

조선산업 전망과 사례 연구

박무현 트레보트 리서치

treaboat@treaboat.com

www.treaboat.com

약력

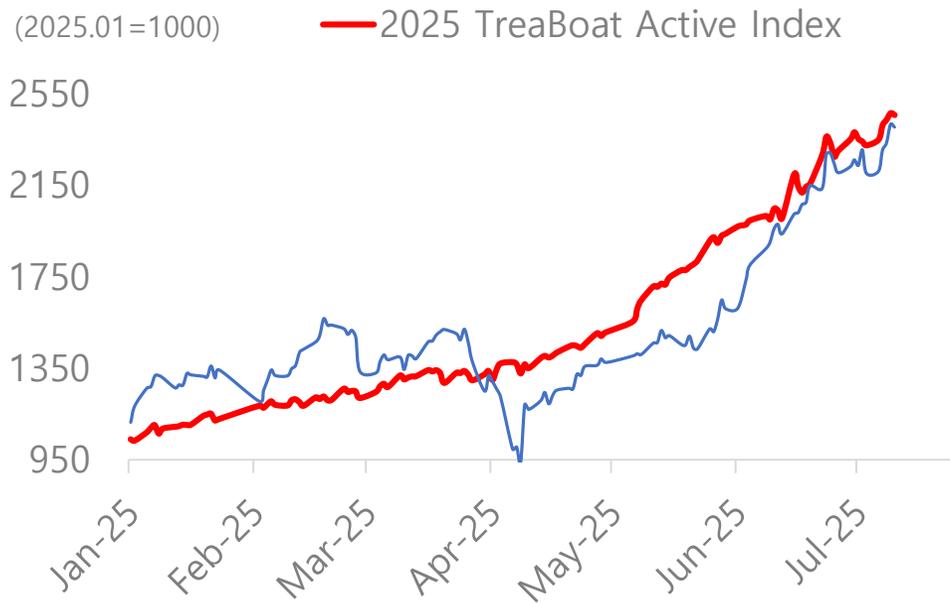
- 2007 ~ 2011 유화증권 리서치센터(자동차/조선/기계 애널리스트)
- 2011 ~ 2014 이베스트 증권 리서치센터(조선/기계 애널리스트)
- 2014 ~ 2021.7 하나증권 리서치센터(조선/기계 애널리스트)
- 2021.9 ~ 2023.08 (국)한국해양대학교 겸임교수
- 2021.7 ~ 트레보트 리서치 창업 www.treaboat.com



2025 트레보트 인덱스 – KOSPI 113.4% 아웃퍼폼

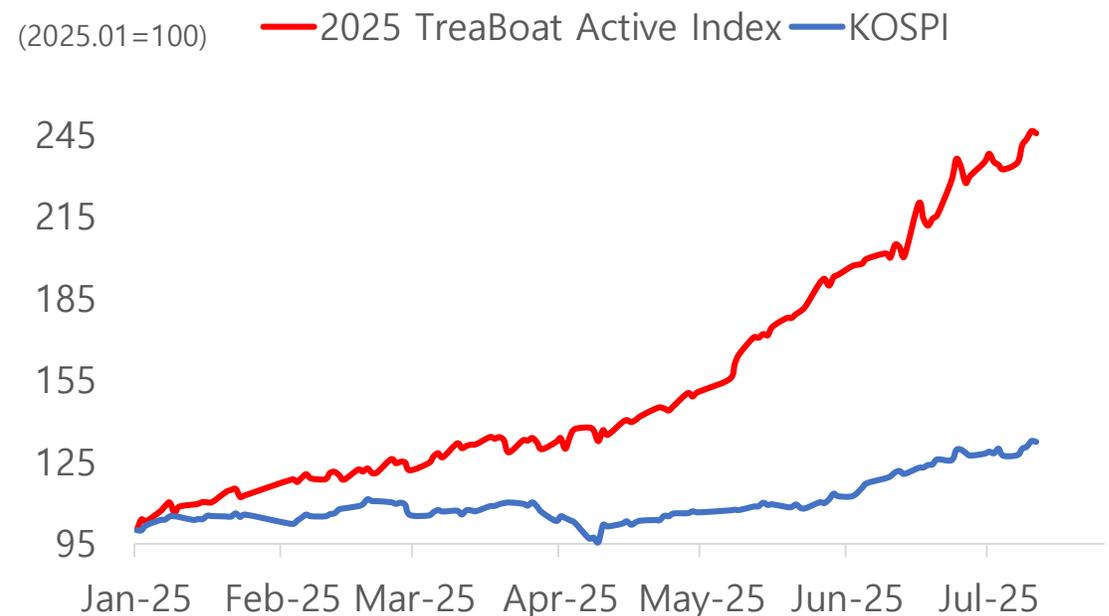
- 경제 분석가 특히 금융 전문가라면 **분석 능력은 투자 수익으로 검증**되어야 한다
- 글로벌 매크로와 해외 180개 기업들의 움직임을 국내 160개 기업과의 연관성 분석/평가
- **2025 트레보트 인덱스 KOSPI 300% 아웃퍼폼 사업 목표 – 2025.7월 누적 KOSPI 113.4% 상회**

2024 트레보트 인덱스(+201.54%)와 KOSPI(-8.5%) 절대비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

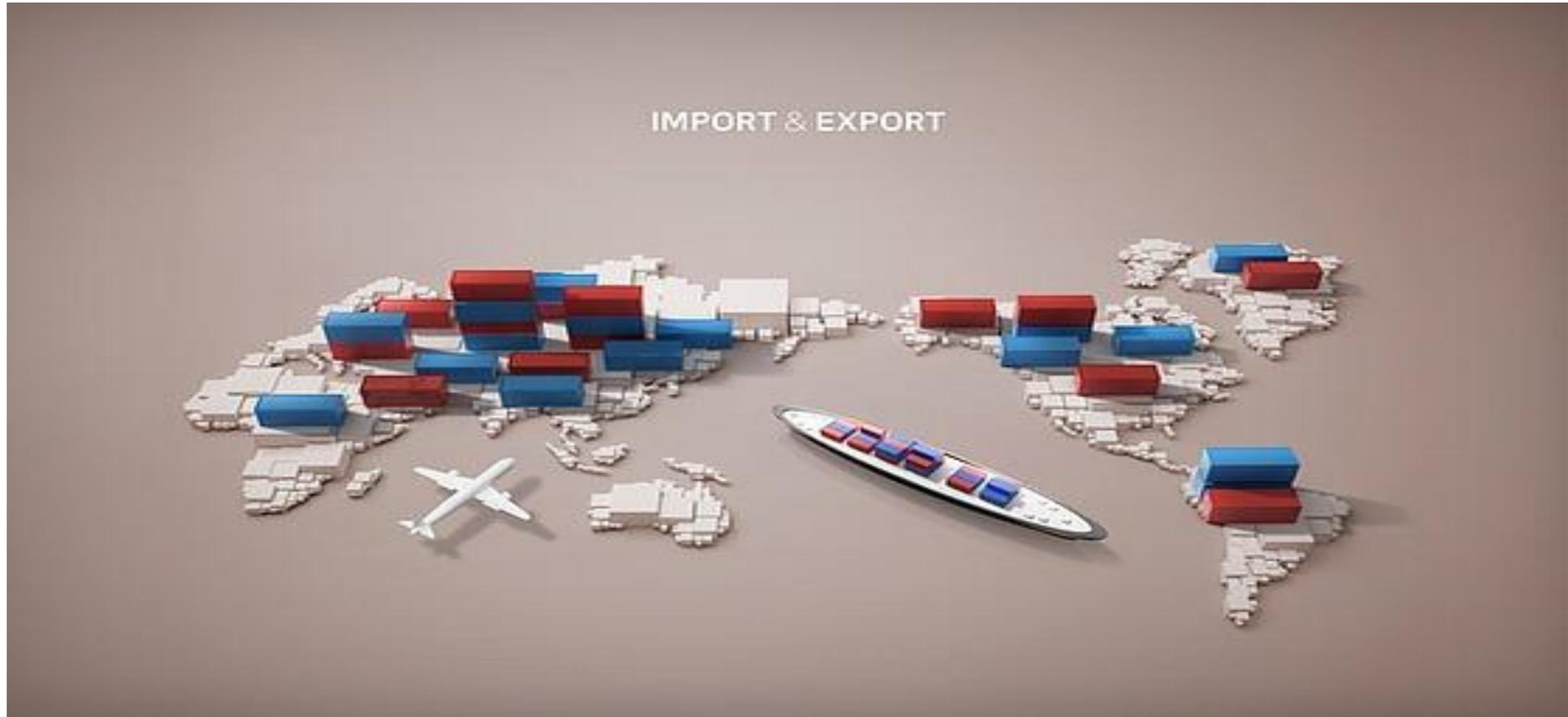
2025 트레보트 인덱스(+145.8%)와 KOSPI(+32.4%) 상대비교 (7.11)



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

I. 세계 경제와 조선업

세계 무역의 운송 수단



국제 무역의 발달 과정

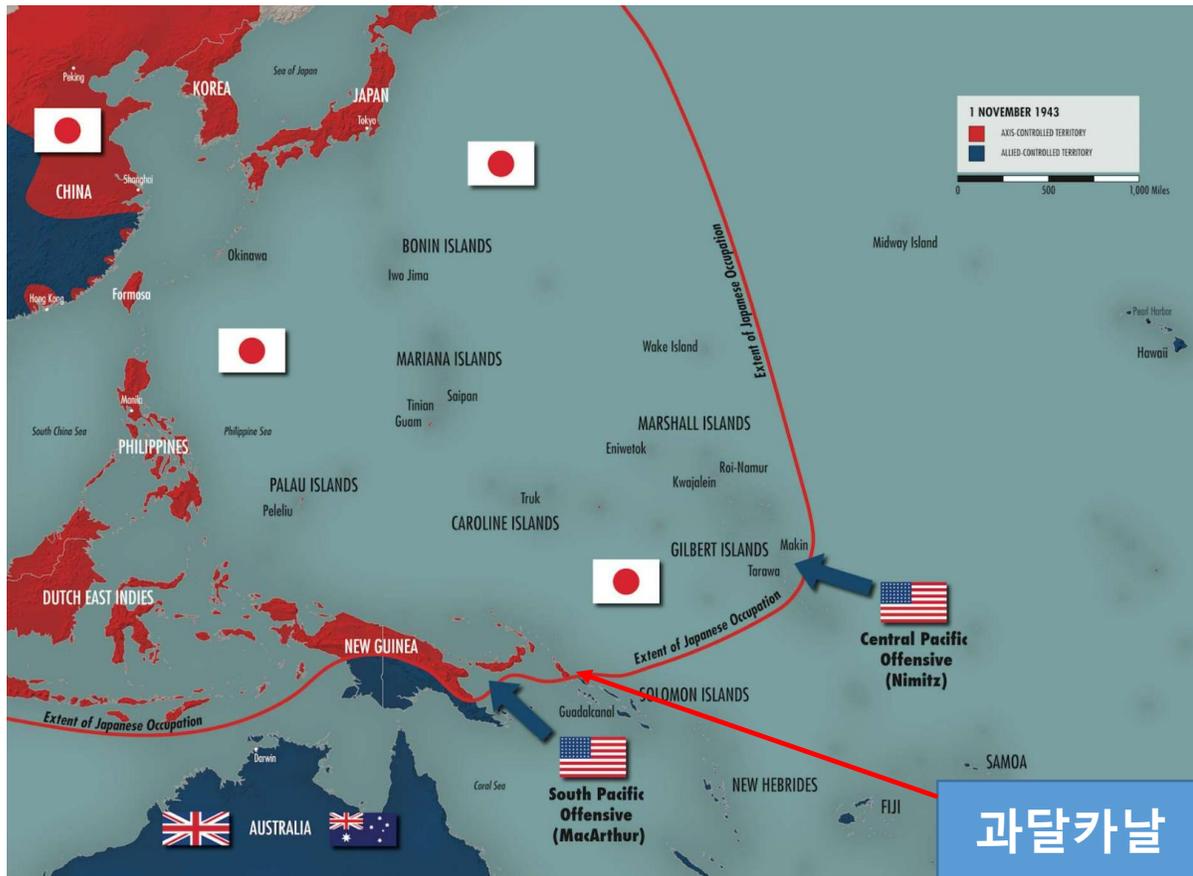
세계 경제 구조의 변화

- * 1945-1990: 냉전의 시대, 자본주의와 공산주의 대결
- * 1989-1990년 소련 붕괴, 독일 통일로 세계화 시대 개막
> 1989년 우리나라의 해외여행 자유화 전면 시행
- * 2003년 중국의 세계의 공장 이후 세계 무역 급성장
> 이 시기가 조선해운 산업 대호황의 시대
- * 국제무역 성장을 위해 **세계 평화와 민주주의 정치제도 필요**

II. 국제정세 변화에 따른 국제 무역 변화와 탄소 중립 영향

태평양 전쟁 과달카날 후퇴와 유사한 친환경 시장

- 미드웨이 해전 패배 이후 일본의 석유 자원 고갈
- 과달카날 섬 포기하면서 일본의 태평양 방어선 해제



The US pursued a two-pronged offensive across the central and southwest Pacific to roll back the Japanese advance. (Image: The National WWII Museum.)

