

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명       | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 종가<br>(원) | 1D   | 1M   | 3M    | YTD   | PER(x) |      | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|-----------|---------------|---------------|-----------|------|------|-------|-------|--------|------|--------|-----|---------|------|
|           |               |               |           | (%)  | (%)  | (%)   | (%)   | 18     | 19E  | 18     | 19E | 18      | 19E  |
| 한국조선해양    | 8,775.9       | 16.8          | 124,000   | 0.0  | 17.5 | 2.9   | -3.5  | 86.4   | 41.4 | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 현대중공업지주   | 5,732.9       | 20.3          | 352,000   | 0.3  | 7.6  | 9.3   | 1.7   | 4.7    | 4.0  | 0.6    | 0.5 | 14.1    | 14.7 |
| 현대일렉트릭    | 232.1         | 5.4           | 11,400    | -0.9 | -5.8 | -37.9 | -48.6 | 1.1    | 0.9  | 0.1    | 0.1 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설기계    | 636.3         | 11.8          | 32,300    | 2.4  | 13.7 | -22.4 | -24.4 | 2.1    | 1.5  | 0.2    | 0.2 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업     | 5,027.4       | 19.7          | 7,980     | 0.3  | 10.7 | -2.3  | 7.7   | 50.3   | 25.0 | 0.5    | 0.5 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양    | 3,328.7       | 12.7          | 31,050    | 0.8  | 19.0 | -4.9  | -9.1  | 10.9   | 8.3  | 0.9    | 0.8 | 9.0     | 9.6  |
| 현대미포조선    | 1,811.4       | 14.5          | 45,350    | 0.3  | 14.2 | -10.4 | -24.4 | 9.8    | 7.1  | 0.3    | 0.3 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업     | 381.8         | 20.9          | 4,585     | -0.2 | -1.6 | -26.9 | -44.6 | 92.2   | 23.0 | 0.7    | 0.6 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터   | 2,447.9       | 22.3          | 90,000    | 2.6  | 18.3 | -0.9  | -15.9 | 15.9   | 15.5 | 2.2    | 1.9 | 14.6    | 13.3 |
| 두산밥캣      | 3,453.6       | 26.8          | 34,450    | -0.9 | -2.4 | -6.4  | -11.2 | 12.6   | 11.9 | 1.0    | 0.9 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템      | 1,670.3       | 4.3           | 19,650    | 1.0  | 20.9 | -7.7  | -29.4 | 25.3   | 17.3 | 1.1    | 1.1 | 4.5     | 6.3  |
| 하이록코리아    | 251.2         | 46.9          | 18,450    | -0.3 | 17.5 | 7.3   | 12.2  | 8.4    | 7.6  | 0.7    | 0.7 | 8.8     | 9.0  |
| 성광밴드      | 304.6         | 19.8          | 10,650    | 0.5  | 7.5  | -1.4  | -6.6  | 941.4  | 38.2 | 0.7    | 0.7 | 0.1     | 1.8  |
| 태광        | 283.6         | 12.4          | 10,700    | 1.4  | 8.1  | 2.9   | -8.5  | 63.9   | 31.2 | 0.7    | 0.7 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업     | 1,384.7       | 11.7          | 6,850     | -1.3 | 18.5 | 3.8   | -18.4 | -20.6  | 23.1 | 0.3    | 0.5 | -0.1    | 3.5  |
| 두산인프라코어   | 1,298.9       | 16.8          | 6,240     | -0.5 | 4.3  | -6.2  | -17.8 | 4.3    | 4.5  | 0.7    | 0.6 | 17.7    | 13.7 |
| HSD엔진     | 110.7         | 3.6           | 3,360     | 0.1  | 6.3  | -11.2 | -36.4 | -8.8   | -7.5 | 0.5    | 0.5 | -4.7    | -6.8 |
| 한국항공우주산업  | 3,786.9       | 21.6          | 38,850    | 0.4  | -0.1 | 8.1   | 21.8  | 56.7   | 18.1 | 3.4    | 3.1 | 6.1     | 18.7 |
| 한화에어로스페이스 | 2,209.3       | 21.8          | 42,850    | 1.3  | 10.7 | 32.9  | 31.8  | 177.5  | 22.9 | 1.0    | 0.9 | 0.6     | 4.1  |
| LIG넥스원    | 768.9         | 6.4           | 34,950    | 0.9  | 11.8 | 8.7   | -5.4  | 80.5   | N/A  | 1.6    | N/A | 2.4     | 2.4  |
| 태웅        | 202.1         | 4.7           | 10,100    | 1.2  | 15.8 | -3.3  | -3.8  | N/A    | N/A  | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍     | 282.0         | 6.9           | 10,450    | -1.9 | 35.5 | 14.8  | 35.4  | -22.0  | 15.4 | 3.8    | 3.1 | -16.2   | 23.4 |
| 한국가본      | 367.1         | 13.1          | 8,350     | -0.2 | 21.0 | -6.7  | 18.6  | 130.0  | 27.7 | 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

