

2026년 1분기 경영실적

(2026.04.29)



DISCLAIMER

본 자료는 대한조선 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 “예측정보”는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한, 예측정보 및 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려하여 작성된 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

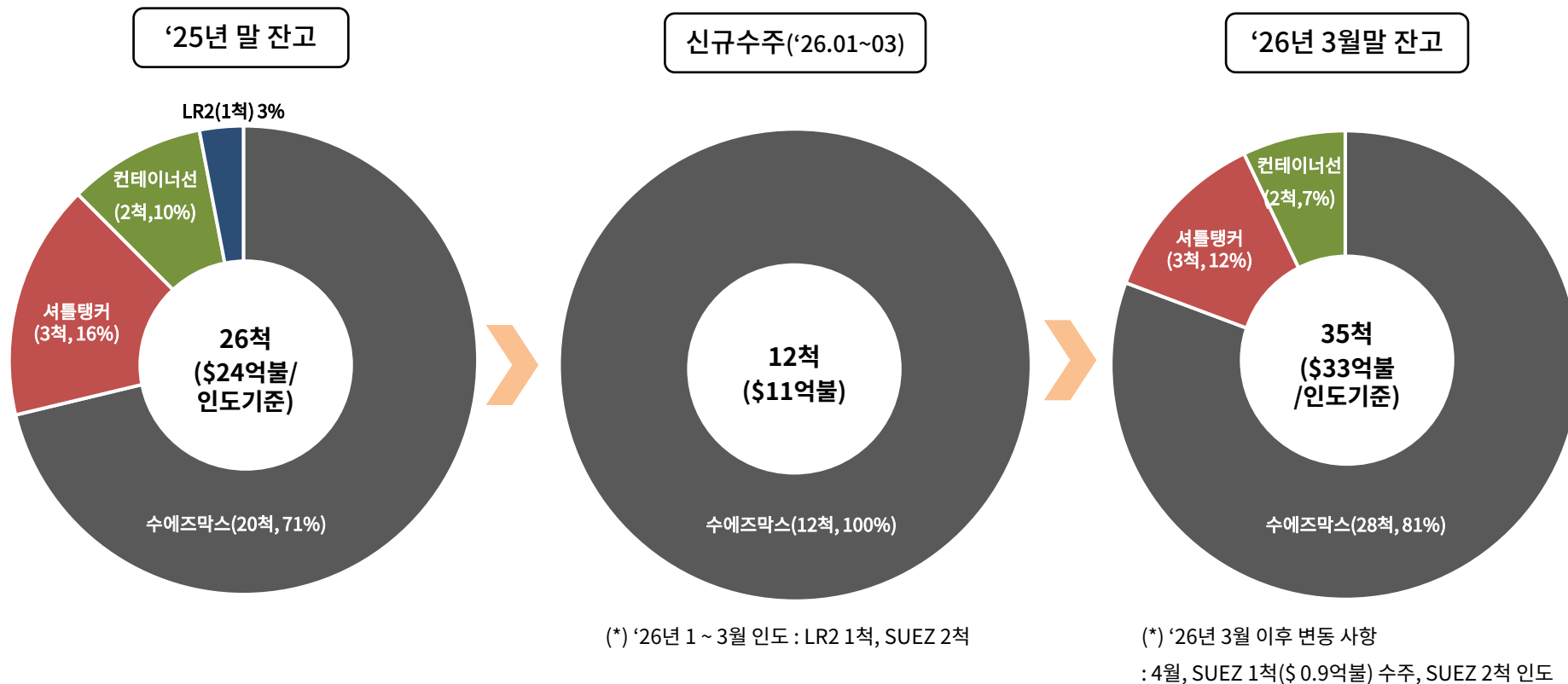
본 자료는 당사와 관련된 정보를 제공하기 위한 목적일 뿐, 어떠한 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

