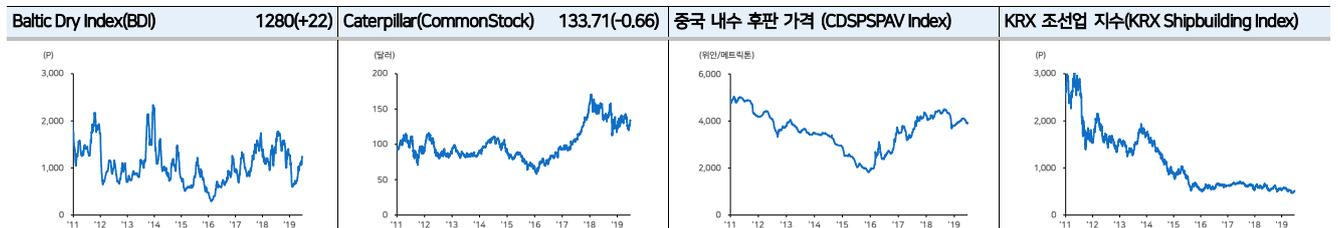


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,598.9	16.2	121,500	-0.8	9.5	4.3	-5.4	84.7	40.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,309.4	20.9	326,000	-1.2	5.8	-1.8	-5.8	4.4	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	389.8	6.0	19,150	-2.8	12.6	-23.1	-13.7	1.8	1.6	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	809.7	12.0	41,100	-3.2	5.4	-12.4	-3.7	2.6	1.9	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,166.0	20.1	8,200	1.0	7.9	-3.2	10.7	51.7	25.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,478.8	12.4	32,450	-0.5	14.5	19.1	-5.0	11.3	11.4	0.9	0.8	9.0	6.9
현대미포조선	2,033.1	13.9	50,900	1.4	4.7	-8.5	-15.2	11.0	7.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	542.1	20.4	6,510	0.2	-20.1	9.4	-21.3	131.0	32.7	0.9	0.9	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,476.8	21.2	91,200	-3.3	16.9	10.4	-14.8	16.1	15.7	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,699.2	25.7	36,900	0.7	17.1	22.4	17.1	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,840.3	4.0	21,650	-2.0	14.9	-4.0	-22.3	27.9	19.0	1.2	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	228.7	46.8	16,800	-2.0	3.1	-7.4	2.1	7.6	7.0	0.6	0.6	8.8	9.0
성광밴드	301.7	18.6	10,550	-1.9	-2.3	-2.8	-7.5	932.6	37.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	275.6	11.8	10,400	-0.5	4.0	-4.1	-11.1	62.1	30.3	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,314.0	12.6	6,500	-1.1	8.2	-5.1	-22.6	-19.5	22.6	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,357.2	17.1	6,520	-0.9	2.2	-11.9	-14.1	4.5	4.9	0.7	0.6	17.7	13.2
HSD엔진	128.5	3.6	3,900	-1.8	1.0	-18.8	-26.1	-10.2	-7.5	0.5	0.8	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,523.7	17.2	36,150	1.0	11.2	0.7	13.3	52.7	23.6	3.2	3.0	6.1	12.8
한화테크윈	1,660.2	14.9	32,200	-1.2	2.7	-6.0	-0.9	133.4	24.4	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	711.7	7.3	32,350	-2.6	-7.7	-15.2	-12.4	74.5	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	203.1	4.4	10,150	-2.4	8.9	1.9	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	251.8	6.2	9,330	-3.2	0.1	10.8	20.9	-19.7	14.5	3.4	2.8	-16.2	15.8
한국가본	399.6	15.3	9,090	-0.8	16.7	9.4	29.1	141.6	29.9	1.3	1.3	0.9	4.3

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

McDermott lands two Marjan packages from Saudi Aramco

미국 McDermott은 사우디 Marjan 프로젝트에서 합산 40억달러 규모의 Offshore 패키지 1, 4를 수주함. 패키지 1은 중국 COOEC와 컨소시엄으로 수주, 4는 자체적으로 수주함. 패키지 1에는 Gas-Oil Separation Platform(GOSP) 시설이 포함됨. 현대중공업-Saipem 컨소시엄은 패키지 2, 4 입찰에 참여한 것으로 파악됨. (Upstream)

NYK Line and K Line invest in dual-fuelled vehicle carrier newbuildings

일본선사 NYK와 K Line은 LNG 추진 PCTC(자동차운반선) 1척씩을 발주함. NYK는 일본 Shin Kurushima에, K Line은 일본 Imabari 조선소에 주문함. 인도는 2020년 3분기로 예정됨. 발주하는 선박은 7,000CEU급으로, 기존 선박은 적당 7~7.2천만달러 수준임. 그러나 LNG추진 선박은 9~9.5천만달러로 추산, 기존선 대비 약 2천만달러 더 비쌌. (TradeWinds)

‘피겨여파’ 초대형유조선 시장 상승세

호르무즈 해협 부근에서 발생한 유조선 공격 여파로 VLCC 시장이 상승하고 있음. 중동-극동 항로 운임지수(WS)는 46으로 일주일 전 대비 10% 상승함. 환산 용선료는 2.5만달러로 약 2.4배 증가함. 업계에 따르면 선주들은 중동-극동항로 위험성이 높아짐에 따라 용선료로 WS 58~65를 용선자에게 요구하고 있다고 알려짐. (코리아슈핑가제트)

Capital Gas and Maran Gas upbeat on next 18 months

LNG 선사 Capital Gas와 Maran Gas는 지정학적 및 규제 불확실성이 있음에도 LNG선 시장에 대해 낙관적으로 전망함. 현재 LNG선 용선에 대해 Enquiry가 계속 들어오고 있음. 신규 액화플랜트 FID(최종투자결정) 증가로 향후 18개월 시장은 긍정적인 상황. 반면 Tsakos Energy는 2022년에 용선계약이 끝나는 LNG선이 많다는 점을 우려함. (TradeWinds)

Frontline tipped to follow up VLCC resale and newbuilding in rising market

노르웨이 선박왕 John Fredriksen의 Frontline은 IMO 2020과 지정학적 리스크에 따라 향후 VLCC Resale 매입과 PC선 신조선 발주에 나설 것으로 예상됨. Frontline은 지난 주 현대중공업이 건조 중인 VLCC 1척을 9,250만달러에 매입, 동시에 LR2 탱커 2척을 발주함. 2020~21년 Capa 확대를 위해 선대확충을 지속적으로 진행할 계획임. (TradeWinds)

대우조선 M&A 논란에 조선 입단협도 실종

현대중공업과 대우조선해양 노사는 지난 5월 초 상견례 이후 입단협과 관련한 움직임을 보이지 않고 있음. 노사는 M&A 저지를 최우선시 해오면서 입단협이 미뤄짐. M&A를 모두 완료하기까지는 적어도 2020년까지 시간이 필요한 상황임. 노사는 향후에도 입단협 일정과 관련해 계획이 없고, 사측도 M&A 준비로 여유가 없는 상황으로 알려짐. (EBN)