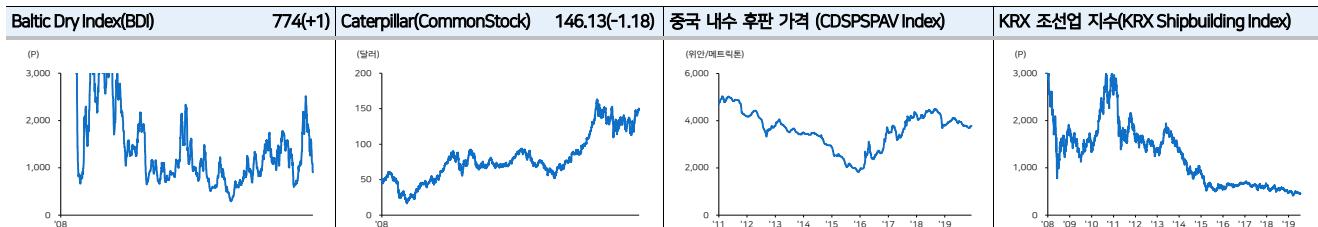


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,260.6	19.8	323,000	-0.6	-5.7	-7.1	-4.4	13.9	6.9	0.6	0.6	4.8	9.2
한국조선해양	9,271.3	17.6	131,000	1.2	4.8	3.1	3.6	41.7	33.9	0.8	0.8	1.9	2.2
삼성중공업	4,693.5	19.1	7,450	4.5	4.2	-6.4	-2.5	-4.6	77.7	0.8	0.8	-14.6	1.2
대우조선해양	2,921.4	12.4	27,250	1.1	-3.2	-8.7	-2.2	14.4	15.8	0.7	0.7	3.9	3.6
현대미포조선	1,889.3	13.9	47,300	7.5	0.5	2.8	2.7	22.2	19.2	0.8	0.8	3.7	4.1
한진중공업	390.6	20.7	4,690	0.4	-3.6	3.3	-5.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,192.3	20.3	32,750	-1.1	-6.3	-14.2	-3.8	13.9	15.4	2.6	2.3	19.8	15.6
한화테크윈	1,763.4	21.7	34,200	-0.3	-7.6	-17.2	-2.4	14.5	13.4	0.7	0.7	5.1	5.3
LIG넥스원	680.9	4.6	30,950	-2.7	-7.6	-10.3	-2.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,326.0	3.7	15,600	1.3	0.3	-14.8	0.0	-7.3	134.2	1.5	1.5	-18.7	1.1
현대엘리베이터	1,808.8	21.2	66,500	0.2	-5.9	-15.0	-2.6	36.9	24.2	2.0	1.8	4.9	7.5
두산중공업	1,109.8	8.7	5,490	1.3	0.4	-12.9	-4.0	-15.4	10.2	0.4	0.3	-0.5	3.9
두산밥캣	3,308.2	26.5	33,000	-1.0	-3.8	4.3	-3.9	11.1	10.0	0.8	0.8	7.7	8.2
두산인프라코어	1,072.0	15.9	5,150	0.2	-6.9	-14.3	-7.2	4.0	3.6	0.5	0.4	12.8	12.3
현대건설기계	572.3	10.9	29,050	1.8	-4.3	-0.9	-2.8	10.1	6.8	0.5	0.4	4.5	6.8
현대일렉트릭	457.8	5.4	12,700	12.9	28.3	40.8	10.0	-2.6	28.1	0.5	0.5	-14.2	1.5
하이록코리아	238.2	46.6	17,500	0.9	0.0	0.3	-8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	4.8
성광벤드	294.6	20.2	10,300	1.5	3.0	0.5	-0.5	34.3	24.3	0.7	0.6	2.4	2.9
태광	271.6	14.0	10,250	2.0	2.5	1.0	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	302.2	6.7	11,200	4.7	13.7	2.3	6.2	17.4	8.4	3.2	2.3	20.9	33.1
한국카본	371.9	11.8	8,460	3.7	11.5	-4.4	8.0	34.1	16.8	1.2	1.1	3.7	6.8
태웅	162.1	4.4	8,100	1.3	-8.8	-16.9	-8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	155.3	3.3	4,715	4.7	5.1	46.9	5.5	-6.3	34.9	0.7	0.7	-11.2	2.1

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

SIN: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 96p

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 96p로 전주와 동일함. 2019년 한 해 동안 925척의 선박이 발주되었으며 이는 전년 대비 33% 감소한 수치라고 보도됨. 저조했던 신조선 시황은 글로벌 무역분쟁 및 환경 규제 시행을 앞둔 불확실성 때문이라고 보도됨. (Clarksons)

Shell, LNG 추진 LR2탱커 12척 선주 4개사로 압축

Shell 용선 조건인 LNG 추진 LR2탱커 6+6척의 선주가 4개사로 압축되었으며 발주가 논의되고 있다고 보도됨. 협의를 진행하고 있는 선주가 JP Morgan, 중국 Shandong Shipping, ICBC Financial Leasing, Bank of Communications-Financial Leasing(Bocom Leasing) 등 4개사이며 이들 외에 Eastern Pacific Shipping 또한 가능성 있다고 보도됨. (선박뉴스)

일부 저유황유에 문제

일부 선주들이 IMO2020 기준 충족 연료인줄 알고 구매한 VLSFO(Very Low Sulphur Fuel Oil)의 흉함유량이 0.5%를 초과했다고 보도됨. 선박 연료에 침전물이 많으면 엔진 필터를 막아 엔진 고장을 일으킬 수 있으며, 운항 지연 및 수리 문제로 이어질 수 있다고 보도됨. (선박뉴스)

Sovcomflot inks world's first ice-class LNG-fuelled MR tankers

현대미포조선이 러시아 Sovcomflot에 세계 최초의 Ice-class 1A, LNG Dual-fuelled 5만DWT급 MR탱커 3척을 수주했다고 보도됨. 척당 선가는 5천만달러 이상이며 납기는 2022년~2023년 예정으로 보도됨. 이중연료추진 시스템 단체 비용이 800~1,000만달러, 내방 기능을 갖추는 비용이 400~500만달러라고 보도됨. (TradeWinds)

대우조선 LNG추진 '퀸'선 6척 선주는

지난 12월 30일 대우조선해양이 수주 공시한 LNG추진 컨테이너선 6척의 선주는 싱가포르 Eastern Pacific Shipping이라고 보도됨. Eastern Pacific은 LNG가 미래의 연료가 될 것이라는 확신에 따라 돈을 더 지불하고도 기꺼이 이중연료 탱커와 별크선을 발주하고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

Maersk Tankers aiming to add 100 ships to its pools

덴마크의 Maersk Tankers는 회사의 선대를 300척까지 확대할 계획이라고 보도됨. 관계자에 따르면 향후 5년간 100척의 탱커를 확보할 계획이라고 보도됨. Maersk Tankers는 2019년 하반기에 40척의 선박을 추가했으며 2020년에도 비슷한 행보를 보일 것이라고 보도됨. (TradeWinds)