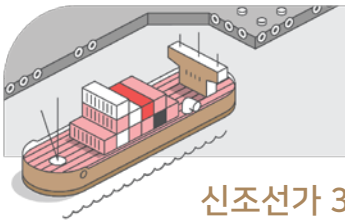


다올 선박

2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

신조선가 3주 연속 상승. 반가운 VLGC 수주 랠리

조선|기계|방산 최광식 gs.choie@daolfn.com
이준범 junebum34@daolfn.com

코멘터리 of 조선

▶ *신조선가지수 183.30P로 3주 연속 상승*

① 중형 벌크선, VLGC, 5,000-TEU 컨테이너선 신조선가가 상승했고, 신조선가지수도 183.30P로 3주 연속 올랐습니다.

② 중고선가지수도 아프라막스, 핸디 탱커 강세로 206P로 2P나 올랐습니다.

▶ *LPG선 가세*

지지난주에 이어 지난주에도 VLGC 발주가 계속됩니다.

③ HD현대삼호는 튀르키예 Aygaz로부터 VLGC 2척을 117백만달러에 수주합니다. 동 선주는 올해 초에도 93k-CBM 1척을 HD현대삼호에 발주한 바 있습니다.

④ HD현대중공업도 BGN으로부터 90k-CBM VLGC 4척을 수주합니다. BGN은 2028년까지 LPG 8척, 2027년까지 LNG선 2척을 추가 발주할 계획입니다.

LPG 외에도

⑤ HD현대중공업은 단골 Ray Car Carriers로부터 7,300-CEU PCTC 2척을 수주합니다.

▶ *탱커: 발주 강세 계속, 지난주는 중국 수주가 많음*

⑥ Advantage는 중국 DSIC에 VLCC 2척을 발주합니다.

⑦ JP Morgan도 중국 DSIC에 VLCC 2+2척을 발주합니다. 신조선가는 123백만달러로, 가장 최근 한화오션 130.5백만달러보다 낮습니다.

⑧ Mercuira도 중국 DSIC에 VLCC 2+2척, LR2 PC선 2척을 발주합니다.

⑨ 그리스 선주들이 수에즈막스 탱커 매입이 거셉니다. NGM Energy, IMS SA, Teekay Tankers, Westport Tankers, Naftomar S&T 등입니다.

▶ *LNG: 호주 가스, 한국만 부른 튀르키예*

⑩ 미국 다음 세계 2번째 LNG 수출 국가인 호주의 LNG 프로젝트들 진척 소식이 많습니다. Shell의 Crux, Chevron의 Gorgan 확장, Woodside Energy의 Scarborough 4분기 가동, Santos의 Barossa 가동 시작, Inpex의 Beetaloo 증설 등입니다.

⑪ 최근 Eni, Woodside 등과 대규모 LNG 장기공급계약을 체결한, 튀르키예 Botas는 LNG선 2척 입찰을 진행 중인데, 한국 조선사들만 초청했습니다,

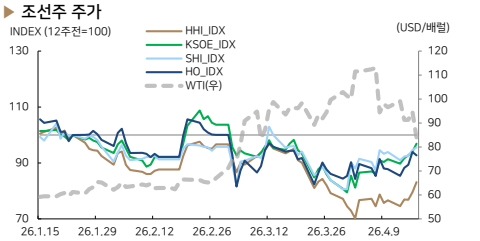
▶ *MASGA: NASSCO-삼성중공업 협력 심화*

⑫ General Dynamics NASSCO의 경영진이 삼성중공업을 방문해, 미국 조선 설계 및 생산 자동화 기술 협력을 논의합니다.

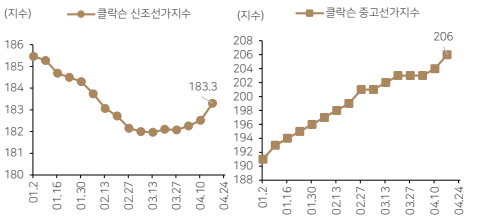
다음 MASGA 협력 및 뉴스는 무엇일까요?

모니터링 차트

▶ 조선주 주가



▶ 선가지수



▶ 후판, 주요 선종 신조선가

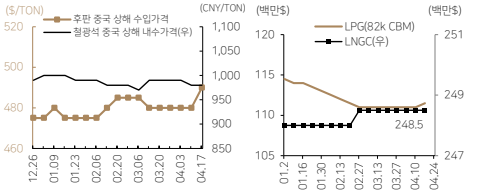
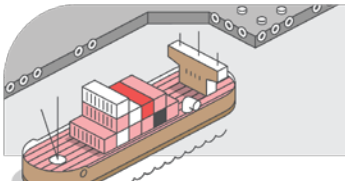


Fig. **NGLS 프로젝트 성공을 위한 설계~자동화 협의**

주시 뉴스

✓ 수주, ? 수주설

	수주	04월3주 주시뉴스	수주	04월2주 주시뉴스
선가 &		▲ 신조선가지수 183.30P로 3주 연속 소수점 상승. 탱커, 가스선, 컨테이너 상승		▲ 신조선가지수 183P 상승, 탱커 전선형 상승
		▲ 중고선가지수 206P로 2P 상승. 탱커 강세 반영	✓	▲ 한화오션 VLCC 2척 수주. 신조선가 130.5백만달러
그린십		▲ 초기 암모니아 벙커링. 초기 공급 충분		▲ Exmar, 세계 최초 암모니아 D/F 가스운반선 2척 올산에서 명명식 개최
LNG		▲ 튀르키예 Botas, LNG선 2척 신조 입찰 실시. 한국조선사로 제한	?	▲ Commonwealth LNG, 최종 투자 결정(FID) 앞두고, 장기공급계약 체결
		△ Thenamaris 및 Maran Gas Maritime 노후 LNG선 매각. 러시아, FSU 등 개조	✓	▲ HD현대삼호, Sonangol로부터 LNG선 2척 추가 수주
		△ Sinokor Maritime, 장기 계선 노후 LNG선 폐선 결정		▽ QatarEnergy, LNG 생산 재개 준비 중이나 전체 정상화까지 4개월 소요 전망
		△ 호주 LNG 프로젝트 현황 및 세금 등 주요 쟁점		△ 카타르 프로젝트 인도 지연 우려에 대한 조선사들 반박
가스선	✓	▲ HD현대삼호, 튀르키예 Aygaz로부터 VLGC 2척 수주	✓	▲ HD현대삼호, Oceangold로부터 VLGC 2척 수주
	✓	▲ HD현대중공업, BGN으로부터 90k-CBM VLGC 4척 수주	✓	▽ Thenamaris, Jiangnan Shipyard에 VLAC 첫 발주
컨테이너선		△ Wan Hai Lines, 노후 컨테이너선 3척 매각 및 신조 프로그램 가동		
탱커	✓	▽ Advantage Tankers, 중국 DSIC에 VLCC 2척 발주		△ 호르무즈 해협 재개방 시 탱커 우선 통행 가능성 및 선종별 시장 영향. 탱커 우선
	✓	▽ JP Morgan, 500백만달러 규모 발주로 VLCC 시장 첫 진입		▷ 미국-이란 휴전 합의에 따른 호르무즈 해협 통행 재개 움직임과 시장 반응
	✓	▽ Mercuria, 중국 DSIC에 650백만달러 규모 탱커 발주		
해양/디펜스		▲ General Dynamics NASSCO-삼성중공업 기술 협력 심화	?	▲ Argentina LNG 프로젝트, 연말 FID 목표로 순항 중
기타	✓	▲ HD현대중공업, Ray Car Carriers로부터 D/F PCTC 2척 수주		△ 2026년 1분기 중고선 매매 시장, 11.5십억달러 규모의 기록적 수준
				△ 아시아 국가들의 가스 → 석탄 전환에 따른 벌크선 시장 수혜 전망



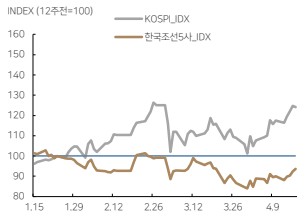
다올 선박

2026.04.19 [818호]

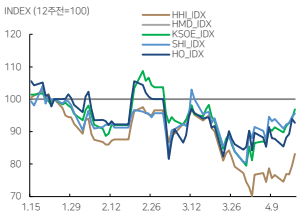
DAOL 다올투자증권

Peer Group 주가

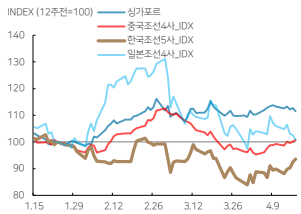
▶ 한국 주식시장 vs. 조선주들



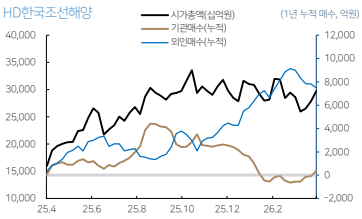
▶ 한국 조선5사 Performance

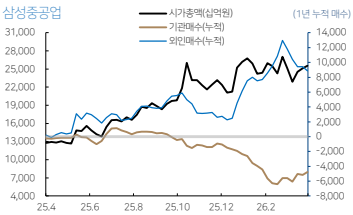


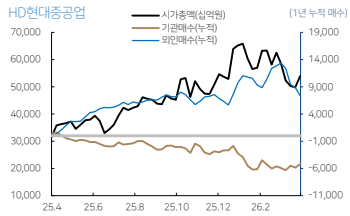
▶ 한/중/일/싱 조선주 주가 비교

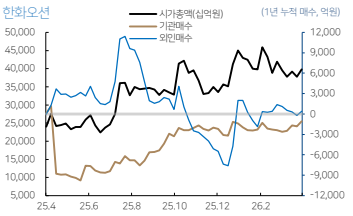


조선 수급









다올 선박

한국 조선업 수주와 수주설

▼ 신조 수주(외신, 전자공시 등)

▲ HD현대삼호, 튀르키예 Aygaz로부터 VLGC 2척 수주
- 아래의 가스선 섹션 참고

▲ HD현대중공업, BGN으로부터 90k-CBM VLGC 4척 수주
- 아래의 가스선 섹션 참고

▲ HD현대중공업, Ray Car Carriers로부터 D/F PCTC 2척 수주
- 아래의 기타 섹션 참고

▼ Clarksons 신규 수주 입력 업데이트(한국)

ⓐDH Shipbuilding→Unknown, TK(157k-DWT) 1척
[04월1주] ▲ 대한조선, 91.5백만달러의 역사상 최고가로 수에즈막스 탱커 수주

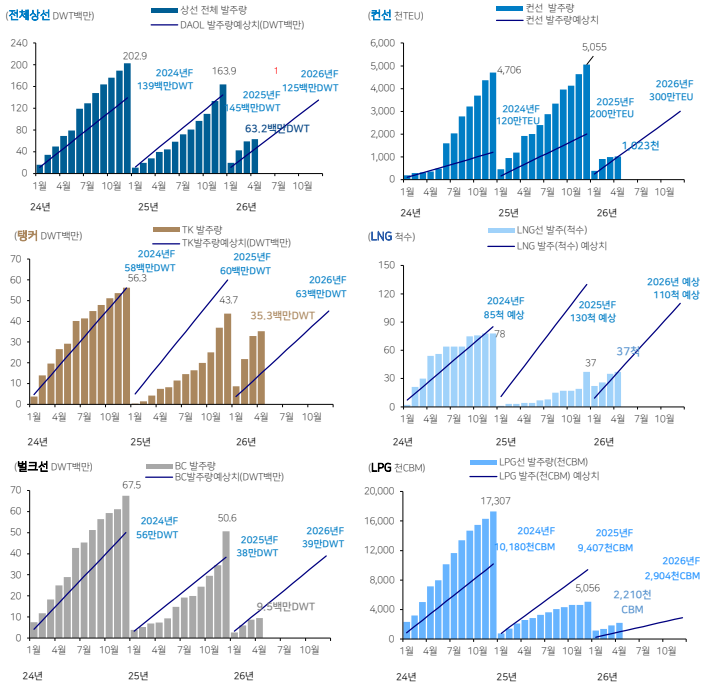
ⓑHD Hyundai Samho→Aygaz A.S., LPG(93k-CBM) 2척
- 아래의 가스선 섹션 섹션 참조

ⓒHD Hyundai (Medium)→Unknown European, PCTC(7,500-CEU) 2척
- 아래의 기타 섹션 참조

ⓓHD Hyundai (Medium)→Hafnia Limited, PTK(50k-DWT) 8척
[03월3주] ▲ HD현대중공업, Hafnia의 MR PC선 4척 수주