01

‘26년 1분기 실적

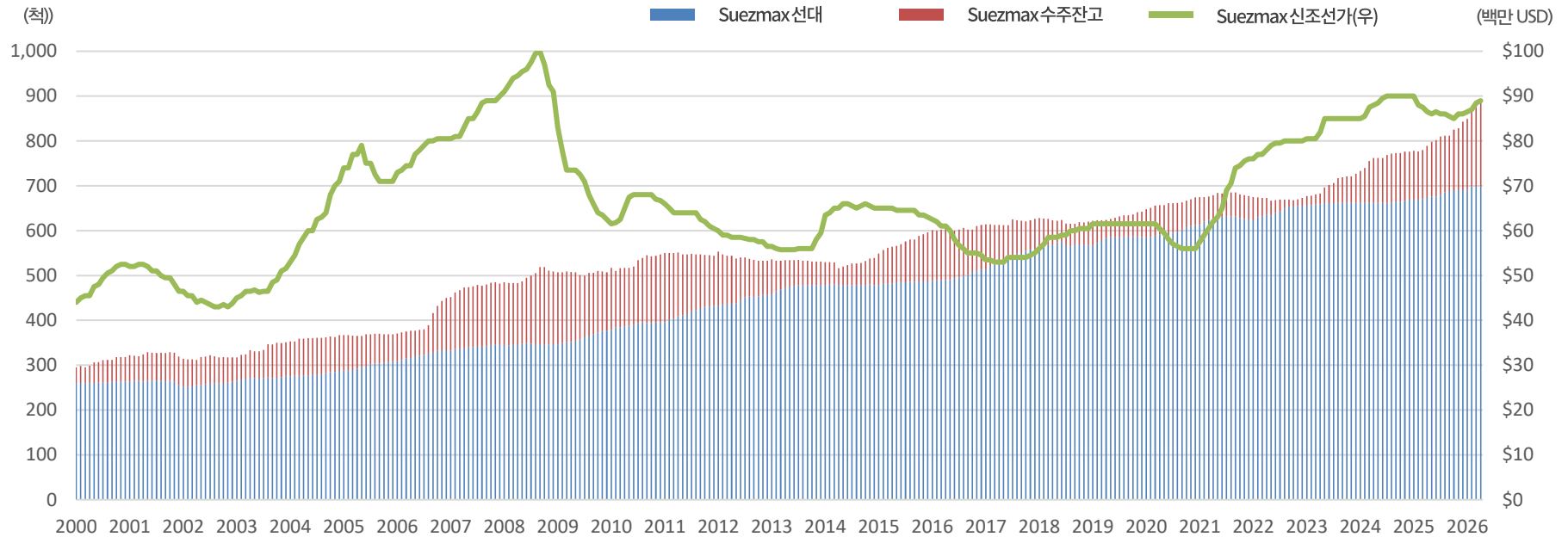




수주 분석

- 그림자선대 제재와 더불어 최근 미·이란 전쟁, 에너지 공급선 구조적 변화로 중동·아시아 단거리 → 북미·아시아 장거리 운송 전환
⇒ 톤·마일 물동량 증가로 탱커선 수요 확대 기대
- **'26년 1분기 중 12척 \$11억불 연간 수주 목표 달성** ('26년 4월 현재잔고 34척/ \$32억불)

Suezmax Tanker 현황



(주1) 자료출처 : Clarkson Research

💡 시황 분석

- 호르무즈 해협 봉쇄로 인한 탱커 고립(약 540척, 세계 물동량 25% 수준)으로 인한 북미산 원유 수요 증가
→ 미국 멕시코만 원유 선적, 파나마운하 통항이 가능한 Suezmax, Aframax 탱커선 수요 증가
- 美, 中 헝리그룹 가상자산 동결 및 그림자 선단 제재(이란산 원유 운송망) 강화 → 가용 선박 부족 심화/ 신조 발주 요인 작용
- 2008년 Suezmax 최고선가가 \$1억불 대비 90% 수준, 에너지 공급망 재편에 따른 발주 증가로 선가 추가 상승 기대

Global 시장 점유율(원유운반선, Suezmax)

[점유율 : CGT 합산 기준, 기준일 : 2026.04.23]

2026년			2025년			2024년			2023년		
회사명	척수	점유율(%)	회사명	척수	점유율(%)	회사명	척수	점유율(%)	회사명	척수	점유율(%)
대한조선	13	26%	대한조선	9	14%	대한조선	5	13%	대한조선	13	23%
Hengli SB (Dalian)	12	24%	HD현대삼호	12	19%	New Times SB	16	41%	New Times SB	20	34%
GSI Nansha	8	16%	삼성중공업	11	17%	HD현대중공업	4	10%	JMU Tsu Shipyard	7	12%
HD현대삼호	4	8%	New Times SB	11	17%	삼성중공업	4	10%	HD현대삼호	6	10%
Shanghai Waigaoqiao	4	8%	HD현대중공업	10	16%	Shanghai Waigaoqiao	4	10%	Jiangsu New Hantong	4	7%
기타	9	18%	Hengli SB	5	8%	HD현대삼호	3	8%	Shanghai Waigaoqiao	3	5%
			기타	6	9%	JMU Tsu Shipyard	3	8%	기타	5	9%
합계	50	100%	합계	64	100%	합계	39	100%	합계	58	100%

