

## 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	4,527.7	19.3	278,000	0.4	1.6	-15.3	-17.8	12.5	8.9	0.6	0.6	4.6	6.1
한국조선해양	7,608.1	17.6	107,500	-0.5	-5.7	-10.4	-15.0	35.4	30.0	0.6	0.6	1.9	2.0
삼성중공업	3,836.7	18.4	6,090	-1.5	-8.4	-12.5	-16.2	-3.6	306.6	0.6	0.7	-16.0	0.3
대우조선해양	2,455.0	12.2	22,900	-0.4	-7.3	-13.1	-17.8	36.6	33.1	0.6	0.6	1.7	1.7
현대미포조선	1,497.8	12.3	37,500	-0.9	-9.5	-16.0	-18.6	17.4	15.8	0.6	0.6	3.7	4.0
한진중공업	360.2	20.7	4,325	-1.6	0.6	-3.5	-13.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,636.7	19.0	27,050	-0.9	-10.1	-27.5	-20.6	12.0	15.0	2.2	2.1	19.2	14.3
한화에어로스페이스	1,500.4	22.1	29,100	-0.3	-10.5	-24.3	-17.0	12.0	12.0	0.6	0.6	4.9	5.0
LIG넥스원	597.3	4.7	27,150	-0.4	-2.5	-19.2	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,164.5	3.9	13,700	-2.1	-3.9	-9.6	-12.2	-6.3	576.8	1.3	1.4	-19.2	0.1
현대엘리베이터	1,490.5	23.2	54,800	-1.3	-9.9	-22.8	-19.8	30.1	17.7	1.6	1.5	5.0	8.6
두산중공업	1,258.3	6.2	5,110	-1.2	-6.6	-6.4	-10.7	-14.3	9.8	0.3	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	2,832.0	26.0	28,250	1.6	-8.3	-8.2	-17.8	9.4	8.8	0.7	0.7	7.8	8.0
두산인프라코어	911.7	14.7	4,380	0.9	-11.0	-18.3	-21.1	3.4	3.5	0.4	0.3	12.6	10.3
현대건설기계	419.6	10.1	21,300	-3.8	-20.2	-23.5	-28.8	6.2	5.3	0.3	0.3	5.1	6.5
현대일렉트릭	322.6	5.7	8,950	-4.2	-9.0	-0.7	-22.5	-1.8	173.0	0.3	0.5	-14.2	-0.6
하이록코리아	194.7	46.3	14,300	-0.3	-8.9	-17.8	-25.5	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광밴드	240.2	19.4	8,400	-1.2	-11.5	-14.5	-18.8	32.4	28.8	0.5	0.5	2.4	2.6
태광	241.4	15.1	9,110	-0.1	-9.8	-6.8	-10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	263.9	5.1	9,780	-2.2	0.9	0.1	-7.3	16.5	7.9	2.8	2.1	19.7	31.5
한국카본	373.2	14.0	8,490	-3.6	11.7	15.6	8.4	30.8	11.2	1.2	1.1	4.3	10.0
태웅	142.5	4.5	7,120	-2.2	-3.9	-20.5	-19.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	122.1	2.8	3,705	-4.0	-8.7	-10.7	-17.1	-5.0	21.5	0.6	0.6	-11.1	2.6

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

## Yards offer in on 10 vessels for Novatek Arctic projects

삼성중공업, 대우조선해양, 현대중공업과 중국의 대형 LNG 건조사 Hudong Zhonghua 등 4개의 조선업체가 러시아 Arctic 2 LNG 프로젝트용 Arc7 10척에 대하여 입찰했다고 보도됨. 프로젝트를 주도하는 러시아의 Novatek은 10척을 건조할 선사에 대한 빠른 결정을 내린 후 2023년 인도를 조건으로 발주를 진행할 전망이라고 보도됨. (TradeWinds)

## LPG선 발주 회복 전망

Clarksons에 따르면 올해 전 세계 발주시장에서 LPG선의 신규 발주가 40척 수준으로 지난 해 보다 30% 증가할 것으로 전망됨. 올해 글로벌 LPG 수출량은 지난해에 이어 두 자릿수 성장을 이어갈 것으로 전망됨. 특히 미국발 LPG 수출량이 늘면서 미국에서 아시아로 LPG를 실어 나르는 물동량이 크게 늘어날 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 조선업 종사자 7개월째 증가세

조선 업종 종사자 수가 7개월 연속 증가세를 유지했다고 보도됨. 고용노동부가 집계한 결과에 따르면 지난달 조선업을 포함한 기타 운송장비 제조업 종사자는 전년 대비 5,000명 증가한 143,000명으로 확인됨. 조선업을 포함한 기타 운송장비 제조업은 2015년 7월 이후 지속적으로 감소하다가 지난해 7월 증가세로 돌아섰다고 보도됨. (선박뉴스)

## Polish importer shortlists three owners to supply LNG carriers

폴란드의 수입업체 PGNiG(Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo)가 적어도 3개의 선주사들을 소트리스트로 선정했다고 보도됨. 현대LNG, MaranGas, KnutsenOSA가 선정된 것으로 알려졌으며 이들은 최소 2척의 LNG운반선을 제공할 계획이라고 보도됨. PGNiG는 2022년 하반기까지 2척의 LNG선을 확보할 계획이라고 보도됨. (TradeWinds)

## PC 오더북 30년 만의 최저 수준

글로벌 석유제품운반선 오더북이 30년 만의 최저 수준으로 줄어들었다고 보도됨. 현재 발주되어 있는 LR1 탱커는 6척밖에 없으며 그나마 LR2탱커는 35척이라고 보도됨. PC선주들은 Dual-fuel PC 신형 디자인이 나오고 가격이 지금 보다 더 싸질 때까지 신조선 발주를 유보하고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

## 대한조선, LR2 탱커 1+1척 수주

대한조선이 홍콩 선사 Valles Steamship에 110,000DWT급 scrubber-free LR2탱커 1+1척을 수주했다고 보도됨. 척 당 선가는 5,200만달러이며 확정분의 납기는 2021년 하반기로 알려짐. 지난해 대한조선은 Yasa 선박을 포함하여 5개 선사로부터 탱커 10척을 수주했다고 알려짐. (선박뉴스)