

## 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
한국조선해양	7,997.4	16.3	113,000	-1.3	-4.6	-8.1	-12.1	78.7	37.7	0.6	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,390.9	20.7	331,000	-0.7	3.1	-4.5	-4.3	4.5	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	324.7	6.2	15,950	-2.4	-17.8	-38.8	-28.2	1.5	1.3	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	699.4	11.7	35,500	-2.3	-15.7	-29.6	-16.9	2.3	1.7	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,806.9	19.9	7,630	-0.7	-4.1	-12.6	3.0	48.1	23.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,318.0	12.9	30,950	-1.1	-3.1	3.9	-9.4	10.8	10.6	0.9	0.8	9.0	7.8
현대미포조선	1,897.3	14.3	47,500	-0.1	-3.7	-20.3	-20.8	10.2	7.4	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	458.0	20.4	5,500	-3.8	-14.1	N/A	-33.5	110.6	27.6	0.8	0.8	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,317.4	20.6	85,200	-3.5	-5.2	-4.9	-20.4	15.0	14.6	2.1	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,634.0	26.5	36,250	1.8	4.5	15.8	15.1	13.3	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,619.3	3.9	19,050	-3.3	-12.0	-17.0	-31.6	24.6	16.7	1.1	1.0	4.5	6.3
하이록코리아	241.0	47.0	17,700	-0.8	5.7	-12.4	7.6	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	281.1	18.7	9,830	-3.2	-9.0	-15.3	-13.8	869.0	35.2	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	256.0	11.6	9,660	-2.4	-4.4	-17.4	-17.4	57.7	28.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,227.0	12.0	6,070	-1.8	-8.0	-15.5	-27.7	-18.2	21.1	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,265.6	16.9	6,080	-0.7	-7.7	-19.7	-19.9	4.2	4.6	0.7	0.6	17.7	13.6
HSD엔진	111.5	3.2	3,385	-1.0	-14.7	-20.5	-35.9	-8.9	-6.5	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,401.9	18.1	34,900	-1.6	-1.8	-5.3	9.4	50.9	23.1	3.1	2.9	6.1	12.8
한화에어로스페이스	1,657.7	14.8	32,150	0.5	0.2	3.7	-1.1	133.2	24.4	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	639.1	6.8	29,050	0.0	-14.6	-22.6	-21.4	66.9	N/A	1.3	N/A	2.4	2.4
태웅	203.1	4.4	10,150	-0.5	-1.0	-6.5	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이인택	229.6	5.0	8,510	-1.4	-11.4	-1.3	10.2	-18.0	13.2	3.1	2.5	-16.2	15.8
한국가본	344.7	14.4	7,840	2.5	-9.0	-1.3	11.4	122.1	25.8	1.1	1.1	0.9	4.3

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

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## Novatek eyes \$950m LNG icebreakers order

러시아 Novatek은 최소 600억루블(9.5억달러)을 투자해 LNG추진 쇄빙선 3+1척을 자국 조선소에서 건조할 계획으로 알려짐. 건조할 조선소는 협상 중이나, Zvezda 조선소가 선정될 가능성이 높음. 밸주처는 Arctic LNG 2 프로젝트에서 처음 LNG가 선적되는 2023년에 인도를 원함. (Upstream)

## 현대重 노조, 임단협 파업 찬반투표 59.5% 찬성

현대중공업 노조에 따르면 15~17일까지 진행된 '2019년 임단협 승리를 위한 쟁의행위 찬반 투표' 결과, 전체조합원 10,296명 중 7,043명(68.41%)이 투표, 6,126명 찬성(59.5%)으로 통과됨. 노조는 2019년 임단협 난항을 이유로 실시했던 파업 찬반투표가 가결됨에 따라 합법적인 파업권을 확보했다고 알려짐. (뉴스1)

## 유류 '컨'선 증가

Alphaliner에 따르면 스크루버를 장착하기 위해 상당수 컨테이너선사들이 윤황을 중단하며, 유류 컨테이너선이 증가함. 7월 8일 기준 서비스를 중단하고 개조에 들어간 선박은 118척 (37만TEU)에 달하며, 지금도 계속 증가 중임. 반면 3,000~5,100TEU급 유류 선박 수는 감소. 이는 상위급 선박에서 개조를 하는 동안 대체하기 위해 투입됐기 때문. (선박뉴스)

## Sun Enterprises books aframax tanker newbuildings at Daewhan

그리스 선사 Sun Enterprises는 대한조선에 11.5만DWT급 aframax 탱커 2척을 발주했다고 알려짐. 선사는 척당 5천만달러를 소폭 상회할 전망이며, 스크루버가 장착될 예정임. 인도는 2021년 4분기 이전으로 예정됨. 밸주처는 2016년 현대중공업에 aframax 탱커 2+2척을 발주하려다, 최종계약은 성사되지 않았던 선사임. (TradeWinds)

## 현대중공업 아드 모처럼 '생기', 해양플랜트 건조 착수

현대중공업 해양사업부 인력 2천명 중 유류인력 600명이 회사로 복귀함. 해당 인력은 올해 1월부터 유급휴직을 실시했었으나, 이번 달부터 해양플랜트 건조 작업에 착수하면서 복귀하게 됨. 현대중공업은 미국 킹스키 해양플랜트 거주구 체작에 돌입했고, 2021년까지 밸주처에 인도를 완료할 계획임. (EBN)

## 케이프와 핸디의 엇갈린 운명

IMO 2020 시행 이후 케이프사이즈 벌크선과 핸디사이즈 벌크선 운명은 달라질 전망임. 수송 물량이 많고, 주로 대형 항만에 정박하는 케이프사이즈 벌크선은 IMO 규제 적합유리를 쉽게 공급받을 수 있어 유리한 상황임. 또 스크루버를 탑재한 선박의 경우 연료비 절감이 예상됨. 그러나 핸디사이즈는 비용부담이 더욱 증가하며, 폐선으로 이어질 전망. (선박뉴스)