(주1) 자료출처 : Clarkson Research

(주2) 대한조선 원유운반선(Suezmax) 외 수주 내역 : '25년 컨테이너선(88K) 2척, '24년 셔틀탱커(Suezmax) 3척, '23년 정유운반선(Aframax) 1척

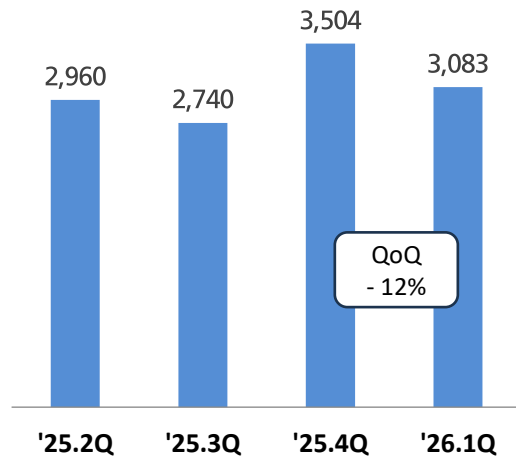
시장 점유율 분석

- 대한조선 과거 3개년(2023 ~ 2025) 간 Suezmax Tanker 평균 약 17% 수준 시장점유율 유지 ⇒ **‘26년 20% 이상 M/S 가능 전망**
- 글로벌 조선소의 장기 수주 잔량(3.5년 이상) 확보로 공급자 주도 시장 형성 ⇒ **고선가 프로젝트 선별 수주 추진**

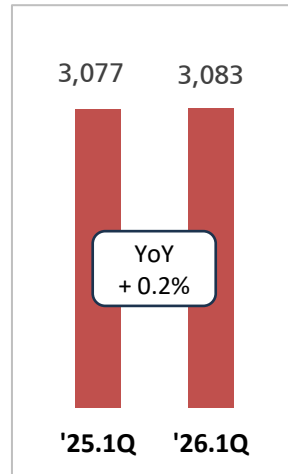
'26년 1분기 실적 요약

매출

단위: 억원



[실적]



실적 요약

💡 매출액

- QoQ : 계절 요인의 조업일수 감소, 중대재해 발생으로 내업1공장 일시 조업 중단
- YoY : 상기 감소 사유에도 불구하고, 고선가 선박 건조로 전년 동기 매출 수준 유지
- '26년 1분기 고환율 유지로 매출 및 수익 증가 기여 ('26년 1분기 평균 환율 1,464원, '26.3월말 1,513원)

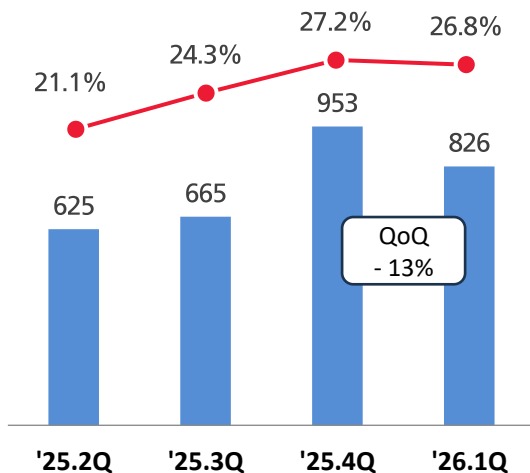
💡 영업이익

- QoQ : '25.4Q 실행예산 조정 영향(전분기 수익인식), 중대재해 발생으로 비용 증가
- YoY : Tanker(서틀탱커) 반복 건조에 따른 생산성 향상, 원가 경쟁력 유지 (전년 동기 대비 19% 증가)
 - 협력사 안정화로 노무비/외주비 절감
 - 장비 임차료, 에너지 비용 등 경비 절감
- 중국산 강재 구매 단가 소폭 상승 (환율 상승)
 - 단, 환율상승에 매출 동반 증가 (Natural Hedge)

