

## 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	8,811.3	16.9	124,500	0.0	0.4	21.5	-3.1	86.8	41.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,575.3	20.0	353,500	0.4	0.7	9.6	2.2	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	213.7	5.5	10,500	2.9	-8.7	-28.6	-52.7	1.0	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	609.7	11.5	30,950	0.2	-1.9	-5.5	-27.5	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,926.6	19.9	7,820	-0.3	-1.8	8.8	5.5	49.3	24.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,178.7	12.9	29,650	1.4	-3.7	1.5	-13.2	10.4	7.1	0.9	0.8	9.0	10.9
현대미포조선	1,761.4	14.5	44,100	0.1	-2.4	0.3	-26.5	9.5	6.9	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	368.9	20.7	4,430	-0.7	-3.6	-15.1	-46.5	89.1	22.2	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,080.7	21.7	76,500	2.8	-12.8	-7.8	-28.5	13.5	13.1	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,263.1	26.5	32,550	0.6	-6.3	-10.1	5.0	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,500.3	4.8	17,650	2.3	-9.3	-0.6	-36.6	22.8	15.5	1.0	1.0	4.5	6.3
하이록코리아	238.2	46.9	17,500	0.6	-5.4	-1.1	6.4	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	290.3	20.2	10,150	2.1	-4.2	5.2	-11.0	897.2	36.4	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	266.3	12.8	10,050	0.0	-4.7	5.8	-14.1	60.0	29.3	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,285.7	11.3	6,360	0.2	-8.4	4.1	-24.2	-19.1	29.1	0.3	0.4	-0.1	1.4
두산인프라코어	1,273.9	16.9	6,120	0.8	-2.4	-1.8	-19.4	4.2	4.3	0.7	0.6	17.7	14.3
HSD엔진	119.8	3.4	3,635	2.0	8.3	11.5	-31.2	-9.5	-5.0	0.5	0.6	-4.7	-8.1
한국항공우주산업	3,596.8	21.6	36,900	-0.9	-4.7	2.4	15.7	53.8	17.1	3.3	3.0	6.1	18.9
한화에어로스페이스	2,057.2	22.9	39,900	0.1	-5.7	23.0	22.8	165.3	21.4	0.9	0.8	0.6	4.1
LIG넥스원	773.3	5.6	35,150	-1.0	1.4	18.2	-4.9	80.9	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	213.1	4.6	10,650	0.5	6.7	10.7	1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	269.8	7.8	10,000	-2.4	-6.1	19.0	29.5	-21.1	13.1	3.7	2.9	-16.2	24.4
한국카본	372.3	13.2	8,470	1.0	1.2	14.0	20.3	131.9	27.8	1.2	1.2	0.9	4.0

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

## Eastern Pacific turns to Hyundai Mipo for dual-fuel MR tankers

현대미포조선이 Eastern Pacific에 Dual-fuel MR 탱커 2+2척 수주가 유력하다고 보도됨. 인도는 2021년 말 예정으로 알려짐. Eastern Pacific은 7월에 STX조선해양과 LOI를 체결한 바 있어서 발주가 기대되었으나 현대미포조선을 선택했다고 보도됨. 또한 두 회사는 7,500CBM급 LNG Bunker Vessel에 대한 LOI 체결했다고 보도됨. (TradeWinds)

## New Alaska player says in talks with ExxonMobil on LNG project

수퍼 메이저 ExxonMobil이 새로운 프로젝트인 Qilak LNG 프로젝트에 대한 투자를 고려중이라고 보도됨. 알래스카에 위치한 해당 프로젝트는 아시아 지역 수출을 타깃으로 하며 LNG 수출 규모는 4MTPA(million tonnes per annum)로 일정. 최종투자결정(FID) 시기는 내년으로 예상됨. (Upstream)

## 한국카본 수주공시 - LNG 수송선 화물창용 초저온 보냉자재 공급계약 481.1억원

한국카본은 LNG 수송선 화물창용 초저온 보냉자재 공급계약에 관한 단일판매·공급계약체결을 24일에 공시함. 계약 상대방은 현대중공업이고, 계약금액은 481.1억원 규모로 최근 한국카본 매출액 2,267억원 대비 약 21.22% 수준. 이번 계약의 기간은 2019년 10월 23일부터 2021년 03월 10일까지로 약 1년 4개월. (한국경제)

## Japan's ONE eyes supersize containership newbuildings

일본 컨테이너선사 ONE(Ocean Network Express)가 23,000TEU급 컨테이너선을 최대 10척까지 발주할 가능성이 보도됨. 수주업체로는 국동지역 주요 조선소들이 유력하다고 보도됨. One 측은 해당 내용에 대하여 부인하였으나, 시장에서는 2023년 인도 조건으로 6+4척 발주를 기대하고 있다고 보도됨. (TradeWinds)

## 대우조선해양, 축발전기모터시스템 국산화…친환경 선박 기술력 입증

대우조선해양이 국내 조선업계 최초로 축발전기모터시스템(SGM, Shaft Generator Motor)을 국산화에 성공하면서 친환경 선박 분야 세계 최고 수준의 기술력을 입증했다고 보도됨. 내년부터 국제해사기구(IMO)의 환경규제가 대폭 완화 선박 수주시장에서 기술력 우위를 바탕으로 한 선점효과도 기대된다고 보도됨. (이데일리)

## HSD엔진 수주공시 - 선박용 엔진 268억원

HSD엔진은 선박용 엔진에 관한 단일판매·공급계약체결을 24일에 공시함. 계약 상대방은 Yangzijiang International Trading Pte Ltd이고, 계약금액은 268억원 규모로 최근 HSD엔진 매출액 5,113억원 대비 약 5.2% 수준. 이번 계약의 기간은 2019년 10월 24일부터 2021년 06월 15일까지로 약 1년 7개월. (한국경제)