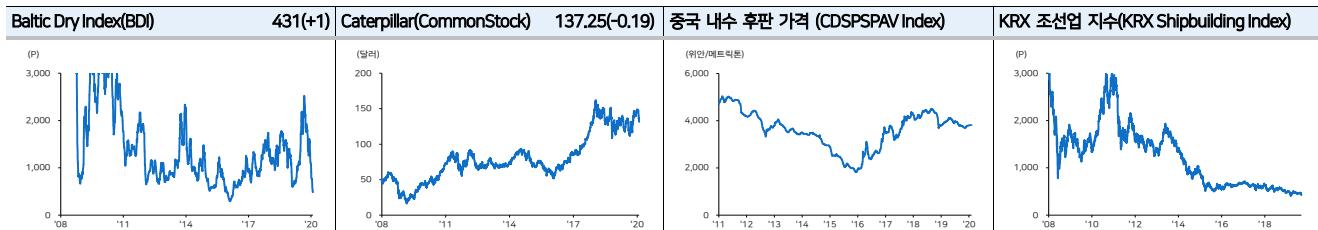


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	5,000.0	19.5	307,000	15.8	-5.7	-6.1	-9.2	13.8	8.2	0.6	0.6	4.6	7.5
한국조선해양	8,740.5	17.7	123,500	12.3	-3.1	4.7	-2.4	40.7	32.4	0.7	0.7	1.9	2.1
삼성중공업	4,315.5	18.5	6,850	6.7	-4.5	-5.6	-5.8	-4.1	239.8	0.7	0.7	-16.0	0.4
대우조선해양	2,760.5	12.4	25,750	7.3	-3.9	-11.5	-7.5	24.9	31.0	0.7	0.7	3.5	2.5
현대미포조선	1,741.5	13.0	43,600	8.5	-1.1	3.1	-5.3	20.3	18.4	0.7	0.7	3.7	4.1
한진중공업	368.1	20.7	4,420	3.3	-8.6	-3.2	-11.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,060.7	19.8	31,400	3.5	-6.8	-19.4	-7.8	14.0	16.3	2.5	2.3	19.2	14.2
한화에어로스페이스	1,765.9	22.2	34,250	3.6	-1.2	-7.7	-2.3	14.5	13.7	0.7	0.7	5.1	5.2
LIG넥스원	644.6	4.6	29,300	4.3	-10.8	-13.2	-7.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,279.3	3.6	15,050	3.1	0.0	-8.2	-3.5	-6.9	253.4	1.5	1.5	-19.2	0.4
현대엘리베이터	1,691.8	21.8	62,200	2.8	-5.0	-18.6	-8.9	34.2	22.1	1.8	1.7	5.0	7.7
두산중공업	1,130.0	8.7	5,590	2.4	1.1	-4.6	-2.3	-15.6	10.4	0.4	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	3,067.6	26.4	30,600	1.3	-9.3	-4.8	-10.9	10.2	9.0	0.8	0.7	7.8	8.3
두산인프라코어	1,045.0	16.1	5,020	3.8	-4.7	-11.0	-9.5	3.9	3.6	0.5	0.4	12.7	12.0
현대건설기계	495.5	10.8	25,150	4.4	-14.5	-13.4	-15.9	7.3	6.2	0.4	0.4	5.1	6.5
현대일렉트릭	403.7	5.5	11,200	4.2	3.2	16.7	-3.0	-2.3	68.2	0.4	0.5	-14.2	1.5
하이록코리아	219.9	46.8	16,150	1.3	-7.7	-6.6	-15.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광밴드	272.8	20.1	9,540	4.5	-6.5	-4.1	-7.8	36.8	22.5	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	282.2	15.2	10,650	6.5	4.9	8.6	4.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	287.4	5.7	10,650	8.1	-2.3	9.0	0.9	18.0	8.1	3.1	2.2	19.7	32.9
한국카본	350.4	11.7	7,970	4.2	-1.2	1.4	1.8	28.9	13.4	1.1	1.1	4.3	8.3
태웅	156.5	4.9	7,820	3.2	-3.6	-25.5	-12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	144.5	2.8	4,385	8.4	-2.6	15.1	-1.9	-5.9	29.9	0.7	0.7	-11.1	2.3

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

Shipyard giant Hyundai Heavy to cancel \$109m of shares as profit falls

현대중공업지주가 주주가치 제고를 위해 자사주 48.8만주를 취득해 소각하는 안건을 결의했다고 밝힘. 이는 총 발행주식수의 3%이며 예정금액은 약 1,290억원이라고 보도됨. 자사주 취득 기간은 2월 7일부터 5월 6일까지로 3개월이며 매입 원료 후 바로 소각할 계획이라고 보도됨. 현대중공업지주는 자사주 매입을 위한 자금여력을 충분하다고 밝힘. (TradeWinds)

Ferry owner Seaspan lays out plans for new LNG bunker vessel

한국조선해양은 2019년도 경영실적 발표 컨퍼런스콜을 통해 4~5월 예상되었던 카타르 LNG 프로젝트 일정이 앞당겨질 가능성이 높다고 밝힘. 카타르 시행청이 스케줄을 앞당기고 있다고 알려짐. 모잠비크 프로젝트는 예정대로 진행되고 있으며 주요 LNG프로젝트 관련한 지역 우려는 없다고 보도됨. (뉴스토마토)

Hapag-Lloyd 차세대 '컨'선 LNG 채택키로

Hapag-Lloyd는 앞으로 발주하는 차세대 컨테이너선에 모두 LNG추진 시스템을 채택할 예정이며 기존 선박의 경우 LNG추진 시스템 개조 공사를 진행하겠다고 밝힘. Hapag-Lloyd가 보유하고 있는 LNG-ready선은 모두 17척이며 앞으로 이를 선박의 추진 시스템을 순차적으로 개조할 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

"현대중-대우조선기업결합, 조건부 승인 논의 없었다"

한국조선해양은 2019년도 경영실적 발표 컨퍼런스콜에서 현대중공업과 대우조선해양의 기업결합 심사와 관련, "조건부승인과 관련하여 각국 공정위와 논의된 바 없다"고 밝힘. 심사종료시점에 대해서는 각국별로 상이하지만 EU경쟁당국의 결정이 다른 국가들의 결정에 큰 영향을 미칠 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

South Korea pumping another \$690m into fleet renewals

한국 정부가 국내 조선산업에 대한 8,200억원 규모의 추가적인 재정지원을 한다고 보도됨. 이를 통해 정부는 국내 선사들이 선대를 현대화할 수 있도록 지원할 계획이라고 보도됨. 해당 지원으로 59척(카고선 38척, 페리선 21척) 정도의 신조선 발주가 가능해질 전망이라고 보도됨. (TradeWinds)

Dorian LPG, 스크러버 덱 많이 봐

Dorian LPG가 여러 선사들 중에서도 스크러버를 잘 활용하고 있는 선사로 주목받고 있음. 사선 19척을 보유하고 있는 Dorian은 곧 추가로 3척에 대한 스크러버 개조 공사를 할 계획이라고 보도됨. Dorian이 속속 한 시일 내에 선대의 절반이 넘는 선박에 스크러버를 장착할 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)