

## 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	8,598.9	16.8	121,500	-2.0	12.0	0.4	-5.4	84.7	40.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,798.0	20.4	356,000	0.4	12.5	9.4	2.9	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	229.0	5.0	11,250	-2.2	-11.4	-41.7	-49.3	1.1	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	617.6	11.8	31,350	-0.3	6.6	-27.3	-26.6	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,184.9	19.4	8,230	-0.1	8.3	2.4	11.1	51.9	25.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,216.2	12.7	30,000	-1.2	11.1	-6.8	-12.2	10.5	8.0	0.9	0.8	9.0	9.4
현대미포조선	1,809.4	14.7	45,300	-0.2	10.4	-9.9	-24.5	9.8	7.1	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	403.5	21.0	4,845	0.0	7.7	-24.3	-41.5	97.5	24.3	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,488.7	21.9	91,500	0.3	14.1	-0.2	-14.5	16.2	15.7	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,543.8	26.9	35,350	-1.4	-1.3	-0.5	14.1	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,704.3	4.1	20,050	-1.0	17.6	-7.6	-28.0	25.9	17.6	1.2	1.1	4.5	6.3
하이룩코리아	250.5	46.8	18,400	-0.3	13.2	8.9	11.9	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	314.6	19.7	11,000	-0.5	18.9	2.3	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	298.1	12.3	11,250	0.9	28.4	9.2	-3.8	67.2	32.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,425.1	11.8	7,050	4.1	20.7	4.6	-16.0	-21.2	23.7	0.3	0.5	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,338.5	16.7	6,430	0.5	4.9	-3.9	-15.3	4.4	4.7	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	115.6	3.7	3,510	-1.1	11.1	-10.0	-33.5	-9.2	-7.8	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	4,011.1	21.7	41,150	-0.2	7.2	13.4	29.0	60.0	19.4	3.6	3.3	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,178.4	21.1	42,250	1.6	10.0	33.3	30.0	175.0	22.6	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	761.2	6.5	34,600	0.9	8.8	2.7	-6.4	79.7	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	211.1	4.6	10,550	1.0	16.2	-1.4	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	275.2	5.0	10,200	2.9	22.2	8.9	32.1	-21.5	15.1	3.8	3.0	-16.2	23.4
한국가본	376.3	12.9	8,560	1.8	16.5	-1.6	21.6	133.3	28.4	1.2	1.2	0.9	4.3

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 95p 기록

Clarksons 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 95p(-1p WoW) 기록, 현대중공업이 사우디 선사 Bahri가 자국 국영 조선사 IMI에 발주한 31.9만DWT급 VLCC 1척 수주함. 인도는 2021년 10월 예정. IMI는 사우디 Aramco, Lamprell, Bahri, 현대중공업의 합작투자회사(Clarksons)

## Cardiff Gas, LNG선 추가 발주 계획

TMS Cardiff Gas가 2022-2023년 인도조건으로 LNG선을 추가 발주할 예정이라고 보도됨. 현재 한국 조선소가 확보한 LNG선 옵션분을 확정 발주함으로써 앞으로도 계속해서 LNG선 포트폴리오를 늘려나갈 계획이라고 보도됨. 최근 삼성중공업에서 건조하고 있는 X-DF 추진 엔진의 17.4만CBM급 선박에 대해 장기 용선 계약 체결함.(선박뉴스)

## LNG 추진선이 IMO 목표달성을 최적

국제해사기구(IMO)의 목표인 '2050년까지 선박 이산화탄소 배출량을 2008년의 50% 수준 까지 줄인다'는 계획을 위해 LNG를 목표달성의 핵심 수단으로 삼아야 한다고 보도됨. 현재 LNG 추진선 발주시 전통 표준 선박 대비 척당 약 800-1,000만달러를 추가 지불해야하나, 가격은 추가적으로 감소할 전망으로 알려짐.(선박뉴스)

## 美 Magnolia LNG 프로젝트에 청신호

매그놀리아 LNG 프로젝트의 최종투자결정(FID)가 조만간 이뤄질 것이라고 보도됨. 연간 200만톤의 LNG를 베트남에 공급하는 체결함으로써 8.8mtpa 프로젝트가 조만간 최종투자 결정을 내릴 수 있다고 알려짐. 호주 LNG Ltd(LNGL)과 싱가폴 Delta Offshore Energy Pte Ltd는 베트남 정부와 프로젝트 공동 추진하기로 했다고 발표함.(선박뉴스)

## CMA CGM, LNG 추진 선대 계속 확충

싱가폴 소재의 Eastern Pacific Shipping이 삼성중공업에 발주한 15,000TEU급 LNG추진선 6척에 대한 15년 장기 용선 계약을 CMA CGM과 체결했다고 보도됨. 프랑스의 컨테이너선사 CMA CGM은 2017년 중국 조선사에 LNG추진 컨테이너선을 9척 발주한바 있으며 이후 활발한 용선계약 체결을 통해 글로벌 LNG추진 선박 활성화에 일조하고 있음.(선박뉴스)

## 현대미포조선 23년 무분규 기록 깨지나

22년간 무분규로 임금·단체협상을 타결해왔던 현대미포조선 노조가 다음달 초 파업을 예고함. 오는 10월2일 노조 간부 파업을 시작으로 11일에는 전 조합원 파업에 나설 것이라고 자체 소식지를 통해 밝힘. 한편 현대중공업 노조(금속노조 현대중공업지부)는 임단협 난항을 이유로 오는 26일 4시간 부분파업을 한다고 알려짐.(매일경제)