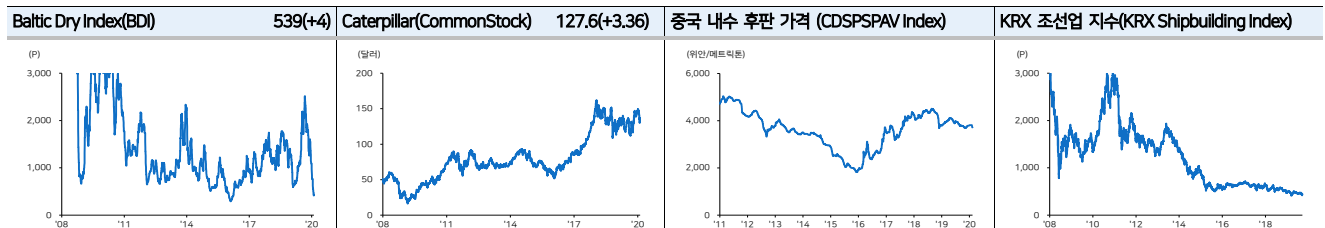


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	4,446.2	19.2	273,000	0.9	-0.2	-16.6	-19.2	12.3	8.8	0.6	0.5	4.6	6.1
한국조선해양	7,395.8	17.6	104,500	0.5	-8.3	-14.0	-17.4	34.5	29.2	0.6	0.6	1.9	2.0
삼성중공업	3,717.0	18.3	5,900	1.2	-11.3	-14.2	-18.8	-3.5	297.1	0.6	0.6	-16.0	0.3
대우조선해양	2,347.8	12.2	21,900	-1.1	-11.3	-15.3	-21.4	35.0	31.7	0.6	0.6	1.7	1.7
현대미포조선	1,465.9	12.3	36,700	1.2	-11.5	-17.8	-20.3	17.1	15.5	0.6	0.6	3.7	4.0
한진중공업	346.8	20.7	4,165	-0.1	-3.1	-5.7	-16.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,436.9	18.9	25,000	-2.5	-16.9	-31.9	-26.6	11.1	13.8	2.0	1.9	19.2	14.5
한화에어로스페이스	1,430.8	21.8	27,750	0.9	-14.6	-27.1	-20.8	11.5	11.4	0.6	0.5	4.9	5.0
LIG넥스원	572.0	4.7	26,000	-0.2	-6.6	-23.5	-17.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,126.3	3.8	13,250	0.4	-7.0	-11.1	-15.1	-6.1	557.8	1.3	1.4	-19.2	0.1
현대엘리베이터	1,485.1	22.9	54,600	1.5	-10.2	-21.6	-20.1	30.0	17.6	1.6	1.5	5.0	8.6
두산중공업	1,220.2	6.1	4,955	-1.1	-9.4	-10.9	-13.4	-13.9	16.2	0.3	0.3	-3.4	3.6
두산밥캣	2,807.0	25.9	28,000	-1.4	-9.1	-10.4	-18.5	9.3	8.7	0.7	0.7	7.8	8.0
두산인프라코어	874.3	15.1	4,200	0.0	-14.6	-21.3	-24.3	3.3	3.3	0.4	0.3	12.6	10.3
현대건설기계	401.9	10.0	20,400	-0.5	-23.6	-24.6	-31.8	6.0	5.0	0.3	0.3	5.1	6.5
현대일렉트릭	320.8	5.7	8,900	3.1	-9.6	4.0	-22.9	-1.8	172.0	0.3	0.5	-14.2	-0.6
하이룩코리아	196.7	46.1	14,450	1.8	-8.0	-14.3	-24.7	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	239.1	19.2	8,360	2.6	-11.9	-13.6	-19.2	32.2	28.6	0.5	0.5	2.4	2.6
태광	244.1	15.2	9,210	4.8	-8.8	-4.7	-9.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	257.7	5.0	9,550	1.3	-1.4	-1.5	-9.5	16.1	7.8	2.7	2.0	19.7	31.3
한국카본	360.0	13.9	8,190	0.6	7.8	12.1	4.6	29.7	10.8	1.2	1.1	4.3	10.0
태웅	140.5	4.3	7,020	1.0	-5.3	-20.3	-21.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	117.3	3.0	3,560	0.6	-12.3	-15.6	-20.4	-4.8	20.6	0.6	0.6	-11.1	2.6

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

## 삼성중공업, 올해 첫 수주

삼성중공업이 익명의 아시아지역 선주에 수에즈막스급 셔틀탱커 3척을 수주했다고 공시함. 총 계약규모는 3,611억원, 척 당 선가는 9,900만달러라고 공시했으며 납기는 2022년 7월 말까지로 보도됨. 삼성중공업은 이번 3척의 셔틀탱커 수주를 성공하며 올해 첫 수주를 기록했다고 보도됨. (선박뉴스)

## GTT unveils projections for 2020s LNG and VLEC demand

프랑스의 LNG화물창기술 특허권자인 GTT가 향후 10년간 285~315척의 LNG선이 발주될 전망이라고 밝힘. VLEC(Very Large Ethane Carriers)는 25~40척, FSRU는 10~20척, FLNG는 5척, Onshore & GBS는 15~20척 발주될 전망이라고 밝힘. GTT는 대형 컨테이너선에 초점을 맞추면서도 매년 260척의 수주 Pool을 기대한다고 밝힘. (TradeWinds)

## Japan's commercial shipyards scale back construction capacity

일본의 상선 건조산업이 한국 및 중국과의 가격 경쟁으로 인해 축소되고 있다고 보도됨. 일본 내 주요 조선업체인 Japan Marine United(JMU), Mitsui E&S Shipbuilding, Kawasaki Heavy Industries(KHI), Mitsubishi Heavy Industries (MHI)는 야드를 축소하고 대형선박의 건조사업에서 철수하는 등 경쟁에서 이탈하고 있다고 보도됨. (TradeWinds)

## 일본, 한국조선해양-대우조선해양 기업결합 심사 개시

일본이 한국조선해양-대우조선해양 간 기업결합 심사를 개시했다고 보도됨. 일본 경쟁당국인 일본공정취임위원회는 지난 2월 25일 한국조선해양이 제출한 기업결합 신고서를 수리한 것으로 확인됐다고 보도됨. 일본이 세계무역기구(WTO)에 한국의 조선업 구조조정과 관련한 문제를 제기했지만 절차에 따라 기업결합심사는 별도로 진행되고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

## Frontline, 선대 증강 의지 여전

Frontline사는 선가가 오르고 상황이 불확실하지만 선대 증강을 위한 신규 계약을 체결할 것이라고 밝힘. 몇 달 전 보다는 다소 관망세를 취하고 있지만 계약 가능성이 있다면 언제든지 행동할 수 있다고 밝힘. 참고사항으로, 현재 보유하고 있는 선박의 50%인 탱커 26척에 스크러버를 탑재했으며, 올해 2분기 6척에 추가 개조공사 계획을 밝힘. (선박뉴스)

## 중국, 철강 재고 급증에 가격 '뚝'... 1분기 회복 어렵다

중국 내 철강 유통 재고가 크게 늘고 가격이 내려가고 있다고 보도됨. 중국의 철강 유통 재고는 지난달 말 기준 2,374만톤으로 2006년 이후 최고치를 기록했으나 코로나19 확산으로 중국 내 건축·기계·자동차·조선·가전 업종의 조업이 중단된 탓으로 수요가 줄면서 중국 철강 유통 가격도 춘절 전과 비교해 4~7%가량 하락했다고 보도됨. (조선비즈)