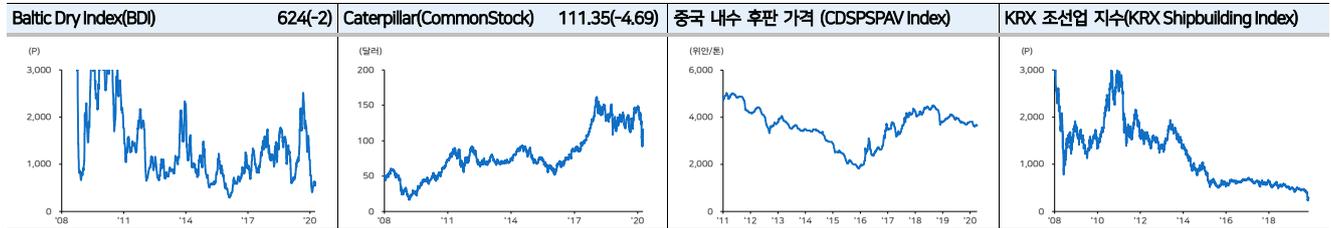


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명       | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 증가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x) |        | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|--------|--------|-----|---------|------|
|           |               |               |           |           |           |           |            | 19     | 20E    | 19     | 20E | 19      | 20E  |
| 현대중공업지주   | 3,167.7       | 18.4          | 194,500   | -1.5      | -28.8     | -41.1     | -42.5      | 8.8    | 9.6    | 0.4    | 0.4 | 4.6     | 3.8  |
| 한국조선해양    | 5,407.1       | 16.6          | 76,400    | -2.8      | -26.9     | -39.1     | -39.6      | 25.2   | 22.7   | 0.5    | 0.4 | 1.9     | 1.8  |
| 삼성중공업     | 2,412.9       | 16.9          | 3,830     | -1.8      | -35.1     | -47.0     | -47.3      | -2.3   | -77.8  | 0.4    | 0.4 | -16.0   | -0.5 |
| 대우조선해양    | 1,415.1       | 11.4          | 13,200    | -1.9      | -39.7     | -51.7     | -52.6      | 21.1   | 16.3   | 0.4    | 0.4 | 1.7     | 2.1  |
| 현대미포조선    | 1,060.5       | 11.7          | 26,550    | -2.0      | -27.7     | -40.9     | -42.3      | 12.3   | 12.7   | 0.4    | 0.4 | 3.7     | 3.7  |
| 한진중공업     | 365.6         | 20.7          | 4,390     | 5.4       | 5.4       | -13.2     | -11.9      | N/A    | N/A    | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 한국항공우주산업  | 1,973.9       | 18.0          | 20,250    | -3.3      | -19.0     | -40.1     | -40.5      | 9.0    | 11.3   | 1.6    | 1.6 | 19.2    | 14.2 |
| 한화에어로스페이스 | 1,028.6       | 20.1          | 19,950    | -2.9      | -28.1     | -42.5     | -43.1      | 8.3    | 8.8    | 0.4    | 0.4 | 4.9     | 4.9  |
| LIG넥스원    | 426.8         | 4.8           | 19,400    | 0.5       | -25.4     | -38.9     | -38.6      | N/A    | 40.4   | N/A    | 0.6 | N/A     | 1.6  |
| 현대로템      | 986.0         | 3.4           | 11,600    | -6.8      | -12.5     | -24.9     | -25.6      | -5.3   | -130.4 | 1.1    | 1.3 | -19.2   | -1.1 |
| 현대엘리베이터   | 1,474.2       | 24.1          | 54,200    | -5.1      | -0.7      | -19.8     | -20.6      | 29.8   | 18.3   | 1.6    | 1.4 | 5.0     | 8.1  |
| 두산중공업     | 907.5         | 7.5           | 3,585     | 5.0       | -27.6     | -37.4     | -37.3      | -10.0  | 19.8   | 0.2    | N/A | -3.4    | N/A  |
| 두산밥캣      | 2,105.2       | 25.5          | 21,000    | 17.0      | -25.0     | -37.8     | -38.9      | 7.0    | 6.7    | 0.5    | 0.5 | 7.8     | 7.8  |
| 두산인프라코어   | 743.1         | 16.6          | 3,570     | 13.5      | -15.0     | -35.1     | -35.7      | 2.8    | 3.0    | 0.3    | 0.3 | 12.6    | 9.6  |
| 현대건설기계    | 300.4         | 10.1          | 15,250    | 1.7       | -25.2     | -51.6     | -49.0      | 4.4    | 4.5    | 0.2    | 0.2 | 5.1     | 5.5  |
| 현대일렉트릭    | 231.8         | 5.6           | 6,430     | -1.7      | -27.8     | -42.8     | -44.3      | -1.3   | -10.5  | 0.2    | 0.3 | -14.2   | -3.4 |
| 하이록코리아    | 142.3         | 44.9          | 10,450    | 1.0       | -27.7     | -42.7     | -45.6      | N/A    | N/A    | N/A    | N/A | 4.5     | 4.8  |
| 성광벤드      | 147.0         | 18.2          | 5,140     | 0.6       | -38.5     | -48.9     | -50.3      | 19.8   | 18.0   | 0.3    | 0.3 | 2.4     | 2.6  |
| 태광        | 170.7         | 15.3          | 6,440     | -1.2      | -30.1     | -35.4     | -36.9      | N/A    | N/A    | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍     | 171.3         | 3.9           | 6,350     | 0.2       | -33.5     | -39.8     | -39.8      | 10.7   | 5.7    | 1.8    | 1.5 | 19.7    | 28.6 |
| 한국가본      | 241.3         | 12.2          | 5,490     | -1.3      | -33.0     | -29.6     | -29.9      | 19.9   | 7.2    | 0.8    | 0.7 | 4.3     | 10.0 |
| 태웅        | 77.3          | 4.0           | 3,865     | -2.5      | -44.9     | -55.0     | -56.5      | N/A    | N/A    | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| HSD엔진     | 86.0          | 2.8           | 2,610     | 3.2       | -26.7     | -42.8     | -41.6      | -3.5   | 22.8   | 0.4    | 0.4 | -11.1   | 1.9  |