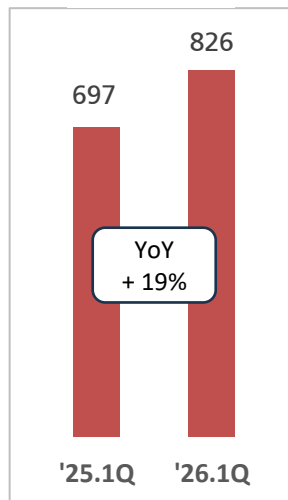
영업이익

단위: 억원, %

● 영업이익률

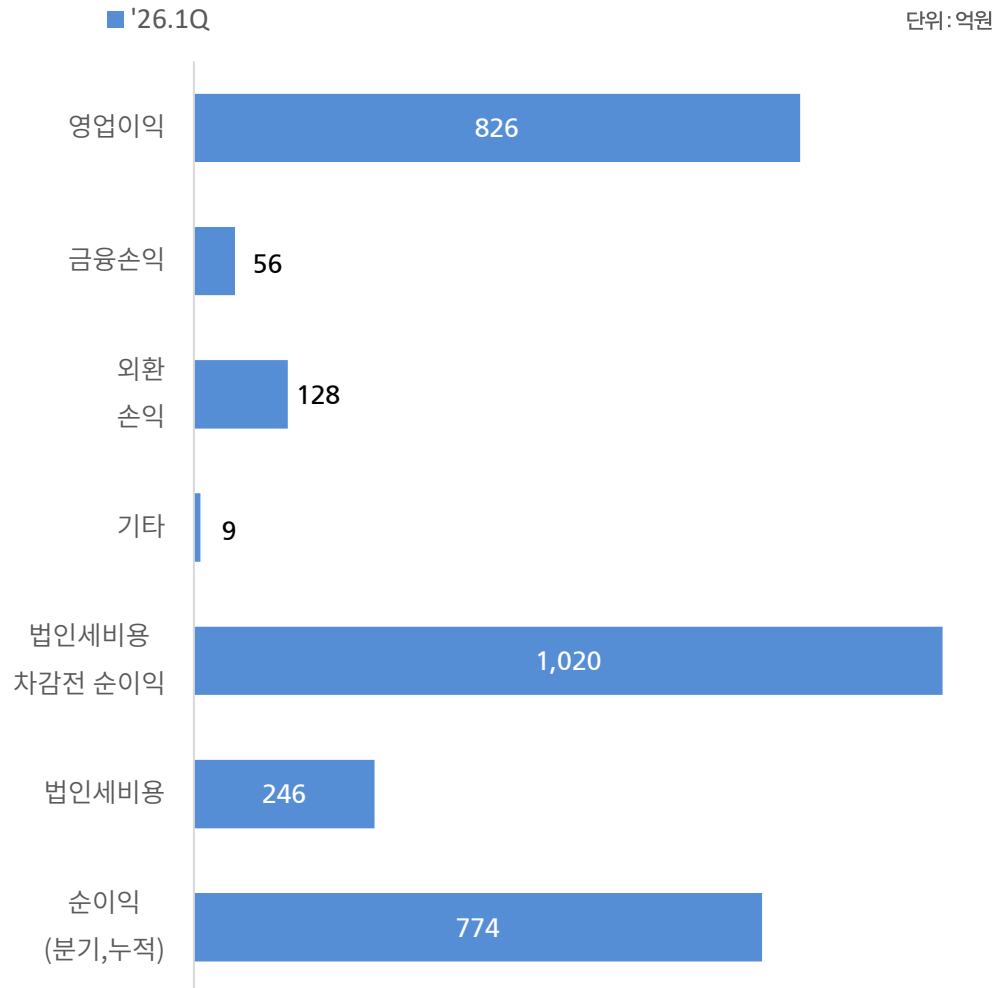


[실적]



영업외손익 및 당기순이익

실적 요약



💡 금융손익

- 이자 수익 : 22억원
- 이자비용 : 0.1억원
- 유의적인 금융요소(이자수익) : 43억원
(*) 장기간 분할 수금액에 대해 현재가치 할인 적용하여
매출액의 일부를 이자수익으로 인식

