

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
한국조선해양	8,634.3	17.1	122,000	0.4	-0.4	26.3	-5.1	85.0	40.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,716.6	20.0	351,000	2.0	2.8	14.3	1.4	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	192.4	5.4	10,950	0.5	4.3	-7.6	-50.7	1.0	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	584.1	11.1	29,650	2.2	-2.1	8.8	-30.6	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,624.2	19.7	7,340	0.8	-3.9	10.2	-0.9	46.3	23.0	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,125.0	12.9	29,150	0.2	-0.7	21.7	-14.6	10.2	6.8	0.9	0.8	9.0	11.1
현대미포조선	1,715.5	14.8	42,950	0.9	-1.5	14.8	-28.4	9.3	6.7	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	369.7	20.7	4,440	1.1	-0.6	3.9	-46.3	89.3	22.3	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,094.3	21.9	77,000	2.7	-12.4	12.4	-28.0	13.6	13.2	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,288.2	26.5	32,800	3.1	-3.7	-1.8	5.8	12.0	11.3	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,419.5	4.9	16,700	3.7	-13.9	14.0	-40.0	21.5	14.7	1.0	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	240.3	46.9	17,650	0.3	-0.3	3.5	7.3	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	294.6	20.2	10,300	1.0	-4.2	18.4	-9.6	910.5	36.9	0.7	0.6	0.1	1.8
태광	278.3	13.5	10,500	1.9	0.5	26.4	-10.3	62.7	30.6	0.7	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,182.6	11.0	5,850	-0.3	-9.0	12.5	-30.3	-17.6	15.3	0.3	0.4	-0.1	1.6
두산인프라코어	1,167.8	16.1	5,610	1.3	-7.3	1.6	-26.1	3.8	4.3	0.6	0.5	17.7	13.0
HSD엔진	128.3	2.9	3,895	-2.7	17.9	44.3	-26.2	-10.2	-5.2	0.5	0.6	-4.7	-9.9
한국항공우주산업	3,752.8	21.5	38,500	-0.4	1.2	7.7	20.7	56.2	17.0	3.4	3.1	6.1	19.8
한화에어로스페이스	1,925.8	22.8	37,350	-0.9	-12.7	25.3	14.9	154.7	19.3	0.8	0.8	0.6	4.1
LG넥스원	732.6	5.3	33,300	-0.4	-3.8	18.9	-9.9	76.7	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	223.1	4.7	11,150	0.5	14.4	44.6	6.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	267.7	7.2	9,920	-1.3	-4.2	37.8	28.5	-20.9	13.2	3.6	2.8	-16.2	24.4
한국카본	359.2	13.2	8,170	0.1	0.0	26.9	16.1	127.2	28.5	1.2	1.2	0.9	4.0

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

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Shipowners submit offers to Shell on LNG carrier newbuildings

Shell사가 진행하는 LNG선 건조 프로젝트에 대한 선주들의 제안서 제출이 마감되었다고 보도됨. 앞서 Shell사는 현대중공업과 8척분의 LNG선 건조에 대한 LOI를 체결한 바 있으며, 지난 주 선주들의 입찰이 마감되면서 올해 안에 용선 계약이 체결될 예정이라고 보도됨. LNG선 건조계약은 4+4척으로 진행될 것으로 알려짐. (TradeWinds)

### US expects flat 2020 natural gas output

EIA(미국 에너지 관리청)에 따르면, 2020년 천연가스 생산량은 올해와 동일한 수준인 일 평균 95Bcf를 유지할 전망. EIA는 낮은 원자재 가격이 시추장비 가동에 제한으로 작용하기 때문이라고 밝힘. 미국 Henry Hub 가격은 공급과잉으로 인해 수개월째 낮은 움직임을 보이고 있으며 기업들은 현재 생산량 유지를 밝히고 있음. (Upstream)

### 미쓰이조선, 구조조정

일본 미쓰이조선이 메인 야드인 Chiva Shipyard의 설비를 대폭 감축하기로 했다고 보도됨. 구조조정의 일환으로 진행되는 설비 감축과 함께 1천여 명의 감원도 계획하고 있다고 알려짐. 미쓰이조선은 상선 설계 부문을 독립시키는 방안과 Chiva 산업 단지를 매각하거나 리스 백하는 방안도 검토 중으로 알려짐. (선박뉴스)

### Total Limbers up to launch hunt for LNG carriers in early 2020

프랑스의 에너지 메이저 Total사가 내년 초 사업 포트폴리오 확장을 위해 필요한 LNG선 확보를 추진 중이라고 보도됨. 일부 선주와 조선사들이 문의를 받은 것으로 알려졌으나 구체적인 선박수 등은 불분명한 상태라고 보도됨. Total사는 몇 개의 조선사와 미래 LNG선 선대 확보를 위한 프로젝트 진행 중으로 알려짐. (TradeWinds)

### 현대중공업, EU에 대우조선해양 기업결합심사 신청

현대중공업그룹은 지난 12일(현지시간) 대우조선해양과의 기업결합을 위해 EU의 공정위원회에 본심사 신청서를 제출했다고 밝힘. EU는 경쟁법이 가장 발달한 기업결합심사의 핵심 국가로 유럽연합진행위원회가 심사를 담당하고 있고, 특히 대형 선사가 몰려있기 때문에 이번 심사의 최대 난관으로 꼽힌다고 보도됨. (선박뉴스)

### 태국, FSRU 기본설계 내년초 입찰

태국 국영 Electricity Generating Authority of Thailand(EGAT)가 2024년 가동 목표로 추진하고 있는 FSRU에 대한 기본설계(FEED) 입찰을 내년 1분기 중에 실시할 예정이라고 보도됨. 해당 프로젝트의 규모는 500MTPA(Million Tonne Per Annum)로 알려짐. 내년 1분기에 FEED 입찰을 실시하고, 2분기 정부 승인을 받을 계획이라고 보도됨. (선박뉴스)