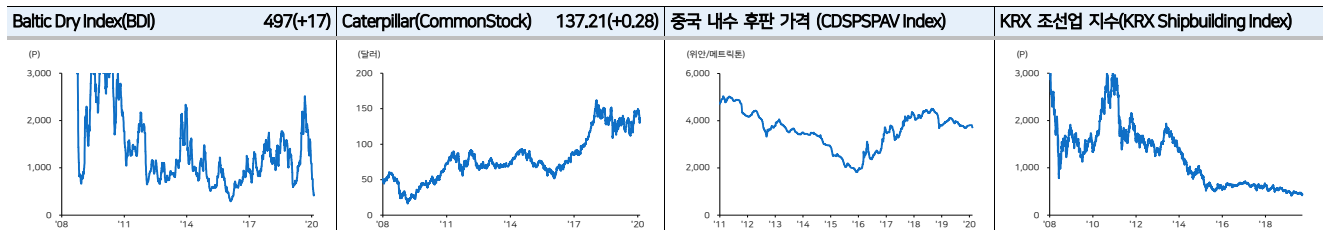


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업주	4,576.5	19.5	281,000	-4.6	-7.3	-10.4	-16.9	12.7	9.0	0.6	0.6	4.6	6.1
한국조선해양	7,926.6	17.7	112,000	-2.6	-10.4	-2.6	-11.5	36.9	31.2	0.7	0.7	1.9	2.0
삼성중공업	4,032.0	18.4	6,400	-2.1	-10.6	-3.3	-12.0	-3.8	322.1	0.7	0.7	-16.0	0.3
대우조선해양	2,594.4	12.3	24,200	-2.8	-6.6	-8.0	-13.1	38.7	35.0	0.7	0.6	1.7	1.7
현대미포조선	1,567.7	12.4	39,250	-2.2	-13.6	-1.6	-14.8	18.2	16.6	0.7	0.6	3.7	4.0
한진중공업	390.6	20.8	4,690	0.6	1.3	1.0	-5.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,802.4	19.1	28,750	-2.9	-11.0	-22.7	-15.6	12.8	15.9	2.3	2.2	19.2	14.2
한화에어로스페이스	1,665.4	22.4	32,300	0.5	-8.1	-18.0	-7.8	13.4	12.9	0.7	0.6	4.9	5.1
LG넥스원	613.8	4.7	27,900	-0.4	-7.3	-16.6	-11.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,228.3	4.0	14,450	-3.3	-10.2	-3.3	-7.4	-6.6	608.3	1.4	1.5	-19.2	0.1
현대엘리베이터	1,528.6	22.2	56,200	-3.4	-17.8	-23.2	-17.7	30.9	20.0	1.7	1.5	5.0	7.7
두산중공업	1,324.8	6.6	5,380	-1.6	-12.4	0.9	-5.9	-15.0	10.3	0.4	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	2,817.0	26.1	28,100	-3.3	-10.9	-11.9	-18.2	9.4	8.8	0.7	0.7	7.8	8.0
두산인프라코어	930.5	14.2	4,470	-3.1	-14.5	-17.1	-19.5	3.5	3.5	0.4	0.3	12.6	10.3
현대건설기계	436.4	10.0	22,150	-4.5	-26.3	-21.5	-25.9	6.5	5.5	0.3	0.3	5.1	6.5
현대일렉트릭	348.2	5.4	9,660	-2.3	-13.8	14.9	-16.4	-2.0	186.7	0.4	0.5	-14.2	-0.6
하이룩코리아	206.2	46.6	15,150	-1.9	-10.9	-11.4	-21.1	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	252.5	19.8	8,830	-1.5	-13.0	-8.9	-14.7	34.0	20.8	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	239.3	15.2	9,030	-3.7	-15.6	-6.2	-11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	282.0	5.3	10,450	-1.9	-1.4	8.2	-0.9	17.6	7.9	3.0	2.2	19.7	32.9
한국가본	397.8	13.6	9,050	-1.4	10.1	28.2	15.6	32.8	11.9	1.3	1.2	4.3	10.0
태웅	145.7	4.9	7,280	-0.7	-9.2	-16.3	-18.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	132.3	2.5	4,015	-3.9	-10.5	-8.3	-10.2	-5.4	27.4	0.6	0.6	-11.1	2.2

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIN: 신조선가치수 129p, 중고선가 지수 96p

Clarksons에 따르면, 신조선가치수는 129p(- WoW), 중고선가 지수는 96p(+1p WoW)를 기록함. 대선조선이 Eastern Pacific Shipping에 50,000DWT급 MR탱커 2+2척을 수주했고 남기는 2021년 하반기 예정. 중국 코로나바이러스는 신조선시장에 제한 요소로 작용하며 중국 조선소의 인도 지연 가능성이 높아짐. (Clarksons)

Aramco green lights massive unconventional gas field development

사우디 아람코가 Jafurah unconventional 가스전에 대한 대규모 투자 계획을 밝혔다고 보도됨. 사우디 아라비아는 자이언트 가스전 승인에 대하여 이번 달 집중적인 검토와 심사를 진행했다고 보도됨. 2036년에 하루 22억평방피트의 수출용량이 가능하며 투자금액은 1,100억달러에 달할 전망이라고 보도됨. (Upstream)

Capesize scrapping continues apace as freight rates falter

화물운임이 급락하면서 드라이벌크선들이 노후 선박의 폐선집행을 진행하고 있다고 보도됨. 선사들의 지속적인 폐선집행은 가격압박으로 작용하여 최근 수주 간 Capesize 벌크선의 가치는 1d당 30~40달러 정도 하락했다고 보도됨. 일례로 17.2만DWT급 벌크선이 발랑굴라데시 폐선소에 1d당 376달러로 매각되었다고 보도됨. (TradeWinds)

메가 '컨선' 12척 '돌격 앞으로'

Hapag-Lloyd 6척, 일본 ONE 6척 등 적어도 23,000TEU급 12척이 발주예정이라고 보도됨. 발주 규모는 24억달러로 2022년 중반 인도 조건으로 한국 및 중국 조선업체들과 건조 상담을 진행하고 있다고 보도됨. 한국 조선업체가 건조사로 선정될 경우 이종연료추진방식으로 건조하며 선가는 척당 1.8억~2.0억달러 수준으로 예상된다고 보도됨. (선박뉴스)

MOL and DSME team-up to harness LNG cold energy on FSRUs

대우조선해양과 Mitsui OSK Lines(MOL)사는 FSRU의 환경영향을 줄이기 위해 LNG의 냉에너지(Cold-energy)를 이용하는 기술개발에 함께하기로 했다고 보도됨. 'Cryo-Powerd Regas'로 명명된 해당 기술 프로젝트는 LNG 냉각보존시 낭비되는 냉열을 동력 발전에 사용하는 기술이라고 보도됨. (TradeWinds)

Hunter, 대우조선 VLCC 최종 분할금 확보

Hunter Tankers는 현재 대우조선해양에서 건조하고 있는 VLCC 4척의 최종 분할금을 지불할 자금을 확보했다고 발표함. Danske Bank, DNB, Nordea, SEB 등으로부터 총 2.2억달러를 대출 받아 신조 VLCC 건조 대금을 완불하고 남은 돈으로 기업 운영 자금으로도 사용할 계획이라고 보도됨. (선박뉴스)