

## 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	8,846.6	16.7	125,000	0.0	30.6	6.8	-2.7	87.1	41.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,830.6	20.3	358,000	0.7	19.5	8.0	3.5	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	238.2	5.2	11,700	-23.0	-2.1	-40.0	-47.3	1.1	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	629.4	11.6	31,950	-2.9	16.8	-24.1	-25.2	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,310.9	19.4	8,430	0.0	24.3	6.0	13.8	53.2	26.4	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,312.7	12.6	30,900	0.2	28.2	-3.7	-9.5	10.8	8.3	0.9	0.8	9.0	9.4
현대미포조선	1,851.3	14.7	46,350	-0.4	22.5	-6.0	-22.8	10.0	7.2	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	412.2	21.0	4,950	0.2	13.5	-23.6	-40.2	99.6	24.8	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,453.4	21.7	90,200	-1.4	17.6	0.9	-15.7	15.9	15.5	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,689.2	26.9	36,800	-0.8	3.8	5.9	18.8	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,691.5	4.1	19,900	-0.3	25.2	-7.7	-28.5	25.7	17.5	1.1	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	249.8	46.9	18,350	-0.3	16.5	8.3	11.6	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	314.6	19.6	11,000	-0.9	24.4	3.3	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	308.7	12.3	11,650	0.0	39.0	13.7	-0.4	69.6	34.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,417.0	12.1	7,010	4.8	26.3	7.0	-16.5	-21.1	23.6	0.3	0.5	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,369.7	16.9	6,580	-0.5	13.1	-0.5	-13.3	4.5	4.8	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	116.3	3.7	3,530	-0.3	22.1	-10.6	-33.1	-9.3	-7.9	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	3,952.6	21.6	40,550	-1.0	8.7	12.0	27.1	59.1	19.1	3.6	3.3	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,144.9	20.9	41,600	1.0	11.8	26.8	28.0	172.4	22.2	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	713.9	6.6	32,450	0.6	6.2	-4.4	-12.2	74.7	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	211.1	4.6	10,550	-1.4	19.8	1.9	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	261.2	4.4	9,680	2.1	23.3	3.5	25.4	-20.4	15.1	3.6	2.9	-16.2	22.0
한국가본	364.4	13.0	8,290	2.9	25.8	-4.9	17.8	129.1	27.5	1.2	1.2	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

## Angola unveils detailed licensing round schedule

앙골라 정부는 Namibe와 Benquela 지역 해양플랜트 프로젝트에 대한 입찰을 11월 13일 개최할 예정이라고 보도됨. 생산 배분에 관한 모든 계약을 2020년 4월 30일까지 종료할 계획으로 알려짐. 참고로 Namibe basin block-11, 12, 13, 27, 28, 29, 41, 42, 43, Benguela basin block-10. (Upstream)

## 내년 말까지 글로벌 선대 15% 스크러버 장착

Clarksons에 따르면, 내년 말까지 글로벌 선대의 15%가 스크러버를 장착할 예정임. 또한 올해 스크러버 공사로 인해 후향을 하는 선박은 탱커 1.2%, 컨테이너선 1.1%, 벌크선 1.1%로 전망함. 최근 개조 공사가 늘어나며 선박 대기 시간이 길어지고 있으며 탱커의 휴항 기간이 가장 긴 것으로 조사됨. (선박뉴스)

## 성동조선 마지막 매각 시도는 파산 수순?

구조조선업체 일각에서는, 성동조선해양이 1년 넘게 가동을 멈춰 인수 비용 외에도 경영정상화 비용만 2,000억원 가량이 추가로 들어가는 점 등을 감안할 때 매각 가능성이 희박하다고 판단됐다고 보도됨. 회생 계획안이 이행되지 않을 경우 법원은 법에 따라 무조건 파산 선고를 할 수 밖에 없는 상황. (한국경제)

## 현대重, 설계기술 첫 수출

현대중공업이 사우디아라비아 협작조선소인 IMI와 설계기술 판매계약을 체결했다고 보도됨. 세부 내용은 초대형유조선(VLCC) 도면 리이션스 계약. 현대중공업은 이번 계약으로 IMI에 VLCC 기본 및 상세 설계도면과 설계지원, 기술컨설팅 등 설계 전반에 대한 노하우를 제공할 계획으로 알려짐. (선박뉴스)

## LNG is 'best option' today for marine fuelling, says new study

DNV GL이 LPG, 메탄올, 암모니아, 고급 바이오 디젤, 대체 가능한 수소, 완전 전기 옵션 등 6개 대체 연료와 LNG를 비교 연구한 결과 LNG 연료가 가장 상업적으로 채택 가능성이 높은 연료라고 결론을 내림. 기타 장래성 있는 연료들은 현재로서는 규제 프레임 워크, 생산 능력, 병킹링 인프라 등이 부족하고 가격도 LNG 대비 비싸다고 알려짐. (TradeWinds)

## TSM, LPG추진 VLGC 3척 발주

중국 소재의 TSM(Tianjin Southwest Maritime)이 LPG추진 8.6만CBM급 VLGC 3척을 중국 국영 조선사인 Jiangnan Shipyard에 발주했다고 보도됨. 척당 선가는 7,300만~7,400만달러로 알려짐. 인도는 2022년 예정임. (선박뉴스)