

# 조선/기계 Daily

2020. 01. 28 (화)

조선/기계

Analyst 김현

02-6454-4861

hyun.kim@meritz.co.kr

## 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	4,934.8	19.9	303,000	-2.4	-11.7	-14.3	-10.4	15.7	8.8	0.6	0.6	4.3	8.5
한국조선해양	8,846.6	17.7	125,000	-2.0	-1.2	-2.0	-1.2	40.2	33.9	0.7	0.7	1.9	2.1
삼성중공업	4,510.8	18.9	7,160	-2.2	-0.4	-7.9	-1.5	-4.3	100.9	0.8	0.8	-16.0	0.8
대우조선해양	2,776.6	12.4	25,900	-1.5	-7.2	-13.4	-7.0	16.7	21.5	0.7	0.7	4.2	3.0
현대미포조선	1,815.4	14.0	45,450	-3.4	-0.7	-0.4	-1.3	21.1	18.4	0.8	0.7	3.7	4.1
한진중공업	385.6	20.7	4,630	0.2	-6.3	4.9	-7.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,148.4	20.1	32,300	-0.8	-4.9	-14.1	-5.1	14.0	15.6	2.6	2.3	19.5	15.3
한화테크윈	1,812.3	22.1	35,150	-0.4	0.7	-11.8	0.3	14.9	14.0	0.7	0.7	5.1	5.2
LIG넥스원	662.2	4.6	30,100	0.0	-3.4	-13.0	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,368.5	3.5	16,100	-0.3	2.5	-2.7	3.2	-7.4	460.0	1.6	1.5	-19.2	0.3
현대엘리베이터	1,860.4	21.4	68,400	-1.2	-0.3	-7.7	0.1	37.6	24.3	2.0	1.9	5.0	7.7
두산중공업	1,241.2	9.0	6,140	5.9	7.0	-3.8	7.3	-17.2	11.4	0.4	0.4	-3.4	4.7
두산밥캣	3,162.9	26.8	31,550	-0.9	-10.2	-2.8	-8.2	10.7	9.6	0.8	0.8	7.7	8.2
두산인프라코어	1,088.7	16.3	5,230	-1.1	-4.4	-14.8	-5.8	4.1	3.7	0.5	0.4	12.8	12.2
현대건설기계	592.0	11.2	30,050	-3.2	-0.7	-1.3	0.5	10.3	7.1	0.5	0.4	4.5	6.8
현대일렉트릭	403.7	4.8	11,200	-2.6	3.2	13.8	-3.0	-2.3	24.8	0.4	0.5	-14.2	1.5
하이록코리아	231.4	46.8	17,000	-1.4	-10.5	-7.9	-11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	290.3	20.6	10,150	-1.9	-1.9	0.0	-1.9	39.1	24.0	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	283.6	14.8	10,700	-2.7	6.5	4.9	4.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	286.0	6.1	10,600	-3.6	3.9	3.9	0.5	17.1	7.9	3.0	2.2	20.9	33.1
한국카본	361.4	11.5	8,220	-1.6	5.9	-2.7	5.0	30.2	15.4	1.1	1.1	3.9	7.3
태웅	160.5	4.5	8,020	-1.2	-9.8	-26.1	-9.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	147.8	2.8	4,485	-1.5	2.2	21.2	0.3	-6.0	33.2	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

### SIN: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 96p

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 96p로 전주와 동일함. 현대삼호중공업이 이명의 유럽 선사에 30만DWT급 VLCC 1척을 수주했고 납기는 2021년. 현대 베트남(비나선)이 팬오션에 5만DWT급 MR탱커 4척을 수주했고 납기는 2021년. (Clarksons)

### Novatek reports Arctic LNG 2 'ahead of schedule'

서 시베리아의 Gydan 반도지역을 개발하는 Novatek의 Arctic LNG 2 프로젝트의 스케줄이 당초 계획보다 다소 앞당겨질 전망이라고 보도됨. 첫번째 LNG 트레인의 가동이 2023년, 다른 두 개의 트레인이 2024년, 2025년 가동 예정이라고 보도됨. (Upstream)

### 크로아티아 조선사 쓰러지다

크로아티아 최대 조선사 그룹인 Ulijanik 그룹 산하 Ulijanik Shipyard와 기타 계열 조선사들이 결국 청산 절차를 밟는다고 보도됨. 48.5억HRK 규모의 부채가 자산 17.5억HRK를 크게 잠식한 상태로 청산 외에는 다른 방법이 없다는 채권단과 크로아티아 법원의 판단에 따른 결정이라고 보도됨. (선박뉴스)

### Novatek eyes orders for 47 Arctic LNG carriers worth \$14bn

러시아의 Novatek이 2030년까지 Arctic 프로젝트용 LNG선을 47척까지 발주할 전망이라고 보도됨. 해당 선대의 규모는 Arctic LNG2 프로젝트용으로 발주된 Arc7 기준 141억달러라고 보도됨. 관계자에 따르면, 국내의 Zvezda 조선소에서 건조될 가능성이 있는 35~37척 외에 10척을 해외 조선소에서 발주할 수 있도록 정부의 승인을 받음. (TradeWinds)

### Maersk hikes LSFO surcharges as bunker prices spike

덴마크 컨테이너선사 Maersk(A.P.Moller)가 저유황유(LSFO)에 대한 추가요금을 높이는 종이라고 보도됨. 싱가포르항 기준 LSFO 가격이 톤당 700달러를 돌파하는 등 지속적인 상승추세에 따라 3월 1일부터 모든 화물에 BAF(Bunker Adjustment Factor), EFF(Environmental Fuel Fee)가 50~200달러 사이로 부과될 예정이라고 보도됨. (TradeWinds)

### 세계 최초 암모니아 추진 PSV 곧 탄생

세계 최초로 해양작업 지원선에 암모니아 추진 연료 전지가 장착된다고 보도됨. 노르웨이 Eidesvik Offshore는 6,000DWT급 해양작업지원선(PSV, Platform Supply Vessel) Viking Energy호에 암모니아 추진 연료 전지를 장착하는 ShipFC 프로젝트를 추진한다고 발표함. (선박뉴스)