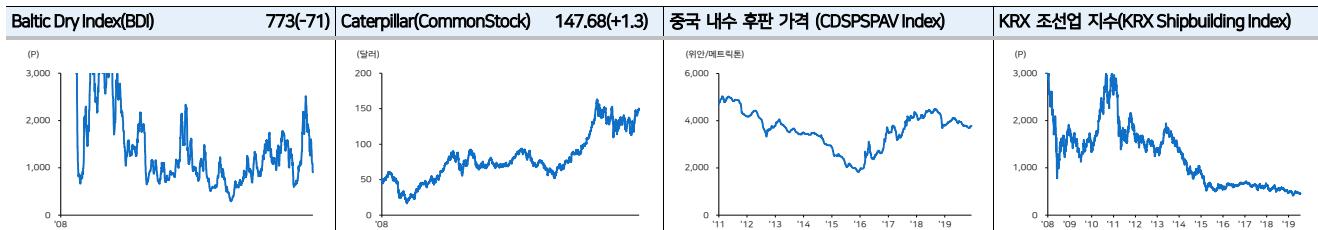


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,236.1	19.8	321,500	-1.2	-5.2	-6.8	-4.9	13.9	6.8	0.6	0.6	4.8	9.2
한국조선해양	8,775.9	17.3	124,000	-2.7	2.5	-1.6	-2.0	39.8	32.0	0.7	0.7	1.9	2.2
삼성중공업	4,365.9	18.8	6,930	-3.3	-0.1	-13.3	-4.7	-4.2	71.1	0.7	0.7	-14.7	1.2
대우조선해양	2,787.3	12.5	26,000	-3.0	-0.8	-14.2	-6.6	13.8	15.0	0.7	0.7	3.9	3.6
현대미포조선	1,671.6	13.5	41,850	-5.1	-4.5	-10.4	-9.1	19.1	15.8	0.7	0.7	3.8	4.4
한진중공업	388.1	20.7	4,660	-3.6	-2.8	1.2	-6.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,163.1	20.4	32,450	-3.7	-7.4	-16.4	-4.7	13.8	15.2	2.6	2.3	19.8	15.6
한화테크윈	1,758.2	21.5	34,100	-1.6	-8.1	-19.4	-2.7	14.4	13.3	0.7	0.7	5.1	5.3
LIG넥스원	712.8	4.6	32,400	-1.4	-4.4	-7.0	2.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,215.5	3.4	14,300	-5.0	-2.7	-22.5	-8.3	-6.7	123.0	1.4	1.3	-18.7	1.1
현대엘리베이터	1,686.4	21.2	62,000	-5.3	-9.0	-21.7	-9.2	34.4	22.5	1.8	1.7	4.9	7.5
두산중공업	1,073.4	8.6	5,310	-4.0	0.8	-17.3	-7.2	-14.9	9.8	0.3	0.3	-0.5	3.9
두산밥캣	3,298.2	26.4	32,900	-2.5	0.6	1.5	-4.2	11.1	10.0	0.8	0.8	7.7	8.2
두산인프라코어	1,049.1	16.0	5,040	-4.4	-4.4	-16.7	-9.2	3.9	3.5	0.5	0.4	12.8	12.3
현대건설기계	547.7	10.9	27,800	-5.4	1.3	-8.4	-7.0	9.7	6.5	0.4	0.4	4.5	6.8
현대일렉트릭	374.9	5.5	10,400	-4.1	20.0	12.6	-10.0	-2.1	23.0	0.4	0.4	-14.2	1.5
하이록코리아	234.1	46.6	17,200	-1.7	-0.3	-2.3	-10.4	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	4.8
성광벤드	284.3	20.2	9,940	-2.5	2.5	-7.5	-4.0	32.9	22.0	0.6	0.6	1.9	2.7
태광	261.0	13.8	9,850	-3.0	1.1	-4.8	-3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	283.3	6.3	10,500	-3.7	4.5	-4.1	-0.5	16.3	7.8	3.0	2.2	20.9	33.1
한국카본	346.4	11.7	7,880	-2.4	4.6	-9.7	0.6	31.8	15.6	1.1	1.0	3.7	6.8
태웅	156.7	4.4	7,830	-3.5	-9.0	-19.9	-11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	141.0	2.6	4,280	-4.9	-0.5	35.0	-4.3	-5.8	31.6	0.7	0.7	-11.2	2.1

주: 카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증금증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증금증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## NITC VLCC's reappearance suggests Iran 'will not interfere' in Hormuz

이란 국적의 VLCC가 6개월만에 호르무즈해협에 재등장하면서, 마이란 갈등에도 불구하고 항후 이란의 호르무즈해협에 대한 봉쇄 가능성은 낮다고 보도됨. 이란은 바그다드에 위치한 미군기지에 지대지 미사일 수십발을 발사하며 양 측 간의 갈등이 심화되고 있다고 보도됨. (TradeWinds)

## Port Arthur LNG 프로젝트 추진 가속

Saudi Aramco와 Sempra Energy가 텍사스 주 Port Arthur LNG 프로젝트 추진에 박차를 가하고 있다고 보도됨. 해당 프로젝트는 액화 트레인 2기, LNG 저장 탱크 3개, 기타 관련 설비 등을 건설하고 장기적으로는 연간 1,100만톤의 LNG를 수출할 수 있는 시스템을 갖출 계획이라고 보도됨. (선박뉴스)

## Scrubbers result in two-tier market for containerships

황험유량 0.5% 이하 IMO 기준 연료와 고유황 연료(HSFO)간 가격 차이가 컨테이너선 용선 시장을 이원화 시키고 있다고 보도됨. 5,000TEU급 선박 기준으로 스크러버 장착 선박의 용선료가 30% 더 비싼 것으로 나타났고 선박 사이즈가 클 수록 스크러버 장착 프리미엄이 높다고 보도됨. (TradeWinds)

## Sakhalin 1 LNG partners eye FID date

ExxonMobil, Rosneft가 주도하는 러시아 Sakhalin 1 LNG 프로젝트가 2021년에 최종투자결정(FID)이 이뤄질 예정이라고 보도됨. 해당 프로젝트는 6.2MTPA 규모로 알려짐. TechnipFMC와 McDermott, Bechtel이 FEED 수주 경쟁중으로 알려졌으며, 이르면 1분기 종 FEED 계약 대상자가 선정될 예정이라고 보도됨. (Upstream)

## 독야칭칭 LNG선

2019년 한 해 동안 발주된 LNG선은 20,000CBM급 미만의 소형 LNG선 10척을 포함하여 모두 60척이며 이는 연도별 실적에서 사상 네번째로 많은 수준이라고 보도됨. LNG선 최대 수주 조선사는 현대중공업(20척)이었고, 삼성중공업이 13척, 대우조선해양이 10척 순이었다고 보도됨. (선박뉴스)

## 대우조선 4년만에 희망퇴직 실시

대우조선해양이 2016년에 이어 4년만에 희망퇴직을 실시한다고 보도됨. 대우조선해양 관계자는 이번 희망퇴직이 조선업 불황에 따른 구조조정이라고 밝힘. 또한 2018년 이후 진행하지 못한 청년 인력 채용을 위한 방안이기도 하다고 보도됨. (선박뉴스)