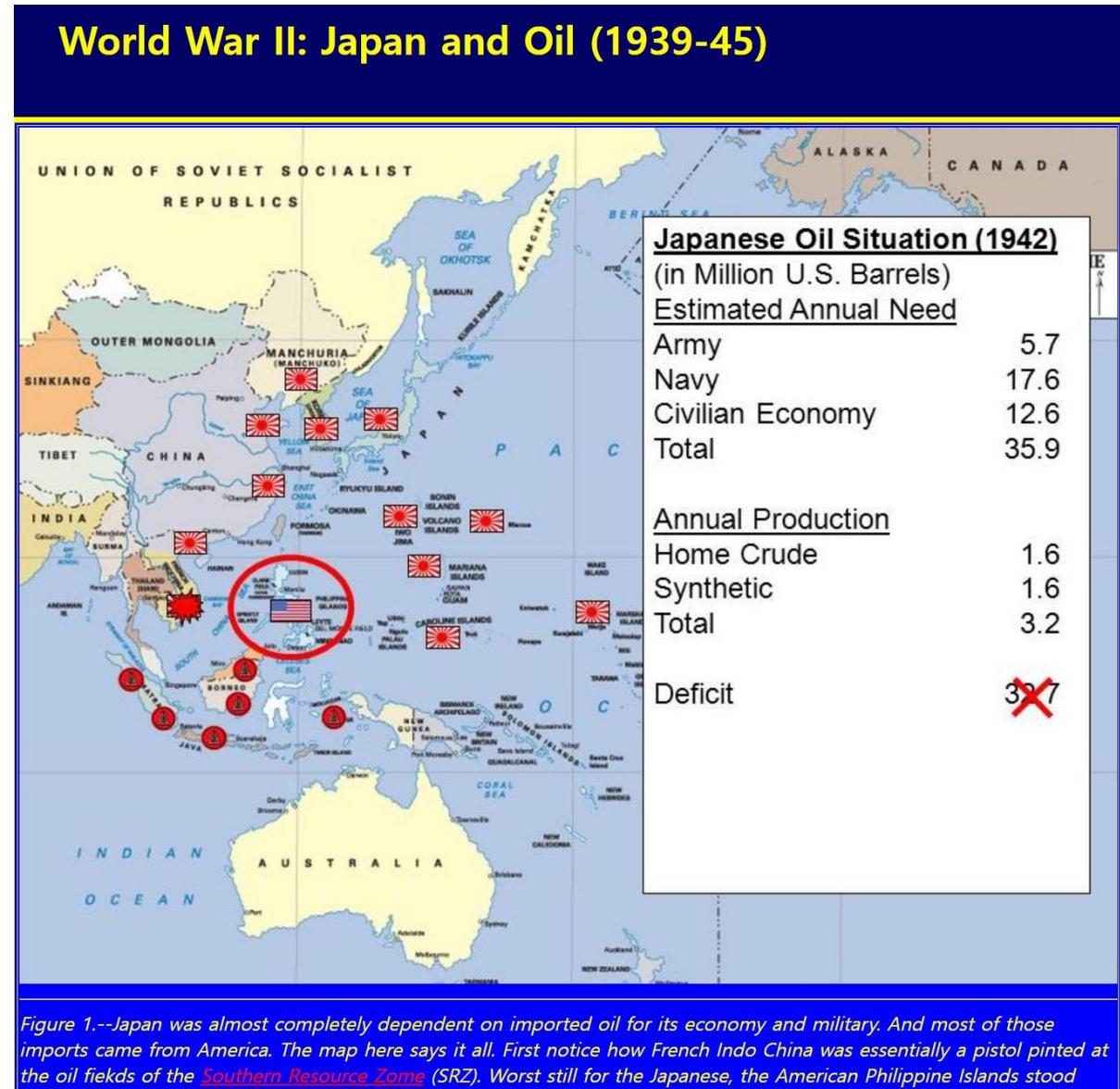


Figure 1.--Japan was almost completely dependent on imported oil for its economy and military. And most of those imports came from America. The map here says it all. First notice how French Indo China was essentially a pistol pointed at the oil fields of the Southern Resource Zone (SRZ). Worst still for the Japanese, the American Philippine Islands stood

우크라이나 전쟁 이후 유럽 탄소 가격 하락세

- 탄소중립, 친환경은 국제사회의 평화조약과도 같다
- 우크라이나 전쟁은 세계 평화의 시대, 세계화 시대가 막을 내렸음을 알리는 사건: 국제무역은 위축될 것

Cost per tonne of carbon dioxide produced



헐리웃 영화와 프로파간다(정치적 선전)

- 2023년 미션 임파서블 7에 **석탄** 기관차 등장



- 2023년 영화 2차 대전 핵개발 **국가경쟁**의 오픈하이머



해외 주요 인물들은 동아시아 전쟁 상황 대비

- 국제 평화 조약과도 같은 탄소중립 정책의 영향력은 점점 줄어들 것

워런 버핏은 '일본 종합상사'에 투자한다 "영원히 생존할 기업들"

입력 2023.04.12 16:21 수정 2023.04.12 16:43 | 23면

최진주 기자 [구독 +](#)

♡ 3 💬 0

일본 방문해 니혼게이지아-아사히 인터뷰
"대만 TSMC 매각은 지정학적 이유 때문"



'투자의 귀재' 워런 버핏 미국 버크셔 해서웨이 회장이 지난 2018년 5월 오마하에서 인터뷰하고 있다. AP 연합뉴스 자료사진

朝鮮日報

조선경제 > 경제 일반

美전문가들 "대만 전쟁땀 한반도 휘말릴 수도.."

[제14회 아시안리더십콘퍼런스] 워싱턴 선언 이후 동북아는 어디로

노석조 기자 김휘원 기자

업데이트 2023.05.18. 09:11

🔊 가 📄

미국 외교·안보 전문가들은 17일 "한미 정상이 북핵 대응책을 담은 '워싱턴 선언'을 채택했지만, 앞으로 대만해협 위기 등 각종 문제가 더 크게 불거질 것"이라며 "한미가 우방국과 연대해 이에 대한 구체적 대응책을 서둘러 마련해야 한다"고 말했다.



에드윈 풀너(가운데) 미 헤리티지 재단 창립자가 17일 열린 아시안리더십콘퍼런스 '미 외교정책과 2024년 대선' 세션에서 발언하고 있다. 풀너 창립자는 이 자리에서 "중국에 대해 진짜 경각심을 가져야 할 것은 군사적 위협이 커지고 있다는 것"이라고 했다. 왼쪽은 존 햄리 전략국제문제연구소(CSIS) 소장, 오른쪽은 빅터 차 CSIS 부소장 겸 한국 석좌./김지호 기자

탄소중립: 유럽의 기축통화 경쟁 수단

CNN Regions | U.S. Politics | Money | Entertainment | Tech | Sport | Travel | Style | Health | Video | VR

US QUILTS CLIMATE PACT



'We don't want other countries ... to laugh at us anymore,' Trump says

Top CEOs to Trump: You're wrong to quit Paris accord

Gergen: One of the most shameful acts in US history

Opinion: Trump should think about how history will remember him

Skeptical: Hear Trump say that climate change isn't real ▶

Paris deal: What it will look like without US



가난해진 유럽: 탄소 중립 정당성 흔들리다

국제

근로시간 줄이고, 강성노조 득세하더니... 유럽경제 이끌났다

김상준 기자 kim.sangjun@mk.co.kr

입력 : 2023-09-12 22:24:30

가   



[사진 = 픽사베이]

세계 경제를 떠받드는 두 축인 미국과 유럽의 희비가 극명하게 갈리고 있다. 미국은 인플레이션이 완화되면서 동시에 경제가 안정적으로 성장하는 '골디락스' 시나리오에 한걸음 더 다가가고 있는 반면, 유럽 국가들은 고물가 파고에 여전히 휩싸이면서 경기 침체의 늪에 빠지고 있다. 유럽 국가들이 특단의 체질 개선을 마련하지 않는한 미국과 유럽 사이 경제 격차는 계속해서 벌어질 전망이다.

바이든 행정부의 탄소 중립 예산 삭감

Bloomberg

US E

• Live Now Markets Economics Industries Tech AI **Politics** Wealth Pursuits Opinion Businessweek Equality G

Politics
+ Green

House Speaker Mike Johnson's First Big Bill Cuts Biden's Climate Change Funding

- Measure would end rebates for energy-efficient appliances
- Slashes funds for other programs to counter climate change



Gift this article

By [Ari Natter](#)

2023년 10월 27일 at 오전 5:38 GMT+9

Save

The first major legislation House Republicans passed under newly installed Speaker Mike Johnson would cut billions of dollars in consumer rebates for energy efficiency upgrades included in President Joe Biden's signature climate law



SAN
Do Y

전기차의 부진과 내연기관 자동차의 재부상

Climate & Energy | Environment | Sustainable Markets | Climate Change | Regulatory & Policy

White House opposes bill to strip California of vehicle emissions authority

By David Shepardson

September 13, 2023 8:46 AM GMT+9 · Updated a day ago



[1/2] A charging station for electric vehicles is pictured in Pasadena, California, U.S., August 7, 2017. REUTERS/Mario Anzuoni [Acquire Licensing Rights](#)

Companies

U.S. House of Representatives

Follow

WASHINGTON, Sept 12 (Reuters) - The White House on Tuesday said it strongly opposes a Republican bill set to be voted on this week by the U.S. House of Representatives that would prevent California from receiving federal waivers to set standards limiting the sale of new gas-powered motor vehicles.

The bill faces long odds of winning approval in the Senate, [where Democrats have made boosting electric vehicles](#) a top priority. But it might pick up some Democratic support in the House, and the future of cars could be a potent political issue in the 2024 election for Congress and the White House.

Automobiles + Add to myFT

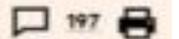
European carmakers bet on a future with e-fuel vehicles

Use of alternative fuels will allow companies to keep selling combustion-engine models into the next decade, say executives



A Greenpeace activist protests at the International Motor Show in Munich on Tuesday. Critics of so-called e-fuels fear they will delay EU plans to phase out the combustion engine by 2035 © Anne Szilagyi/EPA-EFE/Shutterstock

Patricia Nilsson and Peter Campbell in Munich SEPTEMBER 6 2023



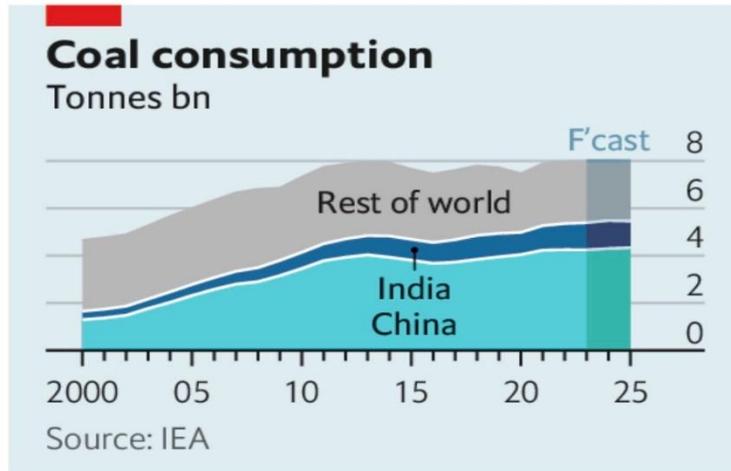
LNG 시황 둔화와 라이벌 석탄의 부활

Leaders

Climate finance

The struggle to kill King Coal

Financial tools alone cannot stamp out the world's dirtiest fuel



IN NOVEMBER 2021, at a UN summit in Glasgow, the world's leaders declared to much fanfare

China's new coal plant approvals surge in 2022, highest since 2015 -research

Reuters

February 27, 2023 10:01 AM GMT+9 - Updated 3 months ago



A coal-burning power plant can be seen behind a factory in the city of Baotou, in China's Inner Mongolia Autonomous Region, October 31, 2010. REUTERS/David Gray/File Photo

SINGAPORE, Feb 27 (Reuters) - China approved the construction of another 106 gigawatts of coal-fired power capacity last year, four times higher than a year earlier and the highest since 2015, driven by energy security considerations, research showed on Monday.

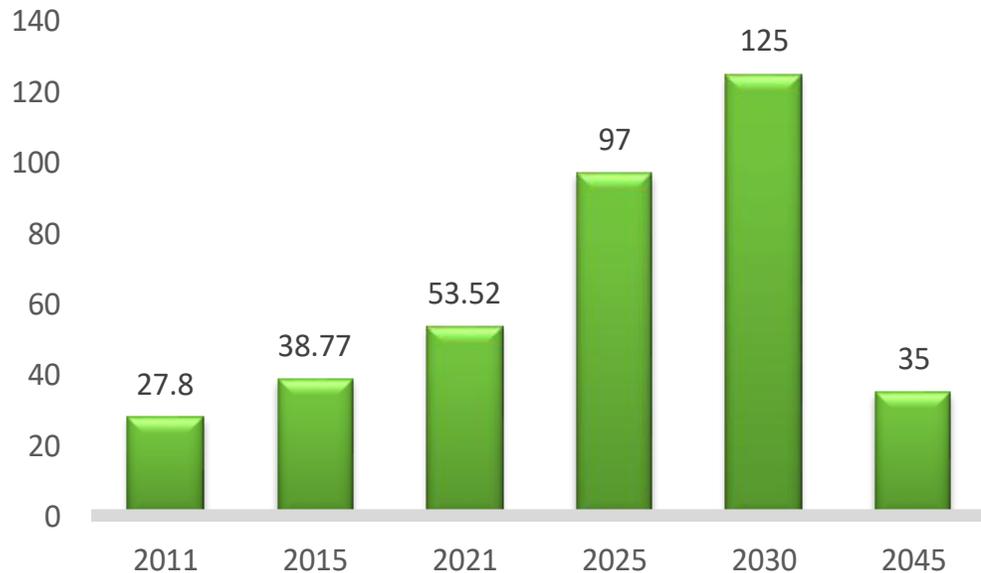
동남아 국가들도 석탄 사용 재개

- 베트남 정부는 2030년까지 석탄 사용량을 더욱 늘릴 계획을 지난해 발표
- 석탄 가격 하락으로 베트남 석탄 수입량 증가 지속

베트남 석탄 수요 증가 전망

(백만톤)

■ 베트남 석탄 수요



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

Climate & Energy | Grid & Infrastructure | Coal | Climate Change

Vietnam boosts coal imports as it promises investors no more power cuts

By Francesco Guarascio and Khanh Vu

March 26, 2024 1:00 PM GMT+9 · Updated 23 days ago



A worker fixes electricity grid in Vietnam's southern Mekong delta city of Can Tho, August 23, 2015. REUTERS/Kham/File Photo [Purchase Licensing Rights](#)

