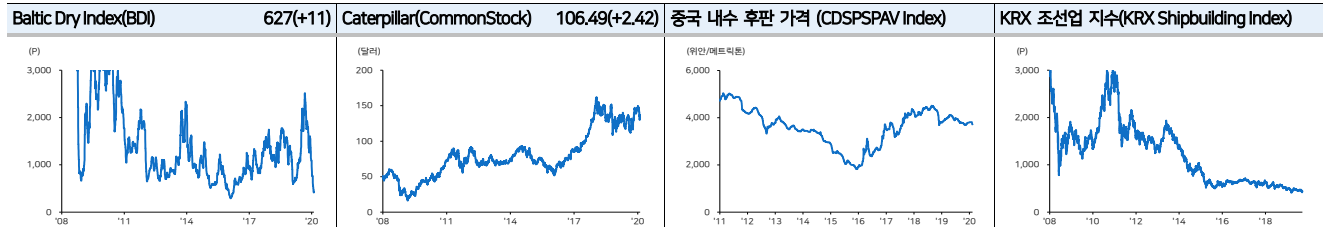


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	4,014.7	19.0	246,500	-1.6	-18.5	-23.8	-27.1	11.1	7.9	0.5	0.5	4.6	6.1
한국조선해양	6,815.5	17.1	96,300	-0.6	-20.1	-21.7	-23.9	31.8	27.9	0.6	0.6	1.9	2.0
삼성중공업	3,414.6	18.4	5,420	1.1	-19.8	-23.6	-25.4	-3.2	311.9	0.6	0.6	-16.0	0.3
대우조선해양	2,197.7	12.2	20,500	-0.5	-19.8	-26.7	-26.4	32.8	29.7	0.6	0.5	1.7	1.7
현대미포조선	1,314.1	12.2	32,900	0.3	-22.8	-26.1	-28.6	15.3	14.0	0.6	0.5	3.7	3.9
한진중공업	378.9	20.6	4,550	2.9	-5.8	-4.9	-8.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,402.8	18.6	24,650	-0.2	-21.5	-28.1	-27.6	11.0	13.6	2.0	1.9	19.2	14.3
한화에어로스페이스	1,358.6	20.9	26,350	-1.5	-21.8	-29.0	-24.8	10.9	11.5	0.6	0.5	4.9	4.8
LG넥스원	554.4	4.7	25,200	0.0	-14.4	-22.4	-20.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,109.3	3.9	13,050	-1.5	-16.3	-13.0	-16.3	-6.0	549.4	1.3	1.4	-19.2	0.1
현대엘리베이터	1,512.3	22.8	55,600	-0.9	-10.6	-17.6	-18.6	30.5	18.0	1.6	1.5	5.0	8.6
두산중공업	1,125.4	6.1	4,570	-3.0	-18.1	-14.4	-20.1	-12.8	25.2	0.3	N/A	-3.4	N/A
두산밥캣	2,691.7	25.9	26,850	-2.4	-11.8	-17.0	-21.8	8.9	8.4	0.7	0.6	7.8	8.0
두산인프라코어	808.7	14.6	3,885	-0.8	-22.6	-26.6	-30.0	3.0	3.1	0.4	0.3	12.6	10.3
현대건설기계	378.3	10.0	19,200	-2.3	-23.0	-31.3	-35.8	5.6	5.0	0.3	0.3	5.1	6.3
현대일렉트릭	312.2	5.3	8,660	0.3	-23.0	-3.8	-25.0	-1.8	167.4	0.3	0.4	-14.2	-0.6
하이룩코리아	181.7	46.0	13,350	2.7	-18.6	-21.5	-30.5	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	224.5	18.9	7,850	3.4	-17.8	-19.2	-24.2	30.3	26.9	0.5	0.5	2.4	2.6
태광	221.5	15.2	8,360	3.5	-21.1	-14.6	-18.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	236.1	4.0	8,750	3.2	-17.1	-7.7	-17.1	14.8	7.2	2.5	1.9	19.7	30.6
한국가본	328.8	13.2	7,480	3.6	-6.7	2.8	-4.5	27.1	9.9	1.1	1.0	4.3	10.0
태웅	131.2	4.2	6,560	-1.2	-15.8	-23.5	-26.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	110.7	3.0	3,360	-4.1	-21.5	-23.0	-24.8	-4.5	20.2	0.5	0.5	-11.1	2.7

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선해양, 3년 연속 영업이익 흑자
 대우조선해양의 2019년 연결 매출액은 8조 3,587억원, 영업이익 2,928억원, 당기순손실 465억원으로 잠정 실적이 공시됨. 당기순이익이 적자전환한 이유는 지난 달 1심 판결이 난 주주 손해배상 청구 소송 등의 결과로 현재 진행중인 나머지 소송에 대해 추가로 충당금을 설정했기 때문이라고 보도됨. (선박뉴스)

탱커 시장, floating storage 역량이 기회로?
 VLCC 47척이 현재 원유 저장용으로 쓰이고 있으며 유가 하락으로 인해 floating storage 수요는 더 늘어날 전망이다이라고 보도됨. 현재 석유는 공급 과잉 상태를 부정할 수 없는 상태이며 스팟 시장에서도 선박 공급량이 부족해지고 있는 가운데 floating storage까지 늘어나면 탱커 선주들에게 호재로 작용할 가능성이 있다고 보도됨. (선박뉴스)

Jadestone could delay Nam Du-U Minh final investment decision
 아시아 태평양지역의 해양시추업체 Jadestone Energy가 Nam Du-U Minh 가스 프로젝트(베트남 해역에 위치)에 대한 최종투자결정(FID) 계획을 연기할 가능성이 있다고 보도됨. 이유는 최근 급락한 유가와 그로인해 불확실성이 높아진 시장환경 때문이라고 보도됨. (Upstream)

Oil price war boosts tanker rates and share prices
 유가 전쟁이 시작되면서 탱커 운임과 탱커 주가가 큰 폭으로 오르고 있다고 보도됨. 중동산 원유 수출 증가 예상으로 선물운임계약(FFA, Forward Freight Agreement) 곡선이 상향세를 보였고 석유 거래 업체들과 메이저들의 석유 저장 오피도 늘어났다고 보도됨. 원유 공급량 중 상당량이 floating storage용으로 전환될 가능성이 있다고 보도됨. (TradeWinds)

US readying more warnings against ships carrying Iranian oil
 유가 하락으로 floating storage 역량이 선주들에게 주요 money-making 기회로 부각되는 가운데 미국이 이란산 원유에 대한 추가적인 제재 가능성을 시사했다고 보도됨. 백악관은 선주, 항만국등에게 경고하며 누구든지 이란산 원유, 석유제품 등을 수송하거나 저장하는 행위에 참여하면 추가적인 제재를 부과할 계획이라고 보도됨. (TradeWinds)

한국, 세계 발주량 감소 속 2월 수주 1위
 영국 조선해운시황 분석기관 Clarkson에 따르면, 2월 한 달간 세계 선박 발주량은 30만 CGT(18척)를 기록, 국가별 수주량은 한국 20만CGT(8척, 67%), 필리핀 6만CGT(4척, 19%), 일본 3만CGT(1척, 10%), 중국 8천CGT(1척, 3%)로 한국이 1위를 기록했다고 보도됨. 한국 2월 수주 실적은 최근 삼성중공업이 수주한 서틀탱크 3척이 포함되지 않은 상태. (선박뉴스)

본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외, 배포 될 수 없습니다.