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

▶ 당사예상 대비 발주 추이



클락슨 신조 발주: 한/중/일

주석: 클락슨 입력 DATA 만 & 해양은 뉴스/공시 기준

	조선사	수주일자	발주처		선종	선형	인도	척수
2026년 04월 1주								
대한민국	Samsung HI	26.03.31	유럽	Global Meridian	LPG	88k cu.m.	2029	2
	DH Shipbuilding	26.03.30	Unknown	Unknown	TK	157k DWT	2029	2
	HD Hyundai Vietnam	26.03.24	중동	Gulf Energy Maritime	PTK	50k DWT	2028	3
	HD Hyundai (Medium)	26.03.24	중동	Gulf Energy Maritime	PTK	50k DWT	2028	3
대한민국	K SB (Jinhae)	26.03.30	유럽	Venergy	PTK	50k DWT	2028	2
	Kangnam Corporation	26.03.31	한국	Korea Express Ferry	FERRY	1k Pas.	2028	1
중국	Chengxi Shipyard	26.03.31	유럽	Peter Dohle	CONT	3k TEU	2029	2
	Dalian Shipbuilding	26.03.30	중국	CMES Shipping	TK	306k DWT	2028~2030	10
	GSI Nansha	26.03.01	유럽	Gram Car Carriers	PCTC	7k Cars	2028~2029	2
		26.04.02	유럽	Venergy	TK	157k DWT	2028	2
	Huangpu Wenchong	26.04.02	유럽	Erasmus Corp	CONT	2k TEU	2029	2
				Venergy	CONT	2k TEU	2029	2
		26.03.26	유럽	Schoeller Holdings	OFF-SUPP	32k DWT	2029	2
	Shanghai Waigaoqiao	26.04.01	유럽	Venergy	TK	158k DWT	2029~2030	2
	Qingdao Beihai SB	26.03.31	한국	Pan Ocean	TK	319k DWT	2029	1
	Wuchang Shipbuilding	26.03.27	유럽	Norden Projects	OTHERS	23k DWT	2028	2
				Norden Gabon	OFF-SUPP	#VALUE!	2028	2
중국	Dalian COSCO KHI	26.01.19	일본	Kumiai Navigation	BULK	210k DWT	2029	2
	Jiangsu New Hantong	26.03.26	유럽	Erasmus Corp	BULK	82k DWT	2028	4
	Jiangsu New YZJ	26.02.01	아시아	Evergreen Marine	CONT	6k TEU	2029	7
		26.03.26	중국	SITC	CONT	1k TEU	2028	6
	Jiangsu Zhenjiang SY	26.01.01	아시아	Sinarmas LDA	OFF-기타	#VALUE!	2027	4
	New Dayang SB	26.01.01	유럽	Ciner Shipping	BULK	64k DWT	2029	1
		26.02.01	유럽	Ciner Shipping	BULK	64k DWT	2028~2029	5
	New Times SB	26.04.02	유럽	Venergy	PTK	114k DWT	2029~2030	2
	Yangzi-Mitsui SB	26.03.31	일본	Lepta Shipping	BULK	83k DWT	2029	1
	CMJL (Nanjing)	26.01.01	아시아	Eastern Pacific Shpg	CONT	6k TEU	2028~2029	5
		26.03.01	유럽	Gram Car Carriers	PCTC	9k Cars	2028	2
	Hengli SB (Dalian)	26.02.13	유럽	XT Shipping	CONT	6k TEU	2028	1
		26.03.01	유럽	Carlova Maritime	PTK	80k DWT	2028	1
	CMI (Weihai)	26.03.01	유럽	Gram Car Carriers	PCTC	7k Cars	2028~2029	2
	Ningbo Penghong SB	26.03.27	중국	Grand Marine	CONT	1k TEU	2027	1
	Guangxin Equipment	26.01.01	중국	Unknown Chinese	OFF-SUPP	2k GT	2027	2
일본	Kawasaki HI Sakaide	26.02.27	일본	NYK Energy Ocean	LPG	87k cu.m.	2028	1
	JMU Kure Imabari	26.03.01	일본	Unknown Japanese	CONT	9k TEU	2028~2029	2
2026년 04월 2주								
대한민국	Hanwha Ocean	26.04.08	Unknown	Unknown	TK	300k DWT	2029~2030	2
	HD Hyundai Samho	26.04.02	유럽	Unknown Greek Owner	LPG	90k cu.m.	2029	2
		26.04.07	아프리카	Sonangol	LNG	174k cu.m.	2029	2
중국	Jiangnan SY Group	26.03.31	유럽	Thenamaris	LPG	90k cu.m.	2029	2
중국	New Times SB	26.01.19	유럽	Cardiff Marine	TK	157k DWT	2029	2
		26.04.01	유럽	Maran Tankers Mgmt	TK	153k DWT	2029~2030	2
		26.02.28	유럽	Cardiff Marine	TK	157k DWT	2030	1
	Fujian Funing SB	26.03.31	아시아	Keyfield Offshore	OFF-SUPP		2028	1
	CMI (Yangzhou)	26.03.18	중국	Shenzhen LPG Shpg	LPG	8k cu.m.	2028	1
	Unknown Yard China	25.05.30	한국	Daesang Ocean	해양설치	25k DWT	2027	1
	CMI (Qingshan)	26.04.02	중국	Zhonggu Logistics	CONT	2k TEU	2028~2029	10
2026년 04월 3주								
대한민국	DH Shipbuilding	26.04.14	Unknown	Unknown	TK	157k DWT	2029	1
	HD Hyundai Samho	26.04.15	유럽	Aygaz A.S.	LPG	93k cu.m.	2028~2029	2
	HD Hyundai (Medium)	26.04.02	아시아	Hafnia Limited	PTK	50k DWT	2028~2029	8
		26.04.15	유럽	Unknown European	PCTC	8k Cars	2029	2
중국	GSI Nansha	26.04.07	아시아	Eastern Pacific Shpg	TK	157k DWT	2028~2029	2
중국	Jiangmen Nanyang	26.04.16	아시아	Pacific Basin Shpg	BULK	40k DWT	2028	2
	Jiangsu Qinfeng	26.01.01	중국	Ningbo Mingle	BULK	64k DWT	2027	2
	Jiangsu Zhenjiang SY	26.01.01	아시아	Sinarmas LDA	OFF-기타	4k HP	2027	4
	Yangzhou Ryuwa SB	26.01.01	중국	Xiamen Kejian	OFF-SUPP	5k DWT	2028	4
	ZPMC Qidong Marine	26.04.13	중국	CSCEC	OFF-SUPP	6k GT	2028	1
	Fujian Mawei SB	26.04.14	유럽	Norse Shipholding	CONT	2k TEU	2029	4
	Haidong Shipyard	26.02.16	중국	Genesis Global	GASC	14k DWT	2027	1
	Penglai Jinglu SY	26.03.01	유럽	Champion Tankers	GASC	49k DWT	2028	2
	Ocean Crown Tech	26.01.01	Unknown	Unknown	해양설치	8k DWT	2028	2
	Anhui P&S Sealand	26.04.08	한국	Megaline	해양설치	25k DWT	2028	1
	Zhangjiagang Runtai	26.01.01	중국	Xiamen Kejian	해양설치	0k LOA	2028	2

선가, 실적, 생산능력

▲ 신조선가지수 183.30P로 3주 연속 소수점 상승. 탱커, 가스선, 컨테이너 상승

신조선가지수가 183.30P로 0.78P 상승. 중형 벌크선이 올랐고, VLGC가 111.5백만달러로 0.5백만달러 상승했고, 5,000-TEU급 컨테이너선은 81백만달러로 3주 연속 상승

외신 보도들

- 뉴스/FACT ☞ 당사 의견

▶ 그린십

▲ 초기 암모니아 벙커링. 초기 공급 충분

Exmar가 발주한 세계 최초의 암모니아 D/F 46k-CBM급 중형 가스운반선 Antwerpen호가 5월 말 인도될 예정
해당 선박은 HD현대중공업이 제작한 WinGD 설계 엔진을 탑재하였으며, 디젤 운항 해상 시운전을 마치고 5월 초 암모니아 연료 가스 시운전을 최종 완료할 계획
선체 데크에 설치된 2기의 500k-CBM급 암모니아 벙커 탱크를 통해 10~20일간 연료 운항이 가능하며, 화물창의 암모니아를 연료로 전환 사용 시 무제한 항해가 가능
이에 메탄올과 같이 벙커링 공급 이슈가 관심인데
Ammonia Energy Association(AEA)은 2028년까지 건조되거나 가동될 저탄소 암모니아 공급량이 3.6MTPA에 달해,
신조선 연료 수요 예상치인 1MTPA를 상회함으로써 초기 연료 부족(bottleneck) 현상은 없을 것으로 전망
현재 전 세계적으로 53척의 암모니아 D/F 선박이 발주 잔고에 포함되어 있으며, 암모니아 운반선 외에도 벌크선, 자동차운반선, 컨테이너선 등으로 선종이 다변화되고 있음
싱가포르와 Rotterdam 등 주요 항구를 중심으로 선박 간(STS), 저장소 및 트럭을 활용한 암모니아 벙커링 서비스가 향후 수년 내 시연 단계에서 상업화 단계로 발전할 것으로 예상
엔진 크기의 제약으로 인해 초대형 컨테이너선 적용은 아직 제한적이나, 기술 고도화와 안전 절차 수립을 통해 암모니아 연료 선박의 운영 경험이 지속 확대될 것으로 보임

▶ LNGc

▲ 튀르키예 Botas, LNG선 2척 신조 입찰 실시. 한국조선사로 제한

튀르키예 국영 에너지 기업 Botas가 174k-CBM급 LNG선 신조 2척에 대한 사전 자격 심사(pre-qualification) 입찰 공고를 냈음
입찰 조건으로 2스트로크 저압 D/F 엔진을 탑재한 멤브레인형 선박을 명시
최근 5년간 150k-CBM급 이상 LNG선을 최소 5척 건조한 경험이 있는 한국 조선소로 제한
이번 신조 발주는 튀르키예가 LNG 수입량을 늘리며 자체 선단을 직접 통제하려는 전략적 움직임으로 풀이되며, 향후 필요 선박 규모가 더 커질 가능성도 제기됨
Botas는 최근 Eni, Woodside Energy 등과 대규모 장기 LNG 공급 계약을 체결했으며,
2028년부터 연간 총 260억 입방미터(cbm) 규모의 물량을 확보한 상태
튀르키예 에너지부는 향후 2년 내 전체 가스 수요의 절반을 LNG로 충당하고, 일일 가스 수신 능력을 200만 cbm까지 확대할 계획임
현재 Botas는 HD현대중공업에서 건조한 170k-CBM급 FSRU Ertugrul Gazi호를 보유 중이며, 기존 터미널 인근에 추가 FSRU 설치 및 지중해 연안 신규 터미널 건설도 검토 중
이번 입찰의 사전 자격 심사 서류 제출 기한은 2026년 4월 28일까지

△ Thenamaris 및 Maran Gas Maritime 노후 LNG선 매각. 러시아, FSU 등 개조

그리스 선주 Thenamaris가 155k-CBM급 D/F LNG선 Cool Rider(2007년 건조)를 약 80백만달러에 매각
해당 선박은 한국에서 건조된 멤브레인형 선박으로, 현재 Queen Cassiopeia로 선명이 변경
시장 예상가인 55백만달러~60백만달러를 크게 상회하는 수준. 매수 주체로 러시아 자본 가능성이 제기
러시아 구매자들은 유럽 연합의 러시아산 LNG 금지 조치에 대비해 장거리 항로 투입용 선박 확보에 집중하고 있음
그리스 선주 Maran Gas Maritime이 스팀터빈 LNG선 2척을 매각했다는 소식이 전해짐
146k-CBM급 Maran Gas Coronis(2007년 건조)가 터키 구매자에게 약 20백만달러 중반대 가격에 팔린 것으로 추정
동급 Simaisma(2006년 건조) 또한 매각설이 돌고 있으나 구체적인 세부 사항은 미확인 상태
Maran Gas Maritime은 벨기에 Exmar와도 LNG선 2척 매각에 합의
대상 선박은 145k-CBM급 스팀터빈선 Ummera(2005년 건조)와 159.8k-CBM급 Maran Gas Troy(2015년 건조)
Exmar는 해당 선박들을 FSU(부유식 저장 설비) 및 FSRU(부유식 저장·재기화 설비)로 개조하여 프로젝트에 투입할 계획

