

## 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	9,059.0	17.0	128,000	0.4	4.1	20.3	-0.8	88.8	42.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,732.9	20.0	352,000	-0.4	2.2	9.3	2.2	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	220.9	5.9	10,850	-4.8	2.2	-15.2	-48.6	1.1	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	574.3	11.5	29,150	-4.3	-4.4	-3.0	-28.7	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,851.0	19.9	7,700	-0.9	-0.3	9.3	4.9	49.0	24.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,151.8	12.9	29,400	-1.7	-0.2	0.8	-12.4	10.5	7.1	0.9	0.8	9.0	10.9
현대미포조선	1,797.4	14.6	45,000	-1.4	3.0	7.2	-23.9	9.8	7.1	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	363.9	20.7	4,370	-1.0	-2.6	-16.7	-46.6	88.8	22.2	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,064.4	21.6	75,900	2.4	-17.7	-4.9	-30.7	13.1	12.7	1.8	1.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,213.0	26.5	30,250	-1.2	-4.3	-9.6	4.7	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,411.0	4.7	16,600	0.3	-15.8	1.8	-40.6	21.3	14.5	0.9	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	244.4	46.9	17,950	-2.7	2.5	2.2	12.2	8.4	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	286.0	20.2	10,000	-1.5	-5.1	10.7	-11.0	897.2	36.4	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	270.3	13.0	10,200	-1.0	-4.6	11.7	-12.0	61.5	30.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,261.4	11.3	6,240	-2.2	-5.6	3.9	-24.0	-19.2	16.7	0.3	0.4	-0.1	1.5
두산인프라코어	1,263.5	16.7	6,070	-1.1	-0.3	1.2	-19.1	4.2	4.4	0.7	0.6	17.7	14.0
HSD엔진	128.2	3.4	3,890	5.1	9.3	19.5	-29.9	-9.7	-5.1	0.5	0.6	-4.7	-8.1
한국항공우주산업	3,606.6	21.7	37,000	-1.6	-2.1	7.1	17.9	54.8	17.2	3.3	3.0	6.1	19.2
한화에어로스페이스	2,008.3	22.8	38,950	-2.3	-2.7	24.7	22.6	165.1	21.4	0.9	0.8	0.6	4.1
LIG넥스원	752.4	5.4	34,200	-1.2	-0.6	21.8	-6.4	79.7	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	217.1	4.7	10,850	0.0	8.5	19.8	3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	282.0	7.8	10,450	2.5	-2.9	24.8	32.1	-21.5	13.4	3.8	2.9	-16.2	24.4
한국카본	369.3	13.1	8,400	-0.6	2.3	18.0	20.0	131.6	27.7	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

## Delfin plots series of FLNG vessels at Samsung

삼성중공업이 미국의 가스 수출업체 Delfin과 FLNG FEED 계약을 체결했다고 보도됨. 삼성중공업은 Black & Veatch와 2019년 상반기에 FLNG 건조에 대한 pre-FEED를 완료했으며 이번 EPC1 계약 또한 공동으로 체결했다고 보도됨. Delfin LNG 프로젝트는 최대 4척의 FLNG를 운영하며 생산규모는 13MTPA로 알려짐. (TradeWinds)

## US sanctions waiver gives no relief for Cosco pool ships

COSCO에 대한 미국의 제재 2개월 유예 결정이 탱커 시장의 공급부족을 해결하지 못했다고 보도됨. 지난주 미국 OFAC(Office of Foreign Assets Control)는 COSCO 제재 2개월 연기 결정은 차운던 탱커 운임을 하락 안정화 시킬 목적이었으나 전문가들은 이 결정이 12월 20일까지의 계약까지만 효과를 미칠 것으로 분석함. (TradeWinds)

## 동성화인텍, 705.7억원 규모의 공급계약 체결

동성화인텍은 현대중공업과 382억 7,892만원 규모의 LNG수송선 화물창용 초저온보냉재 공급계약을 체결했다고 공시함. 계약 기간은 2021년 7월8일까지. 현대삼호중공업과는 322억 9,050만원 규모의 LNG수송선 화물창용 초저온보냉재 공급계약을 체결, 계약기간은 2021년 3월 26일까지. (이데일리)

## 현대중-대우조선 기업결합 첫 관문 통과

현대중공업그룹이 대우조선해양 기업결합의 첫 관문인 카자흐스탄 심사를 통과했다고 밝힘. 카자흐스탄 경쟁 당국은 관련 시장의 획정, 경쟁제한성 평가 등을 종합적으로 검토해 이전 없이 승인을 결정했다는 것이 회사측의 설명. 최대 고객인 유럽 선주들 거래를 좌우할 EU도 사전심사를 마무리하고 이르면 11월 중 심사신청에 들어갈 계획이라고 보도됨. (선박뉴스)

## Cameron LNG Phase 2 개발 박차

프로젝트를 주도하는 Sempra Energy가 일본 미쓰이상사와 프로젝트 개발 MOU를 체결하면서 미국 루이지애나주 소재의 Cameron LNG Phase 2 프로젝트 개발에 가속이 붙을 전망이라고 보도됨. 두 회사는 MOU를 통해 멕시코 서안 Baja California 소재의 Energia Costa Azul LNG 프로젝트의 추가 확충 사업에서도 협력한다고 보도됨. (선박뉴스)

## 두산重, 자사주 4,158억 취득후 소각

두산중공업이 4,158억원 규모 자기주식을 취득한 뒤 소각하기로 했다고 29일 공시함. 2014년 12월 6일 발행한 상환전환우선주 1,320만 3,540주 중 1,290만4,210주를 상환하기로 결정. 상환 청구에 따라 장외에서 직접 매입한 우선주를 소각한 것에 불과해 추후 지분 변동 등에는 아무런 영향을 미치지 않는다고 보도됨. (매일경제)