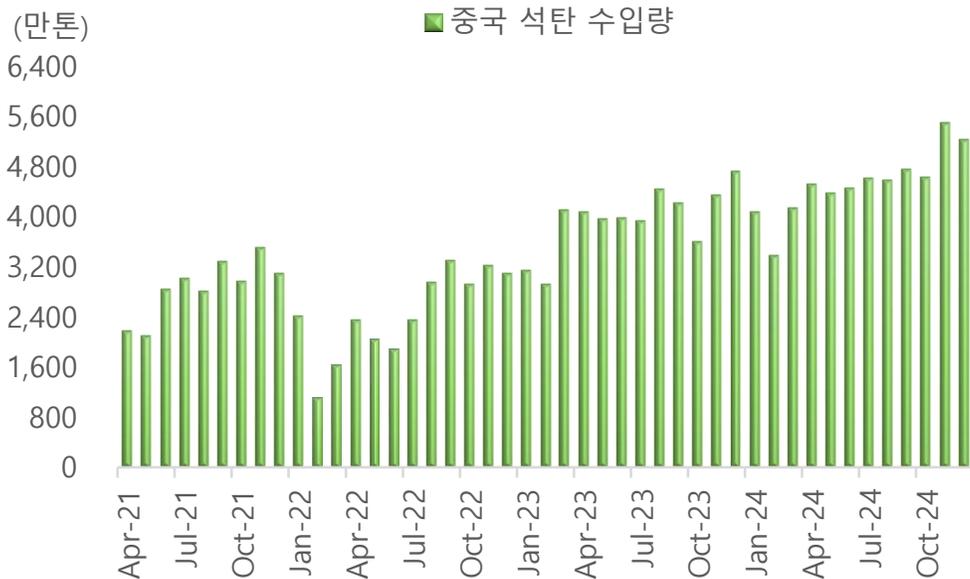
Summary Companies

- Coal imports keep growing after record 2023 buys
- Vietnam wants to reduce coal but faces risks of power shortages
- Foreign investors urge Hanoi to guarantee power supplies

중국, LNG에서 다시 석탄으로 회귀

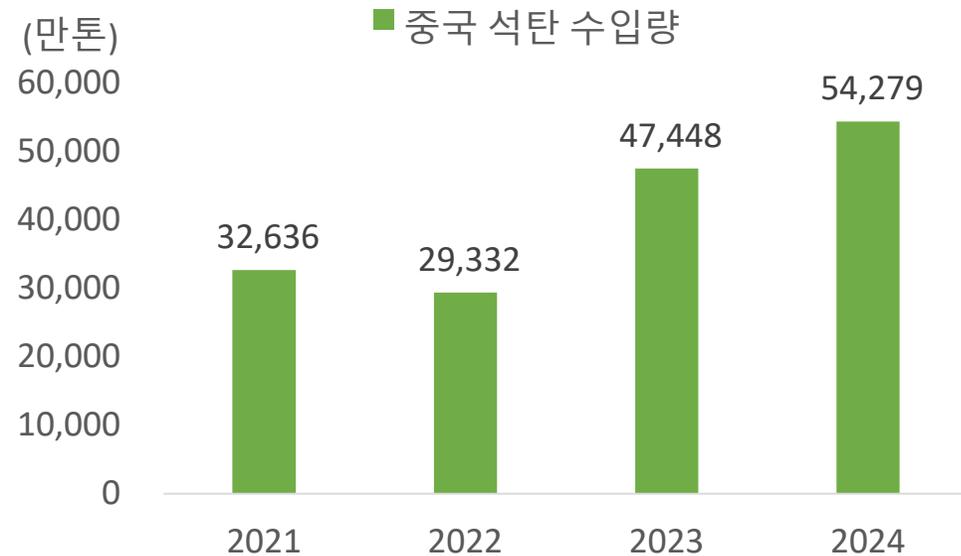
- 중국의 지난해 석탄 수입량은 15% 증가
- 우크라이나 전쟁 이후 LNG 확보 불안정으로 중국은 석탄 발전 증가
- **2017년 중국의 석탄 발전이 LNG발전으로 전환되며 시작된 LNG 사이클은 일단락**

중국 석탄 수입량 급증



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국 석탄 수입량 가파르게 증가

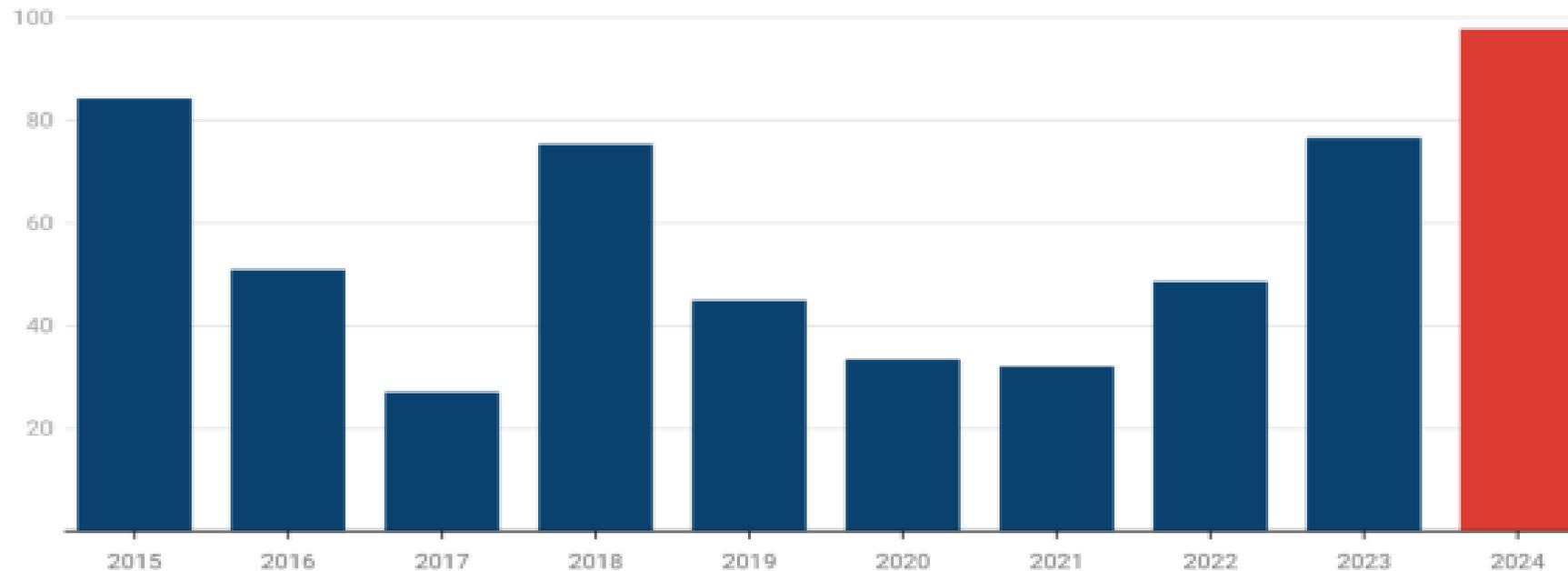


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국 석탄 발전 투자 10년래 최대치

China's construction of new coal-power plants reached a 10-year high in 2024

New and resumed construction on coal plants in China between 2015-2024 (gigawatts)



Source: China Coal Power Biannual Review H2 2024



New and resumed construction of coal capacity in China between 2015-2024, gigawatts.

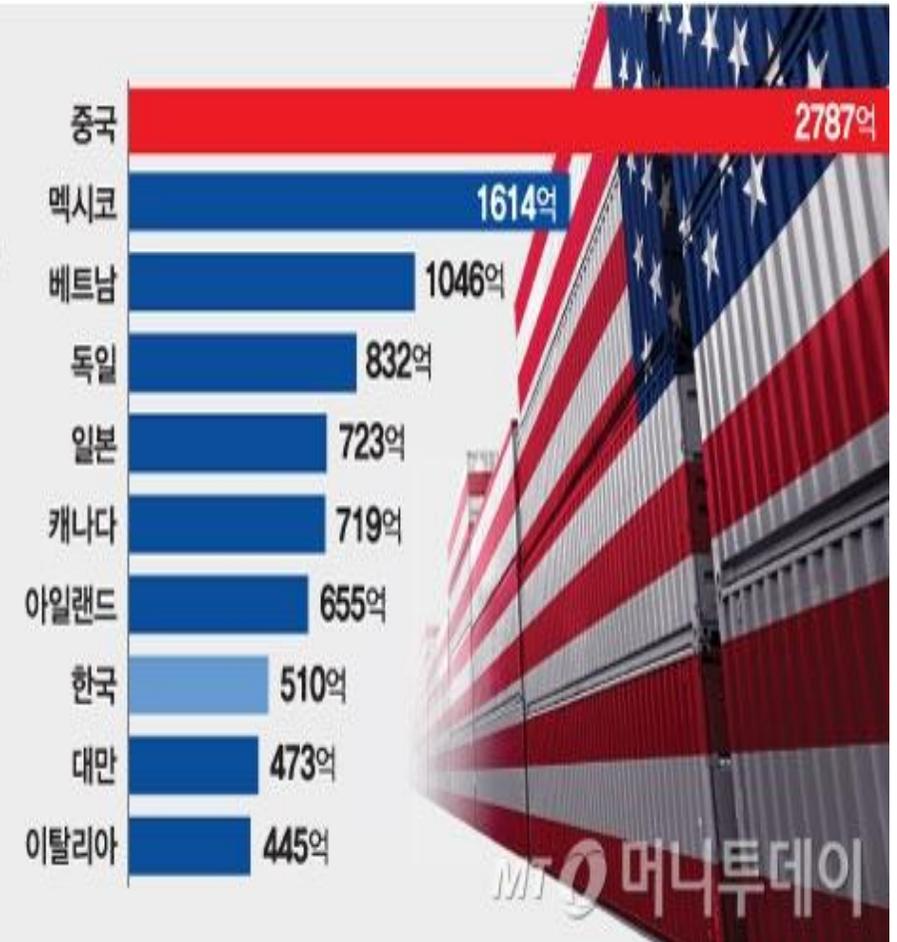
Credit: GEM and CREA.

미국의 무역 적자 해소를 위한 관세 인상



미국의 국가별 무역적자액

(단위: 달러, 2023년 기준)



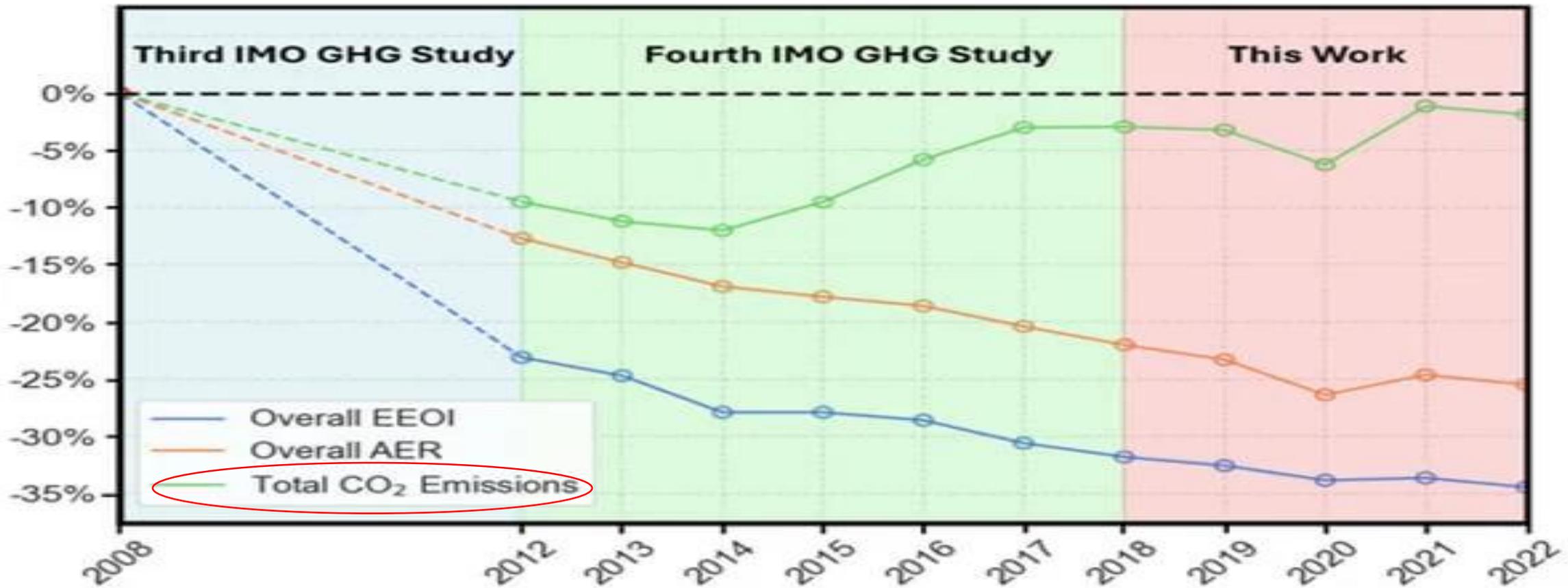
(자료: 미국 상무부)

III. 현실적인 친환경 연료: 바이오 석유 연료

아무도 지키지 않는 탄소 중립

- 해운업계 CO2 배출량은 다시 2008년 수준으로 증가

Change in Total CO₂ Emissions and Carbon Intensity in International Shipping from 2008-2022



오일 메이저들은 암모니아 연료 배제

Shell rules out ammonia – for now – as alternative marine fuel in decarbonisation report

All Hands on Deck 2.0 report says persistent safety concerns about ammonia have yet to be overcome

01 Jun 2023 | NEWS



by **Michelle Wiese Bockmann**

@Michellewb_

| michelle.bockmann@lloydslistintelligence.com

Oil major says liquefied natural gas is the leading near-term alternative fuel to replace heavy fuel oil, which along with methanol ‘preserves longer-term options’

MAERSK LINE도 바이오 연료 투자

Maersk Growth invests in Danish biofuel producer

GREEN MARINE

April 27, 2023, by Jasmina Ovcina Mandra

Maersk Growth, a venture arm of industry major A. P. Moller – Maersk, has together with VÅR Ventures, invested in Kvasir Technologies, a Danish technology company developing a proprietary technology for the production of carbon-neutral biofuel from non-edible biowaste material.