△ Exmar, Maran Gas Maritime으로부터 노후 LNG선 2척. FSU와 FSRU로 개조 계획

벨기에 선주이자 인프라 개발사인 Exmar가 그리스 Maran Gas Maritime으로부터 스팀터빈 LNG선 1척을 인수했으며, 추가로 1척을 더 인수하기로 합의
1번째 인수 선박은 145k-CBM급 Ummera(2005년 건조). 현재 동말레이시아 브루나이 만에 계류 중이며 개조를 위해 인수
2번째 인수 예정 선박은 159.8k-CBM급(2015년 건조)로 파악. 현재까지는 그리스 선주의 통제하에 있음
1척은 콜롬비아 가스 공급사인 Regasificadora Del Pacifico와의 프로젝트를 위해 FSU로 개조되어 올해 중 콜롬비아 서해안 Buenaventura에 배치될 예정
2번째 호선은 네덜란드 Eemshaven LNG 터미널 프로젝트를 위한 FSRU로 개조 예정. 2027년부터 가동되어 기존 Energos Igloo호를 대체
최근 중동 분쟁으로 인해 LNG선 선가가 상승하고 있으며, 145k-CBM급 대형 스팀터빈 선박의 가격은 기존 20백만달러대에서 현재 30백만달러대 초반까지 상승
올해 초 LNG선 중고 매매 활동이 활발하게 진행되고 있으며, 일부 중고 선박들은 러시아의 그림자 선단으로 유입될 가능성도 제기되고 있음

△ Sinokor Maritime, 장기 계선 노후 LNG선 폐선 결정

한국 선사인 Sinokor Maritime이 오랫동안 운항하지 않고 계선 중이던 LNG선 1척을 폐선 목적으로 매각
141k-CBM급 Hongkong Energy(2004년 건조). 스팀터빈 추진 방식의 멤브레인형 선박
매각 조건은 말레이시아 Linggi에서 'as is' 인도하는 방식. 가격은 ldt당 약 510달러로 총 매각가는 약 15.7백만달러
현금 매수인은 Best Oasis이며, 선박은 자력 항해 대신 방글라데시 등으로 견인되어 폐선될 예정
이번 매각으로 2026년 현재까지 폐선된 LNG선은 총 5번째를 기록. 올해 폐선된 5척 모두 노후 스팀터빈
폐선 매수자들은 LNG선 확보에 적극적이나, 일부 선주들은 폐선 대신 중고 거래를 통한 매각을 기대하며 버티는 중
Sinokor Maritime은 2019년 초 호주 LNG 프로젝트 투입 선박이었던 이 배를 약 20.0백만~30.0백만달러에 매입했었음
매입 후 약 1년 뒤부터 시장에 매물로 내놓았으며, 2025년 1월에도 중고 거래 및 폐선 제안을 동시에 요청했음
해당 선박은 2024년 1월 마지막 화물을 인도한 이후 계속 유휴 상태(Idle)
Sinokor Maritime은 지난 10년간 장기 용선이 종료된 노후선들을 대거 매입했으나, 상당수가 실제 운용되지 못하고 수년간 계선된 끝에 폐선
현재 Singapore Energy(2003년 건조), Merchant(2003년 건조) 등의 스팀터빈 선박들도 유휴 상태
이 외에도 126k-CBM급 Gulf Energy와 Bering Energy(1978년 건조) 등 업계 최고령 수준의 노후선 2척을 여전히 보유 중

▽ 호주 Ichthys LNG 프로젝트, 노동조합 파업 추진으로 공급 차단 위기

일본 운영사인 Inpex는 호주의 8.9 MTPA 규모 Ichthys LNG 프로젝트 시설에서 파업 및 작업 중단 위기에 직면
노동조합 연합인 Offshore Alliance(OA)는 6개월간 교착 상태에 빠진 노사 협상을 타개하기 위해 공정근로위원회(Fair Work Commission)에 보호 산업 행동 투표 명령(PABO)을 신청
이달 말 조합원 투표를 거쳐 가결될 경우, 빠르면 5월 3일부터 실제 파업이 가능해짐
Ichthys LNG 시설의 해상 및 육상 숙련 노동자 400명은 실질 임금 하락, 고용 불안, 열악한 근로 조건에 대한 불만을 제기
노조는 Inpex가 하청 구조를 통한 비용 절감을 꾀하고 있다고 비판하며, 현재 인력에 대한 직접 고용 유지와 아웃소싱 방지 조항을 요구
노조 대변인은 Inpex가 가장 기본적인 요구 조건조차 수용하지 않아 파업 추진 외에는 선택지가 없다고 주장
Inpex 측은 현재 제시된 협상안이 시장 수준에 부합하거나 이를 상회하는 공정하고 경쟁력 있는 수준이라고 반박
사측은 에너지 시장의 불확실성이 지속되는 상황에서 주요 교역국에 대한 안정적인 공급을 위해 생산 차질 없이 합의에 도달하기를 희망
2022년 초 체결된 Inpex의 기존 협약은 OA가 메이저 가스 생산사와 맺은 1번째 단체 협약이었으며, 이후 Shell, Woodside Energy, Chevron 등으로 확대된 바 있음
Ichthys LNG는 작년 기준 일본과 대만 LNG 수입량의 각각 8%를 차지하는 핵심 공급원
중동 분쟁 등으로 글로벌 에너지 안보가 중요해진 시점에서, 신뢰할 수 있는 공급처인 호주 내 파업은 인도-태평양 지역 파트너들에게 큰 우려를 낳고 있음
☞ 태풍에, 파업에...

△ Mitsui OSK Lines(MOL), Inpex와 LNG선 신조 장기 용선 계약 체결

일본 Mitsui OSK Lines가 자회사 MOL Encean을 통해 일본 에너지 기업 Inpex의 해운 부문인 Inpex Shipping Co와 LNG선 장기 용선 계약을 체결
한화오션에서 인도받은 174k-CBM. 이번 계약은 두 회사 간의 첫 LNG선 장기 용선 파트너십
이 선박은 ME-GA 추진 시스템과 환경 영향 저감 기술을 탑재한 고사양 신조선
Inpex는 이번 Harmonic Breeze 도입을 통해 호주 Ichthys 및 인도네시아 Abadi 프로젝트 등에서 생산되는 LNG의 안정적인 운송 서비스를 강화할 예정
Mitsui OSK Lines는 현재 12척의 LNG 신조선과 1척의 FSRU를 잔고로 보유하고 있으며,
100척 이상의 LNG선에 대한 지분을 보유하고 있음

△ 두바이 BGN, Capital로부터 LNG선 용선

에너지 및 원자재 거래업체인 BGN이 Capital Clean Energy Carriers(CCEC)와 협력하여 174k-CBM급 LNG선 Amore Mio I(2023년 건조)에 대한 장기 용선 계약을 체결
이번 계약을 위해 양사는 BM Capital이라는 합작 법인을 설립했으며, 이는 BGN의 1번째 LNG선 장기 보유 사례가
용선 기간은 10년 + 향후 6년을 추가 연장 옵션 포함
BGN은 2027년 초 해당 선박을 인도받을 예정. 2027년까지 총 2척의 LNG선과 2028년까지 10척의 LPG운반선을 선대에 추가한다는 계획
Amore Mio I호는 앞서 2022년 말 QatarEnergy와 일일 약 180,000달러/일 수준의 요율로 3년 용선 계약을 체결한 바 있음

△ US Navy, Guantanamo Bay LNG 공급을 위한 소형 LNG선 용선 추진

미 해군 군사해운사령부(Military Sealift Command)가 쿠바 Guantanamo Bay 해군기지(NSGB) 공급을 위한 소형 LNG선 또는 바지선 용선 필요성 제기
최소 2,200k-CBM의 LNG 운송 및 저장 용량을 갖춘 미국 국적 또는 외국 국적 선박의 가격과 가용성 정보 요청
4k~15k-CBM 규모 선박 중 최대 흘수 10미터, 시간당 250k-CBM 하역 능력을 갖춘 선박 대상
이번 선적은 신규 터미널, 저장 탱크, 극저온 처리 장비의 쿨다운(Cooldown) 프로세스를 완료하기 위한 첫 LNG 인도
화물은 Jamaica에서 선적될 예정이며, 인도 범위는 2026년 4월 27일부터 6월 12일 사이로 설정
지난달 Excelerate Energy는 NSGB에 LNG를 공급하기 위해 5년간 69.5백만달러 규모의 계약 체결
2026년 4월 말부터 14~21일 간격으로 정기적 인도 시작 예정. 5년 계약 기간 동안 총 78,000톤의 LNG 공급 예상
Guantanamo Bay는 존스법(Jones Act) 적용 대상이 아니므로 외국 국적 선박 이용 가능
도입된 LNG는 기지 내 24MW급 천연가스 복합화력 발전소(Corinaso Point Power Plant)에 연료 공급
시설 내에는 각 1백만 리터(약 265,000갤런)를 수용할 수 있는 불렛형(Bullet-type) 저장 탱크 설치 완료

▶ 가스선/암모니아운반선

▲ HD현대삼호, 튀르키예 Aygaz로부터 VLGC 2척 수주

튀르키예 에너지 기업 Aygaz가 HD현대삼호에 LPG선 2척 발주
2028년 4분기와 2029년 2분기 인도물의 신조선가는 117백만달러
Aygaz는 올해 초에도 HD현대삼호에 93k-CBM급 D/F 선박 1척을 119백만달러에 발주했고, 2028년 2분기 인도 예정
이번 계약은 LPG 트레이딩 및 운송 분야의 공급망 가치 창출과 전략적 목표 달성을 위해 진행
1961년 Koc Holding의 일부로 설립된 Aygaz는 튀르키예 최대 연료 유통 기업 중 하나로, 300척 이상의 탱커 트럭 등 대규모 육상 유통망을 보유
회사는 2024년 6월 그리스 Thenamaris로부터 38.1k-CBM급 Bebek호(2018년 건조)를 59백만달러에 매입하며 해운 분야 확장을 본격화 함
이번 수주는 HD현대그룹의 4월의 2번째 VLGC 계약으로, 앞서 그리스 OceanGold도 90k-CBM급 LPG선 2척을 척당 약 116백만달러에 수주

▲ HD현대중공업, BGN으로부터 90k-CBM VLGC 4척 수주

에너지 트레이더 BGN International은 HD현대중공업에 90k-CBM급 D/F VLGC 4척을 발주
2029년 하반기 인도물의 신조선가는 114백만달러
이번에 발주한 신조선들은 LPG뿐만 아니라 암모니아 선적도 가능한 사양. 향후 암모니아 사업 확장을 대비하는 전략
BGN International은 2028년까지 LPG선 10척, 2027년까지 LNG선 2척을 추가하여 선대를 확장할 계획
최근 Capital Clean Energy Carriers와 174k-CBM급 LNG선 Amore Mio I(2023년 건조)에 대한 장기 용선 계약을 체결하며 LNG 사업을 시작
2027년까지 추가할 2번째 LNG선은 신조선이 될 가능성도 있음
다양한 공동사업(JV)을 통한 성장을 추진
아부다비 Al Seer Marine과 파트너십을 통해 VLGC 5척을 발주하고 중고선 2척을 매입
인도네시아 Pertamina International Shipping과 91k-CBM급 LPG선 2척을 운영 중
한국 HMM과의 JV를 위해 HD현대에서 건조 중인 대형 가스선 2척을 2027년에 인도받을 예정
BGN International은 현재 VLGC 약 30척을 포함하여 총 40척 규모의 현대적 선대를 운영
미국 걸프 지역에서 연간 약 1,000만 톤의 LPG를 운송하는 1위 업자

