

## 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	8,563.5	16.8	121,000	-1.6	-2.4	8.5	-5.8	84.3	40.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,675.9	20.0	348,500	-1.3	-3.5	5.3	0.7	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	214.8	6.0	10,550	-0.9	-6.2	-33.4	-52.5	1.0	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	627.5	11.7	31,850	0.8	1.3	-12.6	-25.4	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,926.6	20.0	7,820	-1.3	-5.4	1.3	5.5	49.3	24.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,130.4	12.8	29,200	-2.3	-4.9	-6.7	-14.5	10.2	7.3	0.9	0.7	9.0	9.9
현대미포조선	1,759.5	14.4	44,050	-0.6	-3.2	-7.0	-26.6	9.5	6.9	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	374.7	20.9	4,500	1.1	-6.6	-21.6	-45.6	90.5	22.6	0.7	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,181.4	22.0	80,200	0.1	-14.2	-7.3	-25.0	14.2	13.8	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,288.2	26.5	32,800	-0.8	-7.1	-8.0	5.8	12.0	11.3	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,564.0	4.6	18,400	0.0	-10.5	-2.9	-33.9	23.7	16.2	1.1	1.0	4.5	6.3
하이록코리아	241.0	46.8	17,700	-1.7	-10.8	-3.5	7.6	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	298.9	20.2	10,450	-0.5	-5.0	5.8	-8.3	923.8	37.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	274.3	12.9	10,350	-1.9	-8.8	6.7	-11.5	61.8	30.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,320.0	11.3	6,530	0.3	-5.9	4.3	-22.2	-19.6	22.1	0.3	0.4	-0.1	1.4
두산인프라코어	1,286.4	16.7	6,180	-0.2	-3.9	-0.8	-18.6	4.2	4.4	0.7	0.6	17.7	14.2
HSD엔진	119.8	3.5	3,635	1.7	4.3	6.4	-31.2	-9.5	-5.0	0.5	0.6	-4.7	-8.1
한국항공우주산업	3,689.4	21.6	37,850	-2.4	-8.0	6.5	18.7	55.2	17.3	3.3	3.0	6.1	19.1
한화에어로스페이스	2,147.5	22.9	41,650	-0.4	-0.6	25.8	28.2	172.6	22.5	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	772.2	5.8	35,100	0.7	-0.3	17.8	-5.0	80.8	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	196.1	4.6	9,800	-0.8	-6.7	-1.6	-6.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	277.9	7.8	10,300	-1.4	-3.7	18.0	33.4	-21.7	14.4	3.8	3.0	-16.2	23.2
한국가본	378.1	12.9	8,600	-2.2	0.2	7.5	22.2	133.9	28.2	1.2	1.2	0.9	4.4

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

## Arc7 LNG carrier heads back to DSME for repair work

Yamal LNG 프로젝트에서 활동하던 LNG선 1척이 화물창 수리를 위해 해당 선박을 건조한 대우조선해양에 돌아온다고 보도됨. 해당 LNG선은 Novatek이 이끄는 Yamal 프로젝트를 위한 15척의 17,600CBM급 쇄빙형 LNG선 중 1척이며 선박 수리 보증 기간이 남아있음. (TradeWinds)

## LNG시장은 장밋빛

LNG선 선주들은 LNG선 시장의 호황이 앞으로 3년 동안은 충분히 지속될 것으로 보고있다고 보도됨. 그 이유는 유럽의 LNG 수요 증가, 저장 설비의 한계, 계절적 운임 상승세 등이 있다고 보도됨. 향후 2년 동안 LNG선 발주가 크게 늘어나고 산대도 크게 늘어날 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 현대삼호중공업, 임단협 잠정합의안 마련 . . . 기본급 4만4천원 ↑

현대삼호중공업이 임단협 잠정합의안을 마련했다고 보도됨. 이번 잠정합의안에 대한 조합원 찬반투표 일시는 노조 내부 논의 후 이번주 결정될 예정이라고 보도됨. 한편, 잠정합의안을 마련한 현대삼호중공업 이외 현대중공업 그룹 산하 조선사인 현대중공업과 현대미포조선 노사 올해 임금협상이 모두 해를 넘길 가능성이 크다고 보도됨. (뉴스웨이)

## Carlyle Group drops out of US VLCC crude terminal project

Carlyle Group이 텍사스 석유 수출 터미널 건설 프로젝트에 대한 10억달러규모의 투자를 중단했다고 보도됨. 해당 설비는 미국 멕시코만 연안의 위치한 미국 세일 오일을 VLCC에 선적하기 위한 9개의 수출 터미널 중 하나임. 한편 미국 세일 오일 봄이 오일 수출확대로 이어지는 가운데, 지난주에는 325만 bpd(barrels per day) 기록함. (TradeWinds)

## 십자군은 퇴각했지만...

원유운반선 운임이 15년 만의 최고 기록을 경신한 후 하락하였지만, 선주들은 유조선 시장의 회복세 지속에 대한 확신을 가지고 있다고 보도됨. 중동 걸프 밤 운임이 하루 평균 30만 달러까지 치솟았다가 현재 3분의1 수준으로 하락했으나 그럼에도 여전히 높은 수준이며 텅커 시장 회복세 지속된다고 보도됨. (선박뉴스)

## 현대일렉트릭, 중동서 280억원 규모 변압기 수주

현대일렉트릭은 최근 사우디아라비아의 국영 석유기업인 아람코(Aramco)와 '하워야 가스플랜트(HUGRS · Hawiyah Unayzah Gas Reservoir Storage Project)'에 납품하는 280억원 규모의 전력변압기 공급계약을 체결했다고 밝힘. 현대일렉트릭은 2021년 7월까지 230KV 전력변압기 24대를 순차적으로 공급할 예정임. (조선비즈)