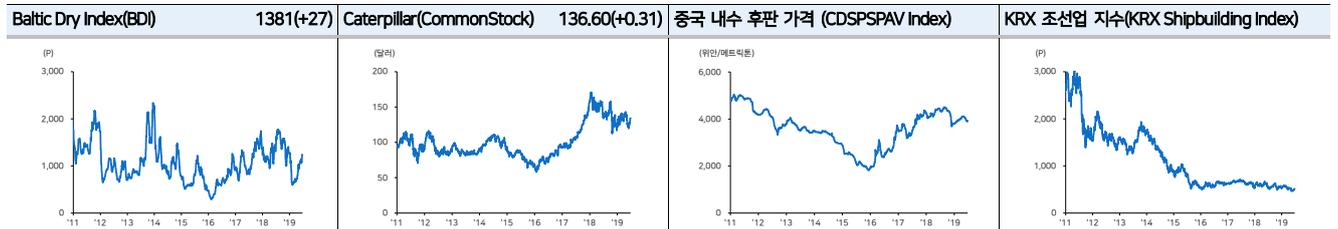


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,422.0	16.3	119,000	0.4	1.3	0.0	-7.4	82.9	39.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,293.2	20.8	325,000	0.3	2.8	-5.0	-6.1	4.4	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	374.6	5.9	18,400	2.2	0.3	-25.5	-17.1	1.7	1.5	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	810.7	12.1	41,150	1.5	1.1	-17.5	-3.6	2.6	1.9	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,147.1	20.2	8,170	0.1	4.1	-4.0	10.3	51.5	25.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,478.8	12.6	32,450	-0.8	8.9	12.9	-5.0	11.3	11.4	0.9	0.8	9.0	6.9
현대미포조선	1,985.1	14.1	49,700	0.6	3.4	-15.5	-17.2	10.7	7.7	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	505.5	20.3	6,070	0.7	-15.9	N/A	-26.6	122.1	30.5	0.9	0.9	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,676.4	21.3	98,400	8.5	22.8	5.8	-8.0	17.4	16.9	2.4	2.1	14.6	13.3
두산밥캣	3,634.0	26.0	36,250	-0.4	7.6	16.4	15.1	13.3	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,895.5	3.8	22,300	5.9	16.1	-4.5	-19.9	28.8	19.6	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	239.6	46.7	17,600	2.9	10.3	-7.9	7.0	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	307.5	18.6	10,750	0.5	0.9	-3.2	-5.7	950.3	38.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	273.0	11.6	10,300	0.0	3.5	-8.0	-12.0	61.5	30.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,273.5	12.2	6,300	1.6	0.8	-11.5	-25.0	-18.9	91.7	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,301.0	16.9	6,250	0.5	-4.6	-15.9	-17.7	4.3	4.7	0.7	0.6	17.7	13.4
HSD엔진	126.2	3.3	3,830	2.8	1.6	-20.4	-27.5	-10.1	-7.4	0.5	0.8	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,426.3	17.5	35,150	-2.2	6.0	-2.8	10.2	51.3	23.0	3.1	2.9	6.1	12.8
한화테크윈	1,660.2	15.0	32,200	-3.2	7.7	-7.1	-0.9	133.4	24.4	0.7	0.7	0.6	2.9
LG넥스원	674.3	6.9	30,650	-1.4	-8.4	-20.8	-17.1	70.6	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	208.1	4.4	10,400	1.0	8.3	3.5	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	242.6	6.0	8,990	-0.4	-2.3	3.3	16.5	-19.0	13.9	3.3	2.7	-16.2	15.8
한국카본	386.9	15.3	8,800	-2.0	11.1	9.0	25.0	137.0	28.9	1.3	1.2	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

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 98p(+2p WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 98p(+2p WoW)를 기록함. 대우조선해양은 Oman Shipping에서 30만DWT급 VLCC 1척을 추가로 수주함. 인도는 2021년에 예정되며, 이번이 시리즈 3호선 발주임. 15년 선형 VLCC 중고선가는 지난 주 3,100만달러에서 이번 주 3,200만달러로 상승함. (Clarksons)