△ Dorian LPG, VLGC 선대 교체 및 중고선 매각

미국 상장사인 Dorian LPG는 82k-CBM급 VLGC Cobra(2015년 건조)를, 홍콩 투자자에게 약 83백만달러에 매매하기로 합의
이는 2008년 건조 선박을 매각했던 6년 전 이후 Dorian LPG가 단행한 드문 중고선 매각 사례
이번 매각은 2014년~2015년 HD현대 그룹 조선소에서 인도받았던 초기 에코(eco) 선대 중 일부를 교체하려는 움직임으로 해석
지난달 한화오션으로부터 93k-CBM급 신조선 Areion(2026년 건조)을 인도 받음
작년 12월 유사한 스펙의 Navigare Generosa(2015년 건조)가 약 80백만달러에 거래된 것과 비교할 때, Cobra의 83백만달러 매각은 중고선 가치가 상승했음을 시사
에코 타입 VLGC의 중고 거래는 시장에서 매우 드물게 발생하는 사례
이번 매각 이후 Dorian LPG는 자체 보유선 21척과 용선 6척을 포함하여 총 27척의 VLGC 선대를 운영
보유 선박 중 7척은 일본 금융 리스 방식인 나용선(Bareboat Charter) 형태로 운영 중

▶ 컨테이너선

▷ MSC Gianluigi Aponte, 자녀들에게 해운 역사상 최대 규모 자산 승계

MSC의 창업자 Gianluigi Aponte가 자녀인 Diego와 Alexa에게 경영권을 승계
승계 자산의 가치는 약 650~900억달러(한화 약 87조~121조 원)로 추산. 이는 해운 역사상 최대 규모임
Forbes에 따르면 Gianluigi와 그의 아내 Rafaela의 자산은 2026년 4월 기준 각각 약 440억달러로 평가
창업자 Gianluigi Aponte는 회장(Executive Chairman)직을 유지하며 계속 관여
아들 Diego Aponte(50세)는 Soren Toft CEO와 함께 운영 전반을 책임지고, 딸 Alexa Aponte(54세)는 재무 부문을 총괄
사위 Pierfrancesco Vago는 MSC Cruises를 운영하며, 며느리 Ela Soyuer-Aponte는 전략 자산 및 항만 인프라를 관리하는 등 철저한 가족 경영 체제 유지
과거 Aristotle Onassis의 유산(현재 가치 약 30억달러 이상)이나 경쟁사 Maersk의 시가총액(약 350억~400억달러)을 크게 상회하는 수준
Ofer 가문의 형제(Eyal 및 Idan) 합산 자산인 약 610억~630억달러보다 높으며, 특히 MSC는 분할되지 않고 단일 통합 법인으로 유지된다는 점이 특징
이번 승계는 팬데믹 기간 동안 컨테이너 해운 호황으로 창출된 막대한 현금 흐름과 이익을 바탕으로 이루어짐
향후 공급 과잉, 운임 하락, 규제 강화 등 시장 환경이 변화함에 따라 은둔형 경영 스타일을 유지해온 승계자들의 영향력과 대응 능력이 더욱 중요해질 전망

△ Wan Hai Lines, 노후 컨테이너선 3척 매각 및 신조 프로그램 가동

대만 선사 Wan Hai Lines가 5,600-TEU급 노후 컨테이너선 3척을 매각하여 약 66백만달러의 총 이익을 거둠
척당 매각가는 34~38백만달러 수준. 척당 약 22백만달러의 매각 이익을 남긴 것으로 추산
주요 매수자는 프랑스 CMA CGM이며, 그 외 Maniaki Shipping과 Trikorfo Shipping에 각각 1척씩 매각
매각 대상은 2001년 건조된 Wan Hai 611, Wan Hai 612, Wan Hai 613호로 추정
해당 선박들은 2015년 척당 19백만달러에 매입되었으나, 현재 자산 가치가 약 35백만달러로 크게 상승
Wan Hai Lines는 노후선 매각과 동시에 대규모 신조 프로그램을 추진 중
최근 3개월간 발주한 12척의 D/F 컨테이너선 가치는 10억달러를 상회함
3월에는 중국 조선소에 Methanol-ready 9,200-TEU 2척 및 LNG-ready 6,000-TEU 4척을 추가 발주
현재 Wan Hai Lines의 잔고는 총 42척. 한국에서는 16,000-TEU급 신조선 12척(24억달러 규모)과 HD현대삼호의 8,700-TEU급 4척이 건조 중
중국에서는 8,000-TEU급 Methanol-ready 또는 메탄올 D/F 선박 16척을 발주한 상태
현재 약 591,000-TEU의 용량과 120척의 선단을 운영하며 세계 11위 컨테이너 선사 지위를 유지 중

△ Evergreen, 신조선 자금 조달을 위한 500백만달러 규모 녹색 채권 발행

대만의 Evergreen Marine Corp이 16,000-TEU급 메탄올 D/F 컨테이너 신조선 자금을 마련하기 위해 최대 500백만달러 규모의 Green Bonds 발행을 추진
이번 채권은 자회사인 Evergreen Marine Asia를 통해 대만 외 지역에서 공모 방식으로 발행되며, 모기업인 Evergreen Marine Corp이 보증
이는 해당 선사가 발행하는 첫 미달러화 표시 선순위 무담보 녹색 채권. 만기는 3~5년이며 고정 쿠폰 금리는 향후 산정 예정
조달된 자금은 2023년 7월에 발주된 메탄올 D/F 컨테이너선 건조 비용으로 사용될 계획
24척의 E-class 선박 중 3번째인 16,556-TEU급 Ever Echo(2026년 건조)는 지난 3월 삼성중공업으로부터 인도. 4번째 선박은 내달 인도될 예정
일본 Imabari Group으로부터 인도받을 동급 메탄올-enabled 선박 8척을 포함하여 나머지 선박들은 2027~2028년에 걸쳐 인도받을 예정
Evergreen은 현재 239척의 선대를 운영 중인 세계 7위 컨테이너 선사이며,
중국, 한국, 일본 조선소에 24,000-TEU급 LNG D/F선 11척과 16,000-TEU급 메탄올 D/F선 14척 등 총 53척의 잔고를 보유

▶ 탱커

▽ Advantage Tankers, 중국 DSIC에 VLCC 2척 발주

스위스 기반의 Advantage Tankers가 기존 한국 조선소 중심의 발주 관행을 깨고 중국 Dalian Shipbuilding Industry Co(DSIC)에 VLCC 2척을 발주
이번에 발주된 선박은 307k-DWT급 원유 운반선으로, Dual Fuel ready 사양
1호선은 2028년 2분기, 2호선은 2029년 3분기에 각각 인도될 예정이며
정확한 계약 가격은 밝혀지지 않았으나, 브로커들은 DSIC의 VLCC 신조가를 약 123백만달러로 추정
이번 계약으로 Advantage Tankers의 VLCC 신조 잔고는 총 7척으로 늘어남
한국 한화오션에서 320k-DWT급 VLCC 4척을 건조 중이며, 2027년 2분기부터 순차적으로 인도될 예정
중국 Jiangsu New Hantong Ship Heavy Industry에서 건조 중인 319k-DWT급 Advantage Visual은 올해 4분기 인도 예정
해당 선박은 작년 Trafigura로부터 119백만달러에 리세일(Resale) 매입한 것이며, 현재 시장 가치는 약 152백만달러에 달함
한국 대한조선에서도 157k-DWT급 DF-ready Suezmax 4척을 척당 약 88.5백만달러에 발주하여 건조 중
올해 초 K조선으로부터 74k-DWT급 LR1 PC선 2척을 인도받아 선대를 확장 중
반면, 올해 초 노후 VLCC인 Advantage Value(2009년 건조)를 Sinokor Maritime에 56백만달러를 받고 매각

▽ JP Morgan, 500백만달러 규모 발주로 VLCC 시장 첫 진입

JP Morgan이 중국 국영 Dalian Shipbuilding Industry Co(DSIC)에 307k-DWT급 VLCC 최대 4척(확정 2척, 옵션 2척)을 발주하며 VLCC 소유 시장에 데뷔
2029년 인도물의 신조선가는 척당 약 123백만달러
이번 계약을 포함하여 JP Morgan은 올해 들어 LNG선 2척, PC선(Suezmax) 3척, VLGC 2척 등 총 4건, 1.2십억달러의 투자를 집행
올해 1분기 VLCC 신조 발주량은 지정학적 긴장과 노선 연장 등의 영향으로 전년 동기 3척에서 64척으로 급증
특히 그리스 선사들이 1분기 전체 VLCC 발주의 상당 부분인 24척을 기록하며 시장을 주도하고 있음
슬롯 확보 경쟁이 치열해짐에 따라 Mercuria, Advantage Tankers 등 주요 에너지 기업들이 DSIC에 발주를 이어가고 있으며, Wuhu Shipyard 등 신규 야드들도 VLCC 건조 시장에 진입 중
JP Morgan은 이번 달 초 삼성중공업에 2029년 5월 인도 조건으로 VLGC 2척(총 226백만달러)을 발주하는 등 공격적인 선대 확장 행보를 보이고 있음

▽ Mercuria, 중국 DSIC에 650백만달러 규모 탱커 발주

스위스 에너지 트레이더 Mercuria가 중국 국영 Dalian Shipbuilding Industry Co(DSIC)와 VLCC 및 PC선 시리즈를 발주. 총 624백만달러 규모
발주된 선박은 스크러버가 장착된 307k-DWT급 VLCC 최대 4척(확정 2척, 옵션 2척)과 115k-DWT급 LR2 2척
2029년 인도 예정이며, 신조선가는 VLCC는 척당 123백만달러, LR2는 척당 약 75백만달러 수준으로 알려짐
이번 발주로 Mercuria가 DSIC에 발주한 LR2 잔고는 총 4척으로 늘어남
Mercuria는 Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding에 2028년 초 인도 예정인 300k-DWT급 VLCC 1척을 건조 중
2027년 인도 예정인 74k-DWT급 LR1 2척(Yangzijiang Shipbuilding)과
41k-DWT급 MR1 2척(China Merchants Jinling Shipyard)도 잔고에 보유
벌크선은 Nantong Xiangyu Shipbuilding에서 Newcastlemax 2척을 건조 중임
Mercuria는 신조뿐만 아니라 중고선 매입에도 적극적으로 나서고 있음
올해 2월 Nereus Shipping으로부터 182k-DWT급 Capesize 벌크선 Epic을 32.3백만달러에 매입
Roxana Shipping으로부터 74k-DWT급 탱커 Athiri를 25백만달러에 매입했으며, 작년에도 중고 Capesize 4척을 약 101백만달러에 사들인 바 있음

▲ Nicholas Moundreas 가문의 Suezmax 매입 및 그리스 선주 동향 요약

그리스 선주들이 위험하지만 수익성이 높은 운임 시장에 노출을 확대하기 위해 노후 Suezmax 매입을 가속화하는 추세
1) Nicholas Moundreas의 가족 회사인 NGM Energy는 최근 159k-DWT Suezmax인 Stena Surprise(2012년 인도)를 매입한 것으로 파악
해당 선박은 한국에서 건조되었고 스크러버가 설치되어 있으며, 매각 가격은 61~60백만달러 후반대 사이로 추정
Thenamaris 또한 지난 3월 159k-DWT Stena Sunshine(2013년 인도)을 매입하여 Seajewel로 개명하고 운영 중
2) Marios Gialozoglou가 이끄는 IMS SA는 2025년 10월부터 Suezmax 4척을 약 150백만달러에 매입하며 공격적인 행보를 보임
3) 그리스의 거물 선주인 George Procopiou는 2025년 2월 Teekay Tankers로부터 Suezmax 3척을 매입한 데 이어, 12월에도 SFL Corp의 159.5k-DWT급 선박 2척을 추가 매입
4) Westport Tankers는 d'Amico Fratelli로부터 158.3k-DWT Libera(2009년 인도)를 44백만달러에 매입하며 해당 섹터에 데뷔
5) 가스선 전문 선주인 Naftomar Shipping & Trading 역시 지난 2월 156.3k-DWT Sigrun(2013년 인도)을 매입하며 Suezmax 시장에 진출함
최근 Suezmax 스팟 수익이 급등함에 따라 리세일 선박이나 2019년 이후 인도된 신조급 선박을 선호하는 그리스 선주들의 움직임도 활발함

▷ Yangpu Zhongxin Shipping, 350백만달러 규모 LR2 신조 발주

중국 벌크선사 Yangpu Zhongxin Shipping이 Yangzhou Ryuwa Shipbuilding에 약 350백만달러를 투자하여 Aframax급 PC선 시장에 진출
이번 계약은 114k-DWT LNG D/F LR2 5척(확정 3척, 옵션 2척), 2028년 하반기~2029년 인도물의 신조선가는 70백만달러 수준으로 알려짐
선박 설계는 중국 선박설계연구소(Marine Design & Research Institute of China)에서 담당
Yangpu Zhongxin Shipping은 4~5년 전 중고 벌크선을 매입하며 해운업을 시작
2024년 11월, Jiangsu Dayang Offshore Equipment에 50k-DWT PC선 2척을 발주하며 탱커 분야로 사업을 다각화. 해당 2척은 올해와 2027년 4월에 각각 인도될 예정
이번 수주는 Yangzhou Ryuwa Shipbuilding이 건조하는 역대 최대 크기 선박
해당 조선소는 최대 210k-DWT 규모의 선박 건조 능력을 갖추고 있음