MAERSK LINE, 바이오 연료 사용량 3배 증가

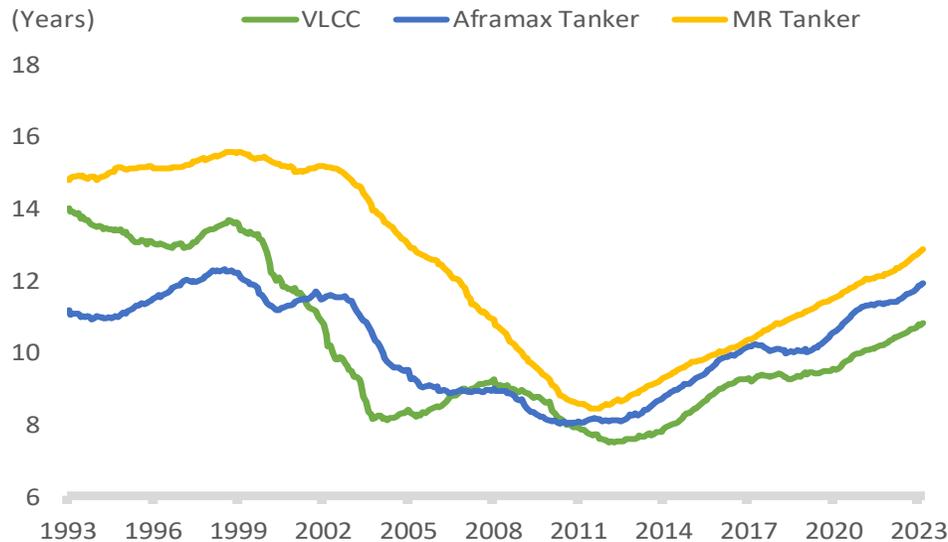
Maersk said that the use of biofuels tripled in 2022 when compared to 2021, driven by the increased uptake of Maersk's EcoDelivery ocean product, which involves the utilization of sustainable biofuels on selected company vessels to cut emissions.

The Danish major believes that methanol is the only scalable green fuel option this decade as it can be safely used and it is relatively easy to handle. But, it will take time to reach a sufficient scale to cover the demand, so an alternative 'drop in' fuel is necessary to fill the gap: biodiesel.

바이오 연료 사용-중고선 내용 연수의 증가

- 기존 중고선을 그대로 사용할 수 있는 바이오 선박 연료의 등장으로 중고선 내용연수 증가
- 바이오 연료는 벌크선에서부터 크루즈선, LNG선의 연료로 사용
- 탈탄소 강조할수록 석유와 석탄 운송 사업의 미래는 불투명해진다

탱커 중고선박 선령은 상승



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

VL탱커 해체량 완전 감소

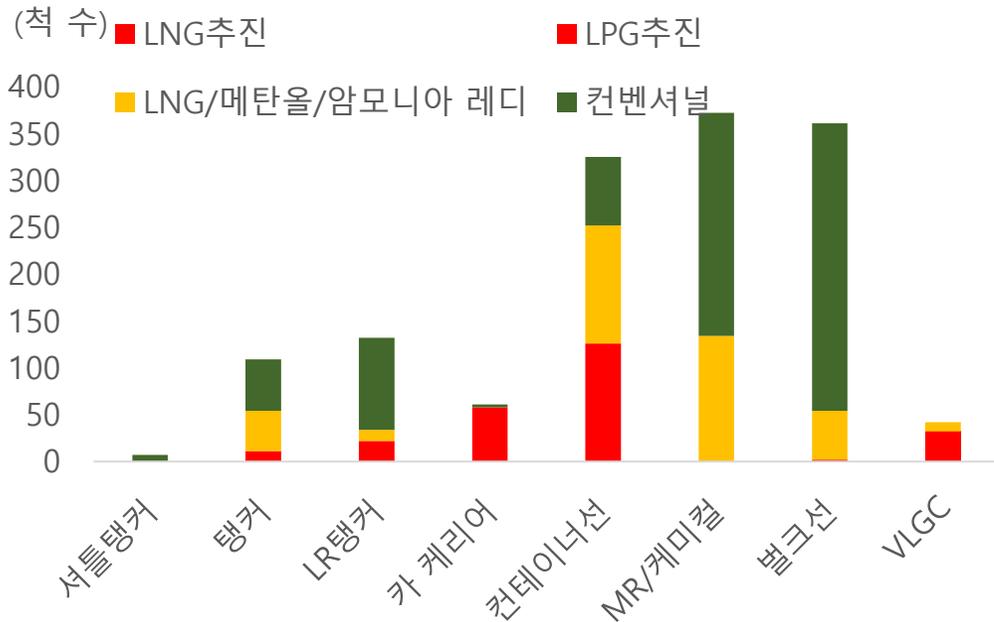


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국 조선업은 2중연료 선박 시장도 잠식

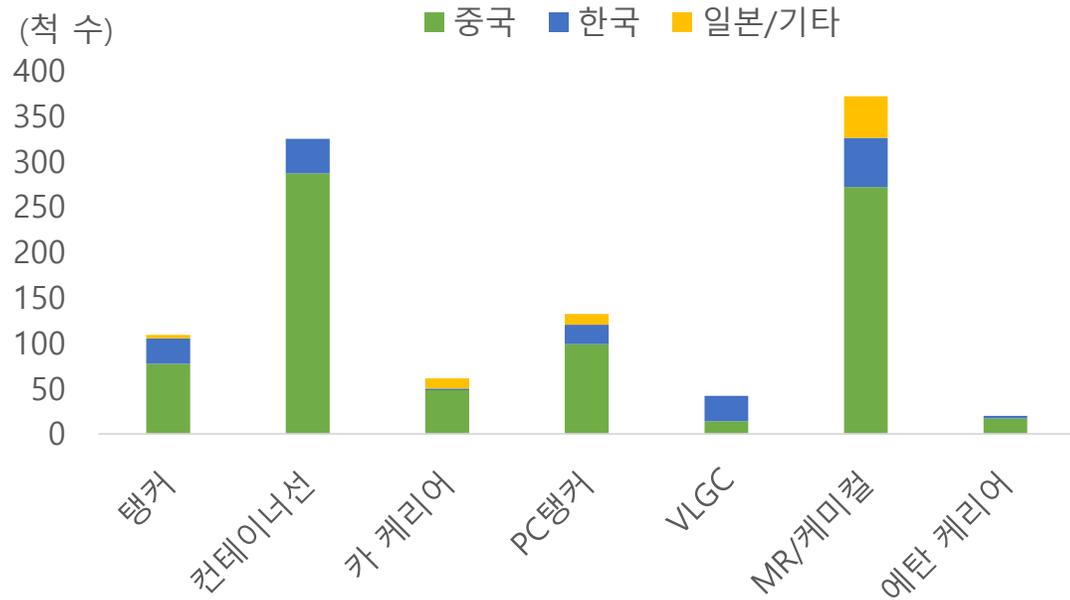
- 2중연료 선박은 **정기 운항 선박** 중심의 제한적인 시장 형성
- LNG선 제외한 모든 선종에서 중국의 수주 지배력이 매우 높다
- **중국 조선업으로의 선박 기자재 공급 시도 필요**

2024년 수주 선박의 추진기술 사양 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

2024년 국가별 선박 수주실적 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

IV. 중국이 주도하는 조선업

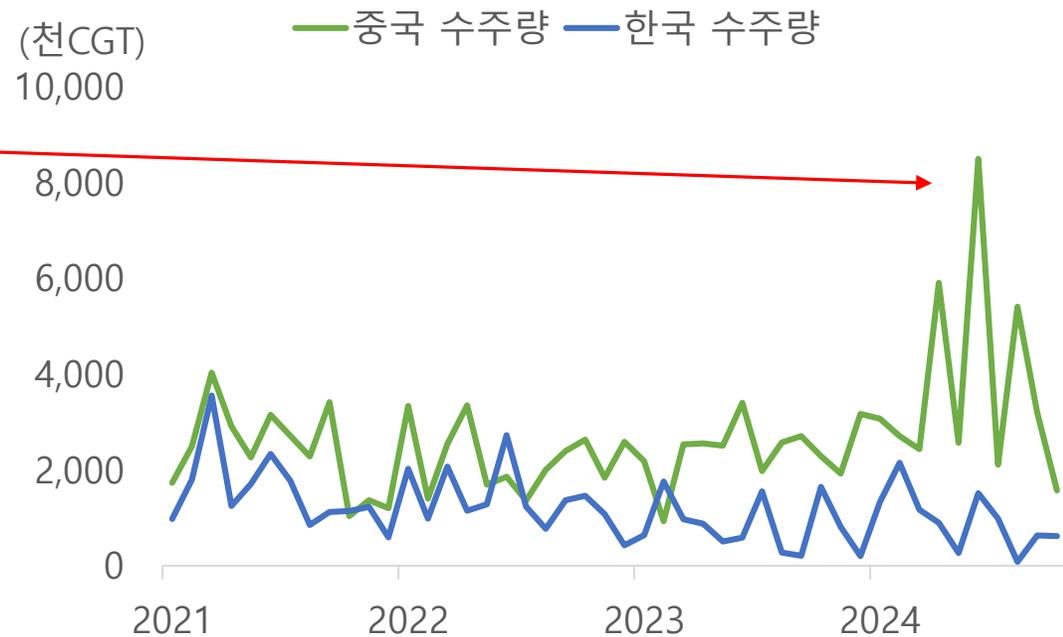
세계 조선업의 무게 중심은 중국으로 이동

- 2024년 6월 카타르 2차 계약 종료 후 선박 발주량 급격히 감소
- 한국 조선업이 카타르 프로젝트에만 집중하는 사이 중국의 선박 수주량 급증
- 2023년 5월 크레딧 스위스 파산 이후 중국의 선박 금융 지배력 확대

전세계 선박 발주량 동향과 중국 조선업 수주량 급증



중국의 수주량은 한국의 수주량 크게 상회



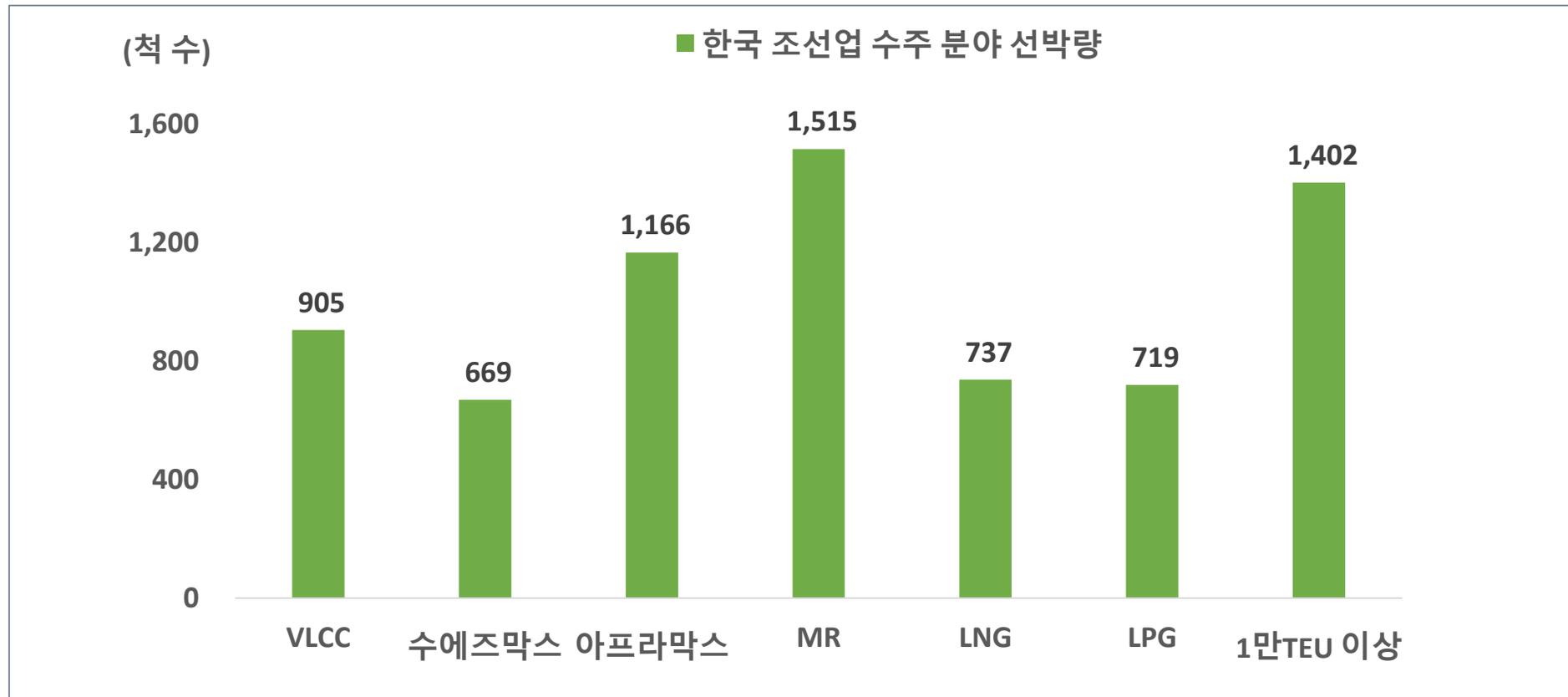
자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

