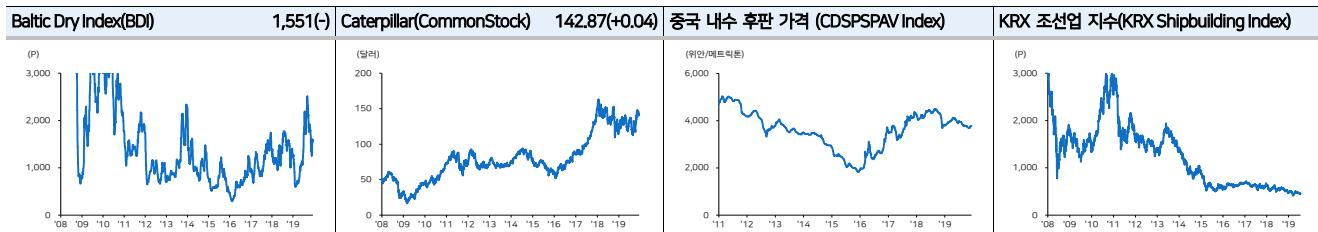


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18	19E	18	19E	18	19E
현대중공업지주	5,553.7	19.5	341,000	0.6	-1.3	-2.3	-1.4	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,634.3	16.9	122,000	0.8	3.4	0.0	-5.1	85.0	40.8	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,384.8	18.9	6,960	0.3	-1.7	-14.5	-6.1	43.9	21.8	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,899.9	12.7	27,050	3.2	-6.7	-10.7	-20.8	9.5	10.0	0.8	0.7	9.0	6.6
현대미포조선	1,797.4	13.9	45,000	2.7	5.6	-1.4	-25.0	9.7	7.0	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	397.6	20.7	4,775	-0.4	-1.0	-1.3	-42.3	96.1	24.0	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,416.5	21.4	35,050	0.0	-8.0	-14.9	9.9	51.1	15.1	3.1	2.8	6.1	20.1
한화테크윈	1,920.6	22.2	37,250	0.4	2.8	-11.7	14.6	154.3	16.0	0.8	0.8	0.6	5.0
LIG넥스원	735.9	5.1	33,450	-1.3	2.0	1.5	-9.5	77.0	N/A	1.5	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,258.0	4.0	14,800	0.7	-9.5	-21.5	-46.9	19.1	13.0	0.8	0.8	4.5	6.3
현대엘리베이터	1,830.5	21.3	67,300	-1.2	-11.6	-23.2	-37.1	11.9	11.6	1.6	1.5	14.6	13.3
두산중공업	1,073.4	9.6	5,310	0.8	-8.9	-15.8	-36.8	-15.9	-287.3	0.2	0.3	-0.1	-1.0
두산밥캣	3,263.1	26.4	32,550	-0.5	0.0	-11.4	5.0	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,088.7	16.3	5,230	-0.8	-8.9	-17.5	-31.1	3.6	4.1	0.6	0.5	17.7	12.9
현대건설기계	557.5	11.6	28,300	3.1	-8.4	-10.7	-33.7	1.8	1.3	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	210.2	4.3	8,940	3.1	-6.0	-27.6	-53.3	0.8	0.7	0.1	0.1	9.3	9.7
하이록코리아	232.8	46.6	17,100	-0.9	-2.0	-3.1	4.0	7.7	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	280.3	20.6	9,800	1.0	-1.8	-7.5	-14.0	866.3	35.1	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	263.1	13.6	9,930	0.9	0.4	-9.7	-15.1	59.3	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	265.2	6.1	9,830	-2.2	2.2	3.7	27.3	-20.7	14.7	3.6	2.8	-16.2	21.6
한국카본	328.4	12.4	7,470	-0.8	-3.5	-6.7	6.1	116.3	29.8	1.1	1.1	0.9	3.7
태웅	171.7	4.4	8,580	-0.2	-19.1	-16.7	-18.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	138.7	2.6	4,210	-2.1	-0.7	23.5	-20.3	-11.0	-5.6	0.6	0.7	-4.7	-10.2

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

EU 'to launch full probe' into Hyundai Heavy/DSME merger

로이터 통신에 따르면, 유럽연합 EU가 현대중공업그룹의 대우조선해양 인수에 대한 승인 여부를 놓고 본심사를 시작할 예정. 현대중공업그룹은 지난달 중순 EU 집행위원회 반독점 당국에 기업결합심사 신청서를 제출했음. EU 집행위는 12월 17일 예비 심사를 마치는 대로 곧 반독점 여부에 대해 본심사를 시작하며 5개월이 소요될 수 있다고 보도됨. (TradeWinds)

Navig8, 중국에 LNG 추진 LR2 탱커 발주 계획

Navig8이 중국 리스 회사 CSIC Leasing으로부터 자금 지원을 받아 중국 국영 Qingdao Beihai Shipbuilding Heavy Industry에 110,000DWT급 LNG추진 LR2탱커 2+2척을 발주할 예정이라고 보도됨. 선거와 날기는 공개되지 않았으며 대형 벌크선 건조사로 알려진 이 조선사가 처음으로 수주하는 LNG추진 선박이라고 보도됨. (선박뉴스)

삼성중공업, 5G 기반 원격운항 기술 시연 성공

삼성중공업이 SK텔레콤과 함께 엑스 퍼포먼스 최초로 대전과 거제를 초고속 5G 통신으로 잇는 자율 운항선박 테스트 플랫폼 구축을 완료하고 실제 해상에서 모형 선박을 이용한 원격운항 기술 검증에 성공했다고 보도됨. 국제해사기구(IMO)가 정한 해상충돌예방규칙(COLREGS)을 모두 만족하는 시험 운항을 완료했다고 보도됨. (선박뉴스)

Shell linked to Asian shipowner trio for LNG newbuildings

슈퍼 메이저 Shell사가 3개의 아시아 선주들과 LNG운반선 건조 프로젝트를 진행 중이라고 보도됨. 거론 된 선주는 장금상선 H-Line, MISC로 모두 아시아지역 선주라고 보도됨. 우선적으로 8척의 LNG선의 건조계약이 예상되며, 앞서 Shell사는 현대중공업과 건조의향서(LOI)를 체결한 바 있음. (TradeWinds)

Monjasa opens up in Houston to supply LSFO

덴마크의 병커 및 탱커 그룹인 Monjasa가 IMO2020 규제 시행을 앞두고 미국 휴斯顿 지역에 LSFO 공급을 위한 2개의 Barge 선대를 배치했다고 보도됨. 병커 공급업체에 따르면, LSFO(Low Sulphur Fuel Oil)에 대한 시장의 수요는 상당 수준으로 올라와 있는 상태. (TradeWinds)

미국 Freeport 1호 트레인 가동

미국 Freeport LNG Development의 4개 트레인 중 1호 트레인이 가동을 개시했다고 보도됨. 2, 3호 트레인도 곧 가동에 들어갈 예정이며 1~3호 트레인의 생산량은 연간 1,500만톤 이상으로 알려짐. Freeports는 지난 8월 10억달러 규모의 자금을 대출 받기로 하며 아직 FID를 내리지 않은 트레인의 FID가 2020년 1분기 중 마무리 될 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)