△ MR PC선 요율 급등 및 신조선 직용선 증가세

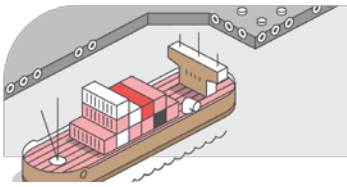
MR PC선 스팟 요율이 급등함에 따라, 조선소에서 인도되는 신조선을 즉시 기간 용선으로 확보하는 사례가 늘고 있음
1년 이하의 단기 용선 요율은 현재의 매우 높은 스팟 수준보다 훨씬 낮은 요율로 체결 가능
Cargill은 HD현대중공업에서 인도되는 39k-DWT급 신조선 Innovator를 3~6개월간 직용선
Louis Dreyfus Co도 Pertamina International Shipping의 50k-DWT급 신조선 Pis Timor(2026년 건조)를 조선소 인도 직후 1년간 26,750달러/일로 용선
Aramco Trading도 Pertamina의 신조선 PIS Papua와 PIS Ternate(2026년 건조)를 2년간 23,650달러/일로 용선. 이 중 PIS Papua는 Norden에 1년간 26,750달러/일로 재용선됨
Suncor도 Asyad Shipping으로부터 50k-DWT급 Clearocean Music(2018년 건조)을 8~12개월간 30,400달러/일에 재용선
스팟 요율은 대서양 항로의 현대식 스크러버 장착 MR PC선 스팟 요율은 116,200달러/일로 전주 대비 24% 상승. 태평양 지역은 42,300달러/일로 12% 상승
Eco 선박의 1년 용선 요율은 약 30,000달러/일 수준이며, 스크러버 장착 Eco 선박은 약 27,000달러/일로 평가
중동은 가용 선복량이 상당히 타이트해졌으나, 호르무즈 해협 통과와 관련된 지정학적 불확실성으로 인해 실제 성약 활동은 정체된 상태
북서유럽은 선복 공급 부족으로 인해 50k-DWT급 선박 시장이 강세를 유지하고 있으며, 특히 즉시 선적이 가능한 선박들을 중심으로 요율 상승 모멘텀이 지속되고 있음

▷ Capital Tankers, 신조선 인도 및 자금 조달 가속화

Evangelos Marinakis의 Capital Tankers가 한국 및 중국 조선소로부터 157k-DWT급 Ataraktos호와 155k-DWT급 Aristoklis호(이상 2026년 건조)를 인도받음
신규 인도된 두 선박은 스팟 시장에 투입될 예정이며, 각각 62백만달러와 64.5백만달러의 대출금을 포함한 현금 자산으로 자금을 조달
현재 운용 중인 선대는 VLCC 1척을 포함해 총 9척이며, 향후 10일 내 LNG-ready aframax급 2척이 추가될 예정
2026년 11월까지 17척, 2028년 중반까지 총 30척의 탱커 선대를 구축하는 것을 목표로 신조선 인도를 빠르게 진행 중
유일한 가동 VLCC는 100,000달러/일 수준으로 1년 정기 용선 계약을 체결했으며, 나머지 중소형 선박들은 높은 수익성을 보이는 스팟 시장에서 운용 중
기업공개(IPO) 이후 스팟 선대는 라운드 항차 기준 약 175,000달러/일의 용선료 추정치(TCE)를 기록. 강한 시장 펀더멘털과 지정학적 이득을 포착
올해 인도 예정인 3척의 suezmax급 선박을 위해 척당 64.5백만달러 규모의 신규 금융 약정을 체결. 현재까지 총 328백만달러의 신규 부채를 일으킴
신조 프로그램 지원을 위해 이미 확보된 미인출 대출금 1.29십억달러와 서류 절차 진행 중인 235.1백만달러의 자금을 보유 중

▷ Ernst Russ의 PC선 신조 인수 및 사업 다각화 전략

독일 함부르크 소재 선주 Ernst Russ가 중국 Wuhu Shipyard에서 건조 중인 18.5k-DWT급 PC선 리세일(Resale) 4척을 인수하며 탱커 시장에 진입
해당 선박들은 2026년 말에서 2027년 상반기 사이에 인도될 예정이며, 인도 시점부터 최소 5년에서 최대 8년의 장기 용선 계약이 확보 상태
Ernst Russ는 현재 탱커 자산 가치가 지정학적 영향에 따른 스팟 운임 강세로 인해 높게 형성되어 있으며, 장기 용선료 수익과 자산 가격 사이의 괴리가 존재한다고 분석
회사는 리스크가 조정된 수익률 기준을 충족하는 경우에만 투자를 진행한다는 원칙을 고수하며,
특정 선박 크기에 국한되지 않고 가스운반선 등 다양한 선종을 모니터링하고 있음
현재 컨테이너선, 벌크선, 다목적선(MPP), 로로선(Ro-Ro) 등 27척의 선대를 운영 중이며, 이번 탱커 인수는 다각화된 포트폴리오 구축을 위한 일관된 행보
인수한 PC선 4척은 기존 Seacon Shipping이나 RFOcean이 보유했던 물량은 아닌 것으로 확인되었으나, 정확한 인수 가격은 비밀 유지 계약에 따라 비공개
Ernst Russ는 지난 2월에도 독일 HS Schiffahrts로부터 7년 용선 계약이 포함된 12.2k-DWT급 MPP 2척을 인수한 바 있으며,
자산 확보 시점에 상업적 배치를 완료하여 주주 가치와 재무 건전성을 높이는 전략을 취하고 있음



다올 선박

2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

▶ 오프쇼어/디펜스

▲ General Dynamics NASSCO-삼성중공업 기술 협력 심화

General Dynamics NASSCO 경영진이 삼성중공업 거제 조선소를 방문하여 미국 시장 내 조선 설계 및 생산 자동화 기술 협력 논의
양사는 미국 해군의 차세대 보급함(NGLS) 프로그램 참여를 중심으로 상선, 군함 등 정부 선박 프로젝트 전반에서 공동 설계 및 건조 역량 결집 합의
단순 설계 지원을 넘어 미국 조선소의 현대화를 위한 로봇 공학, 디지털 트윈, AI 기반 생산 시스템 등 삼성중공업의 자동화 기술 도입 논의
삼성중공업은 설계부터 건조까지 전 과정을 지원하는 '솔루션 제공자'로서 기술 수출 및 미국 내 상업용 조선 시장 진출 기회 모색
General Dynamics NASSCO는 한국의 고도화된 생산 인프라와 기술력을 활용해 미국 내 차세대 조선 프로젝트의 효율성 및 경쟁력 강화 기대
한화오션에 이어 삼성중공업도 미국 해군 함정 사업에 적극 진입하며 한국 조선사들의 미국 시장 영향력 확대 중

△ 호주 LNG 프로젝트 현황 및 세금 등 주요 쟁점

호주는 미국에 이은 세계 2번째 LNG 생산국으로, 2025년 9월 기준 총 81.8MTPA의 생산 능력을 보유
생산되는 천연가스의 80% 이상이 수출용으로 액화되며, 주로 중장기 계약을 통해 공급
아시아 에너지 안보의 핵심 국가로, 일본은 전체 LNG 수입량의 40% 이상, 한국은 30% 이상을 호주에 의존
주요 신규 및 확장 프로젝트는
1) Shell - Crux 프로젝트: 서호주 Prelude FLNG에 백필(backfill) 가스를 공급하기 위해 25억달러를 투자 중. 2027년 가동 목표
2) Chevron-Gorgon 프로젝트: 기존 15.6MTPA 규모의 Gorgon 프로젝트 유지를 위해 Jansz-Io 압축 프로젝트와 20억달러규모 Gorgon Stage 3 subsea tie-back 프로젝트 진행 중
3) Woodside Energy - Scarborough 프로젝트: 올해 4분기 가동을 목표. Pluto Train 2(5MTPA)와 기존 Pluto Train 1(3MTPA)을 통해 가스를 처리할 예정
4) Santos - Barossa 프로젝트: 올해 1월 1번째 화물을 선적했으며, BW Offshore로부터 임대한 BW Opal FPSO를 통해 가스를 생산
5) Inpex - Beetaloo: 분지의 셰일 가스 개발 성과에 따라 Ichthys LNG 프로젝트에 3번째 train 증설을 검토 중
호주 인구가 밀집된 동부 해안의 가스 부족 우려로 인해, 연방 정부는 LNG 수출업체가 생산량의 15%~25%를 내수용으로 비축하도록 강제하는 방안을 제안
빅토리아 주는 2029년까지 가스 순수입국으로 전환될 것으로 전망
일부 시민단체와 노동조합(ACTU)은 가스 수출에 25%의 세금을 부과하여 소비자 가격 상승을 억제하고 국가 수입을 늘릴 것을 요구
2023년 기준 호주는 카타르와 유사한 80MTPA의 LNG를 수출했으나, 정부 세입은 카타르(560억 호주달러)에 비해 현저히 낮은 106억 호주달러에 그침
업계는 과도한 세금 부과가 투자를 저해하고 에너지 안보 및 신뢰할 수 있는 공급처로서의 명성을 훼손할 것이라며 반대하고 있음

▷ New Fortress Energy 실적 악화 및 선박 용선 취소 현황

LNG 공급 및 인프라 기업인 New Fortress Energy의 2025년 순손실이 전년도 244.5백만달러에서 1.8십억달러로 대폭 확대
2025년 연간 매출은 1.5십억달러를 기록하며 2024년 2.4십억달러 대비 감소
회사는 2025년 11월 Energos Infrastructure로부터 임차 중이던 선박 4척의 장기 용선 계약을 종료
용선 취소 대상 선박은 160k-CBM Energos Eskimo, 170k-CBM Energos Igloo, 138k-CBM Energos Winter, 125k-CBM Energos Freeze임
해당 선박들의 장기 용선 종료 및 관련 서브 용선 승계의 대가로 150백만달러의 현금을 수령
실적 악화에도 불구하고 멕시코 Altamira 인근에 배치된 1번째 설비에 이어 2번째 모듈형 액화 설비인 1.4MTPA급 Fast LNG 2(FLNG 2) 프로젝트를 추진 중
FLNG 2의 예상 건조 비용은 0.75~1.5십억달러이며, 파트너 참여 시점부터 완공까지 약 24개월이 소요될 것으로 전망
브라질 Barcarena 터미널 및 발전소는 구조조정 완료 후 자회사인 NFE Brazil Holdings로 이전될 예정
올해 중 니카라과 내 신규 발전소 및 터미널 가동을 목표로 하고 있으며, 아일랜드 Shannon Estuary 인근 LNG 수입 시설 프로젝트도 진행 중

△ Eni, 동티모르 해상 가스전 탐사 가속화 요약

이탈리아 에너지 기업 Eni는 수조 입방피트 규모의 가스전들이 발견된 지역과 인접한 동티모르 해상 광구에서 곧 지질조사를 시작할 예정
해당 TL-SO-22-23 PSC 광구는 동티모르 남부 해안 4,032.221km² 면적에 걸쳐 있으며,
Woodside Energy가 운영하는 Greater Sunrise 가스전 및 Sunda Energy의 Chuditch 가스 발견지와 인접해 있음
Greater Sunrise 가스전은 발견 50여 년 만인 지난해 말, 동티모르에서 5MTPA 규모의 해상 LNG 프로젝트로 개발하기로 확정
Eni의 초기 탐사 계획에는 1,500km² 규모의 3D 지질조사와 약 50line-km의 2D 조사가 포함
지질조사 데이터 분석을 통해 시추 유망 구조를 결정한 후,
1차 탐사 기간의 3번째 해에 탐사정(wildcat)을 시추할 계획
해당 광구는 동티모르 정부가 2차 라이선싱 라운드를 통해 공개한 18개 블록 중 하나로, 2023년 12월 Eni의 자회사와 PSC 계약이 체결

