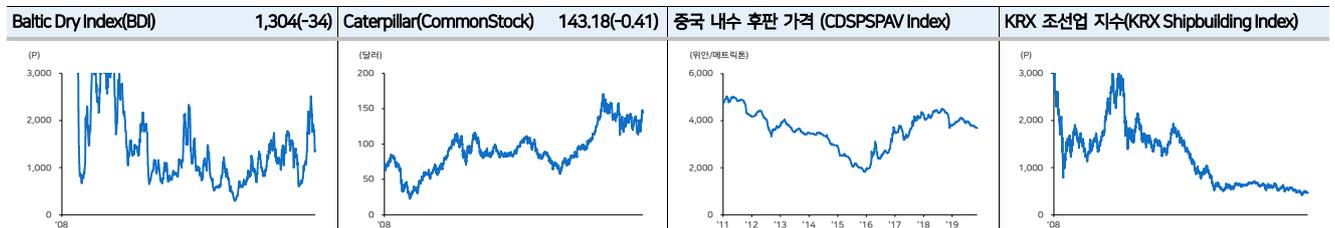


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
현대중공업지주	5,537.4	19.9	340,000	-0.6	-2.4	7.4	-1.7	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,209.7	17.0	116,000	-0.4	-4.1	6.9	-9.7	80.8	38.7	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,328.1	19.1	6,870	-1.4	-12.1	-9.6	-7.3	43.3	21.5	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,932.1	12.8	27,350	-2.5	-6.3	1.3	-19.9	9.6	8.4	0.8	0.7	9.0	9.2
현대미포조선	1,709.5	15.1	42,800	0.5	-2.8	4.3	-28.7	9.2	6.7	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	407.6	20.8	4,895	0.1	8.8	8.8	-40.8	98.5	24.6	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,665.1	21.5	37,600	-1.7	-0.7	-2.1	17.9	54.8	16.3	3.3	3.0	6.1	20.1
한화테크윈	2,031.5	22.0	39,400	1.3	-5.4	2.6	21.2	163.2	17.0	0.9	0.8	0.6	4.7
LG넥스원	759.0	5.4	34,500	-0.1	-1.7	8.5	-6.6	79.4	N/A	1.6	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,394.0	4.6	16,400	-2.7	-10.9	-3.8	-41.1	21.2	14.4	0.9	0.9	4.5	6.3
현대엘리베이터	2,083.5	21.6	76,600	-2.0	-4.5	-4.5	-28.4	13.5	13.2	1.9	1.7	14.6	13.3
두산중공업	1,144.2	10.9	5,660	-1.0	-13.3	-3.1	-32.6	-17.0	-26.6	0.2	0.4	-0.1	-0.7
두산밥캣	3,253.1	26.4	32,450	0.3	-1.1	-9.4	4.7	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,180.3	15.9	5,670	-0.9	-8.3	-7.5	-25.3	3.9	4.4	0.6	0.5	17.7	13.1
현대건설기계	569.4	11.6	28,900	-1.2	-9.3	-1.7	-32.3	1.8	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	196.3	4.7	8,710	-1.6	-4.3	-20.5	-54.5	0.8	0.7	0.1	0.1	9.3	9.7
하이룩코리아	239.6	47.0	17,600	-1.4	-0.6	8.3	7.0	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	284.3	20.6	9,940	-0.6	-4.9	7.5	-12.8	878.7	35.6	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	261.0	13.4	9,850	-1.5	-4.8	12.4	-15.8	58.8	28.7	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	262.0	7.1	9,710	2.8	-5.7	16.3	25.8	-20.5	12.9	3.6	2.8	-16.2	24.4
한국카본	326.2	13.2	7,420	1.2	-13.7	1.0	5.4	115.6	27.3	1.1	1.0	0.9	3.8
태웅	180.3	4.9	9,010	-2.0	-8.1	-0.8	-14.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	148.9	2.4	4,520	-0.2	24.3	43.0	-14.4	-11.9	-6.0	0.6	0.7	-4.7	-9.9

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권추정 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Hyundai Mipo wins order for \$61m LNG bunker vessel

현대미포조선이 일명 아시아 선사에서 18,000CBM급 LNGBV(LNG Bunker Vessel) 1+1척을 수주함. 척당 선가는 6,100만달러(한화 715억원)이고 2020년 12월 건조 작업에 착수하여 인도는 2022년 1월 말로 알려짐. 현대미포조선이 LNG병커링선을 수주한 것은 2016년 독일 버나드스데서로부터 1척 수주한 이후 3년 만의 수주. (TradeWinds)

선형 15년 이상 선박, BWMS 장착 포기

선박평형수처리장치(BWMS)를 장착하는 선박의 선형은 많아야 15년을 넘지 않을 것으로 예상됨. 선형이 16~20년이거나 20년을 넘은 선박의 선주들은 차라리 해선하는 쪽으로 선택할 가능성이 높다고 보도됨. 현재 2,000DWT급 이상 선박 약 45,000척이 아직 BWMS를 장착하지 않았음. (선박뉴스)

대만 선주들, 일본 조선사 선호

상당수 대만 선주들이 일본 조선소에 드라이벌크선을 찾는 사례가 늘어나고 있다고 보도됨. U-Ming Marine Transport는 일본 오시마조선에 10만DWT급 포스트파나마스 벌크선 2척을 발주함. Taiwan Navigation도 8만DWT급 캄파르막스 벌크선 1척과 울트라막스 벌크선 1척을 각각 나무라조선과 오시마조선에 발주함. (선박뉴스)

ConocoPhillips to 'dilute' Alaska assets

슈퍼 메이저인 ConocoPhillips가 자본 확보와 높은 수익성을 위한 새로운 10년 계획에 따라 알래스카 자산을 매각할 계획이라고 보도됨. 관계자에 따르면, 알래스카 지역 자산에 투자한 지분 25%를 회수할 것으로 알려짐. 미국 루이지애나 지역의 10억달러 규모의 자산매각도 추가로 진행 예정. (TradeWinds)

한신평, 현대로템 신용등급 '안정적'→'부정적' 변경

한국신용평가는 수시평가를 통해 현대로템의 무보증사채 신용등급 전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 변경했다고 19일 밝힘. 한국신용평가는 등급전망을 낮춘 이유로 실적 불확실성 확대, 대규모 영업손실에 따른 재무안정성 저하등을 거론함. 다만 우수한 사업기반과 풍부한 수주잔고를 확보하고 있어 신용 등급의 추가적 변경 가능성도 있다고 시사함. (뉴시스)

Yangzijiang은 순항 중

중국 Yangzijiang은 하반기 들어 11척(4,87억달러)을 수주하며 순항 중이라고 보도됨. 11척은 8.2만DWT급 벌크선 3척, 32.5만DWT급 VLOC 4척 등으로 알려짐. 8,9월에는 우리나라 국제선박투자금융이 VLOC 4척을 발주했음. Yangzijiang의 현재 오더북은 31.8억달러로 2021년까지 일감이 확보되어 있음. (선박뉴스)