한국 조선업 수주 시장은 7,000척 시장으로 축소

- 전세계 중고 선박량은 9만척이며 이중 절반은 어선이 차지
- 한국 조선업 수주 시장의 중고선박량은 7천척 규모로 매우 협소

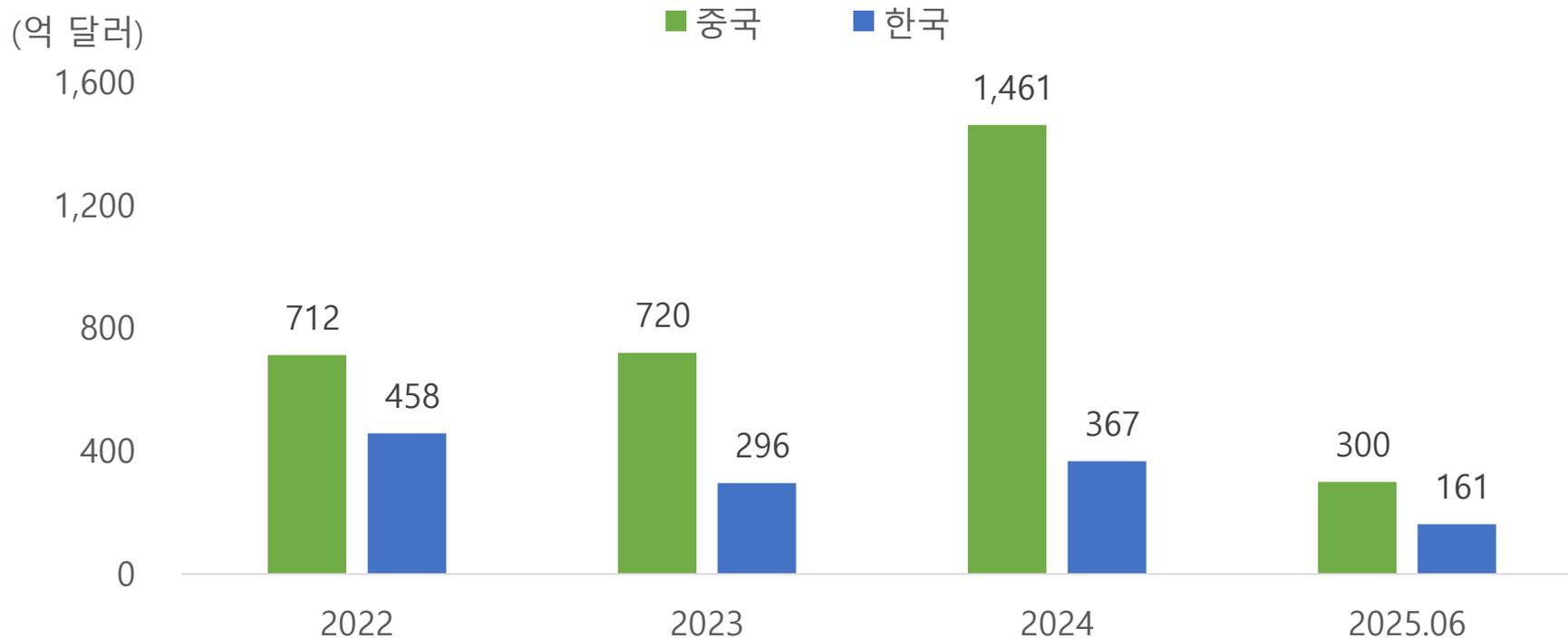
중국의 수주 점유율 급상승으로 한국 조선업 시장은 위축



지난 3년간 한국과 중국의 수주실적 비교

- 2022년 4월 한국조선해양 최고 경영자는 조선업 수퍼 사이클 진입 평가
- 2023-24년 중국 조선업 수주실적 급성장, 한국 수주실적은 역성장
- 이미 기획된 카타르 LNG를 제외하면 한국 조선업 선박 수주실적 사실상 부진

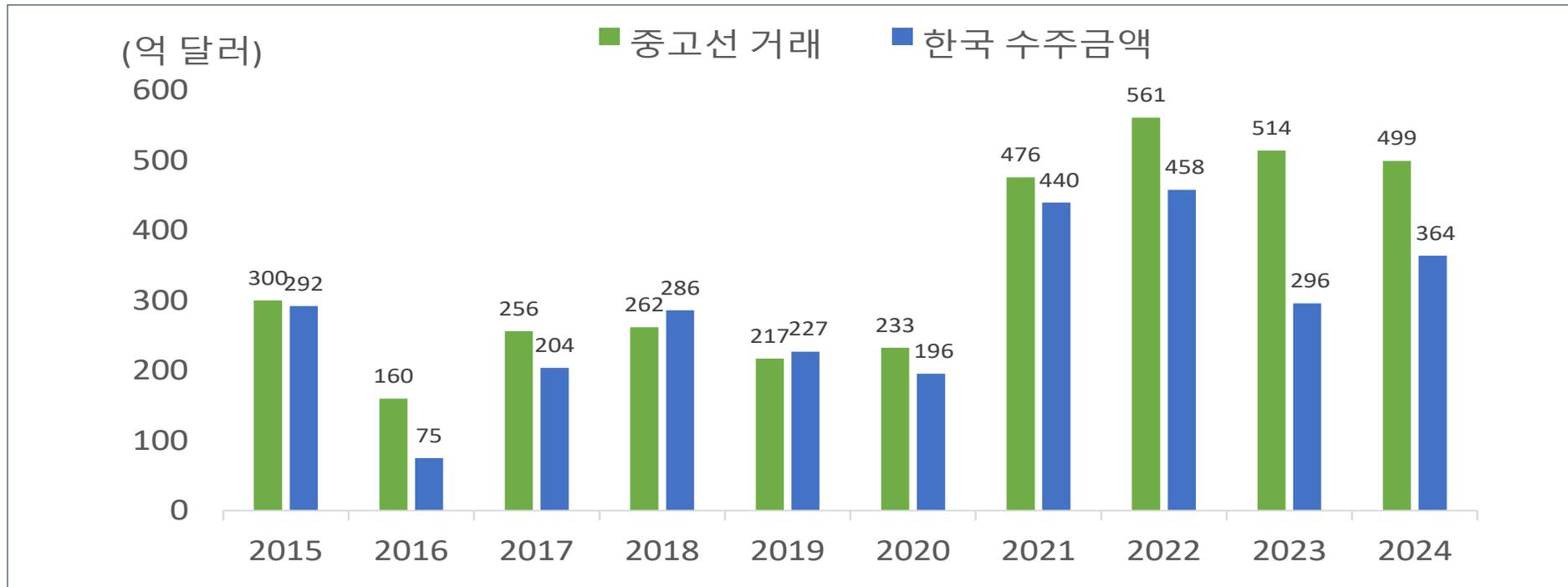
압도적인 중국의 수주 실적



선주들은 중고선 거래 선호

- 2021-24년 중고선 거래는 2007년 430억 달러 상회
- 2020년 이후 한국 수주금액은 중고선 거래 금액을 하회
- 환경 규제 강조되었지만 선주들은 중고선 투자 주목

한국 조선업 수주 금액과 중고선 거래 금액 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

선박 금융의 무게 중심은 중국으로 이동

- 그리스 선주들이 가장 많이 이용하는 **크레딧 스위스** 파산, 프랑스 최대 은행 **BNP** 해양금융 중단
- 경기침체와 금리 인상 영향으로 서방 국가 은행들의 선박해양금융 중단되면서 선박 투자 위축
- 중국의 선박금융 지배력 높아지면서 **중국 조선소들의 수주 점유율 증가**

세계 5위권 은행은 모두 중국 은행

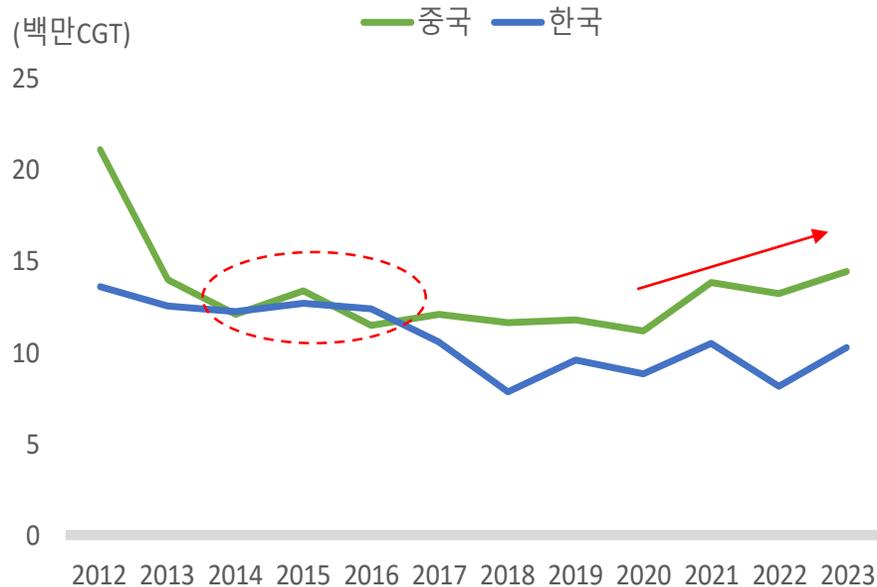
TOP 10 WORLD BANKS				
Rank	Previous	Bank	Country	Tier 1 capital \$bn
1	1	ICBC	China	338
2	2	China Construction Bank	China	287
3	4	Agricultural Bank of China	China	243
4	3	Bank of China	China	230
5	5	JP Morgan Chase	US	209
6	6	Bank of America	US	189
7	7	Wells Fargo	US	168
8	8	Citigroup	US	158
9	10	HSBC	UK	147
10	9	Mitsubishi UFJ	Japan	146

Source: www.thebankerdatabase.com

중국 조선업 생산성 향상

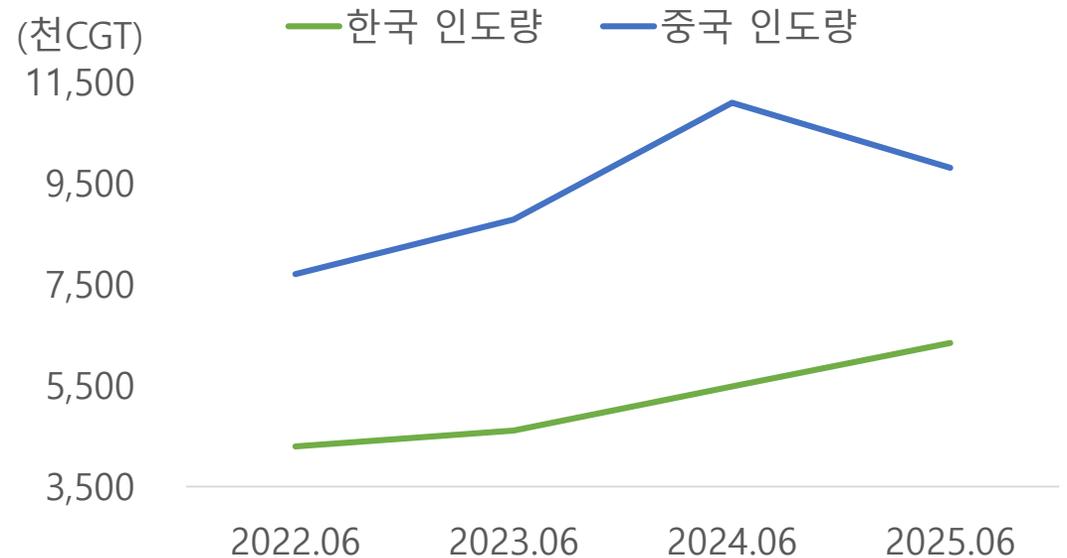
- 중국 조선업 선박 인도량은 한국과 격차를 벌리며 증가
- 2025년 중국과 선박 인도량 차이 55%
- **한화오션은 2024년 선박 인도지연 공시만 8차례 발표**

한국과 중국의 선박 인도량 비교(2023.10)



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국과 한국의 선박 인도량(2025.06)



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국 조선소의 부활, 가격 경쟁 치열해질 것

- 사라졌던 룡성조선, 웨하이 삼진, STX 대련 조선소 부활
- 룡성 조선은 그리스 선주에게 14척 선박 수주 받으며 영업 재개
- **최근 2년간의 급격한 선가 상승은 중국 조선업 부활의 계기**

Rongsheng makes comeback as SPS Shipyard with Economou in for up to 14 bulkers

Sam Chambers · November 10, 2022

3,290 · 1 minute read



Nov 22, 2022 05:59 AM

BUSINESS

Exclusive: STX Dalian Shipyard Resumes Operation After Hengli Takeover

By Li Rongqian and Han Wei



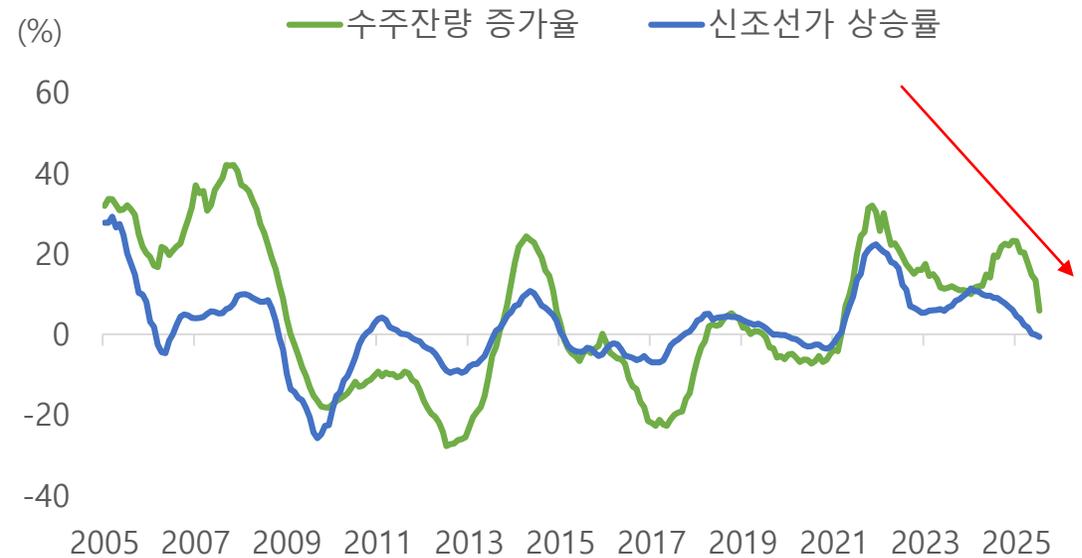
수주잔고는 지금이 정점, 선가 약세 예상

- 수주잔고 증가율과 선가 상승률 모두 하락
- 수주잔고에 비해 과도하게 높은 선가: 거래량 감소에도 호가만 높았던 아파트 시장과 유사
- 카타르 LNG 2차 발주량 종료되면 수주잔고 증가율과 선가 상승률 모두 급히 하락할 것