💡 외환손익

- 선물환(공정가치 위험회피) : 2억원
- 외환손익 : 126억원
(*) 환율상승으로 인한 외화자산(현금)의 환평가 이익 반영

연결 재무상태표

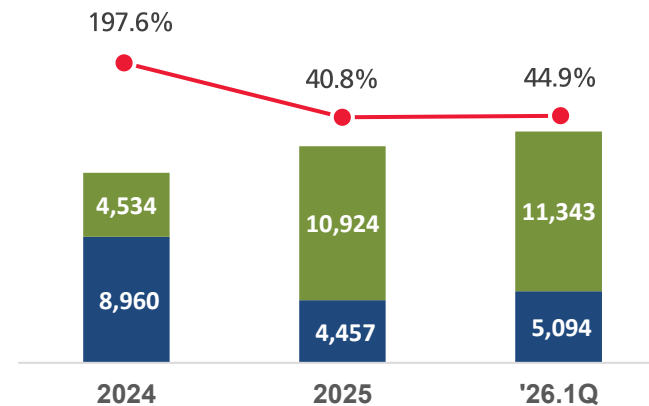
단위: 억원

구분	2026년 3월말	2025년	2024년
유동자산	12,190	11,233	9,019
현금 및 현금성자산	2,901	2,153	3,143
금융자산	3,122	2,947	2
계약자산	3,560	3,761	3,984
비유동자산	4,247	4,148	4,475
장기금융상품	296	246	-
자산 총계	16,437	15,381	13,494
유동부채	4,437	4,106	8,321
차입금	-	-	3,270
계약부채	2,110	2,154	2,895
부채 총계	5,094	4,457	8,960
자본금	1,926	1,926	1,526
이익잉여금	5,286	4,608	2,120
자본 총계	11,343	10,924	4,534

연결 부채비율

■ 자본 ■ 부채 ● 부채비율

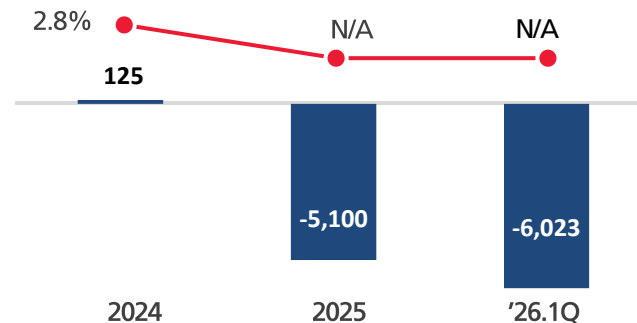
단위: 억원, %



연결 순차입금비율

■ 순차입금 ● 순차입금비율

단위: 억원, %

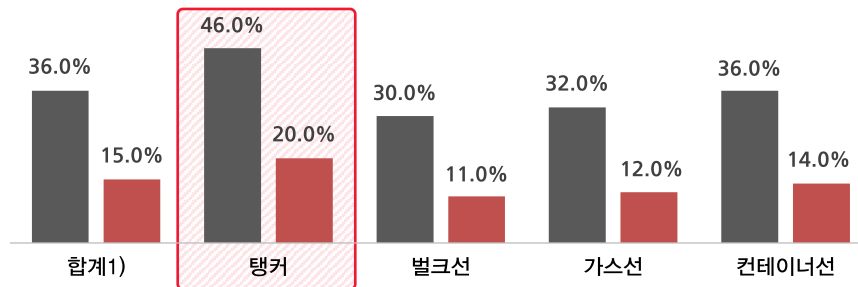


(주1) 순차입금 : 차입금 - 현금 및 현금성자산 (단기금융자산 포함)