▶ 기타

△ 싱가포르 ST Engineering, 야드 확장 후 상업용 조선 문의 급증

싱가포르 ST Engineering은 기존 Benoi 야드에 이어 2023년 Keppel FELS로부터 인수한 Gul 야드를 추가하며 조선 생산 능력을 약 2배로 확대
야드 확장에 따라 최대 240미터급 선박 건조가 가능해졌고, 상업용 선박 프로젝트 문의가 이전 대비 약 20%~30% 증가
중국 및 한국 조선소와의 대량 생산 및 가격 경쟁 대신, 고도의 엔지니어링 기술이 요구되는 특수선, 해상 지원선(OSV), 해상 풍력 지원선 및 개조 프로젝트에 집중하는 차별화 전략을 전개
설계, 건조부터 유지보수 및 수리까지 통합 제공하는 '생애주기 관리' 서비스를 통해 선주의 운영 비용(OPEX)을 약 15%~20% 절감할 수 있는 강점을 보유
선박 성능 모니터링, 예측 정비, 규제 대응을 위한 AI 기반 디지털 솔루션을 개발하여 기술적으로 낙후된 조선 산업 내에서 디지털화를 핵심 경쟁력으로 육성 중
과거 2~3년에 1건 수준이었던 상업용 신조 수주가 현재는 매년 정기적으로 확보되는 등 수주 실적이 대폭 개선
지정학적 불안정성 속에서 싱가포르의 안정적이고 신뢰할 수 있는 허브로서의 지위가 수주에 긍정적인 영향을 미치나, 연료 선택 및 환경 규제에 따른 선주들의 관망세는 여전히 변수
회사는 무리한 해외 확장보다는 엔지니어링 역량과 디지털 기술을 기반으로 한 고부가가치 시장 공략에 주력할 방침

▲ HD현대중공업, Ray Car Carriers로부터 D/F PCTC 2척 수주

이스라엘 사업가 Rami Ungar가 지배하는 Ray Car Carriers가 HD현대중공업과 7,300-CEU, LNG D/F PCTC 2척 건조 계약을 체결
2029년 상반기까지 인도물의 신조선가는 134.5백만달러
HD현대중공업은 통상 가스선이나 대형 컨테이너선과 같은 고부가가치 선박 수주를 선호하여 지난 2년간 PCTC 수주가 없었음
그럼에도 불구하고 Ray Car Carriers가 기존 주요 고객이라는 점과 견조한 선가 수준을 고려하여 이번 계약을 체결
Ray Car Carriers는 HD현대에 6척의 PCTC 신조 잔고를 보유하고 있으며, 2028년 3월까지 순차적으로 인도될 예정
또한 HD현대에서 2027년부터 2029년 하반기 사이 인도를 목표로 VLCC 5척도 건조 중
HD한국조선해양은 올해 현재까지 총 72척, 77.5억달러 규모를 수주하여 연간 목표액(233.1억달러)의 33.3%를 달성
수주 선종별로는 LNG선 12척, 컨테이너선 20척, LPG/암모니아선 11척, 원유 운반선 7척, PC선 20척, PCTC 2척을 기록 중

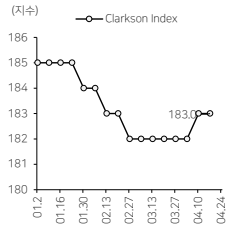
▷ Seaspan Corp, MPP 선박 발주를 통한 건화물선 시장 진출 요약

Seaspan Corp은 오픈 해치(Open-hatch) 다목적선(MPP) 발주를 통해 건화물선 부문으로 사업을 다각화
중국의 New Dayang Shipbuilding과 65.2k-DWT MPP 선박 4척 건조 계약을 체결. 인도는 2029년으로 예정
이번 발주는 중소형 벌크선 건조에 특화된 New Dayang Shipbuilding이 MPP 선박 시장에 처음으로 진입하는 계기
해당 MPP 선종은 New Dayang Shipbuilding과 Marine Design & Research Institute of China가 공동으로 개발한 설계가 적용
크레인이 장착된 이번 신조선들의 정확한 가격은 공개되지 않음
컨테이너선 전문 기업인 Seaspan Corp은 최근 몇 년간 자동차 운반선(PCTC) 및 가스선으로 선대 포트폴리오를 확장
PCTC 부문에서는 한국 현대글로비스와의 용선 계약을 바탕으로 10.8k-CEU LNG D/F 선박 10척을 발주한 바 있음
가스선 사업의 경우, 올해 초 Cosco Shipping Energy Transportation과의 20년 장기 용선 계약을 위해 100k-CBM VLEC 3척을 Jiangnan Shipyard에 발주
현재 Seaspan Corp은 약 230척의 컨테이너선을 보유 및 운영 중이며, 중국 내 4개 조선소에서 9.2k-TEU에서 17k-TEU 규모의 컨테이너선 59척을 건조 중

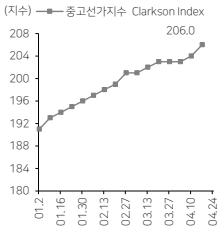
다올 선박

신조선가 & 중고선가

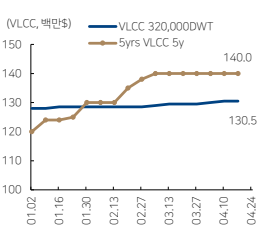
신조선가지수

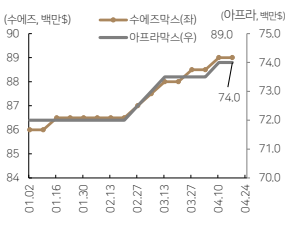


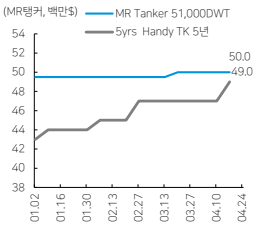
중고선가지수



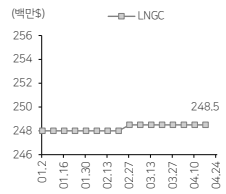
탱커

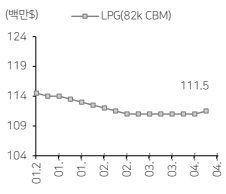




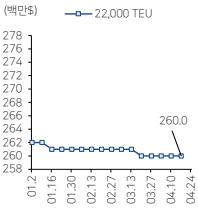


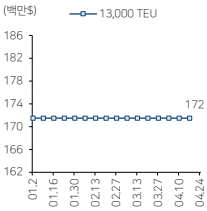
가스선들

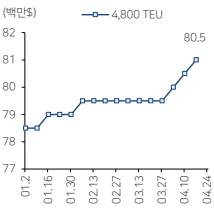




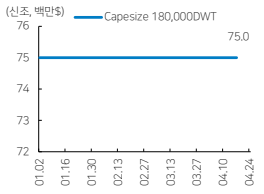
컨테이너선





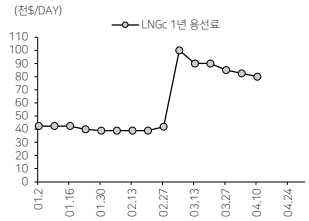


벌크

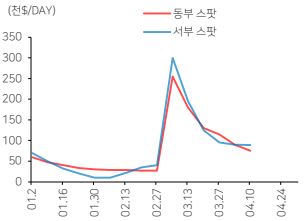


용선료

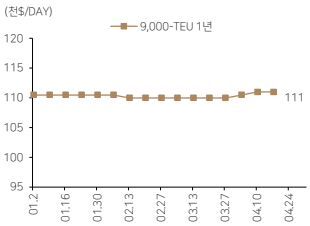
LNG선 용선료(1년)

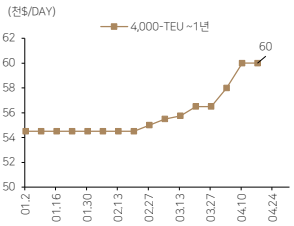


LNG선 SPOT 운임

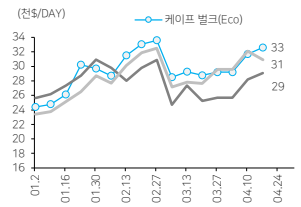


컨테이너선

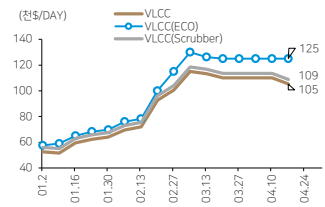




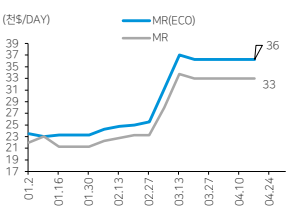
벌크

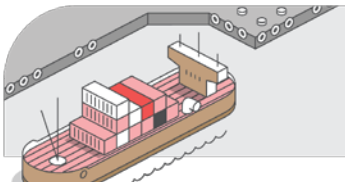


탱커 - VLCC



탱커 - MR탱커





다올 선박

2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

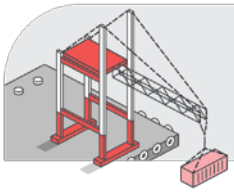
Consensus 추이

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

		2026 EPS(원)									Change(%)		VALUATION	
그룹	종목	다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.03.21	26.03.28	26.04.04	26.04.11	26.04.17	2달전 대비	4주전 대비	2026 PER	종가
조선	HD한국조선해양	45,539	48,228	48,277	49,176	48,632	48,632	48,142	46,907	47,566	-3%	-2%	8.8	419,500
	HD현대중공업	22,843	20,813	24,694	25,815	25,638	25,638	25,638	25,609	25,210	-2%	-2%	20.4	514,000
	삼성중공업	1,303	1,335	1,323	1,406	1,409	1,409	1,410	1,407	1,358	-3%	-4%	21.4	29,050
	한화오션	4,364	4,470	4,466	4,449	4,414	4,414	4,414	4,414	4,475	1%	1%	29.1	130,000
엔진	한화엔진	1,774	1,758	1,720	2,048	2,076	2,076	2,103	2,066	2,055	0%	-1%	27.3	56,100
	STX엔진	1,350	1,350	1,350	1,350	2,147	2,147	2,070	2,070	2,070	53%	-4%	21.3	44,000
	HD현대마린엔진	2,620	3,061	3,153	3,540	3,535	3,535	3,535	4,062	4,170	18%	18%	21.9	91,200
건설기계	HD건설기계	9,798	10,395	3,761	8,455	8,972	8,972	8,972	8,972	9,794	16%	9%	16.6	162,900
	두산밥캣	5,869	5,826	5,779	5,579	5,363	5,363	5,363	5,363	5,316	-5%	-1%	13.4	71,400
발전/중전기	두산에너빌리티	834	610	595	584	553	553	541	540	512	-12%	-7%	212.0	108,500
	HD현대일렉트릭	25,950	26,268	26,142	27,303	27,203	27,203	27,058	27,105	27,050	-1%	-1%	40.2	1,087,000
	효성중공업	65,821	76,206	74,913	81,500	83,530	83,530	83,472	84,943	85,605	5%	2%	34.8	2,980,000
	LS ELECTRIC	13,510	14,115	14,057	15,274	15,139	15,139	15,088	15,060	3,040	-80%	-80%	61.3	186,500
방산/기타	한국항공우주	3,972	3,764	3,767	3,852	3,826	3,814	3,814	3,747	3,774	-2%	-1%	49.9	188,400
	한화에어로스페이스	48,571	46,508	46,282	45,371	45,694	45,694	45,694	44,871	46,112	2%	1%	30.9	1,423,000
	LIG디펜스앤에어로스페이스	18,534	17,826	17,891	17,638	16,781	16,781	16,781	16,874	17,028	-3%	1%	51.4	876,000
	한화시스템	1,631	1,541	1,541	1,542	1,567	1,567	1,510	1,481	1,603	4%	2%	80.8	129,500
	현대로템	9,787	9,925	9,677	8,959	8,960	8,960	8,960	8,620	8,444	-6%	-6%	25.6	216,000
	현대엘리베이터	9,311	4,720	4,720	4,720	4,720	4,720	4,720	5,129	5,129	9%	9%	19.8	101,800
피팅	성광벤드	2,088	2,308	2,308	1,800	1,600	1,600	1,600	1,653	1,639	-9%	2%	23.6	38,600
	태광	2,048	2,068	2,068	2,219	2,108	2,108	2,108	2,160	2,054	-7%	-3%	21.6	44,450
	하이록코리아	4,555	4,555	4,393	4,393	4,393	4,393	4,393	4,334	4,334	-1%	-1%	9.5	41,050