전세계 수주잔고에 비해 과도하게 높은 신조선가



수주잔고 증가율과 선가 상승률 이미 하락세



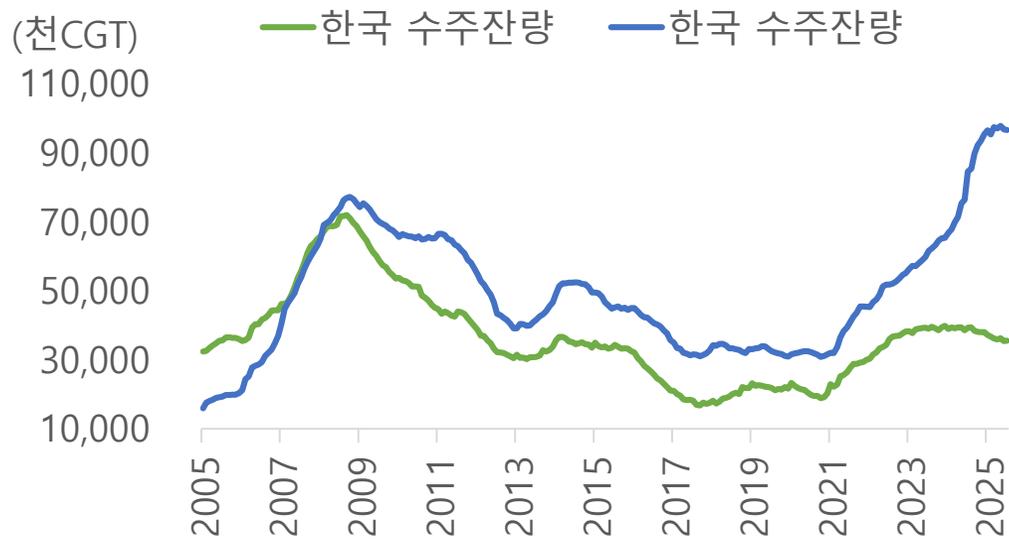
자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

한국의 수주잔량은 이미 감소세 전환

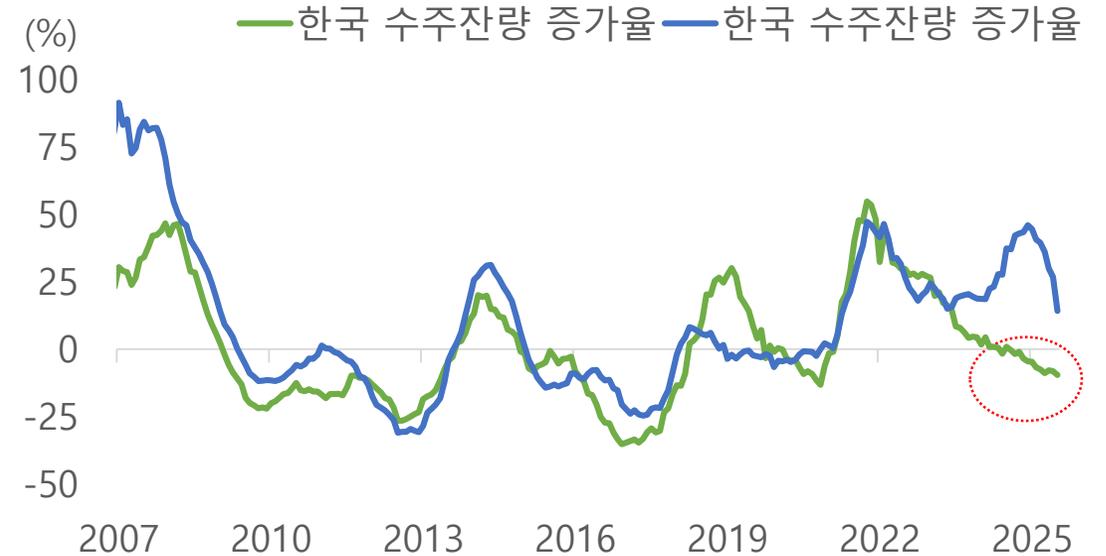
- 중국 조선업 수주잔량 증가율 10% 이상 유지
- 카타르 계약 종료 되면서 한국 조선업 수주잔량 증가율 올해부터 마이너스로 전환
- 수주잔고 줄어들수록 조선소 목소리는 작아진다

한국과 중국의 선박 수주잔량 비교(2025.06)



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국과 한국의 선박 수주잔량 증가율 비교 (2025.06)

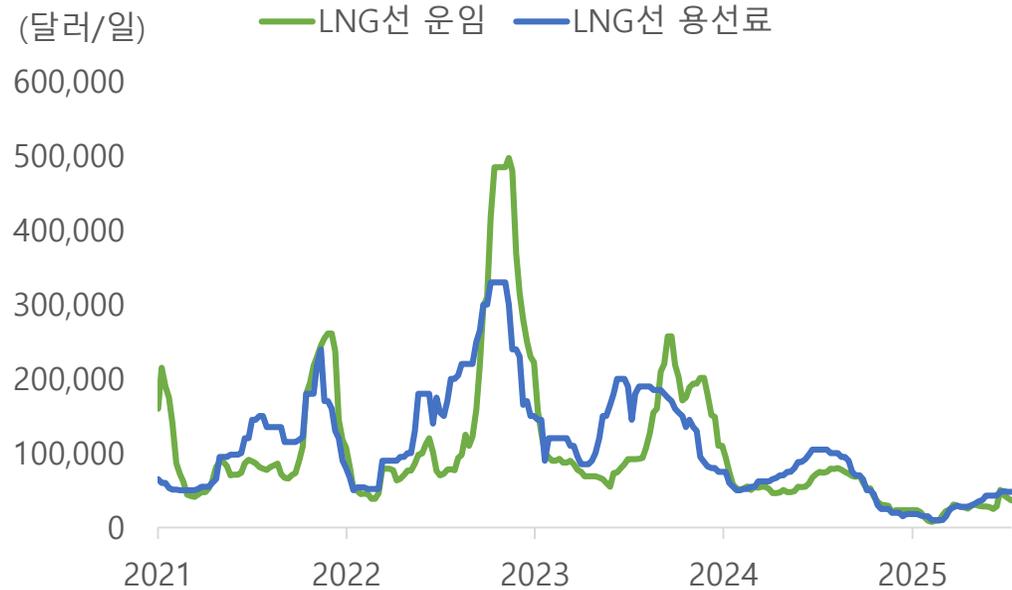


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

LNG선 가격 하락 추세 전환

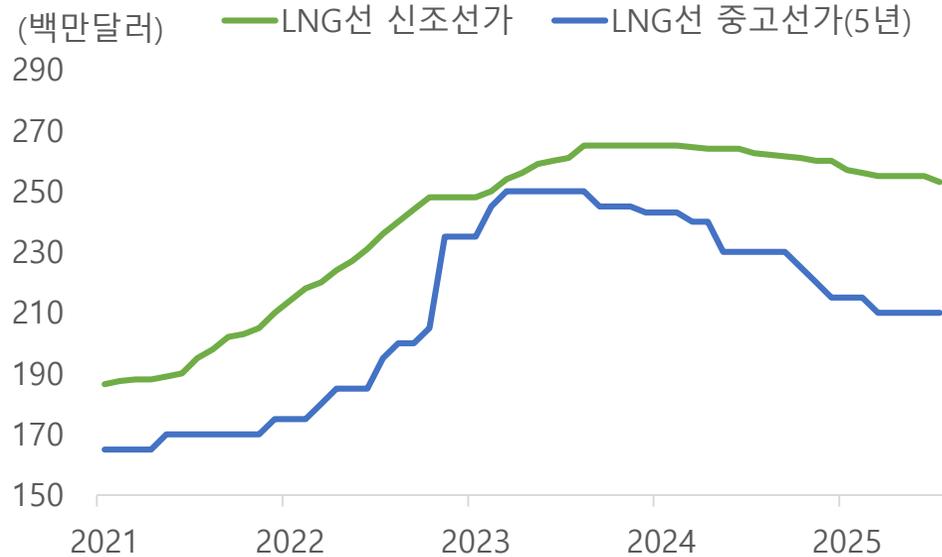
- LNG선 가격은 2023년 하반기 이후 68주 연속 하락 하며 신조선가 지수 하락 주도
- 지난해 북반구의 동절기에 LNG선 운임은 1만달러 붕괴 -> LNG선 공급과잉 우려 영향
- **선가 내릴수록 선주들은 선박 투자 의사 결정 줄어든다**

공급과잉 우려로 LNG선 용선료 심한 약세 지속



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

LNG선 가격 68주 연속 하락

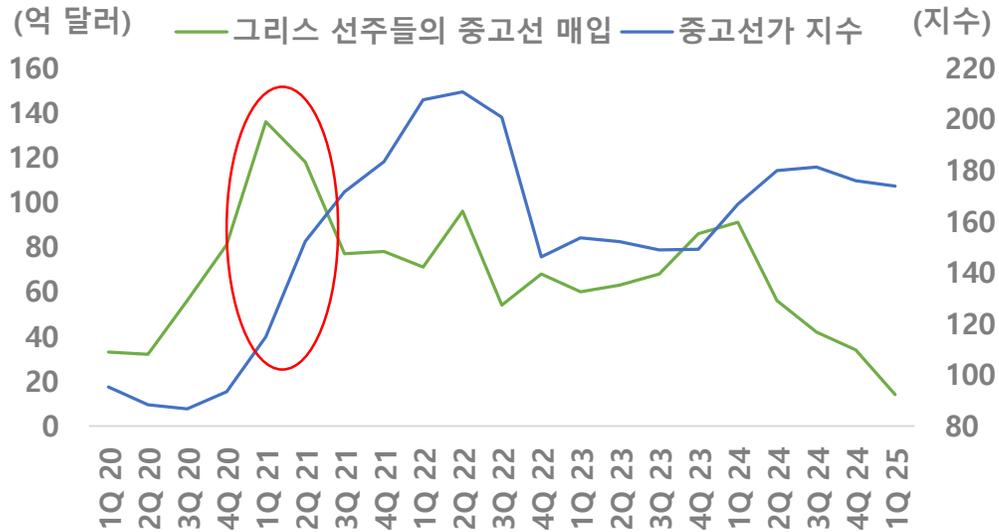


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

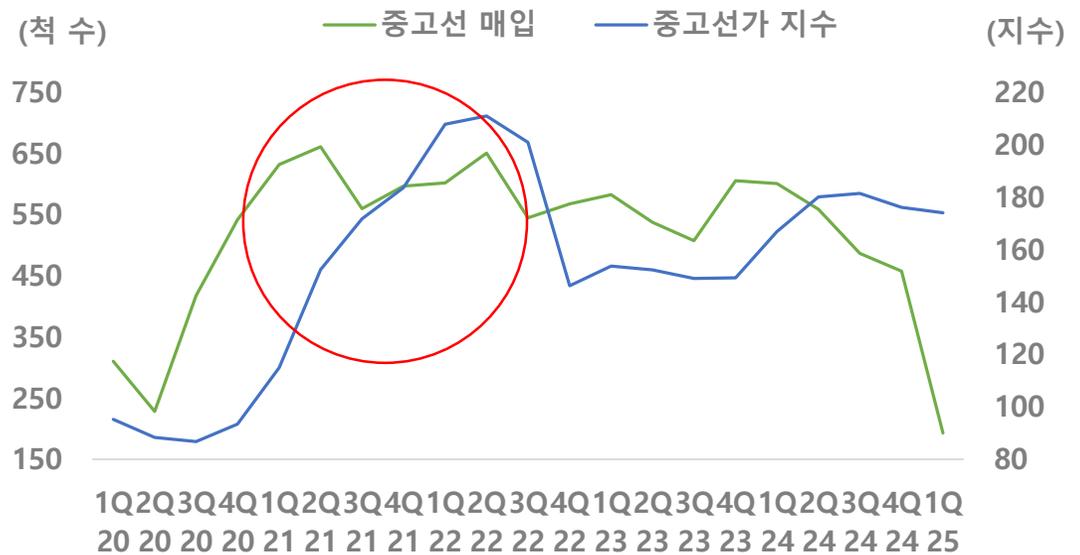
그리스 선주들은 보유 선박 처분

- 그리스 선주들은 2021년 중고선 가격이 오를수록 보유 선박 처분
- 그리스 외 선주들은 선가 고점에서 선박 투자증가
- 그리스 선주들은 선가 오르기 전에 선박 투자해 선가 오를 때 보유 선박 처분

그리스 선주들은 선가 오를 때 보유 선박 처분



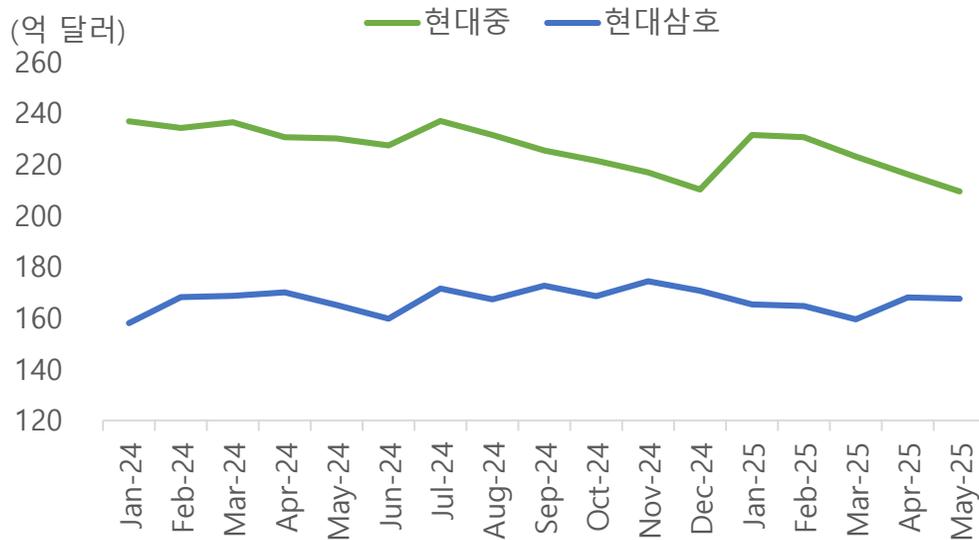
그리스 외 선주사들은 선가 오를 때 중고선 매입 증가



현대중공업 그룹 수주잔고 변화

- 현대중공업 그룹의 수주잔고는 둔화되고 있다
- 카타르 프로젝트 종료되면서 중국 조선소가 지배한 선종에서 수주 경쟁해야 하는 부담
- **중형 선박 시장은 이미 중국 조선업이 지배**

