

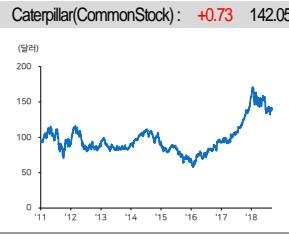
조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,645.7	16.2	125,000	-0.4	13.1	0.4	30.3	87.1	41.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,026.0	20.7	370,000	1.0	1.0	-3.0	-2.9	5.0	42	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	645.0	5.2	63,200	1.8	-2.8	-29.0	-44.6	6.0	52	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,150.6	9.2	116,500	3.1	-10.0	-30.2	-31.1	7.4	55	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,750.2	17.9	7,540	0.4	14.4	0.1	16.6	47.6	23.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,210.8	7.9	29,950	-0.5	15.0	7.3	115.5	7.0	19.8	0.9	0.9	13.3	4.5
현대미포조선	1,916.0	9.9	95,800	-0.9	0.5	28	21.7	20.7	14.9	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	284.8	7.1	2,685	1.7	-4.6	-19.4	-18.9	54.0	135	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,028.1	22.4	111,500	8.3	9.3	-10.1	105.0	197	192	2.7	24	14.6	13.3
두산밥캣	3,624.0	26.0	36,150	0.4	7.1	7.1	2.3	13.2	125	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,643.5	2.4	31,100	5.4	11.9	-19.0	65.9	40.1	27.3	1.8	1.7	4.5	6.3
하이록코리아	302.2	48.8	22,200	-1.1	-4.1	-24.7	-1.3	10.0	92	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	320.3	16.2	11,200	-1.3	3.2	-13.5	122	990.1	402	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	326.0	13.2	12,300	-0.4	1.2	-8.2	21	73.4	35.9	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,768.9	14.9	15,100	2.4	-0.3	-20.5	-1.6	25.0	9.1	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	1,944.2	19.6	9,340	-0.3	-6.2	-14.7	7.5	6.2	5.7	1.0	0.9	17.6	16.3
두산엔진	132.9	4.3	4,035	0.7	9.1	N/A	57.0	-155	N/A	N/A	N/A	4.5	-8.7
한국항공우주산업	4,371.8	14.5	44,850	3.3	22.9	-2.3	-5.5	37.9	27.9	3.7	33	9.6	12.3
한화에어로스페이스	1,405.1	11.5	27,000	0.4	20.0	-11.2	-24.1	34.9	192	0.6	0.6	22	3.3
LIG넥스원	761.2	9.0	34,600	0.9	2.8	-30.7	-42.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
태웅	293.1	4.8	14,650	-1.0	-1.7	-20.4	-24.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	198.6	5.5	7,360	-1.9	7.6	16.1	45.7	-37.7	19.7	2.6	24	-6.4	12.4
한국카본	283.1	13.7	6,440	-0.5	10.3	5.6	20.1	74.7	19.8	0.9	0.9	1.2	4.5

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

주요 지표 및 차트**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****Star Bulk Carriers to equip entire fleet with scrubbers**

Star Bulk Carriers는 IMO 환경규제에 대비해 선대 전체에 스크러버 장착을 계획한다고 알려짐. 선대 규모는 111척으로, 장착비용은 쳐당 2백만달러 미만이 소요될 전망임. 스크러버 장착 비용 중 70%는 은행 차입으로, 30%는 현금으로 지급할 계획임. 현재 장착을 진행할 조선사도 확보했다고 알려짐. (TradeWinds)

DNV forecasts growth for gas

노르웨이독일선급 DNV GL에 따르면, 2026년에 천연가스가 원유를 제치고 글로벌 메인 연료가 될 전망임. 또 2050년까지 에너지 믹스에서 천연가스가 1/4을 차지할 전망임. 원유 수요는 2023년 피크로 기대되는 반면, 가스 수요는 2034년까지 성장이 기대되며 글로벌 메인 연료로 자리잡을 전망임. (Upstream)

Nordic Hamburg orders Chinese feeder duo

독일 Nordic Hamburg는 중국 Huangpu Wenchong 조선소에 1,400TEU급 피더 컨테이너선 2척을 발주함. 인도는 2020년 4월과 6월에 예정됨. 해당 선사는 핀란드 Containerships와 피더선 4척을 발주했고, 2척에 대해 이번 달과 11월에 인도 예정임. 인도받는 선박은 부분적 LNG추진방식을 채택함. (TradeWinds)

중국 韓 굴착기 판매량 '쑥쑥'…벌써 지난해 판매량 넘었다

올해 1~8월 중국 굴삭기 판매량은 13만 671대로 작년 연간 판매량 13만 630대를 초과함. 8월 판매량은 1만 106대로, 전년동기 대비 27% 증가함. 동기간 두산인프라코어 판매량은 683대(+23.3% YoY), 현대건설기계 판매량은 385대(+29.5% YoY)를 기록하며 판매호조를 지속함. (머니투데이)

성동조선해양, 통매각 불발시 '분리매각' 단행

업계에 따르면 성동조선해양의 노사가 인가전 M&A가 불발될 경우 1, 3 야드를 분리 매각하기로 합의했다고 알려짐. 일단 예정대로 통매각을 진행하되, 인수의 향을 드러낸 원매자가 없을 경우 일부 야드를 매각할 계획임. 1, 3 야드 분리매각은 10월 5일 예정된 예비입찰이 무산될 경우 진행될 전망임. (더밸)

Arkas Line seals Wenchong boxship double

터키 Arkas Line은 중국 Huanpu Wenchong 조선소에 3,100TEU급 피더 컨테이너선 2척을 발주함. 인도는 2020년 2월과 5월에 예정됨. 업계 관계자에 따르면 올선 2척이 더 있다고 알려짐. Arkas는 중국 Zhejiang Ouhua 조선소와 접촉 중이었으나, 5월에 조선사가 파산하면서 발주가 무산됨. (TradeWinds)