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

Floating storage demand for LNG shipping set to rise, Poten says

LNG화물의 해상 저장 수요에 대한 기대감으로 LNG 운선료 상승 가능성이 있다고 보도됨. LNG화물의 해상 저장 목적으로 사용되는 LNG선의 수는 2월 대비 3월에 감소하였으나 이러한 사실 또한 해상 저장용으로 사용 가능한 LNG선들이 점차 부족해지고 있는 상황을 말해준다고 보도됨. (TradeWinds)

Petrobras welds axe to face 'worst oil industry crisis in 100 years'

브라질 국영 에너지업체인 Petrobras가 최근 바이러스사태와 유가급락사태에서 회복을 위해 비용절감, 투자계획 연기, 생산량감축 등의 대처방안을 공개했다고 보도됨. Petrobras는 현재 상황을 100년간 원유시장의 가장 큰 위기라고 표현함. Petrobras는 4월 원유생산량을 20만배럴(하루) 줄이고 추가 감산도 고려하고 있다고 보도됨. (Upstream)

원유 사태가 석유 시장 개조

사우디아라비아 간 대결이 글로벌 석유 초과 공급량이 2,000만bpd이라고 보도됨. BDTI(Baltic Dirty Tanker Index)는 3월 9일 778p에서 1,394p로 올랐다고 보도됨. 전세계 VLCC 신대 813척 중 200척이 저장용으로 용선될 가능성이 있으며 저장 수요가 급증하는 바람에 석유 제품운반선까지도 저장용으로 용선되기 시작했다고 보도됨. (선박뉴스)

Subsea 7 rips up revenue guidance due to coronavirus impact

영국의 해양업체 Subsea7이 COVID-19 확산세가 지속되고 있어서 올해 매출 가이드선스를 대폭 하향 조정했다고 보도됨. 조정 전 Subsea7의 연간 매출 목표는 지난해 매출액인 37억 달러를 초과하는 수준이었으며 EBITDA 또한 지난해 6.3억달러를 초과하는 수준이었다고 보도됨. (Upstream)

In China, six week delays for newbuildings and 60 days for scrubber installations

COVID-19로 인해 중국 야드들의 심각한 지연상황이 공개되고 있다고 보도됨. 현재 선박 건조일정은 6주 정도 지연되고 있으며 스쿠러 개조공사는 60일 가량 지연되고 있다고 보도됨. 이 수치는 선주들과 제 3자들에게 부과된 '이동 제한'을 고려하지 않은 수치로, 실제 선박이 선주들에게 인도되는 스케줄은 더 지연될 전망이다이라고 보도됨. (TradeWinds)

성동조선 야드 4월부터 돌린다

HSG중공업이 4월부터 성동조선해양 야드를 다시 가동한다고 보도됨. 법원이 HSG중공업을 인수자로 하는 중견조선업체 성동조선해양의 회생계획안을 받아들인 데 따른 것이라고 보도됨. 한편 HSG중공업은 성동조선의 회사면을 'HSG중공업' 등으로 변경하는 방안을 검토하고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

본 조사는 분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사의 분석자료에 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 조사의 분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외 배포 될 수 없습니다.