

## 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	8,669.7	16.8	122,500	-1.2	11.4	3.4	-4.7	85.4	40.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,635.2	20.2	346,000	-1.7	4.4	6.8	0.0	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	227.0	5.3	11,150	-2.2	-12.2	-38.1	-49.8	1.1	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	627.5	11.6	31,850	-1.4	7.6	-21.5	-25.4	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,907.7	19.7	7,790	-2.4	0.5	-4.5	5.1	49.1	24.4	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,210.8	12.8	29,950	-3.5	9.7	-8.4	-12.3	10.5	8.0	0.9	0.8	9.0	9.6
현대미포조선	1,769.4	14.5	44,300	-2.3	7.4	-10.3	-26.2	9.6	6.9	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	377.6	20.9	4,535	-1.1	-3.0	-24.8	-45.2	91.2	22.8	0.7	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,447.9	22.4	90,000	0.0	14.4	-0.8	-15.9	15.9	15.5	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,398.4	26.8	33,900	-1.6	-5.4	-6.9	9.4	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,670.3	4.3	19,650	0.0	14.6	-6.7	-29.4	25.3	17.3	1.1	1.1	4.5	6.3
하이룩코리아	245.0	46.8	18,000	-2.4	6.5	5.3	9.4	8.1	7.5	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	306.0	19.8	10,700	0.5	3.4	0.0	-6.1	945.9	38.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	286.2	12.4	10,800	0.9	2.9	4.9	-7.7	64.5	31.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,366.5	11.6	6,760	-1.3	13.0	9.0	-19.5	-20.3	22.8	0.3	0.4	-0.1	3.5
두산인프라코어	1,282.3	16.8	6,160	-1.3	-0.3	-1.0	-18.8	4.2	4.4	0.7	0.6	17.7	13.7
HSD엔진	111.5	3.6	3,385	0.7	2.0	-9.1	-35.9	-8.9	-7.5	0.5	0.5	-4.7	-6.8
한국항공우주산업	3,743.0	21.5	38,400	-1.2	-2.3	6.8	20.4	56.0	17.9	3.4	3.1	6.1	18.7
한화에어로스페이스	2,111.4	21.8	40,950	-4.4	5.3	23.2	26.0	169.7	21.9	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	765.6	6.3	34,800	-0.4	11.7	11.9	-5.8	80.1	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	200.1	4.7	10,000	-1.0	2.7	-2.9	-4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	283.3	7.2	10,500	0.5	29.6	16.3	36.0	-22.2	15.5	3.9	3.1	-16.2	23.4
한국가본	363.1	13.2	8,260	-1.1	13.9	-8.0	17.3	128.6	27.4	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 기록. 현대삼호중공업이 Kyklades에 158,000DWT급 수에즈마스팅거 2척 수주. 인도는 2021년 5월 예정. Jiangnan Shipyard 가 Anthony Veder에 30,000CBM급 LNG운반선 1척 수주. 인도는 2022년 예정. (Clarksons)

## AEC, VLEC 17척 연재 발주?

미국 에탄 수출 업체 AEC(American Ethane Co)가 15만CBM급 VLEC 17척을 발주할 전망이라고 보도됨. China Merchants로부터 선박을 용선할 계획이며 현재 중국에서 계획되고 있는 7.2MTPA 규모의 터미널 3기에 에탄을 수송해 줄 에탄운반선 건조 계약을 이명의 조선업체와 체결했다고 알려짐. (선박뉴스)

## 내년 환경 규제 앞두고… 조선업계 '친환경 스마트십' 선점

삼성중공업은 최근 연료전지 적용 원유운반선을 세계 최초로 개발함. 대우조선해양과 현대상선은 스마트십 기술개발을 위해 손을 잡고 사물인터넷(IoT) 기반 실시간 서비스와 선대 운영을 위한 유통플랫폼, 경제운항 솔루션 개발 중. 현대중공업그룹은 포스코와 함께 친환경 선박인 LNG추진선용 연료탱크(모델명 하이식스)의 소재 국산화 노력중. (국민일보)

## 대우조선, 조기인도 VL 판매

대우조선해양이 조기 인도 조건으로 VLCC 판매 촉진 활동 중이라고 보도됨. 관계자들에 따르면, 대우조선해양이 보유하고 있는 2021년 2분기 및 3분기에 인도 가능한 슬롯이 얼마 남지 않았으며, 스크루버를 탑재하지 않는 30만DWT급 VLCC를 척당 9,200-9,300만달러에 판매하고 있음. (선박뉴스)

## 향후 5년 발주량 지난 5년보다 24% 증가

2020-2024년 신조선 발주량이 직전 5년 간 발주량 대비 24% 증가하고 2025-2029년 발주량은 직전 5년 간 대비 50% 이상 증가할 전망이라고 보도됨. 2025-2029년 중에는 환경 규정을 이행하는 데 적합하지 않은 2000년대 발주 노후선이 퇴출되고 새로 발주하는 선박이 크게 늘어날 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

## LIG넥스원, 피아식별장비 성능개량사업 1,895억 규모 수주

LIG넥스원이 방위사업청과 1,895억3,600만 원 규모의 '피아식별장비 성능개량사업' 공급계약을 체결함. LIG넥스원의 2018년 매출의 12.8%에 이르는 규모로 계약기간은 27일부터 2024년 12월31일까지라고 공시됨. 참고로 피아식별장비는 적군과 아군을 구별하기 위해 항공기, 함정, 방공무기 등에 장착되는 장비. (비즈니스포스트)