriated for the Navy in FY27 may be obligated or expended to enter into a contract for the procurement of a battle force ship to be built in a foreign yard.**
 1. **Background:** In May, Rep. Golden questioned Acting Secretary of the Navy Hung Cao about the Navy's proposal to send shipbuilding jobs overseas and pledged to stop it ([video](#) - [press release](#)).
2. **An amendment to authorize additional funds to ensure construction of a DDG-51 destroyer at Bath Iron Works (BIW): This amendment increased funding for a second DDG-51, to be built at BIW, by \$500 million. This brings the total funding for the destroyer to \$1 billion. It also allows incremental funding, which will keep shipbuilders working at BIW.**
 1. **Background:** In April, Rep. Golden questioned Secretary of Defense Pete Hegseth about why the Pentagon's budget proposal cuts procurement of this proven "workhorse" down to a single ship ([video](#) - [press release](#)), and failed to include multi-year procurement of destroyers. In committee, Golden advocated for — and won — authorization for a second ship, to be built at BIW, and for multi-year procurement necessary to ensure the destroyers are built well into the future.

자료: Jared Golden, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)