		2026 BPS(원)									ROE		VALUATION
그룹	종목	다섯달전	네달전	세달전	두달전	26.03.21	26.03.28	26.04.04	26.04.11	26.04.17	2026	2027	2026 PBR
조선	HD한국조선해양	217,053	219,809	221,239	223,561	220,805	220,805	220,633	219,206	220,277	22%	24%	1.9
	HD현대중공업	93,052	81,142	109,616	104,190	103,813	103,961	103,961	101,832	107,731	23%	26%	4.8
	삼성중공업	7,505	7,490	7,498	7,586	7,560	7,560	7,560	7,503	7,285	19%	22%	4.0
	한화오션	23,375	23,354	23,367	23,999	24,069	24,069	24,069	24,132	24,483	18%	21%	5.3
엔진	한화엔진	6,317	7,372	7,372	7,372	7,372	7,372	7,372	7,372	7,372	28%	35%	7.6
	STX엔진	10,191	10,191	10,191	10,191	10,748	10,748	10,669	10,669	10,669	19%	19%	4.1
	HD현대마린엔진	13,700	14,562	14,694	17,381	17,467	17,467	17,467	18,171	18,790	22%	23%	4.9
건설기계	HD건설기계	112,926	113,305	40,995	94,613	93,773	93,773	93,773	93,773	97,719	10%	12%	1.7
	두산밥캣	77,306	79,427	79,427	79,362	78,052	78,052	78,052	78,052	79,047	7%	8%	0.9
발전/중전기	두산에너빌리티	13,301	12,795	12,697	12,651	12,632	12,632	12,705	12,708	12,681	4%	7%	8.6
	HD현대일렉트릭	75,060	75,493	75,259	77,007	77,348	77,348	76,893	76,865	76,568	35%	38%	14.2
	효성중공업	305,205	320,161	317,358	326,816	329,429	329,429	328,670	329,252	330,167	26%	32%	9.0
	LS ELECTRIC	78,155	78,797	78,657	79,914	80,077	80,077	80,279	80,309	16,108	19%	23%	11.6
방산/기타	한국항공우주	22,920	22,610	22,563	22,338	22,298	22,273	22,273	22,119	22,176	17%	22%	8.5
	한화에어로스페이스	218,255	215,374	214,311	232,378	232,901	232,901	232,901	229,794	232,743	20%	22%	6.1
	LIG디펜스앤에어로스페이스	82,220	75,423	75,129	81,166	78,143	78,083	78,083	78,370	78,683	22%	26%	11.1
	한화시스템	18,067	18,781	18,781	17,544	15,180	15,180	15,180	18,064	22,351	7%	10%	5.8
	현대로템	36,121	37,134	36,569	35,890	35,753	35,753	35,753	35,965	35,895	24%	29%	6.0
	현대엘리베이터	42,842	30,487	30,487	30,487	30,487	30,487	30,487	29,617	29,617	17%	18%	3.4
피팅	성광벤드	23,070	23,255	23,255	22,776	22,658	22,038	22,038	22,017	22,063	7%	9%	1.7
	태광	24,812	24,680	24,680	26,455	26,219	26,219	26,219	26,219	25,985	8%	9%	1.7
	하이록코리아	43,975	43,975	41,221	41,221	41,221	41,221	41,221	41,553	41,553	10%	12%	1.0

출처: Dataguide



다올 기계 ChartBook

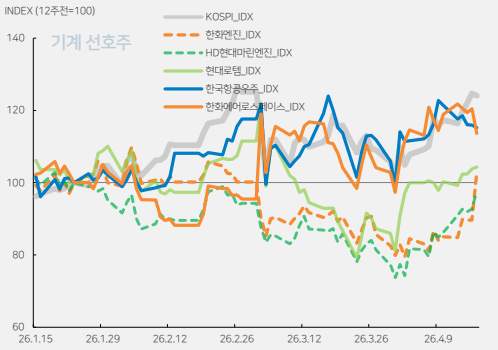
2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

당사 기계 선호주 vs. 시장

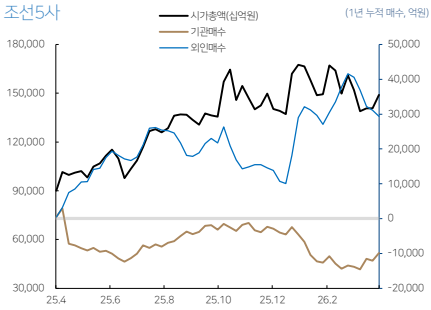
▶당사 선호주



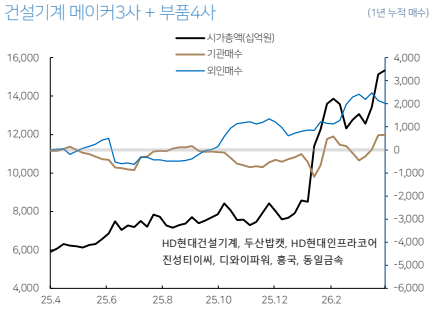
당사 관찰 기계 업종 전체

▶ 기관, 외인 누적 매수

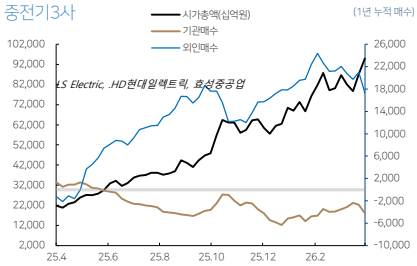
조선5사



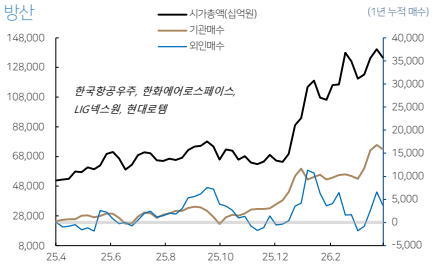
건설기계 메이커3사 + 부품4사



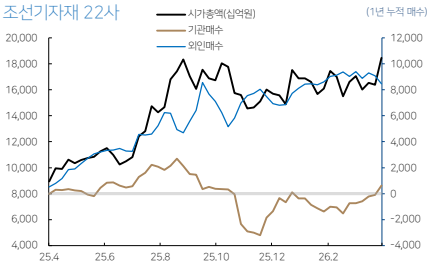
중전기3사



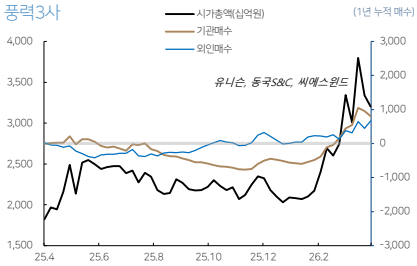
방산



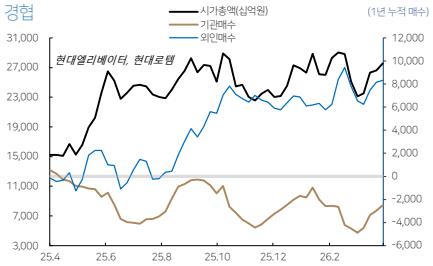
조선기자재 22사



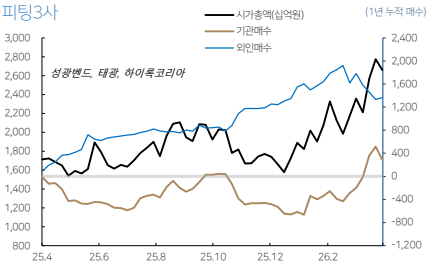
풍력3사

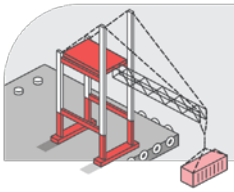


경협



피팅3사





다올 기계 ChartBook

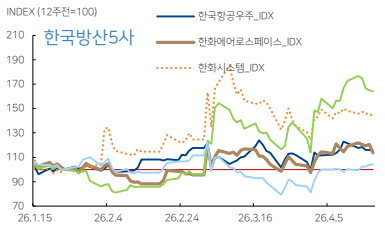
2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

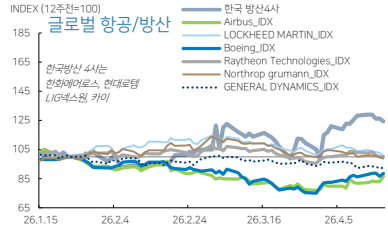
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

방위산업과 항공부품주

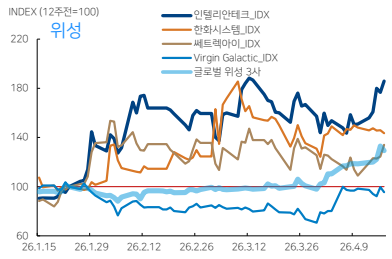
▶ 한국의 방산 3사+한화시스템+현대로템



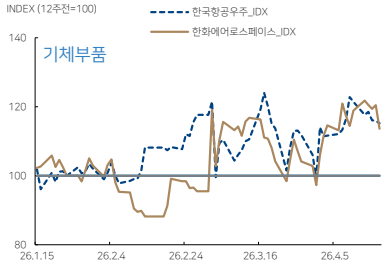
▶ 글로벌 방산/항공



▶ 한국과 해외 위성 피어그룹

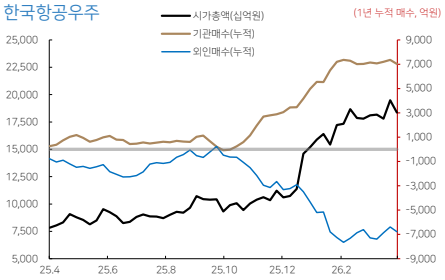


▶ 항공부품주

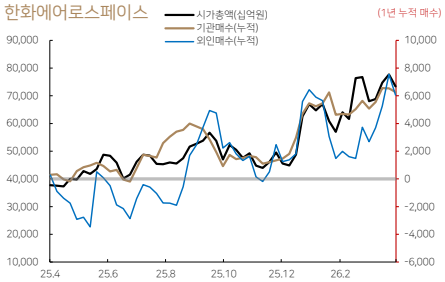


방위산업 수급

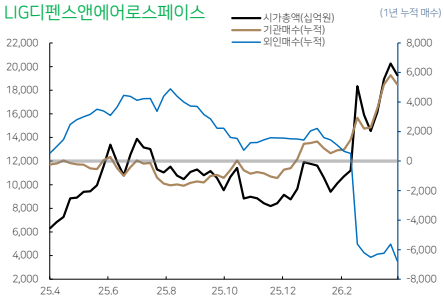
한국항공우주



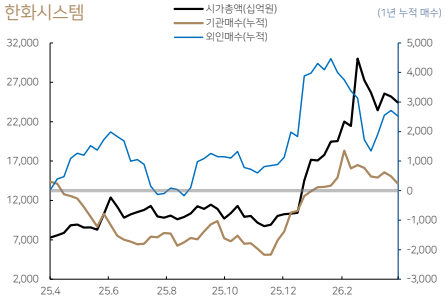
한화에어로스페이스



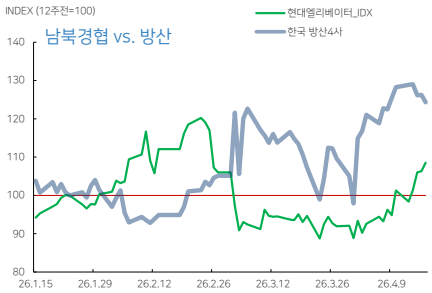
LIG디펜스앤에어로스페이스



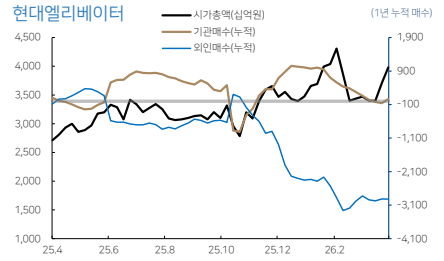
한화시스템



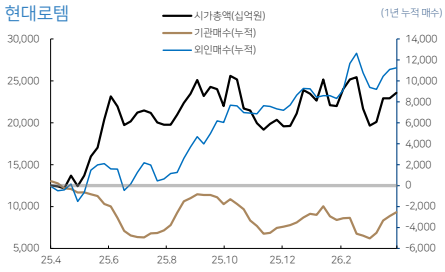
▶ 방산 vs. 경협

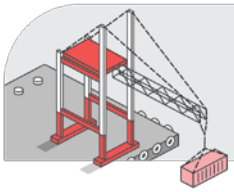


현대엘리베이터



현대로템





다올 기계 ChartBook

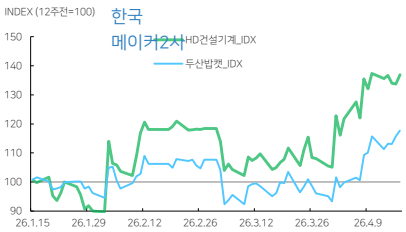
2026.04.19 [818호]

