

## 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	8,952.8	16.9	126,500	1.6	16.6	4.1	-1.6	88.2	42.3	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,781.7	20.3	355,000	-0.3	10.1	8.9	2.6	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	240.2	5.4	11,800	2.2	-4.5	-38.4	-46.8	1.1	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	643.2	11.8	32,650	-0.2	12.4	-20.6	-23.5	2.1	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,103.0	19.6	8,100	-3.2	8.3	-1.2	9.3	51.1	25.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,344.8	12.7	31,200	-1.0	17.1	-3.9	-8.6	10.9	8.4	0.9	0.8	9.0	9.6
현대미포조선	1,849.3	14.7	46,300	0.7	12.9	-9.0	-22.8	10.0	7.2	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	391.4	21.0	4,700	-1.1	-6.9	-27.8	-43.2	94.5	23.6	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,529.5	22.0	93,000	-1.3	19.4	2.0	-13.1	16.4	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,543.8	26.9	35,350	-0.6	-1.3	-2.6	14.1	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,755.3	4.2	20,650	-0.7	24.8	-4.6	-25.9	26.6	18.2	1.2	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	254.6	46.9	18,700	0.0	12.3	11.3	13.7	8.5	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	307.5	19.8	10,750	-0.5	8.5	1.9	-5.7	950.3	38.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	286.2	12.3	10,800	-2.7	8.0	3.8	-7.7	64.5	31.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,429.2	11.3	7,070	-1.8	20.0	8.8	-15.8	-21.2	23.8	0.3	0.5	-0.1	3.5
두산인프라코어	1,334.3	17.0	6,410	-1.1	4.7	-1.7	-15.5	4.4	4.6	0.7	0.6	17.7	13.7
HSD엔진	112.8	3.6	3,425	1.3	4.9	-12.2	-35.1	-9.0	-7.6	0.5	0.5	-4.7	-6.8
한국항공우주산업	3,801.5	21.5	39,000	-4.9	0.3	7.9	22.3	56.9	18.2	3.4	3.2	6.1	18.7
한화에어로스페이스	2,206.8	21.5	42,800	1.4	11.2	32.9	31.7	177.3	22.9	1.0	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	770.0	6.4	35,000	0.9	12.0	8.2	-5.3	80.6	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	206.1	4.7	10,300	-0.5	12.1	1.5	-1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	287.4	6.4	10,650	0.9	32.8	14.1	38.0	-22.5	15.7	3.9	3.1	-16.2	23.4
한국가본	378.9	13.1	8,620	3.1	19.2	-5.2	22.4	134.2	28.6	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

## Kyklades Maritime orders two suezmaxes at Hyundai Samho

현대삼호중공업이 그리스의 Kyklades Maritime에 15.8만DWT급 수에즈맥스 탱커 2척을 수주함. 척당 선가는 6,662만달러이며 인도는 2021년 5월 예정. Kyklades는 올해 5월 2척을 포함하여 총 4척의 15.8만DWT급 탱커를 현대삼호중공업에 발주한 상황. (TradeWinds)

## Total pushes out Uganda FID, Anchor on cards this year

프랑스의 슈퍼메이저 Total이 우간다 지역의 Lake Albert 프로젝트에 대한 연내 최종투자결정(FID) 계획을 미루기로 결정했다고 보도됨. 대신 멕시코만의 Anchor 프로젝트, 영국 북해지역의 Glendronach 프로젝트, 브라질의 Lapa 3 프로젝트, 나이지리아의 NLNG Train 7 프로젝트의 연내 승인에 집중할 예정이라고 보도됨. (Upstream)

## HSFO vs VLSFO 가격 차 축소

황험유량이 3.5%인 고유황유(HSFO)와 0.5%인 저유황유(IMO 규정 연료)간 가격차가 상당 폭 축소되었다고 보도됨. 최근 HSFO와 IMO규정연료의 선물 가격 차이는 톤당 78.45달러로 줄어들었으며 이는 9월 12일 톤당 120.79달러 대비 큰 폭 하락한 수치. HSFO가격이 오르는 데는 사우디 석유 시설이 드론 공격을 받은 영향이 큰 것으로 알려짐. (선박뉴스)

## MISC, NYK and Mitsubishi Corp team on ships for LNG Canada

MISC, NYK, Mitsubishi 등 3개의 거대 LNG 해운업체가 현대삼호중공업이 건조중인 2척의 LNG운반선의 공동소유를 위한 파트너십을 체결했다고 보도됨. 해당 선박은 17.4만CBM급 LNG선으로 현대삼호중공업이 수주하여 2021년 인도 예정이며, LNG Canada 프로젝트에 활용될 계획으로 알려짐. (TradWinds)

## 삼성重, 1.7兆 규모 드릴십 2척 계약 취소 가능성

삼성중공업이 스위스 선사인 Transocean으로부터 건조중인 드릴십 2척에 대한 계약이행 포기 의사를 접수했다고 공시함. 해당 드릴십은 삼성중공업이 그리스 Ocean Rig로부터 2013년 8월, 2014년 4월에 수주한 선박. 참고로 트랜스옵션은 지난해 옵션리그를 약 27억달러에 인수. (한국경제)

## 가상현 현대重 사장 "대우조선 기업결합 잘 될 것"

가상현 현대중공업 사장은 24일 인터뷰를 통해 대우조선해양과 기업결합에 대해 낙관적인 전망을 밝힘. 기업결합심사를 신청하는 국가 추가에 대해서는 "현재 몇 개 국가는 세밀하게 검토 중인데 생각보다 많이 추가될 것 같지 않다"고 밝힘. 현재 한국조선해양은 세계 6개 지역의 경쟁당국에 기업결합 신고를 진행 중. (뉴스1)