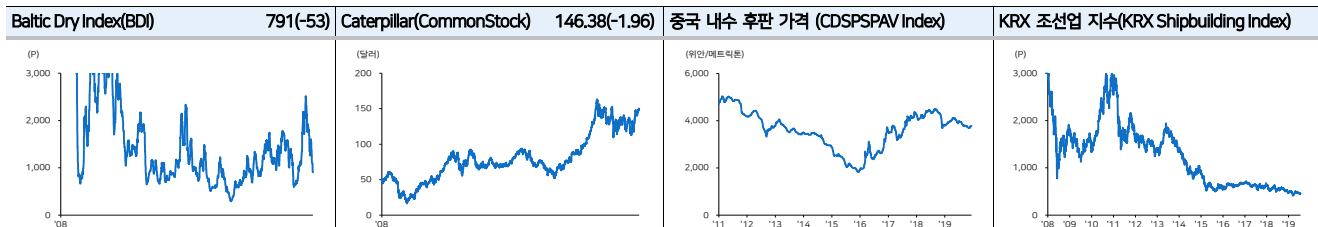


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,301.3	19.8	325,500	0.6	-5.4	-5.7	-3.7	14.1	6.9	0.7	0.6	4.8	9.2
한국조선해양	9,023.6	17.3	127,500	0.0	4.9	1.2	0.8	40.9	32.0	0.8	0.7	1.9	2.3
삼성중공업	4,517.1	18.8	7,170	0.0	3.5	-10.3	-1.4	-4.4	70.9	0.8	0.7	-14.6	1.2
대우조선해양	2,873.1	12.5	26,800	0.8	1.5	-11.6	-3.8	12.3	17.3	0.7	0.7	5.2	3.6
현대미포조선	1,761.4	13.5	44,100	0.0	-1.3	-5.6	-4.2	20.1	16.6	0.7	0.7	3.8	4.4
한진중공업	402.6	20.7	4,835	-1.6	7.1	5.0	-3.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,284.9	20.6	33,700	-0.6	-5.9	-13.1	-1.0	14.1	15.8	2.7	2.4	20.0	15.6
한화테크윈	1,786.6	21.6	34,650	-1.4	-8.6	-18.1	-1.1	14.5	13.8	0.7	0.7	5.1	5.1
LIG넥스원	722.7	4.8	32,850	-2.2	-3.5	-5.7	4.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,279.3	3.4	15,050	0.7	2.0	-18.4	-3.5	-7.9	70.9	1.4	1.4	-16.8	2.0
현대엘리베이터	1,781.6	21.2	65,500	0.6	-5.6	-17.3	-4.1	42.5	22.4	1.9	1.8	4.6	8.4
두산중공업	1,117.9	8.8	5,530	-0.4	5.1	-13.9	-3.3	-18.7	10.2	0.4	0.4	-1.9	3.2
두산밥캣	3,383.4	26.3	33,750	0.6	2.7	4.2	-1.7	11.4	10.2	0.9	0.8	7.8	8.2
두산인프라코어	1,097.0	16.4	5,270	-0.8	0.6	-12.9	-5.0	4.1	3.7	0.5	0.4	12.9	12.5
현대건설기계	579.2	11.0	29,400	0.3	7.1	-3.1	-1.7	10.2	6.9	0.5	0.4	4.4	6.7
현대일렉트릭	391.1	5.4	10,850	-0.5	29.9	17.5	-6.1	-2.2	18.4	0.4	0.5	-14.2	1.9
하이록코리아	238.2	46.5	17,500	2.0	2.9	-0.6	-8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	4.8
성광벤드	291.7	20.1	10,200	1.5	5.9	-5.1	-1.4	33.7	22.6	0.7	0.6	1.9	2.7
태광	269.0	13.8	10,150	1.7	5.5	-1.9	-0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	294.1	5.9	10,900	2.8	8.5	-0.5	3.3	16.9	8.1	3.1	2.2	20.8	33.1
한국카본	354.8	11.7	8,070	0.7	9.3	-7.6	3.1	34.4	18.1	1.1	1.1	3.4	5.8
태웅	162.3	4.4	8,110	0.1	-6.7	-17.0	-8.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	148.3	2.8	4,500	-0.7	3.1	42.0	0.7	-6.1	33.3	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

## KSS해운, 현대중공업에 VLGC 1척 발주

현대중공업이 KSS해운에 초대형LPG운반선(VLGC) 1척을 수주했다고 보도됨. 해당 선박은 스크루버 탑재형 84,000CBM급 선박이며 납기는 2021년 2분기 예정이라고 보도됨. KSS해운은 해당 선박을 인수해 유럽계 에너지 기업인 BGN그룹과의 장기운송계약에 투입할 계획이라고 밝힘.(선박뉴스)

## 대우조선해양, 잠수함 생산설비 확충

대우조선해양이 잠수함 생산설비를 확충하며 본격적인 생산성 향상에 나섰다고 보도됨. 지난 해 장보고-III 3,000톤급 중형 잠수함 2차 사업 1척과 인도네시아 수출 잠수함 3척 등 총 4 척의 잠수함을 수주해 건조량이 증가함에 따라 기존 설비에 대한 업그레이드가 필요한 상황 이었다고 보도됨.(선박뉴스)

## 세진중공업, LNG 추진 선박 연료탱크 제작사 선정돼

세진중공업은 현대중공업 액화천연가스(LNG) 추진 초대형 컨테이너선의 LNG 연료탱크 제작사로 선정됐다고 7일 밝힘. 세진중공업이 제작 예정인 연료탱크는 현대중공업그룹이 이스턴 퍼시픽시팅(Eastern Pacific Shipping)으로부터 수주한 1만5천TEU LNG 추진 컨테이너선에 탑재 예정.(연합뉴스)

## 한국, 신조선 수주량 2년 연속 1위

산업통상자원부에 따르면 2019년 전 세계 선박 발주량 2,529만CGT 중 한국이 37.3%인 943만CGT를 수주해 세계 1위를 기록함. 선종별로는 대형 LNG선 51척 중 48척, 초대형유조선 31척 중 18척, 초대형 컨테이너선 36척 중 22척을 한국이 수주하며 고부가가치 선종에서 경쟁우위를 보였다고 보도됨.(선박뉴스)

## 탱커시황 낙관할 이유 충분

올해 세계 석유 수요는 평균 1억900만bpd로 100만bpd 가량 증가하는데 그치겠지만, 현재 글로벌 탱커 선대의 4%가 운휴 상태이며 NITC 및 PDVSA 탱커 선대는 금년 중 운항 재개가 어려울 것이라고 보도됨. 지난 4분기에 탱커 스팟 운임이 오르기 시작한 후 선주들이 스크루버 장착 작업을 연기하면서 1분기에도 스크루버 개조 공사 지역 예상.(선박뉴스)

## Myanmar looks to move \$4billion LNG schemes forward

미얀마는 2개의 LNG 수입 프로젝트를 추진하고 있으며 관련 사업 위해 40억달러 투자계획을 세우고 있다고 보도됨. 동남아시장이 LNG 주요 수입처로 부상하고 있다고 보도됨. 중국의 Zhefu Holding Group Company와 미얀마 Supreme Group은 1,390 메가와트 규모의 LNG 플랜트 프로젝트를 계획 중으로 알려짐.(Upstream)