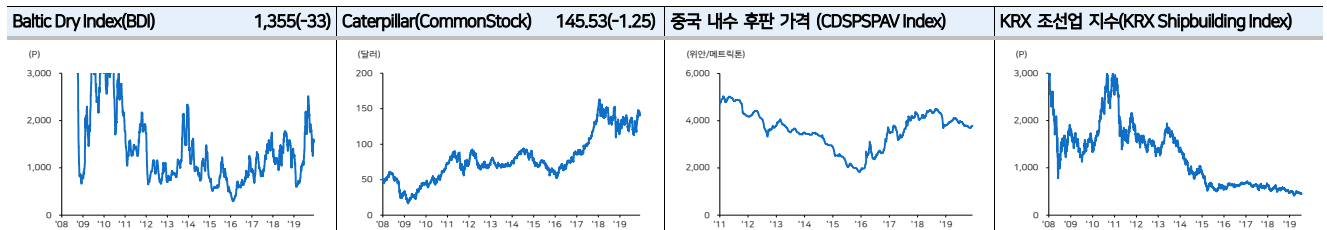


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
현대중공업지주	5,578.2	19.4	342,500	0.1	0.0	-3.7	-1.0	4.6	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,846.6	16.9	125,000	1.6	6.4	0.0	-2.7	87.1	41.8	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,504.5	18.7	7,150	0.4	2.0	-15.2	-3.5	45.1	22.4	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,017.8	12.7	28,150	1.4	-1.4	-8.8	-17.6	9.8	12.5	0.8	0.7	9.0	5.7
현대미포조선	1,879.3	14.1	47,050	2.1	9.9	1.1	-21.6	10.2	7.3	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	405.1	20.7	4,865	0.3	-1.4	-1.5	-41.2	97.9	24.4	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,406.8	21.2	34,950	0.6	-8.5	-14.7	9.6	51.0	15.1	3.1	2.8	6.1	20.1
한화테크윈	1,907.7	22.2	37,000	-0.4	-3.3	-10.2	13.8	153.3	15.9	0.8	0.8	0.6	5.0
LIG넥스원	737.0	5.1	33,500	0.4	-2.6	3.9	-9.3	77.1	N/A	1.5	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,321.8	3.9	15,550	0.6	-5.2	-22.1	-44.2	20.1	13.7	0.9	0.8	4.5	6.3
현대엘리베이터	1,923.0	21.4	70,700	0.0	-7.9	-22.7	-33.9	12.5	12.1	1.7	1.5	14.6	13.3
두산중공업	1,105.7	9.2	5,470	-2.0	-3.7	-18.2	-34.8	-16.4	-295.9	0.2	0.4	-0.1	-1.0
두산밥캣	3,438.5	26.3	34,300	1.2	4.6	-7.5	10.7	12.6	11.8	1.0	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,151.1	16.6	5,530	1.7	-4.5	-16.3	-27.1	3.8	4.3	0.6	0.5	17.7	12.9
현대건설기계	597.9	11.8	30,350	8.0	2.9	-7.8	-28.9	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	229.8	4.5	9,900	-1.0	10.5	-24.5	-48.3	0.9	0.8	0.1	0.1	9.3	9.7
하이록코리아	238.2	46.5	17,500	-0.6	-4.1	-4.9	6.4	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	286.0	20.6	10,000	1.9	-2.0	-9.9	-12.3	884.0	35.9	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	267.7	13.7	10,100	2.0	2.2	-13.3	-13.7	60.3	29.4	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	265.8	6.0	9,850	1.4	1.5	3.9	27.6	-20.8	15.1	3.6	2.8	-16.2	21.4
한국카본	333.7	12.3	7,590	2.2	2.0	-5.8	7.8	118.2	30.3	1.1	1.1	0.9	3.7
태웅	177.7	4.5	8,880	3.9	-4.4	-17.0	-15.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	147.8	2.7	4,485	0.4	0.8	26.7	-15.1	-11.8	-5.9	0.6	0.7	-4.7	-10.2

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

SIN: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 97p
 Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 97p를 기록하며 전주와 동일함. 대우조선해양이 Maran Tankers에 31.8만톤급 VLCC 2척을 납기 2021년 예정으로 수주했고, Maran Gas에는 17.4만CBM급 LNG선 1척을 납기 2022년 예정으로 수주했음. (Clarksons)

US-China trade deal another positive for tankers, LNG
 미국과 중국의 무역 전쟁이 일단 한 고비를 넘기면서 드라이벌크 시장이 1차적으로 혜택을 입을 전망이라고 보도됨. 무역 분쟁 중 석유 및 가스 시장이 크게 영향을 받지 않았다는 점에서 양국 간 무역 협상이 LNG선과 유조선 시장의 상황 개선에도 긍정적인 요인으로 작용할 전망이다 (TradeWinds)

McDermott share price triggers delisting warning
 McDermott International의 주가가 30일 연속 1달러 미만의 가격에 머무르며 저점을 기록 중이라고 보도됨. McDermott는 지난 해 CB&I 인수에 따른 재무리스크가 부각되고 있으며 주요 수주 프로젝트의 공기 지연 등 약재가 겹치는 등 어려움을 겪고 있다고 보도됨. (Upstream)

DSME lands Anchor spoils
 대우조선해양이 2억달러 규모의 반잠수식 원유생산설비의 선체 계약을 성사시켰다고 보도됨. 미국 멕시코만(US GoM) 지역의 Anchor field 개발 프로젝트에 사용 목적이며 해당 프로젝트는 Chevron이 주도하고 있다고 알려짐. 선체의 납기는 2022년이라고 보도됨. (Upstream)

Pavillion, 소형 LNG선 2척 발주 계획
 싱가포르 Pavillion Energy가 맞춤형 LNG선 2척을 용선 조건으로 발주할 계획이라고 보도됨. 싱가포르 국부 펀드 Temasek이 운영하는 Pavillion이 용선할 선박은 2만~3만CBM급 LNG선과 Medmax-Size로 불리는 8만CBM급 두 종류라고 알려짐. (선박뉴스)

2020 글로벌 LNG시장 400MTPA 규모로 증가
 글로벌 LNG 시장이 2020년에는 400MTPA 규모로 늘어나고 2025년에는 500MTPA 규모로 늘어날 전망이다 (Upstream). 카타르, 노바텍 등 대형 생산 업체들이 생산 규모를 더 늘리고 있다고 하며 LNG시장 규모는 더욱 더 커질 전망이다 (선박뉴스)