DAOL 다올투자증권

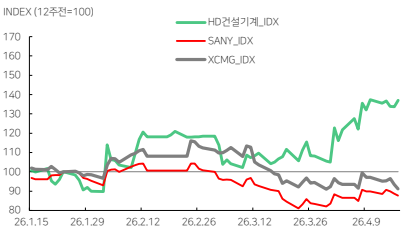
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

건설기계

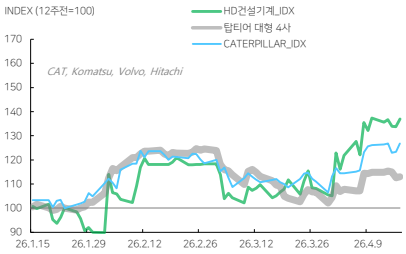
▶ 한국의 메이커 3사



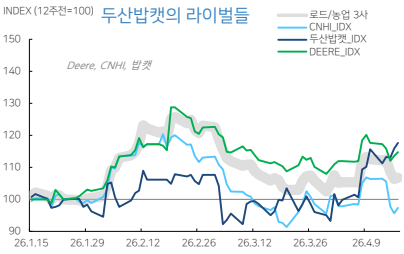
▶ 중국 건설장비 시장



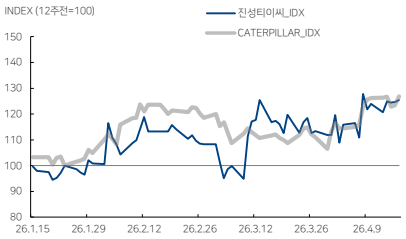
▶ 대형: 두산, 현건기, CAT

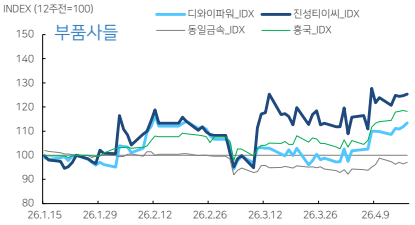


▶ 미니 소형에서 두산밥캣

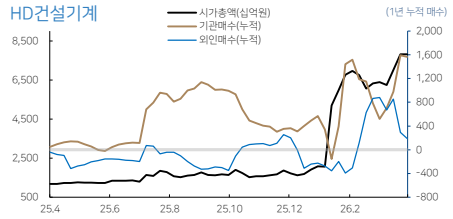


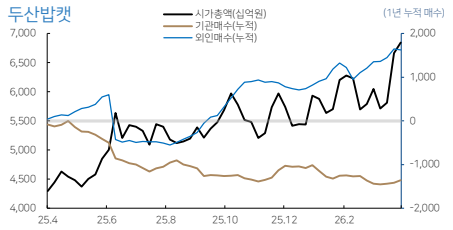
▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사





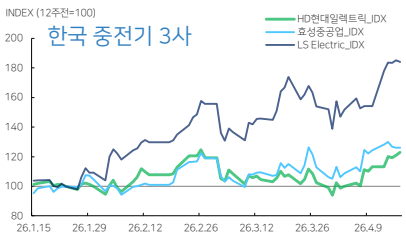
건설기계 수급



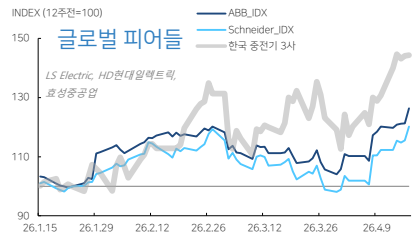


중전기

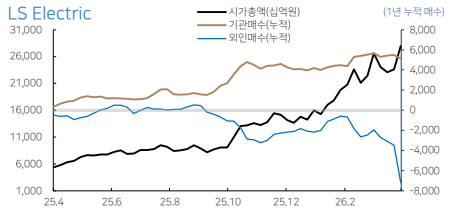
▶ 한국 중전기 3총사

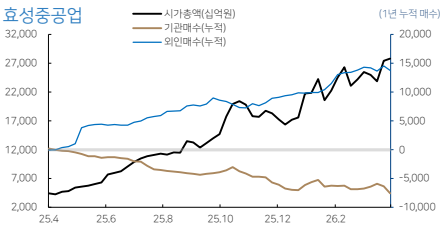


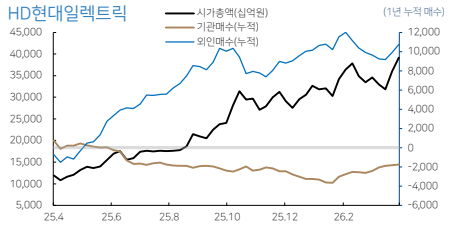
▶ 글로벌 피어 2사



중전기 수급







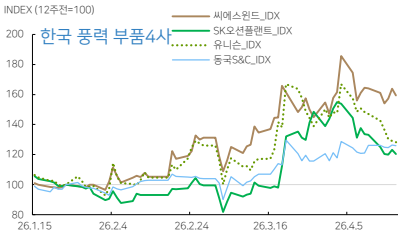
다올 기계 ChartBook

2026.04.19 [818호]

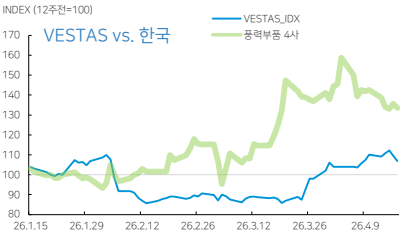
조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

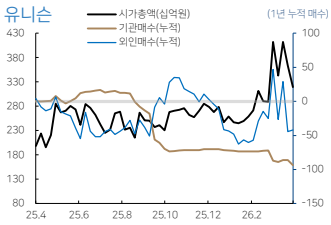
풍력

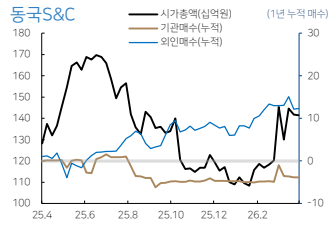
▶ 한국 풍력 부품4사



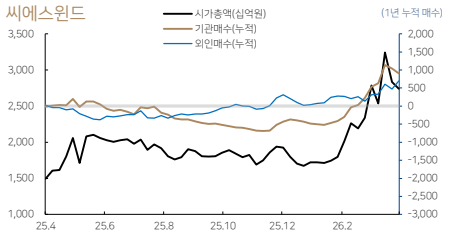
▶ 한국 풍력 vs. VESTAS

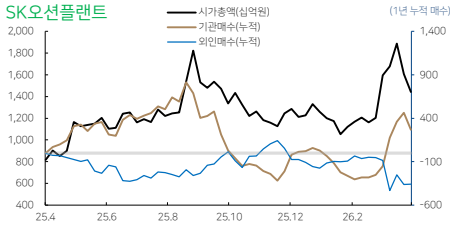






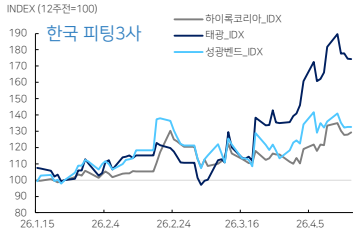
풍력 수급



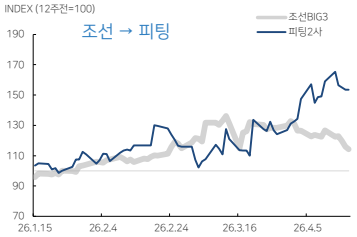


피팅

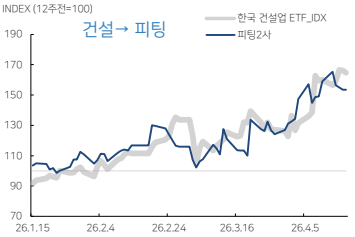
▶ 피팅 3사



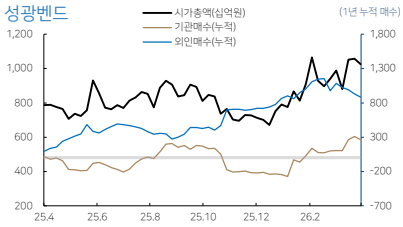
▶ 조선 → 피팅2사

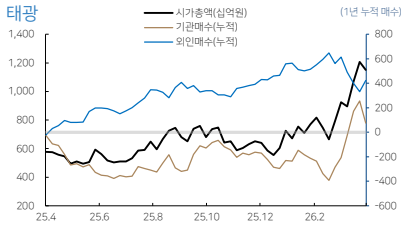


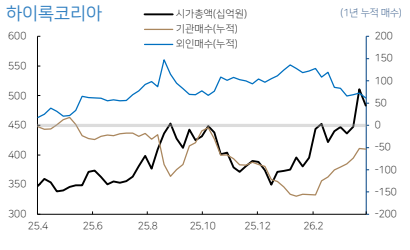
▶ 건설 → 피팅2사



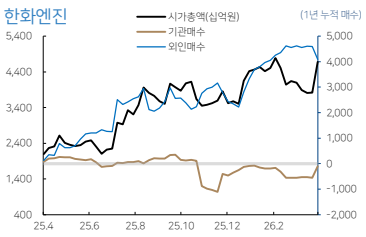
피팅업 수급

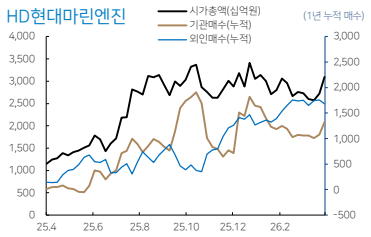


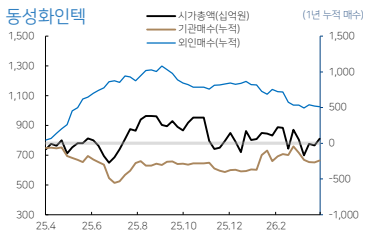


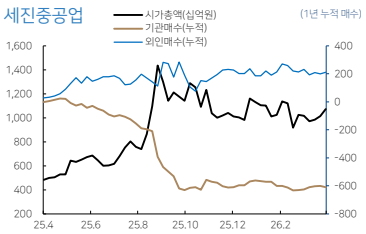


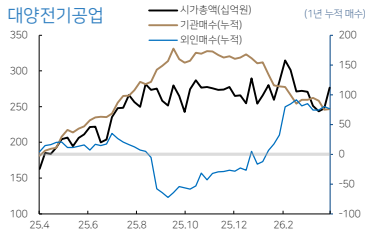
조선기자재 수급

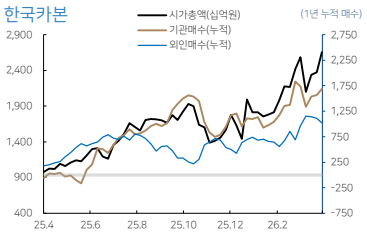






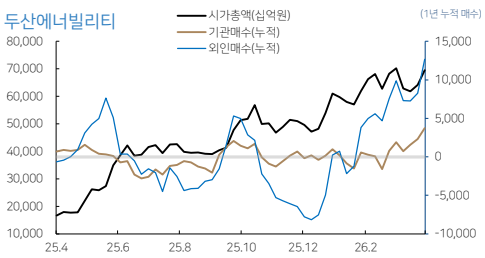


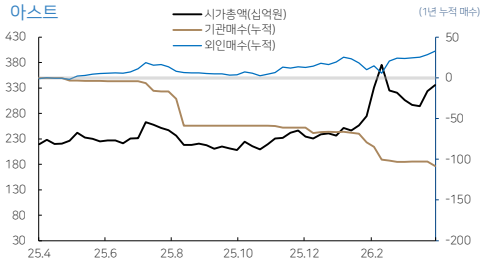




조선 기계 방산 최광식 gs.choie@daolfn.com

기타 기계





▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.

· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.

· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음. 당사의 투자의견 중 BUY는 "매수", HOLD는 "중립", SELL는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

▶ 투자등급 비율

BUY : 91.7% HOLD : 8.3% SELL : 0.0%

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.