현대중, 현대삼호 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

현대미포조선 수주잔고 비교

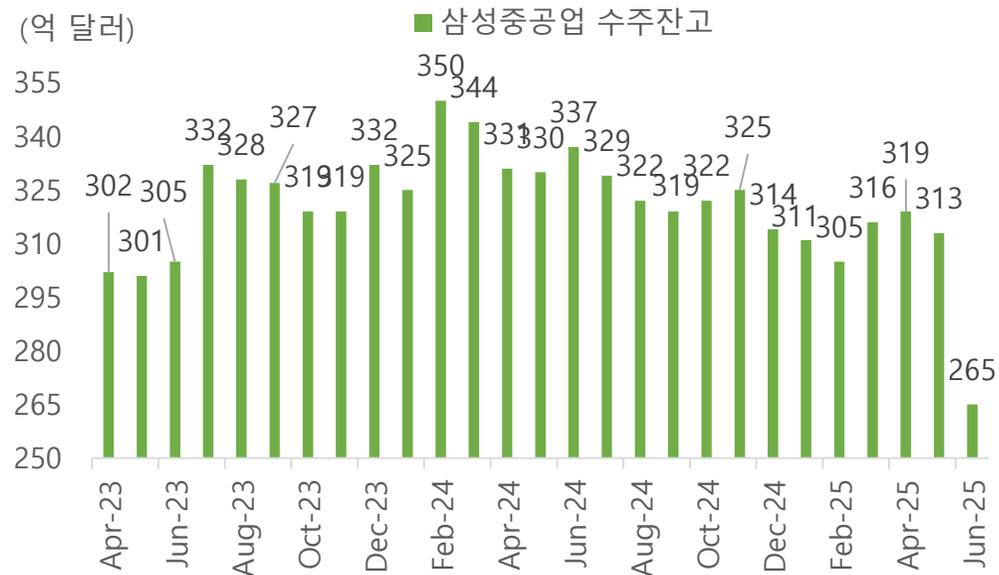


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

삼성중공업 수주잔고 변화

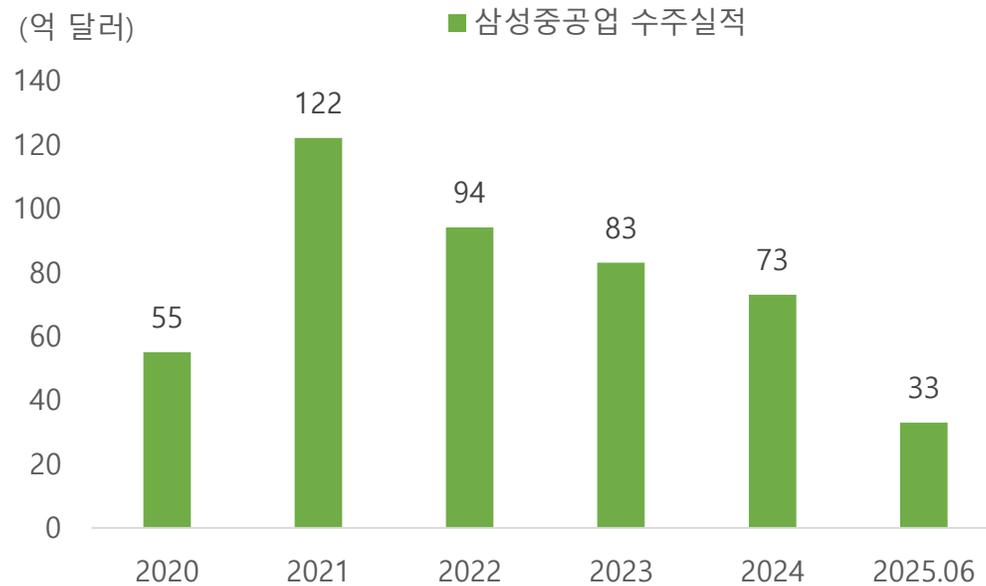
- 삼성중공업 수주 실적은 3년 연속 감소
- 수주잔고는 20개월래 최저 수준으로 감소
- **삼성중공업 주력 선박 역시 중국의 경쟁력 상승**

삼성중공업 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

삼성중공업 수주실적 비교

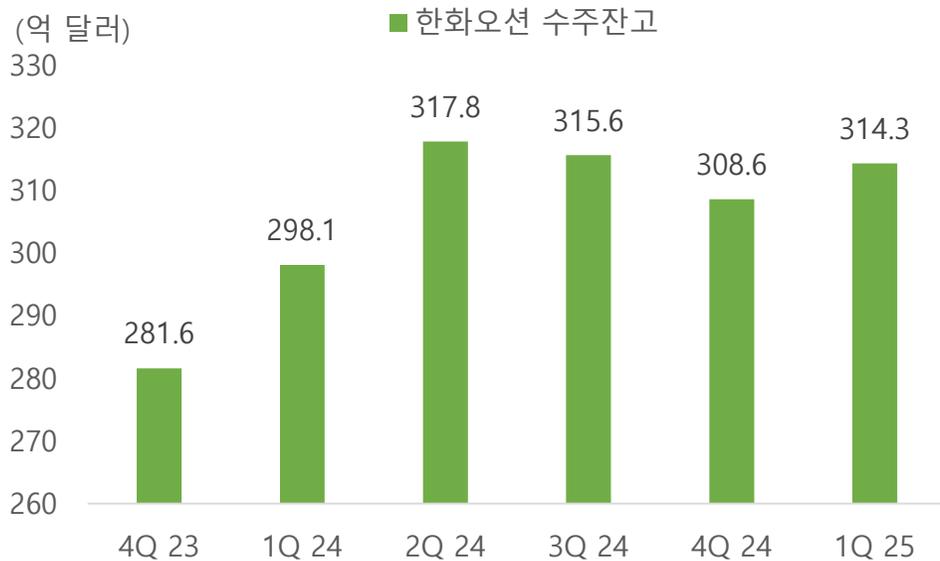


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

한화오션 수주잔고 변화

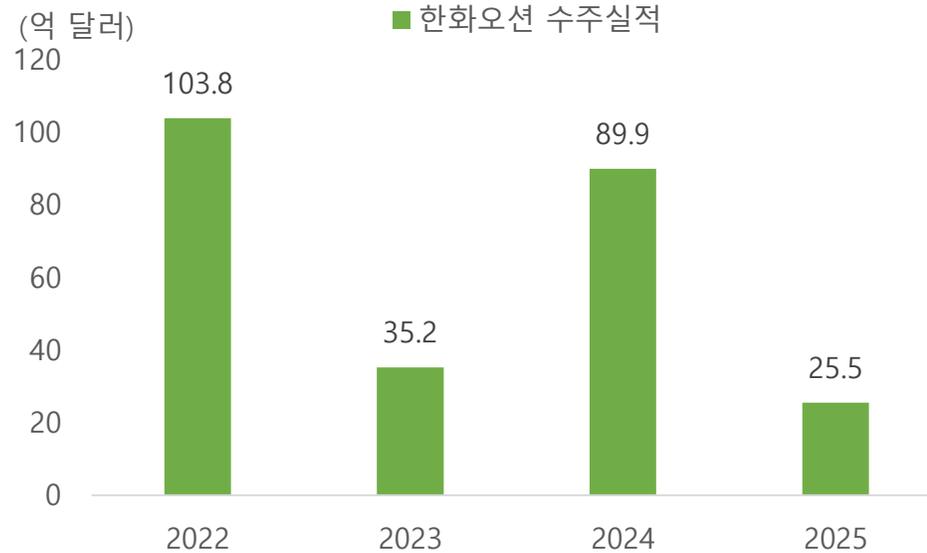
- 한화오션의 수주잔고는 2분기 연속 감소
- 지난해 상반기 카타르 LNG선 계약 이후 수주실적 감소
- **소극적인 선박 영업 전략으로 전환**

한화오션 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

한화오션 수주실적 비교

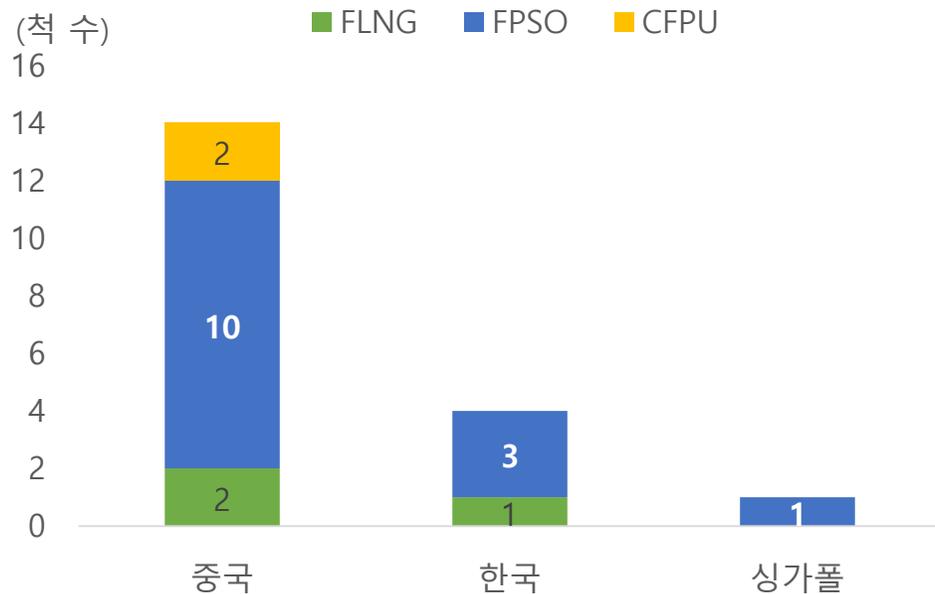


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

중국 조선업, 해양플랜트 시장 주도

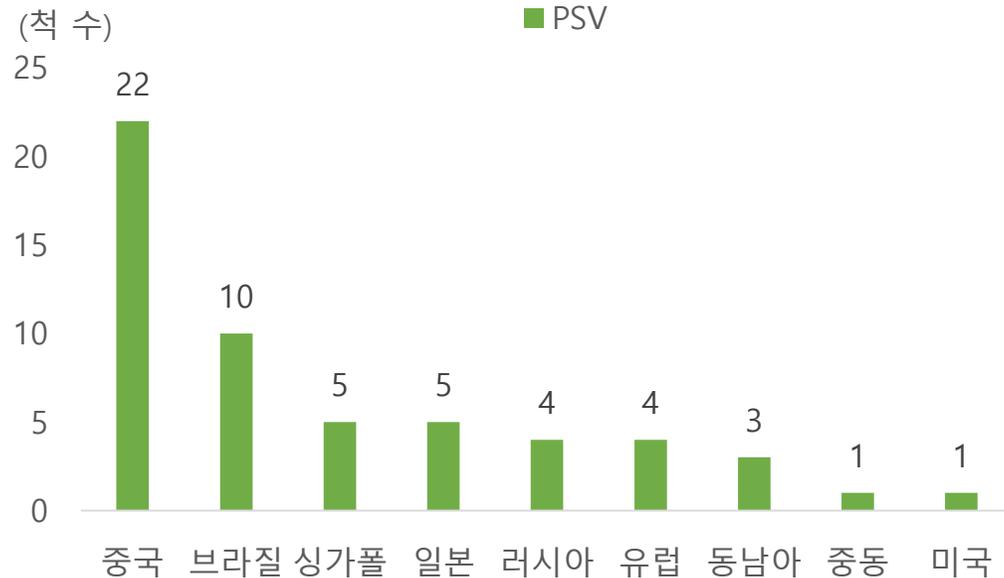
- 중국 조선업은 한국과 달리 PSV 등 해양플랜트 분야 기초분야 부터 경험을 늘리기 시작
- 대형 해양 생산설비 수주잔고의 절반 이상은 중국 조선업이 확보
- 해양 플랜트 분야 경쟁도 이제는 중국 조선업이 주도

국가별 대형 해양 생산설비 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

국가별 PSV 수주잔고 비교



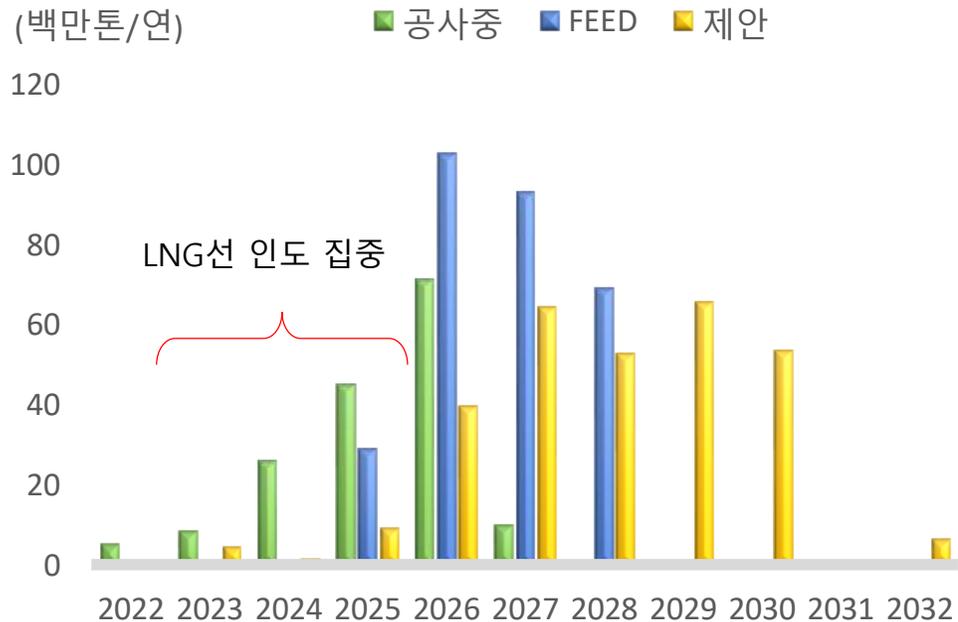
자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

