

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18	19E	18	19E	18	19E
한국조선해양	7,785.0	16.7	110,000	4.3	7.8	-6.4	-14.4	76.7	36.7	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,399.0	20.4	331,500	3.8	5.4	4.9	-4.2	4.5	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	258.5	6.6	12,700	6.7	-1.2	-30.8	-42.8	1.2	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	583.1	12.0	29,600	4.6	-2.0	-27.3	-30.7	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,882.5	19.7	7,750	8.8	11.8	-1.3	4.6	48.9	24.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,926.7	12.7	27,300	5.0	2.2	-8.4	-20.1	9.5	7.5	0.8	0.7	9.0	9.2
현대미포조선	1,647.6	15.2	41,250	2.7	1.7	-14.2	-31.3	8.9	6.4	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	389.3	21.0	4,675	2.2	-2.2	-35.2	-43.5	94.0	23.5	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,140.6	21.7	78,700	1.8	1.5	-1.7	-26.4	13.9	13.5	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,593.9	26.8	35,850	0.6	1.7	8.1	15.7	13.1	12.4	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,457.8	4.4	17,150	3.3	6.5	-10.7	-38.4	22.1	15.1	1.0	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	230.1	46.9	16,900	3.7	-5.1	6.0	2.7	7.7	7.0	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	296.0	19.4	10,350	1.5	14.6	-2.8	-9.2	914.9	37.1	0.7	0.6	0.1	1.8
태광	278.3	12.4	10,500	2.4	14.8	5.5	-10.3	62.7	30.6	0.7	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,208.8	12.0	5,980	2.6	2.9	-4.3	-28.8	-18.0	20.1	0.3	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,286.4	16.8	6,180	2.5	2.5	-5.6	-18.6	4.2	4.5	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	109.4	3.9	3,320	3.8	8.1	-11.9	-37.1	-8.7	-7.4	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	3,830.8	21.2	39,300	0.3	4.5	18.6	23.2	57.3	18.5	3.5	3.2	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,005.7	18.9	38,900	-0.3	26.7	30.1	19.7	161.2	21.9	0.9	0.8	0.6	3.9
LIG넥스원	685.3	6.6	31,150	-0.5	6.1	-6.9	-15.7	71.7	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	194.9	4.5	9,740	8.2	8.8	1.5	-7.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	218.6	4.1	8,100	6.0	3.6	-12.0	4.9	-17.1	12.8	3.0	2.4	-16.2	22.1
한국가본	318.7	13.4	7,250	6.0	3.3	-8.5	3.0	112.9	17.4	1.0	1.0	0.9	5.9

주: 카버리지 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

## SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 96p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 96p(-1p WoW)를 기록함. 삼성중공업이 6월에 수주한 선박은 14.6만DWT급 서틀링케이며 인도는 2022년 1분기 예정임. 현대상호중공업은 11.5만DWT급 탱커 3척을 Onex에게 수주했으며 인도는 2021년 예정, 또한 9만CBM급 LPGC 2척을 수주했으며 인도는 2021년 하반기 예정.(Clarksons)

## NYK confirms LNG carrier order for Total charter

일본의 NYK가 Total Gas & Power Chartering과 장기 용선 계약을 맺은 선박은, 삼성이 수주하여 2021년 인도예정인 LNG선이라고 보도됨. NYK는 작년에만 Total과 3척의 신규 LNG선 용선 계약을 체결했음.(TradeWinds)

## MR탱커 천세

그리스 브로커 Intermodal에 따르면 S&P(Sale-and-Purchase)시장에서 올해 거래된 물량의 절반을 MR 탱커가 차지함. 신조선 시장에서도 투자자들이 발주한 탱커 선형에서 MR탱커의 비율은 약 1/3임. 주로 그리스 선주들이 MR 탱커 시장을 주도했으며 IMO2020규제 시행에 따라 MR탱커 수익률을 높게 판단했기 때문이라고 보도됨.(선박뉴스)

## Lake Charles LNG eyes 2020 FID

슈퍼 메이저 Shell이 주도하는 Lake Charles 프로젝트가 이르면 2020년 말 FID(Final Investment Decision)가 이뤄진다고 보도됨. 생산설비의 원공 예정일은 2025년 12월로 알려짐. 해당 프로젝트에서 연간 생산 계획된 1,645만톤은 2020년대 중반부터 미국 걸프 연안의 수출 물량으로 운영될 예정으로 알려짐.(Upstream)

## LNG 뜨고 박스는 긴다

현재 LNG운임이 지난 4월의 2배로 상승함. 상승 요인으로는 지난 몇 달 간 Corpus Christi train2, Cameron train1, Freeport train1 등 신규 LNG 수출 프로젝트가 본격 가동되면서 약 3개월 동안에 글로벌 LNG 생산량이 4% 정도 증가한 효과라고 보도됨. 또한 LNG 판매업체들의 용선 계약 건수가 증가한 것도 중요한 원인으로 보도됨.(선박뉴스)

## PC 시장 순풍에 빛

석유제품운반선 시장의 펀더멘탈이 탄탄하여 중장기 전망이 고무적이라고 보도됨. 국제에너지기구(IEA)에 따르면 3분기 정유 생산량은 2분기 보다 300만배럴 더 늘어날 전망임. IMO2020규제를 앞두고 정유사들의 생산량 증가, 해상 저장 수요 변화, 기용 탱커 선대 감소 등 긍정적인 요인들이 시황을 개선하는 중이라고 보도됨.