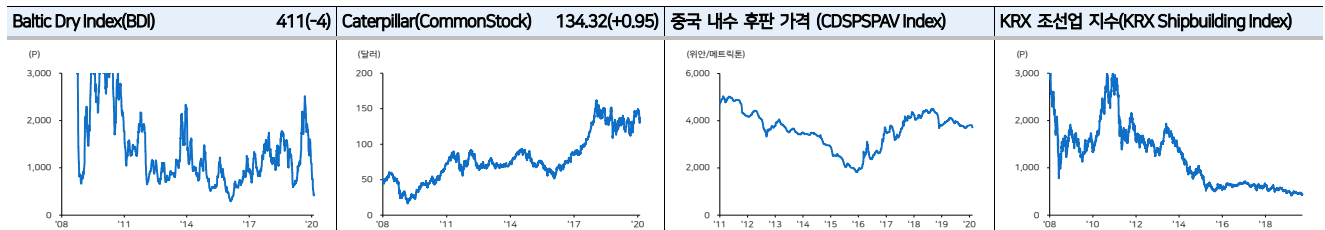


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명       | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 증가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x) |       | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
|           |               |               |           |           |           |           |            | 19     | 20E   | 19     | 20E | 19      | 20E  |
| 현대중공업지주   | 4,951.1       | 19.4          | 304,000   | 0.8       | -5.9      | -7.3      | -10.1      | 13.7   | 9.2   | 0.6    | 0.6 | 4.6     | 6.7  |
| 한국조선해양    | 8,528.2       | 17.9          | 120,500   | 0.0       | -8.0      | 2.1       | -4.7       | 39.7   | 33.3  | 0.7    | 0.7 | 1.9     | 2.1  |
| 삼성중공업     | 4,239.9       | 18.5          | 6,730     | 0.7       | -9.7      | -4.9      | -7.4       | -4.0   | 467.1 | 0.7    | 0.7 | -16.0   | 0.3  |
| 대우조선해양    | 2,696.2       | 12.3          | 25,150    | -1.2      | -7.7      | -13.3     | -9.7       | 24.3   | 30.3  | 0.7    | 0.7 | 3.5     | 2.5  |
| 현대미포조선    | 1,689.6       | 12.8          | 42,300    | -0.5      | -10.6     | 0.1       | -8.1       | 19.7   | 17.6  | 0.7    | 0.7 | 3.7     | 4.0  |
| 한진중공업     | 370.6         | 20.8          | 4,450     | 1.4       | -5.1      | -7.8      | -10.7      | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 한국항공우주산업  | 3,051.0       | 19.8          | 31,300    | 1.1       | -4.4      | -17.8     | -8.1       | 13.9   | 16.3  | 2.5    | 2.3 | 19.2    | 14.2 |
| 한화에어로스페이스 | 1,750.5       | 22.2          | 33,950    | 0.1       | -0.7      | -6.3      | -3.1       | 14.4   | 13.5  | 0.7    | 0.7 | 5.1     | 5.2  |
| LIG넥스원    | 649.0         | 4.6           | 29,500    | 1.2       | -4.7      | -10.1     | -6.6       | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 현대로템      | 1,347.3       | 3.6           | 15,850    | 5.0       | 1.6       | -3.1      | 1.6        | -7.3   | 266.8 | 1.5    | 1.6 | -19.2   | 0.4  |
| 현대엘리베이터   | 1,716.3       | 21.7          | 63,100    | 0.5       | -5.1      | -17.1     | -7.6       | 34.7   | 22.5  | 1.9    | 1.7 | 5.0     | 7.7  |
| 두산중공업     | 1,123.9       | 8.7           | 5,560     | 0.0       | 1.3       | -4.6      | -2.8       | -15.6  | 10.6  | 0.4    | 0.3 | -3.4    | 4.7  |
| 두산밥캣      | 3,032.5       | 26.4          | 30,250    | 0.3       | -8.3      | -5.5      | -11.9      | 10.1   | 8.9   | 0.8    | 0.7 | 7.8     | 8.3  |
| 두산인프라코어   | 1,032.5       | 15.8          | 4,960     | 0.7       | -3.7      | -13.6     | -10.6      | 3.9    | 3.6   | 0.4    | 0.4 | 12.6    | 11.8 |
| 현대건설기계    | 485.6         | 10.7          | 24,650    | 0.4       | -15.1     | -20.2     | -17.6      | 7.2    | 6.0   | 0.4    | 0.4 | 5.1     | 6.5  |
| 현대일렉트릭    | 409.1         | 5.6           | 11,350    | 0.9       | -10.6     | 19.3      | -1.7       | -2.3   | 219.4 | 0.4    | 0.5 | -14.2   | 1.0  |
| 하이룩코리아    | 219.2         | 46.7          | 16,100    | 0.3       | -8.0      | -7.7      | -16.1      | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | 4.5     | 4.8  |
| 성광벤드      | 268.6         | 20.1          | 9,390     | 0.2       | -8.8      | -5.9      | -9.3       | 36.2   | 22.2  | 0.6    | 0.6 | 2.4     | 2.9  |
| 태광        | 273.0         | 15.1          | 10,300    | 0.0       | 0.5       | 5.2       | 1.0        | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍     | 287.4         | 5.4           | 10,650    | 1.9       | -4.9      | 10.7      | 0.9        | 18.0   | 8.1   | 3.1    | 2.2 | 19.7    | 32.9 |
| 한국카본      | 356.1         | 11.6          | 8,100     | 2.8       | -4.3      | 4.7       | 3.4        | 29.4   | 13.6  | 1.1    | 1.1 | 4.3     | 8.3  |
| 태웅        | 155.1         | 4.9           | 7,750     | -0.1      | -4.3      | -26.9     | -12.8      | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| HSD엔진     | 144.6         | 2.7           | 4,390     | -0.8      | -6.9      | 3.5       | -1.8       | -5.9   | 30.0  | 0.7    | 0.7 | -11.1   | 2.3  |

