

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	5,610.7	19.8	344,500	0.2	-5.4	3.6	-3.5	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,634.3	16.9	122,000	0.4	-6.8	10.9	-8.9	81.5	39.1	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,372.2	18.5	6,940	-0.6	-11.3	-6.1	-6.7	43.6	21.6	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,899.9	12.7	27,050	-0.4	-11.7	3.5	-22.4	9.3	9.0	0.8	0.7	9.0	8.5
현대미포조선	1,751.5	14.6	43,850	0.9	-7.0	6.6	-30.2	9.0	6.5	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	390.6	20.8	4,690	0.0	5.6	-2.1	-43.3	94.3	23.5	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,757.7	21.6	38,550	0.9	2.4	-1.8	19.7	55.7	16.5	3.4	3.1	6.1	20.2
한화테크윈	2,044.4	21.8	39,650	1.3	-1.3	1.4	20.5	162.2	16.1	0.9	0.8	0.6	4.9
LIG넥스원	759.0	5.3	34,500	0.4	-1.9	10.1	-7.0	79.1	N/A	1.5	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,287.8	4.2	15,150	1.0	-14.3	-8.0	-46.1	19.3	13.2	0.9	0.8	4.5	6.3
현대엘리베이터	2,010.0	21.4	73,900	0.1	-1.7	-2.0	-31.0	13.0	12.7	1.8	1.6	14.6	13.3
두산중공업	1,109.8	10.7	5,490	1.9	-15.6	-6.1	-35.8	-16.2	-25.4	0.2	0.4	-0.1	-0.7
두산밥캣	3,308.2	26.4	33,000	1.7	0.8	-8.1	4.7	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,144.9	15.7	5,500	1.9	-11.3	-10.6	-28.9	3.7	4.2	0.6	0.5	17.7	12.9
현대건설기계	573.3	11.7	29,100	2.3	-5.8	1.1	-33.4	1.8	1.3	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	220.1	4.4	9,350	8.0	-2.6	-17.7	-54.8	0.8	0.7	0.1	0.1	9.3	9.7
하이룩코리아	250.5	46.8	18,400	3.1	0.6	16.3	8.5	8.1	7.4	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	286.0	20.6	10,000	1.7	-3.6	2.9	-13.8	869.0	35.2	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	270.3	13.4	10,200	2.6	-3.5	2.8	-15.0	59.4	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	280.6	7.3	10,400	0.0	1.5	35.8	34.7	-21.9	13.8	3.8	3.0	-16.2	24.4
한국카본	334.1	13.0	7,600	-0.1	-9.6	10.9	8.1	118.5	29.3	1.1	1.1	0.9	3.8
태웅	180.9	4.5	9,040	0.8	-13.8	4.4	-14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	151.1	2.5	4,585	-0.8	28.2	47.4	-12.5	-12.1	-6.1	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, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

**SHI signs five-ship deal for Arctic LNG 2 quintet with Zvezda**  
 삼성중공업이 러시아 Zvezda Shipbuilding Complex에 Arc7 LNG선 5척을 수주했다고 보도됨. 시장 관계자에 따르면, Zvezda와의 공급계약이 지난 주에 체결되었으며, 삼성중공업이 공시한 LNG선 수주계약과 일치한다고 보도됨. 계약규모는 15.15억달러로 적당 선가로 환산 시 3.03억달러라고 보도됨. (TraeWinds)

**현대중공업, 5800억원 규모 필리핀 초계함 2척 내년 1월 건조 합의 눈앞?**  
 필리핀 국방장관에 따르면 현대중공업과 필리핀 해군 초계함 2척 건조 계약에 대하여 12월 내 합의에 이를 예정이라고 보도됨. 한국과 필리핀 정부간에 250억 필리핀페소(5,785억원)의 신초 초계함 2척 구매 협정이 지속되고 있다고 보도됨. 필리핀 측은 대금을 3년~5년 후 지급하는 방안을 제시 중으로 알려짐. (글로벌이코노믹)

**Gunvor, 미국 Commonwealth LNG에 지원 사격**  
 미국 Commonwealth LNG 프로젝트가 스위스의 중합 무역 그룹이며 선주인 Gunvor Group과 연 30만 톤의 LNG판매 계약을 체결함에 따라 프로젝트 추진에 더욱 탄력을 받게 되었다고 보도됨. 해당 프로젝트는 2021년 1분기 중에 최종투자결정(FID)을 내릴 것으로 알려짐. (선박뉴스)

**Shell upscales on its call for LNG carrier newbuildings**  
 슈퍼 메이저 Shell사가 수요 LNG선 척수를 기존에 알려진 8척에서 두배 늘려 현재 16척을 확보하기 위해 노력중으로 알려짐. 시장 관계자에 따르면, Shell은 현재 LNG선 확보 계획을 빠른 속도로 진행하고 있으며 연 내 상당 수의 LNG선에 대한 용선 계약을 체결할 수도 있다고 보도됨. (TradeWinds)

**US approves four more LNG projects, bringing total to 11**  
 미국 에너지규제위원회(FERC)가 Corpus Christi Stage 3 Expansion, Rio Grande LNG, Annova LNG, Texas LNG 등 4개 프로젝트에 사업 승인한 것으로 알려짐. 총 4개의 프로젝트의 생산량은 도합 46.5MTPA로 보도됨. Rio Grande는 2023년, Annova LNG와 Texas LNG는 2024년에 가동 예정으로 보도됨. (TradeWinds)

**Daily VLCC earnings stay near \$100,000 amid IMO 2020 switch**  
 초대형유조선(VLCC)의 Spot 운임이 일 환산 100,000달러 수준을 유지하고 있다고 보도됨. 전통 VLCC와 스커버 탭재형 VLCC 간의 Spot 운임은 동일한 수준을 유지할 것으로 예상되나 Time Charter Equivalent Earning은 차이가 벌어지기 시작했다고 보도됨. (TradeWinds)