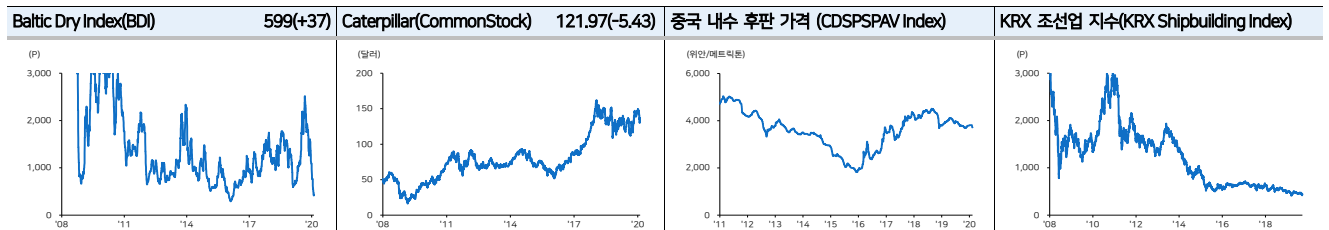


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	4,560.3	19.3	280,000	1.4	5.7	-13.5	-17.2	12.6	9.0	0.6	0.6	4.6	6.1
한국조선해양	7,820.4	17.4	110,500	4.2	0.5	-9.8	-12.6	36.4	N/A	0.7	N/A	1.9	
삼성중공업	3,918.6	18.4	6,220	3.7	-3.1	-7.0	-14.4	-3.7	357.9	0.7	0.7	-16.0	0.3
대우조선해양	2,481.8	12.3	23,150	3.6	-3.5	-11.0	-16.9	37.0	N/A	0.6	N/A	1.7	
현대미포조선	1,501.8	12.1	37,600	2.0	-6.5	-14.5	-18.3	17.5	N/A	0.6	N/A	3.7	
한진중공업	368.9	20.7	4,430	2.2	3.5	1.4	-11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,597.7	18.9	26,650	3.5	-12.2	-25.6	-21.7	11.9	N/A	2.2	N/A	19.2	
한화에어로스페이스	1,492.7	21.4	28,950	1.9	-12.4	-24.6	-17.4	12.0	N/A	0.6	N/A	4.9	
LIG넥스원	594.0	4.8	27,000	1.1	-3.9	-18.8	-14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
현대로템	1,181.5	3.9	13,900	1.1	-4.8	-4.1	-10.9	-6.4	585.2	1.4	1.4	-19.2	0.1
현대엘리베이터	1,536.8	23.1	56,500	2.0	-6.6	-16.7	-17.3	31.0	N/A	1.7	N/A	5.0	
두산중공업	1,250.9	6.1	5,080	1.8	-7.0	-4.2	-11.2	-14.2	16.6	0.3	0.3	-3.4	3.6
두산밥캣	2,937.3	26.0	29,300	2.4	-3.0	-8.3	-14.7	9.8	N/A	0.7	N/A	7.8	
두산인프라코어	906.5	15.1	4,355	2.2	-9.9	-16.7	-21.5	3.4	3.5	0.4	0.3	12.6	10.3
현대건설기계	424.6	10.4	21,550	1.7	-10.6	-19.7	-27.9	6.3	N/A	0.3	N/A	5.1	
현대일렉트릭	338.1	5.6	9,380	-1.0	-12.7	10.7	-18.8	-1.9	181.3	0.4	0.5	-14.2	-0.6
하이룩코리아	194.7	45.9	14,300	-1.7	-10.3	-13.7	-25.5	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	
성광벤드	241.7	19.2	8,450	0.5	-7.4	-10.3	-18.4	32.6	28.9	0.5	0.5	2.4	2.6
태광	244.3	15.2	9,220	-0.1	-7.8	-2.7	-9.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	269.8	5.1	10,000	-1.0	1.5	4.0	-5.2	16.9	8.3	2.9	2.1	19.7	30.6
한국가본	360.0	13.5	8,190	-1.3	7.1	13.5	4.6	29.7	10.8	1.2	1.1	4.3	10.0
태웅	142.5	4.4	7,120	1.4	-6.1	-16.2	-19.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	126.8	3.0	3,850	2.4	-4.8	-6.6	-13.9	-5.2	23.1	0.6	0.6	-11.1	2.7

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

## 현대중공업, 사우디 해양플랜트 사업 참여

현대중공업은 지난 1월 말 아람코와 장기공급계약(LTA) MOU를 맺었다고 보도됨. 이를 통해 현대중공업은 아람코가 소유하고 있는 해상 유전 및 가스전 관련 각종 사업에 참여할 자격을 얻게 됐다고 보도됨. 아람코는 앞으로 6년간 매년 30억달러 이상의 해양플랜트 관련 프로젝트를 발주할 전망이다(신박뉴스)

## EU, 현대중-대우조선 기업결합 심사 결과는 7월에 발표

한국조선해양-대우조선해양의 기업결합에 대한 유럽연합(EU)의 심사 결론이 7월에 나올 전망이다(신박뉴스). EU 집행위원회는 기업결합심사의 최종 시한을 7월 9일로 확정했다고 발표함. EU의 기업결합 심사 결과가 나오면 다른 국가의 기업결합 심사에도 속도가 붙을 전망이다(신박뉴스)

## HSD엔진 수주공시 - 선박용 엔진 358억원

HSD엔진은 선박용 엔진에 관한 단일판매·공급계약체결을 공시함. 계약 상대방은 Dalian Shipbuilding Industry Co., Ltd.이고, 계약금액은 358억원 규모로 최근 HSD엔진 매출액 5,113억원 대비 약 7.0% 수준이라고 보도됨. 이번 계약의 기간은 2020년 3월 5일부터 2022년 1월 5일까지로 공시됨(한국경제)

## 삼성중공업과 현대중공업, 컨테이너선 수주 상향

삼성중공업, 현대중공업, 중국 Yangzijiang Shipbuilding 등 3개 조선사가 그리스의 Capital Product Partners와 12,500TEU급 컨테이너선에 대한 수주 상향을 벌이고 있다고 보도됨. 최소 확정분 6척과 수 척의 옵션분이 예상된다고 보도됨. 또한 전통 컨테이너선을 발주하되 차후 이중연료추진 엔진으로 개조할 수 있는 옵션을 보유한 전량으로 보도됨(신박뉴스)

## Wartsila 'simplifies' marine business with three-way split

선박용 엔진 및 스크러버 제조업체 Wartsila가 올해 사업부 개편을 통하여 선박사업부의 경영 효율성을 제고한다고 보도됨. 첫번째 사업부문은 Marine Power로 엔진 및 추진시스템에 집중하고, 두번째 사업부문은 Marine Systems로 친환경 Solutions를 담당하며, 마지막 Marine Voyage부문은 네비게이션 및 선대 운영 서비스를 제공할 전망이다(TradeWinds)

## Shell puts Niger Delta project in the spotlight

네덜란드의 슈퍼 메이저 Shell사가 Niger Delta지역의 Gbaran 프로젝트관련 Turnkey계약들의 발주를 두고 사전자격심사를 진행중이라고 보도됨. 통과된 후보업체는 올 7월부터 4년간 3개의 석유 및 가스 프로젝트에 참여할 기회를 얻게되는 데 총 규모는 1.3억달러 수준이라고 보도됨(Upstream)