(주2) '25년 말 이후 차입금 없으므로 순차입금비율 산출하지 않음

글로벌 선종별 노후 선박 비중

■ 15년 이상 노후선박비중 ■ 20년 이상 노후선박비중

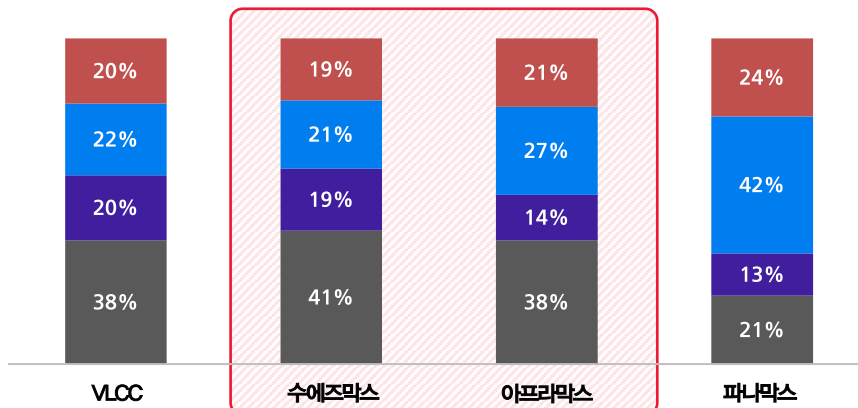


(주1) 합계는 탱커, 벌크선, LNG, LPG, 컨테이너선 합계 기준

(주2) 자료 출처 : Clarksons Research

탱커 선형별 노후 선대 비중

■ 10년 미만 ■ 10년~14년 ■ 15년~19년 ■ 20년 이상

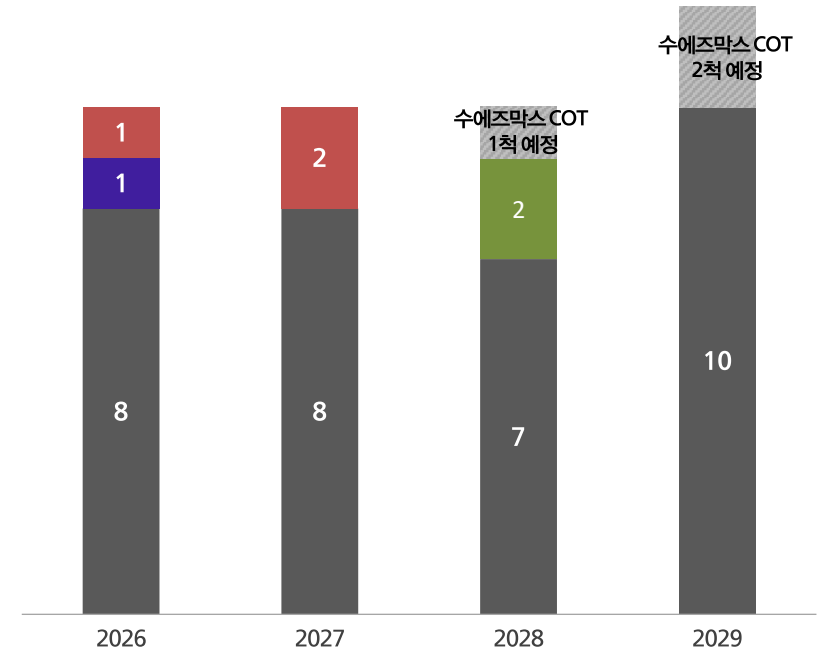


(주1) 자료 출처 : Clarksons Research

연도별 수주잔고(인도 기준)

■ 수에즈막스 ■ 아프라마스 (LR2 PC) ■ 서틀탱커 ■ 컨테이너선

단위 : 척



- '26년 서틀탱커 본격 건조로 인도 척수 감소('25년 11척)
→ 서틀탱커 선가 고려 매출 증가 예상
- Dock 회전율 제고(4.5주 → 4주)
→ '28년 및 '29년 각 Suez 1척 추가 수주 추진
- Suez Tanker를 주력으로 서틀탱커, 컨테이너선, 가스선(VLGC, R&D 진행) → **건조 선종 다각화 추진**

2025년 총 주주환원율 (TSR, Total Shareholder Return) 약 20% 달성

현금배당과 자기주식 취득·소각을 병행한 주주가치 제고

₩

총 주주환원금액

약 496억원

%

총 주주환원율

20%
(‘25년 연결 기준
당기순이익 2,488억)



주주환원 구성

현금배당 96억원
자기주식취득 400억원



주주가치 제고

**취득 자기주식
전량 소각 예정**

(소각예정일 : ‘26.5.8)

- 상장 첫 해, 20% 주주환원정책 시행 ⇒ 현금배당, 자기주식 취득·소각 병행하여 주주가치 제고 추진.
- 실적 개선세가 지속되는 만큼 투자계획 및 경영환경 등을 종합적으로 고려하여 적극적 주주환원 검토



DH Shipbuilding Co., Ltd.