

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,268.7	19.7	323,500	-2.3	-6.0	-4.7	-4.3	14.0	6.9	0.7	0.6	4.8	9.2
한국조선해양	9,023.6	17.2	127,500	-1.5	4.9	4.5	0.8	40.9	32.0	0.8	0.7	1.9	2.3
삼성중공업	4,517.1	18.8	7,170	-1.0	3.5	-7.7	-1.4	-4.4	70.9	0.8	0.7	-13.7	1.1
대우조선해양	2,851.7	12.4	26,600	-3.3	0.8	-10.0	-4.5	11.3	14.2	0.7	0.7	5.7	4.3
현대미포조선	1,761.4	13.5	44,100	-3.5	-1.3	0.9	-4.2	20.1	16.5	0.7	0.7	3.8	4.4
한진중공업	409.3	20.7	4,915	-3.2	8.9	9.7	-1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,304.4	20.7	33,900	-0.1	-5.3	-12.3	-0.4	14.2	15.9	2.7	2.4	20.0	15.6
한화테크윈	1,812.3	21.7	35,150	0.9	-7.3	-13.2	0.3	14.7	14.0	0.7	0.7	5.1	5.1
LIG넥스원	739.2	4.9	33,600	2.3	-1.3	-3.3	6.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,270.8	3.4	14,950	-3.2	1.4	-16.0	-4.2	-7.9	70.4	1.4	1.4	-16.8	2.0
현대엘리베이터	1,770.7	20.9	65,100	-3.7	-6.2	-16.8	-4.7	42.2	22.2	1.9	1.8	4.6	8.4
두산중공업	1,121.9	8.7	5,550	-3.0	5.5	-12.7	-3.0	-300.2	10.4	0.4	0.4	-1.0	3.2
두산밥캣	3,363.4	26.4	33,550	-2.0	2.1	1.4	-2.3	11.3	10.2	0.9	0.8	7.8	8.2
두산인프라코어	1,105.3	16.6	5,310	-3.3	1.3	-11.6	-4.3	4.2	3.7	0.5	0.4	12.9	12.5
현대건설기계	577.2	11.1	29,300	-5.0	6.7	-1.0	-2.0	10.1	6.7	0.5	0.4	4.4	6.8
현대일렉트릭	392.9	5.4	10,900	-3.1	30.5	20.3	-5.6	-2.2	18.4	0.4	0.5	-14.2	1.9
하이록코리아	233.5	46.4	17,150	-2.3	0.9	-2.6	-10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	4.8
성광밴드	287.4	20.0	10,050	-2.9	4.4	-6.5	-2.9	33.2	22.2	0.6	0.6	1.9	2.7
태광	264.5	13.7	9,980	-3.1	3.7	-3.1	-2.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	286.0	5.9	10,600	-0.5	5.5	1.4	0.5	16.2	8.0	3.1	2.2	21.3	33.0
한국카본	352.1	11.8	8,010	-1.4	8.5	-5.4	2.3	34.1	18.0	1.1	1.1	3.4	5.8
태웅	162.1	4.5	8,100	-4.9	-6.8	-15.0	-8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	149.3	2.8	4,530	-0.2	3.8	44.7	1.3	-6.1	33.5	0.7	0.7	-11.2	2.1

주: 커버리지 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

## Clarksons crystal ball predicts newbuilding recovery in 2020s

Clarksons에 따르면 신조선시장이 2020년부터 회복세로 접어들 전망. 2010년 이후 12억 DWT 선박량에 달하는 선박이 건조되었으며 이로 인해 1990년대 대비 선대는 70% 증가했음. 그러나 현재 선박 건조량이 정점이었던 2011년 대비 30% 감소했으며 수주잔고는 전세 선대 대비 9%로 2010년 45% 대비 감소하였음. (TradeWinds)

## 을 신조시장, 유조선만 밭여주면 한 번 해볼 만

올해 원유 생산 확대에 따른 유조선 발주 증가 가능성이 있으며, 유조선 시장 회복 여부가 신조선 시장에 플러스알파 요인으로 작용할 가능성이 크다고 보도됨. 최근 사우디아라비아와 쿠웨이트는 5년간 폐쇄했던 국경 충돌 유전지역 2곳에서 원유 생산 재개에 합의했으며 미국이 증산 계획을 밝히는 등 유조선 시장 개선이 기대된다고 보도됨. (선박뉴스)

## 선사들, 유류 대책 다시 짜야... 저유황유·고유황유 스프레드 확대

Ship & Bunker 집계에 따르면, VLSFO(저유황유)와 고유황유IFO380간의 가격 차이는 지난 해 10월부터 3개월 동안 2배 이상 확대됨. 글로벌 평균 가격 차이는 톤 당 100달러에서 260달러로 올랐으며, 20대 글로벌 항만의 가격은 톤 당 150달러에서 310달러로 상승했다고 보도됨. 선사들은 유류 할증료를 상향조정 해야 하는 상황이라고 보도됨. (선박뉴스)

## South Korea's big three yards target \$30bn in new work

조선 빅 3(현대중공업그룹, 삼성중공업, 대우조선해양)의 2020년 선박 수주목표가 300억달러라고 보도됨. 현대중공업그룹은 현대중공업이 약 80억달러, 현대미포조선이 36.5억달러, 현대삼호중공업이 42.5억달러로 총 159억달러이며 삼성중공업은 78억달러, 대우조선해양은 68.8억달러라고 보도됨. (Upstream)

## IMO 2020 순조롭게 시행

국제해사기구의 새로운 선박 연료 규정(IMO2020)이 순조롭게 시행되고 있다고 보도됨. 일부 선박의 연료가 51%, 0.52%의 황성분을 포함하고 있는 사례가 적발되었으나 경미한 위반 사항은 눈 감아주고 있는 것으로 보도됨. 싱가포르와 로테르담항에서 저유황유 공급 차질 우려가 있었으나 이는 바지선 혼잡 상황으로 인한 일시 공급 혼란 때문으로 밝혀짐. (선박뉴스)

## STX엔진, 친환경 가스엔진 공급 준비 완료

STX엔진이 국내 최초 선박추진용 LNG연료 원전가스엔진을 개발하여 한국선급(KR)의 형식 승인 시험을 마치고 국내 연안 선박에 공급할 준비를 완료했다고 보도됨. STX엔진의 Pure Gas Engine은 미세먼지나 황산화물 등의 유해 배기ガス 배출이 거의 없으며 이를 계기로 국내 연안 대기환경 개선 및 수입엔진 대체 효과가 예상된다고 보도됨. (선박뉴스)