

## 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	4,454.4	19.7	273,500	-3.2	-17.4	-19.2	-19.1	12.7	7.1	0.6	0.5	4.7	9.0
한국조선해양	8,068.1	17.7	114,000	-2.1	-12.0	-3.4	-9.9	37.7	34.3	0.7	0.7	1.9	2.1
삼성중공업	4,189.5	18.5	6,650	-2.1	-8.1	-7.8	-8.5	-4.0	93.8	0.7	0.7	-16.0	0.8
대우조선해양	2,648.0	12.3	24,700	-2.8	-10.2	-11.9	-11.3	17.8	23.2	0.7	0.6	4.2	3.0
현대미포조선	1,655.6	13.6	41,450	-2.0	-9.3	-1.4	-10.0	19.3	16.9	0.7	0.7	3.7	4.1
한진중공업	358.1	20.7	4,300	-1.9	-15.4	-1.1	-13.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,934.0	19.8	30,100	-2.3	-11.3	-21.7	-11.6	13.5	15.3	2.4	2.2	19.1	14.6
한화에어로스페이스	1,675.7	22.1	32,500	-2.0	-6.7	-11.7	-7.3	13.8	13.0	0.7	0.6	5.1	5.2
LIG넥스원	612.7	4.5	27,850	-3.0	-15.2	-17.5	-11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,211.3	3.4	14,250	-1.0	-7.8	-10.7	-8.7	-6.5	239.9	1.4	1.4	-19.2	0.4
현대엘리베이터	1,653.7	21.3	60,800	-2.1	-10.1	-17.8	-11.0	33.4	21.6	1.8	1.7	5.0	7.7
두산중공업	1,105.7	8.3	5,470	-2.5	-4.4	-5.2	-4.4	-15.3	10.1	0.4	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	3,087.7	26.5	30,800	0.0	-10.1	-2.8	-10.3	10.3	9.4	0.8	0.7	7.8	8.2
두산인프라코어	1,024.2	16.0	4,920	-0.8	-10.4	-10.4	-11.4	3.8	3.6	0.4	0.4	12.7	12.0
현대건설기계	526.0	10.8	26,700	-1.8	-13.5	-4.1	-10.7	7.8	5.8	0.4	0.4	5.1	7.1
현대일렉트릭	354.7	5.1	9,840	-3.5	-12.5	6.6	-14.8	-2.0	21.8	0.4	0.4	-14.2	1.5
하이록코리아	213.7	46.8	15,700	-1.9	-10.5	-10.3	-18.2	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광밴드	271.4	20.4	9,490	-0.5	-8.3	-4.4	-8.3	36.6	22.4	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	267.7	15.1	10,100	-1.0	-1.9	1.5	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	261.5	5.7	9,690	-2.6	-9.0	-2.4	-8.2	15.6	7.2	2.8	2.0	20.9	33.1
한국카본	334.1	11.5	7,600	-2.6	-6.4	-7.4	-2.9	27.9	14.2	1.1	1.0	3.9	7.3
태웅	148.3	4.7	7,410	-0.3	-13.0	-30.7	-16.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	133.8	2.5	4,060	-2.8	-10.6	2.1	-9.2	-5.5	30.0	0.6	0.6	-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 95p

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 95p(-1p WoW)를 기록함. 2020년 현재 거래된 신조선은 총 33척으로 맹커 15척, 벌크선 8척, LNG선 2척 등 있으나 컨테이너선과 LPG선은 아직까지 체결된 계약이 없음. 클락슨 신조선가 지수는 2019년 이후 130p를 유지 중이라고 보도됨.(Clarksons)

## Singapore watchdog digs deeper into Hyundai takeover of Daewoo

싱가포르의 경쟁 및 소비자위원회(CCCS, Competition & Consumer Commission of Singapore)가 한국조선해양의 대우조선해양 인수합병 문제를 두고 결론을 내리지 못해 여론을 참고하기로 했다고 밝힘. 반 경쟁 심사 위원회의 공개적인 피드백은 2월 19일까지 진행될 계획이라고 보도됨.(Upstream)

## 日, 현대중-대우조선 합병도 WTO에 제소 '딴지'

일본이 한국 정부의 조선산업구조조정 대책을 세계무역기구(WTO)에 제소하면서 현대중공업과 대우조선해양 간 합병을 문제 삼은 것으로 알려짐. 일본이 한국에 대한 수출규제 조치를 풀지 않는 등 양국관계가 여전히 평행선을 달리는 상황에서 한국에 대한 통상압박 수위를 한층 높여려는 정치적 셈법도 깔려 있는 것이라고 보도됨.(서울경제)

## Baltic Capesize Index goes sub-zero as large bulkers trade at a loss

발틱 Capesize 지수가 지난주 -20p까지 하락함. 발틱 거래소 대표 5개 노선의 Capesize 용선 운임 평균이 하루 3,973달러로 보도됨. 해당 운임으로 산출시 스크리버를 탑재하지 않은 전통 Capesize 벌크선은 하루에 1,053달러씩 손해를 보는 셈이라고 보도됨. 대형 벌크선들의 운임감소가 벌크화물운임 하락으로 이어지며 BDI지수는 487p 기록.(TradeWinds)

## PNG scraps talks with ExxonMobil on P'yang gas project - report

파푸아뉴기니 정부는 ExxonMobil과 손잡고 2024년까지 가스 수출량을 두배로 늘리려는 P'yang 가스 프로젝트(130억달러규모)에 대한 협상을 중단했다고 보도됨. 정부측은 ExxonMobil이 계약 내용에서 재정적인 조건을 변경하는 것을 거절했으며 수용할만한 다른 대안을 제시하지 못하고 있다고 밝힘.(Upstream)

## HSD엔진 대우조선해양과 303억 원 계약체결

HSD엔진은 대우조선해양과 303억 원 규모의 계약을 체결했다고 31일에 공시함. 이번 계약은 기타 판매·공급계약이고 계약기간은 2020년 01월 31일부터 2020년 11월 15일까지로 알려짐. 계약규모는 303억원으로 최근 매출액인 5113억원 대비 5.9% 수준이라고 보도됨.(국민일보)