

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인자본율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
한국조선해양	8,988.2	16.8	127,000	-0.4	4.1	10.4	-1.2	88.5	42.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,659.6	20.1	347,500	-0.1	-0.4	3.1	0.4	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	212.7	6.0	10,450	-0.5	-26.9	-35.7	-52.9	1.0	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	577.2	11.2	29,300	-0.5	-7.6	-20.2	-31.4	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,014.8	19.5	7,960	-0.3	-2.2	2.4	7.4	50.2	24.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,200.1	12.8	29,850	-0.7	-1.5	-5.8	-12.6	10.4	7.5	0.9	0.7	9.0	9.9
현대미포조선	1,837.3	14.5	46,000	-1.7	0.8	-2.5	-23.3	9.9	7.2	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	378.1	20.9	4,540	-0.1	-6.2	-21.6	-45.1	91.3	22.8	0.7	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,127.0	22.0	78,200	0.3	-10.7	-11.7	-26.9	13.8	13.4	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,172.9	26.7	31,650	-0.6	-13.9	-12.3	2.1	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,555.5	4.4	18,300	-0.5	-2.9	-7.6	-34.3	23.6	16.1	1.0	1.0	4.5	6.3
하이룩코리아	237.6	46.8	17,450	-1.7	-1.1	-3.6	6.1	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	293.2	20.1	10,250	-1.9	-3.3	-1.4	-10.1	906.1	36.8	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	271.6	12.9	10,250	0.5	-6.8	0.5	-12.4	61.2	29.9	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,273.5	11.4	6,300	0.0	-0.2	1.3	-25.0	-18.9	21.2	0.3	0.4	-0.1	1.6
두산인프라코어	1,251.0	16.6	6,010	0.5	-5.2	-1.0	-20.8	4.1	4.2	0.7	0.6	17.7	14.2
HSD엔진	105.8	3.3	3,210	0.2	-5.9	-9.3	-39.2	-8.4	-4.7	0.4	0.5	-4.7	-7.4
한국항공우주산업	3,718.7	21.7	38,150	0.4	-7.4	11.7	19.6	55.6	17.1	3.4	3.1	6.1	19.1
한화에어로스페이스	2,129.4	22.7	41,300	-2.5	-2.1	31.1	27.1	171.1	22.2	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	759.0	6.0	34,500	-0.3	4.7	21.5	-6.6	79.4	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	195.1	4.7	9,750	-0.1	-5.3	-4.9	-7.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	295.5	7.5	10,950	0.0	15.5	24.0	41.8	-23.1	15.3	4.0	3.2	-16.2	23.2
한국카본	389.1	12.9	8,850	-0.4	10.5	9.4	25.7	137.8	29.0	1.3	1.2	0.9	4.4

주: 카퍼라지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 95p 기록

현대중공업이 VLCC 1척을 수주했고 납기는 2021년 1분기 예정. 현대미포조선이 LPG 선 1척 수주했고 납기는 2021년 예정. 삼성중공업이 LNG선 2척 수주했고 납기는 2023년 1분기 예정. 또한 컨테이너선 6척 수주했고 납기는 2021년 7월부터 예정. 대우조선해양은 17.4만CBM급 LNG선 2척 수주했고 납기는 2022년 2, 3분기 예정. (Clarksons)

## 대우조선 LNG선 2척 선주는

대우조선해양이 수주했다고 발표한 LNG선 2척의 선주는 Andreas Soehnle-Pao-Led BW 그룹 계열사 BW LNG로 보도됨. 17.4만CBM급 2척은 BW LNG가 확보해 두었던 옵션분이라고 보도됨. 이로써 BW LNG가 대우조선해양에서 건조하고 있는 LNG선은 모두 5척이라고 보도됨. (선박뉴스)

## Woodside, LNGBV 용선 제공업체 선정

호주 Woodside Energy는 LNG Bunker Vessel의 용선 제공 선주로 네덜란드 Anthony Veder를 선정했다고 보도됨. 해당 선주는 지난 9월, Jiangnan Shipyard에 LNG선 1척을 발주했는데 이 선박과의 관계 여부는 불확실. Woodside는 대형 벌크선에 LNG를 공급해 줄 수 있는 LNGBV 1척을 필요로 하는 것으로 알려짐. (선박뉴스)

## 대우조선해양, 잠수함·LNG선 1조5600억원 규모 수주

대우조선해양이 국내 방위사업청에 3,000t급 잠수함 장보고-III 2차사업 선도함의 설계 및 건조사업을 1조1130억원에 계약 체결했다고 공시함. 2026년 말 인도 예정. 또한 미주지역 선주에 17.4만CBM급 LNG운반선 2척을 수주했다고 공시함. 해당 선가는 1.87억달러이고 2022년 9월 인도 예정. (연합뉴스)

## 현대삼호중, '1530억' 유조선 2척 수주...내년 8월부터 납기

현대삼호중공업이 그리스의 탱커 선사 Okeanis Eco Tankers에 15.8만DWT급 탱커 2척을 수주했다고 보도됨. 해당 선가는 6,450만달러이며 납기는 2020년 8월 예정으로 보도됨. 그리스 선주 가문, 알파우조스가 개인 명의로 현대중공업에 선박 발주한 것에 대한 옵션분으로 발행 기한(11월 1일)을 앞두고 계약 체결함(에너지경제)

## 23년 평화의 끝은...

현대미포조선 노조가 올해 임금협상 난항으로 23년 만인 11일 오후 4시간 파업 돌입했음. 노조 집행부 선수가 10월 말로 예정돼 있어 교섭 자체가 차기 집행부로 넘어갈 수 있음. 현대미포조선 교섭은 올해 처음으로 해를 넘길 가능성도 있다고 보도됨. (선박뉴스)