V. 10년전 해양 싸이클과 유사한 LNG선 시황

LNG선박 곧 공급과잉 전환된다

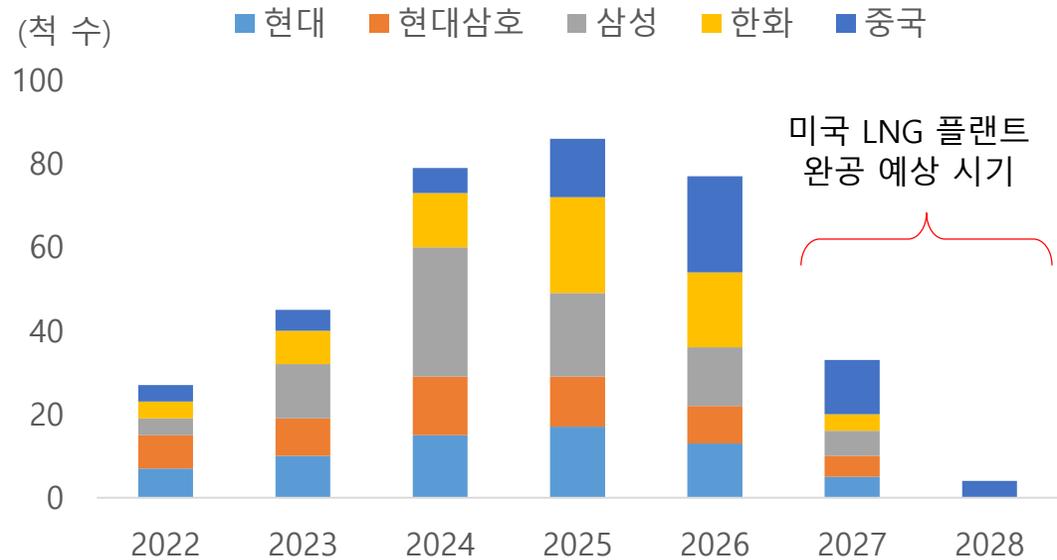
- 조선업계 정통한 전문가들에 의하면 육상 LNG 플랜트의 1-2년 인도 지연은 일상적인 요소
- 미국의 계획된 LNG 액화플랜트의 실질적인 완공 시기는 2027-29년 사이로 전망
- LNG 플랜트 완공되기 이전 2023-26년간 LNG선 대량 인도 -> 10년전 드릴쉽 인도 거부와 유사

미국 LNG 액화플랜트 완공 시기 비교: 실제로는 1-2년 지연될 것



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

LNG선 인도량 2023-2026년 집중

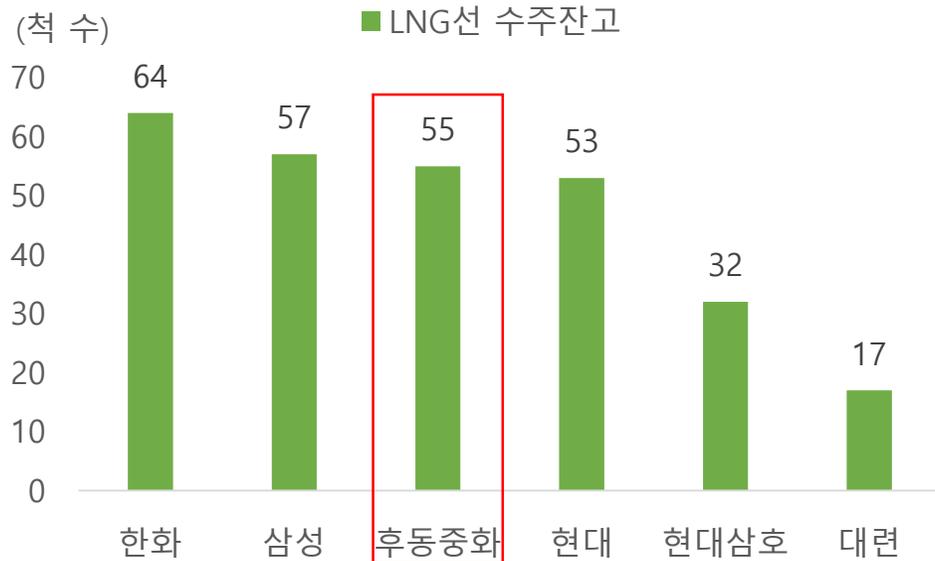


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

주요 선종에서 중국은 수주잔량 상위권 차지

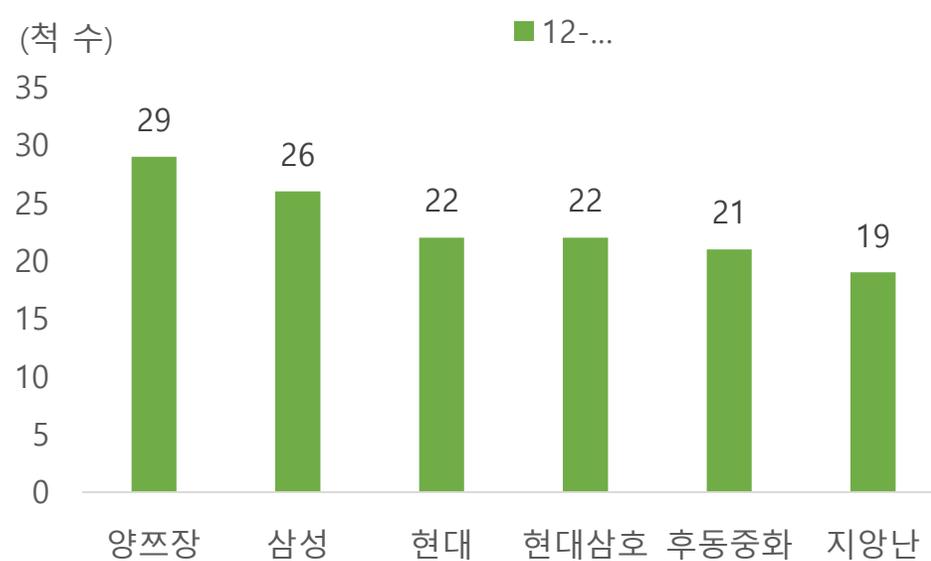
- 컨테이너선, 탱커, 카 케리어 등 주요 선종에서 중국의 수주잔고는 압도적인 증가
- LNG선 분야도 후동중화조선은 현대삼호 제치고 수주잔고 3위로 도약
- **한국과 중국 조선업의 가격 경쟁은 다시 시작될 것**

후동중화조선 LNG선 수주잔고 3위로 부상



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

VL탱커 수주잔고는 중국 조선소가 완전히 잠식

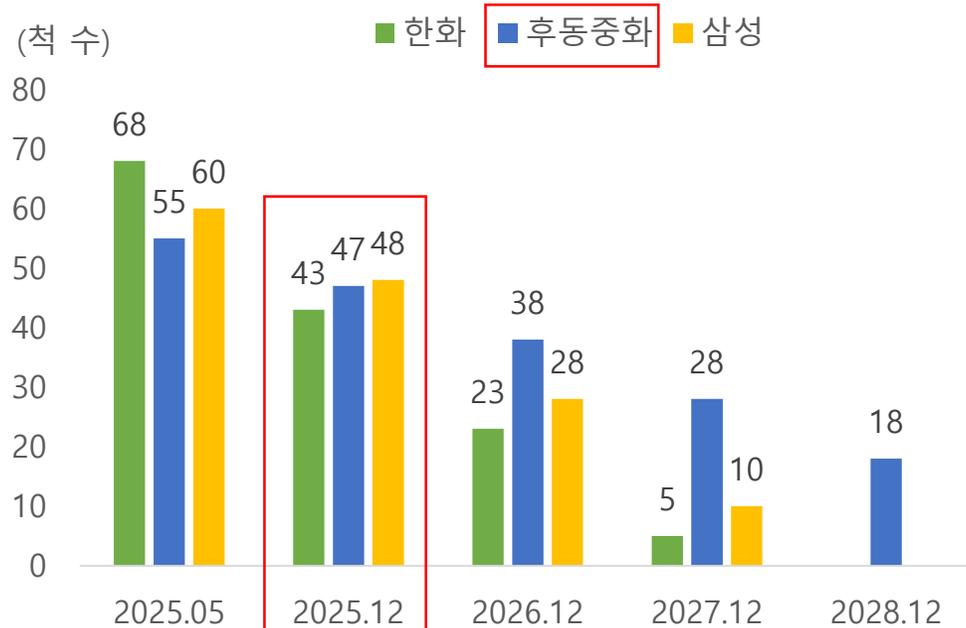


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

곧 후동중화조선 LNG선 수주잔고 세계 1위

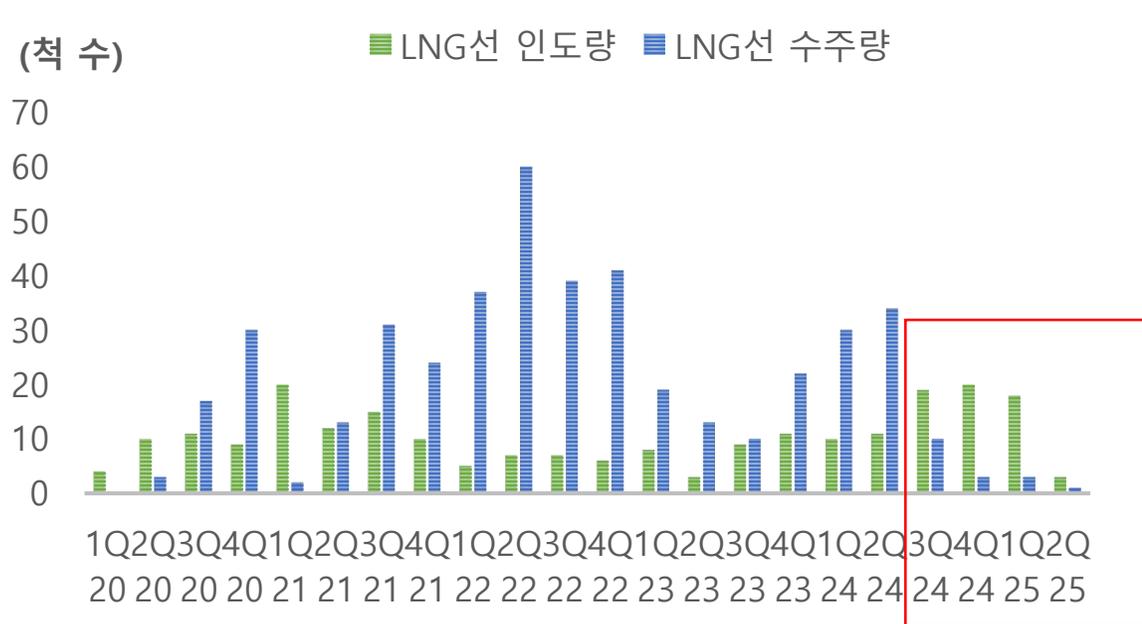
- 2025년 말이면 후동중화조선소의 LNG선 수주잔고 세계 1위로 올라설 전망
- 한국 조선소의 LNG선 인도량 늘어날수록 수주잔고는 줄어든다
- 2024년 하반기 이후 LNG선 발주량은 인도량 하회

연도별 LNG선 수주잔고 변화



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

VL탱커 수주잔고는 중국 조선소가 완전히 잠식

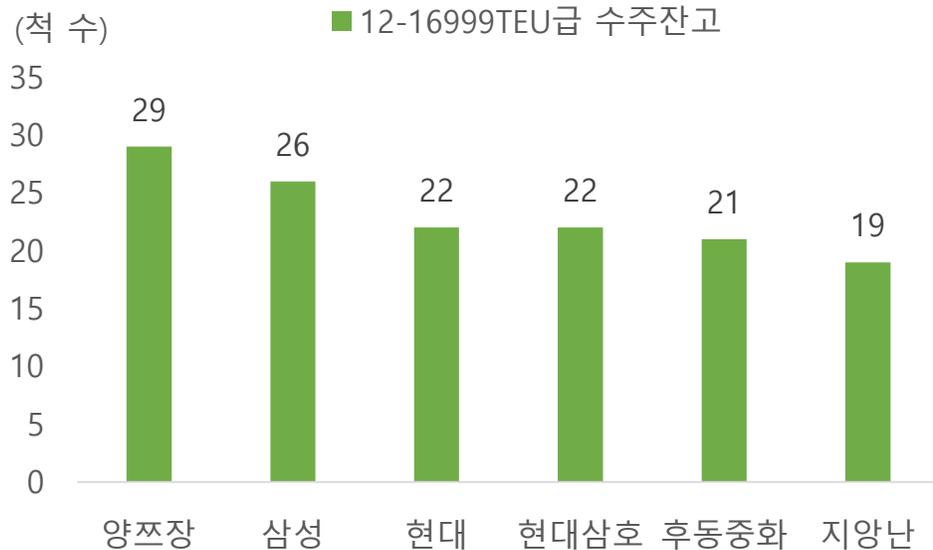


자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

컨테이너선은 중국의 주력 선박으로 전환

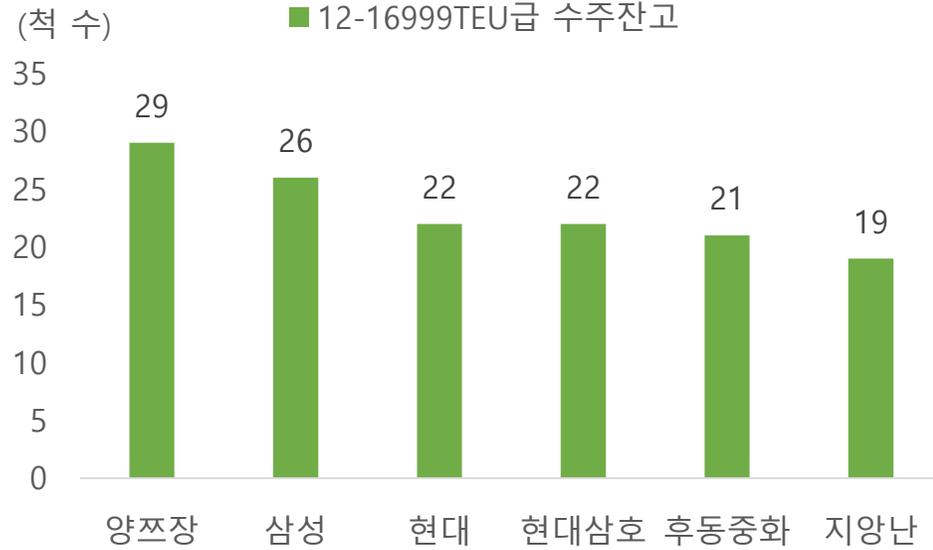
- 컨테이너선박은 건조 원가에서 인건비 비중이 높아 2020년 이후 중국의 수주 비중 증가
- 한국 조선업의 주력 선종이었던 초대형 컨테이너선 시장에서 한국의 수주 경쟁력 저하
- 컨테이너선 수주 잔고 역시 중국이 독식

17000TEU급 이상 컨테이너선 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

12-16999TEU급 이상 컨테이너선 수주잔고 비교



자료: 시장 데이터, 트레보트 리서치

End

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

본 자료는 증권투자를 돕기 위한 정보제공 목적이 아닌 전반적인 산업 전망과 기업 경영분석에 대한 내용으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형은 물론 상업적 이용을 할 수 없습니다.