

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	4,397.4	19.7	270,000	0.9	-18.4	-23.1	-20.1	12.2	7.3	0.6	0.5	4.6	7.5
한국조선해양	8,068.1	17.7	114,000	0.9	-12.0	-6.6	-9.9	37.6	35.3	0.7	0.7	1.9	2.0
삼성중공업	4,107.6	18.4	6,520	-0.9	-9.9	-11.2	-10.3	-3.9	229.0	0.7	0.7	-16.0	0.3
대우조선해양	2,605.1	12.3	24,300	-0.4	-11.6	-16.6	-12.7	17.5	22.8	0.6	0.6	4.2	3.0
현대미포조선	1,637.6	13.3	41,000	0.9	-10.3	-4.5	-11.0	19.1	17.0	0.7	0.7	3.7	4.1
한진중공업	355.2	20.7	4,265	1.4	-16.0	-3.9	-14.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,973.0	19.9	30,500	1.3	-10.2	-20.8	-10.4	13.7	15.5	2.5	2.2	19.1	14.6
한화에어로스페이스	1,686.0	22.2	32,700	0.9	-6.2	-12.4	-6.7	13.8	13.0	0.7	0.6	5.1	5.2
LIG넥스원	614.9	4.5	27,950	-0.5	-14.9	-16.1	-11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,236.8	3.4	14,550	2.5	-5.8	-12.9	-6.7	-6.7	244.9	1.4	1.4	-19.2	0.4
현대엘리베이터	1,667.3	21.5	61,300	2.7	-9.3	-20.4	-10.2	33.7	21.8	1.8	1.7	5.0	7.7
두산중공업	1,099.7	8.4	5,440	1.1	-4.9	-7.0	-4.9	-15.2	10.1	0.4	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	3,012.5	26.4	30,050	-1.0	-12.3	-8.4	-12.5	10.1	9.2	0.8	0.7	7.8	8.2
두산인프라코어	1,024.2	16.0	4,920	0.1	-10.4	-12.3	-11.4	3.8	3.6	0.4	0.4	12.7	12.0
현대건설기계	507.3	10.8	25,750	-2.3	-16.5	-13.2	-13.9	7.5	5.9	0.4	0.4	5.1	6.8
현대일렉트릭	376.7	5.3	10,450	6.6	-7.1	10.6	-9.5	-2.1	23.2	0.4	0.4	-14.2	1.5
하이록코리아	214.4	46.8	15,750	1.3	-10.3	-10.8	-18.0	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	261.1	20.2	9,130	-1.1	-11.8	-11.4	-11.8	35.2	21.5	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	266.3	15.2	10,050	0.0	-2.4	-3.3	-1.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	267.1	5.7	9,900	2.8	-7.0	-0.2	-6.2	16.7	7.5	2.8	2.1	19.7	32.9
한국카본	337.6	11.5	7,680	2.3	-5.4	-6.0	-1.9	29.5	14.3	1.1	1.0	3.9	7.3
태웅	151.5	4.8	7,570	4.0	-11.2	-32.1	-14.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	135.7	2.7	4,120	2.0	-9.3	5.8	-7.8	-5.5	28.1	0.7	0.6	-11.1	2.3

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

현대중-대우조선해양, EU기업결합심사 1개월 연기

현대중공업그룹의 대우조선해양 인수에 대한 유럽집행위원회의 심층 심사 결과 발표가 1개월 정도 미뤄졌다고 보도됨. 당초 5월 7일에 심사결과가 발표될 예정이었으나 EU 공정위 측이 현대중공업에 추가 자료 제출을 요구함에 따라 오는 6월 12일 전후에 결과가 나올 예정이라고 보도됨.(선박뉴스)

中 LNG 수입업체들, 신종코로나 쇼크에 불가항력 선언 검토

LNG를 수입하는 중국 국유기업들이 신종 코로나바이러스 감염증(신종코로나)으로 인한 계약화물 인도 지연에 대해 불가항력을 선언하는 방안을 검토하고 있다고 보도됨. 중국국제무역 촉진위원회는 앞서 지난달 말 해외업체와 거래하는 기업들이 신종코로나로 피해를 보았을 때 불가항력증명서를 발급해주기로 했다고 밝혔음.(연합뉴스)

Brazilian yard EAS files for bankruptcy protection

브라질의 조선소 Estaleiro Atlântico Sul(EAS)가 9개월 간 이어진 일감부족으로 인해 파산보호 신청을 했다고 보도됨. 국내 경제 위기로 인한 자국 발주 물량이 줄어든 것이 주요 원인이며, 조선소는 현재 3,139억달러 규모의 채무에 대한 재무개선과 채권자들의 회수를 막기 위해 노력중이라고 보도됨.(TradeWinds)

VLCC earnings collapse by 32% as virus hits China's oil demand

우한 폐렴이 확산됨에 따라 중국 내 원유 수요 감소 우려로 VLCC Spot 운임이 급락했다고 보도됨. 빌트거래소에 따르면, 중동-중국 노선의 전통 VLCC 운임이 전일 대비 8,514달러 떨어진 하루 18,166달러를 기록하며 6개월 만에 최저 수준을 기록했다고 보도됨.(TradeWinds)

Russian LNG exports surge with Europe the key destination

2019년 러시아의 LNG 수출 물량은 2,860만톤(+57% YoY)으로 글로벌 LNG 해상 수출 물량의 8%에 해당한다고 보도됨. 서유럽 수출 물량이 1,570만톤(+191% YoY)으로 증가했으며, EU의 LNG 주요 수입국으로는 러시아가 카타르(27%)에 이어 2위(20%)라고 보도됨.(TradeWinds)

Total sees LNG as part of the marine fuelling mix by 2050

프랑스의 슈퍼 메이저 Total사에 따르면, 2050년까지 LNG가 전체 연료유 시장의 25~30% 비중을 차지할 전망이라고 보도됨. 현재 LNG는 약 100만톤의 벙커 판매량 수준이지만 2025년에는 1,000만 톤, 2030년에는 2,000만톤 수준으로 판매량이 증가할 전망이라고 보도됨.(TradeWinds)