Hyundai Mipo adds two more tankers worth \$76m

현대미포조선은 1억명의 유럽선주로부터 MR탱커 2척을 수주했다고 공시함. 계약규모는 약 7,560만달러(8799억원) 수준으로, 해당 3,780만달러 규모임. 해당 선박의 인도는 2020년 10월에 예정됨. 현대미포조선은 지난 5월 1억명의 선주로부터 PC선 4척을 수주했다고 공시했음. (TradeWinds)

정부 관리 중소형 조선 8개사 하나로 통합한다

산업은행과 수출입은행 등 정책금융기관이 보유한 중소형 조선사 및 조선 기자재 회사 8곳을 하나로 통합할 계획임. 대상은 한진중공업, STX조선해양, 대한조선, 대진조선, 성동조선해양, 오리엔탈정공, STX엔진, 삼강S&C임. 산은은 개별사 단위 구조조정으로 경영정상화가 어렵다고 판단, 하나로 묶은 통합지주사를 설립한 후 구조조정을 맡길 방침임. (헤럴드경제)

Japanese duo buy into Arctic LNG 2

러시아 Novatek은 Arctic LNG 2 프로젝트를 지분 10%를 일본 Mitsui & Co - Japan Oil, Gas and Metals National Corporation(JOJMEC) 컨소시엄에 매각하기로 결정함. 또한 연간 200만톤의 LNG를 장기공급계약 형식으로 공급할 예정임. 앞서 Novatek은 Total, CNOOC, CNPC에 지분 10%를 매각함. (TradeWinds)

삼성중공업, 약 1300억원 규모 특수선 1척 수주

삼성중공업은 유럽지역 선사에서 1.2억달러(1,348억원) 규모 특수선 1척을 수주했다고 공시함. 해당 선박은 이사회 승인을 조건부로 계약, 인도는 2022년 3월로 예정됨. 삼성중공업은 이번 계약을 포함해 현재까지 LNG선 10척, 탱커 2척, 특수선 1척, FPSO 1기 등 14척을 수주, 총 32억달러 규모임. 수주목표 78억달러의 41%를 달성함. (헤럴드경제)

현대중-대우조선해양 기업결합심사 '스타트'

한국조선해양은 1일 공정거래위원회에 대우조선해양과 결합신고서를 제출, 본격적으로 기업결합심사 절차를 밟기 시작함. 이르면 이달 중 일본과 중국 등에도 결합심사를 신청할 계획임. 이번 인수가 산업은행 주도도 이뤄진 만큼 공정위 심사는 무난하게 통과할 전망. 현대중공업 그룹은 EU, 일본, 중국, 카자흐스탄 등 5개 심사대상국을 확정함. (서울경제)

현대상선, 3년 만에 해운동맹 재가입

현대상선은 세계 3대 해운동맹인 THE Alliance에 2020년 4월부터 정회원으로 가입할 예정. THE Alliance는 독일 Hapag-Lloyd, 일본 ONE, 대만 Yang Ming이 결성한 해운동맹. 현대상선은 20년 3월 2M과 전략적 협력관계가 종료, 20년 4월부터 30년 3월까지 THE Alliance와 10년간 협력을 이어갈 예정임. (조선일보)

Japan hopes foreign workers can boost yard productivity

일본은 고령화와 인구감소로, 14개 산업 외국인 노동자(Blue-collar) 34.5만명에게 2024년 4월까지 비자를 발급할 계획임. 이에 따라 조선, 해양 산업에서 1.3만명의 외국인 노동자를 모집할 수 있을 전망임. 일본은 2025년까지 세계 조선시장 점유율 30%를 목표하며, 생산성을 높이기 위해 숙련된 외국인 노동자를 확보하려 노력 중임. (TradeWinds)