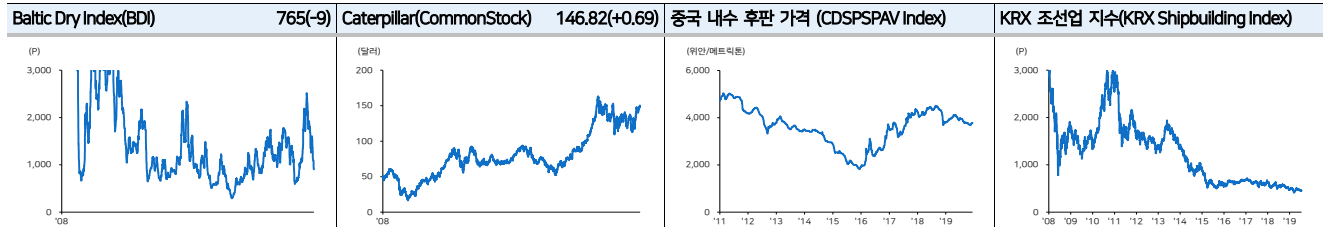


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,252.4	19.8	322,500	-0.2	-5.8	-9.3	-4.6	13.9	6.9	0.6	0.6	4.8	9.2
한국조선해양	9,306.7	17.6	131,500	0.4	5.2	1.5	4.0	41.6	34.7	0.8	0.8	1.9	2.2
삼성중공업	4,706.1	19.1	7,470	0.3	4.5	-8.2	2.8	-4.6	87.4	0.8	0.8	-14.7	1.1
대우조선해양	2,916.0	12.5	27,200	-0.2	-3.4	-10.2	-2.3	14.0	18.4	0.7	0.7	4.3	3.1
현대미포조선	1,923.2	14.0	48,150	1.8	2.3	3.4	4.6	22.6	19.5	0.8	0.8	3.7	4.1
한진중공업	391.4	20.7	4,700	0.2	-3.4	2.6	-5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,255.7	20.3	33,400	2.0	-4.4	-13.0	-1.9	14.2	15.7	2.7	2.4	19.8	15.6
한화테크윈	1,771.1	21.7	34,350	0.4	-7.2	-17.4	-2.0	14.5	13.4	0.7	0.7	5.1	5.3
LG넥스원	671.0	4.7	30,500	-1.5	-9.0	-12.7	-3.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,466.3	3.9	17,250	10.6	10.9	-8.7	10.6	-8.1	148.4	1.7	1.6	-18.7	1.1
현대엘리베이터	1,906.7	21.4	70,100	5.4	-0.8	-12.9	2.6	38.9	25.5	2.1	1.9	4.9	7.5
두산중공업	1,123.9	8.5	5,560	1.3	1.6	-14.7	-2.8	-15.6	10.3	0.4	0.4	-3.4	4.7
두산밥캣	3,318.2	26.6	33,100	0.3	-3.5	2.0	-3.6	11.2	10.0	0.8	0.8	7.7	8.2
두산인프라코어	1,078.3	16.0	5,180	0.6	-6.3	-17.3	-6.7	4.0	3.6	0.5	0.4	12.8	12.3
현대건설기계	570.3	10.9	28,950	-0.3	-4.6	-8.7	-3.2	10.1	6.8	0.5	0.4	4.5	6.8
현대일렉트릭	430.8	4.7	11,950	-5.9	20.7	29.4	3.5	-2.4	26.5	0.5	0.5	-14.2	1.5
하이룩코리아	235.5	46.6	17,300	-1.1	-1.1	-3.4	-9.9	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	4.8
성광벤드	291.7	20.3	10,200	-1.0	2.0	-6.4	-1.4	34.0	24.1	0.7	0.6	2.4	2.9
태광	273.0	14.1	10,300	0.5	3.0	-3.7	1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	302.2	6.3	11,200	0.0	13.7	4.2	6.2	17.4	8.4	3.2	2.3	20.9	33.1
한국가본	368.4	11.6	8,380	-0.9	10.4	-6.6	7.0	33.8	16.6	1.2	1.1	3.7	6.8
태웅	163.9	4.4	8,190	1.1	-7.8	-16.8	-7.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	158.0	3.1	4,795	1.7	6.9	42.3	7.3	-6.4	35.5	0.8	0.7	-11.2	2.1

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

VLCC scrubber payback time cut to five months as rates boom

운임 상승으로 인해 VLCC에 대한 스크러버 개조 공사의 투자 비용 회수기간이 5개월 정도 라고 보도됨. IMO2020규제 시행으로 저유황유-고유황유 간의 가격 스프레드 차이가 확대되면서 전통 VLCC대비 일 환산 운임이 1.1만달러 이상 높은 스크러버 탑재형 VLCC의 개조 공사 투자 비용 회수기간이 단축되었다고 보도됨. (TradeWinds)

유조선 가격 상승세

탱크 선가가 계속 오르고 있다고 보도됨. Hartree Maritime이 최근 인도 받은 스크러버 탑재형 VLCC 중 1척을 1.06억달러에 매각했다고 보도됨. 지난 4분기에 Hartree가 대우조선해양에서 건조하는 스크러버 탑재형 VLCC의 매각 금액이 1.03억달러였다고 보도됨. 브로커들은 탱크 시장 강세로 스크러버 탑재형 탱크 수요가 급증하고 있다고 밝힘. (선박뉴스)

현대일렉트릭 347억원 규모 채무보증 결정

현대일렉트릭은 자회사인 양중법인 Electric Co., Ltd.가 Standard Chartered Bank Limited 으로부터 빌린 347억원에 대해서 채무보증을 결정했다고 10일 공시함. 채무보증 금액은 자기자본(8,513억원) 대비 4.1% 수준이며, 보증 기간은 2021년 1월 15일까지라고 보도됨. (전지신문)

European gas 'consolidation' seen on back of supply glut - WoodMac

글로벌 LNG 공급과잉 기조로 인해 유럽지역 내 가스시장에서 Consolidation이 진행되고 있다고 보도됨. Wood Mackenzie에 따르면, 2017년 Enzige가 LNG Upstream 자산을 Total사에 매각한 사례와 같이 올해도 유럽 LNG 플레이어의 이탈이 발생할 가능성이 있음. 한편, 유럽 지역의 LNG 수입량은 '18년 대비 '30년에 두 배로 성장이 예상된다고 보도됨. (Upstream)

MR탱커 인기 급등

Clarksons에 따르면 2018년 11월 이후 15년생 MR2탱커 가격은 1,200만달러로 30%이상 상승함. IMO2020 규정이 시행되면서 중류유 가격이 큰 폭으로 상승하고 있는 것도 선가와 상관관계가 크다고 보도됨. 국제에너지기구(IEA)는 MGO 수요가 2019년 89만bpd에서 2020년에는 198만bpd로 늘어날 것으로 예상함. (선박뉴스)

'올해 선박 발주량 50% 성장 전망'..조선업계 별드나

올해 전 세계 발주량이 전년 대비 50% 성장한 3,800만CGT에 이를 전망이라고 보도됨. 이데 로라면 2015년 4,313만CGT 이후 5년 만에 최대치를 기록할 가능성이 있다고 보도됨. 삼성중공업측은 LNG선 대량 발주 가능성을 고려해 반복 건조 효과 극대화 계획을 밝혔으며, 대우조선해양은 LNG선과 방산부문 위주의 영업 계획을 밝힌 바 있음. (이데일리)

본 조사는 분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사의 분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사의 분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외 배포 될 수 없습니다.