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권 추천치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 한국조선해양 독자형진 청신호...LNG추진선 발주설 솔솔

독일 대형선사인 하파로이드(Hapag-Lloyd)의 액화천연가스(LNG) 추진선 발주가 전망되면서 한국조선해양이 수혜를 입을 것이라고 보도됨. 조선업계에 따르면 하파로이드는 최근 LNG 추진 컨테이너선 신조선 발주와 기존 중고선을 LNG추진선으로 개조하는 것을 검토하고 있다고 밝힘. (데일리안)

## 1월 신조 발주량, 1년 전의 25%

Clarksons에 따르면, 1월 전세계 선박 발주량은 75만 CGT(33척)로 집계. 국가별로는 중국이 51만 CGT(22척), 한국이 4만 CGT(1척)을 수주했으며 일본은 단 한 척도 수주하지 못했다고 보도됨. 한국 조선소의 주력 선종인 LNG선, 대형 컨테이너선 발주가 아직 본격화되지 않은 상황임에 큰 의미가 없는 수치라고 보도됨. (선박뉴스)

## Restis-controlled Golden Energy lifts MR orderbook at STX Offshore

STX조선해양이 그리스 선사 Golden Energy Management로부터 50,000DWT급 MR탱커 1척을 수주했다고 보도됨. 스크러버 탑재형이며 척당 선가는 3,650만달러이고 2021년 초 인도예정임이 알려졌다. 이 선박은 지난해 여름 확정된 2척을 수주할 때 확보해 두었던 옵션분 2척 중 1척이라고 보도됨. (TradeWinds)

## LNG추진선 2022년에 1천척 이상

지난해 말 이후 한 중 일 3개국 조선소에 발주된 외항선의 약 9%가 LNG Dual-fuel 선박이며 2022년까지 LNG추진 선박의 수가 1,000척 이상 될 전망이다이라고 보도됨. 현재 발주되어 있는 LNG추진 선박은 200척 미만이지만 이런 성장세가 계속 이어질 경우 글로벌 선박 연료 믹스에 큰 영향을 미칠 것이라고 보도됨. (선박뉴스)

## Drillship finally sold at auction at bargain basement price

5년 간 재고자산으로 남아있던 드릴십 1척이 영국에서 터키 구매자에게 최저가(Rock-bottom)로 낙찰되었다고 보도됨. 해당 선박은 2012년에 인도된 61,600GT급 드릴십으로 3,750만달러에 낙찰되었다. VesselsValue에 따르면, 2014년 6.14억달러의 시장가치를 지녔던 드릴십이 현재는 1.2억달러 수준. (TradeWinds)

## 두산밥캣 1주당 600원 현금배당, 두산인프라코어 306억 배당받아

두산밥캣은 10일 이사회를 열고 2019년 결산배당으로 보통주 1주당 600원을 현금배당하기로 결정했다고 공시함. 배당금 총액은 601억4950만 원으로 시가배당률은 1.6%에 이른다 고 보도됨. 두산밥캣의 모회사 두산인프라코어는 이번 배당으로 현금 306억 원을 확보하게 된다고 보도됨. (비즈니스포스트)