## DSME tipped to scoop giant FSU quartet for Russian Arctic

대우조선해양이 최대 4척의 LNG FSU(Floating Storage Unit)를 수주할 가능성이 높다고 보도됨. 러시아의 Novatek이 일본의 선사 MOL을 통해 36만CBM급 FSU 2+2척을 발주할 계획이라고 알려짐. 해당 선박은 Murmansk, Kamchatka지역의 LNG 저장 및 운송 센터에 배치될 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

## Clarksons Platou says markets are at pivotal point: 'It's go time!'

Clarksons에 따르면, IMO2020 규제의 영향으로 해운시장의 상승세를 확인함. Middle East Gulf지역의 불안함과 무역분쟁의 지속에도 불구하고, 지속적인 물동량 증가와 현재까지의 제한적 신조 발주로 인해 글로벌 해운시장은 도약의 시기. 탱커시장의 전망이 가장 좋으며, 가스선(LNG, LPG) 시장이 뒤를 이을 것으로 예상함. (TradeWinds)

## 한신풍, 현대상호증공업 기업어음 'A3+' 신규 평가

6월말 기준 순차입금은 320억 원, 부채비율은 113.0%, 차입금의존도는 13.9%로 재무안정성 지표가 양호한 수준으로 판단. 관계자에 따르면, 그룹 내 조선 3사가 영업 및 재무적으로 상호 긴밀한 관계를 유지하고, 그룹 내 조선 부문의 사업지위 및 전략적 중요성 등에 변동이 없으며 일련의 지배구조 개편이 동사의 신용도에 미치는 영향은 제한적. (이투데이)

## 한화에어로스페이스 "종속회사 AMC, 2천828억원 유상증자"

한화에어로스페이스[012450]는 종속회사인 AMC(Accelerate Merger Corp.)가 타법인 증권 취득자금을 조달하기 위해 약 2천828억원 규모의 주주배정 증자를 결정했다고 공시. AMC는 지난 6월 미국에 설립된 특수목적법인으로 유상증자 이후 본 계약에 따라 EDAC(이타)의 주식 100%를 취득할 예정으로 보도됨. (연합뉴스)

## Japan's Fukujin Kisen orders MR tankers at Hyundai Vinashin

현대미포조선의 자회사인 현대비나선이 일본의 Fukujin Kisen에 5만DWT급 MR탱커 2척을 수주했다고 보도됨. 납기는 2020년 11월, 2021년 1월에 각각 1척씩 인도 예정. 스크러버 탑재 예정이며 척당 선가는 공개되지 않았으나 3,700만달러로 추정 보도됨. 실제 계약은 3개월 전에 체결되었으나 이제 공개되었음. (TradeWinds)

## HMM teams with DSME on smart-ship technology

현대상선과 대우조선해양이 스마트십(Smart-Ship) 기술 개발 MOU를 체결했다고 보도됨. 두 회사는 사물인터넷(IoT)을 활용하여 효율적인 선대 운영 방안을 연구할 예정이며 선박 자체창고 자동화 시스템과 경제적 항해 솔루션에 대해 연구할 계획으로 알려짐. 현대상선이 지난해 발주한 2.3만TEU급 컨테이너선 7척에 실제 적용할 계획. (TradeWinds)

## 삼성重, 세계 최초 연료전지 원유운반선 개발

삼성중공업이 강력한 온실가스 배출규제에 대응할 수 있는 연료전지 적용 원유운반선을 세계 최초로 개발함. 삼성중공업은 노르웨이 독일 선급인 DNV GL사로부터 '연료전지(Fuel Cell) 적용 아프라akis급 원유운반선'에 대한 기본승인을 획득했다고 밝힘. 해당 선박과 기술에 대한 공식 인증을 받음으로써 본격적인 수주 활동이 가능함. (파이낸셜뉴스)

## 현대重, 포스코와 손잡고 LNG선 소재 국산화

현대중공업그룹은 26일 18만t급 LNG 추진선용 연료탱크에 포스코의 '9% 니켈강'을 적용해 국적은행 핵심 소재의 국산화를 촉진하게 됐다고 밝힘. 현대중공업 관계자는 "LNG 탱크의 설계부터 소재 수급, 제작까지 모든 과정을 국산화한 사례라는 점에서 의미가 크다"고 밝힘. (서울신문)