

## 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	4,780.1	19.7	293,500	-2.3	-7.7	-9.7	-13.2	13.2	9.4	0.6	0.6	4.6	6.1
한국조선해양	8,245.1	17.8	116,500	0.0	-9.0	-0.9	-7.9	38.4	31.7	0.7	0.7	1.9	2.1
삼성중공업	4,195.8	18.4	6,660	-0.3	-10.1	-5.0	-8.4	-4.0	335.2	0.7	0.7	-16.0	0.4
대우조선해양	2,733.7	12.3	25,500	0.8	-4.1	-10.7	-8.4	24.6	30.7	0.7	0.7	2.5	1.7
현대미포조선	1,647.6	12.6	41,250	-0.7	-13.9	-2.9	-10.4	19.2	17.4	0.7	0.7	3.7	4.0
한진중공업	401.0	20.8	4,815	0.0	0.4	-2.4	-3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,977.9	19.4	30,550	-0.8	-7.3	-20.0	-10.3	13.6	16.4	2.5	2.3	19.2	14.4
한화에어로스페이스	1,716.9	22.3	33,300	-0.7	-4.3	-12.9	-5.0	13.8	13.3	0.7	0.7	4.9	5.1
LIG넥스원	630.3	4.6	28,650	0.0	-3.2	-15.1	-9.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,334.5	3.8	15,700	1.9	-3.4	-4.3	0.6	-7.2	264.3	1.5	1.6	-19.2	0.4
현대엘리베이터	1,680.9	22.3	61,800	1.1	-12.6	-19.5	-9.5	33.9	22.0	1.8	1.7	5.0	7.7
두산중공업	1,150.2	8.8	5,690	5.0	0.5	0.2	-0.5	-15.9	10.9	0.4	0.4	-3.4	4.7
두산밥캣	3,002.5	26.3	29,950	-2.3	-8.3	-7.1	-12.8	10.0	9.3	0.8	0.7	7.8	8.0
두산인프라코어	1,021.0	15.3	4,905	-1.2	-6.7	-15.3	-11.6	3.8	3.8	0.4	0.4	12.6	11.1
현대건설기계	482.7	10.4	24,500	-1.4	-20.1	-16.9	-18.1	7.1	6.1	0.4	0.4	5.1	6.5
현대일렉트릭	394.7	5.9	10,950	1.4	-6.8	22.2	-5.2	-2.2	211.7	0.4	0.6	-14.2	-0.6
하이록코리아	214.4	46.6	15,750	-1.3	-11.3	-11.4	-18.0	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광밴드	265.1	20.0	9,270	-1.8	-11.3	-9.1	-10.4	35.7	21.9	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	265.0	15.3	10,000	-1.5	-7.8	2.2	-2.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	296.8	5.2	11,000	0.5	0.9	13.4	4.3	18.6	8.3	3.2	2.3	19.7	32.9
한국카본	391.7	12.5	8,910	4.8	8.8	21.6	13.8	32.3	13.3	1.3	1.2	4.3	9.4
태웅	150.9	4.9	7,540	-1.8	-7.8	-18.8	-15.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	136.2	2.6	4,135	-1.5	-10.8	-7.1	-7.5	-5.6	28.2	0.7	0.6	-11.1	2.2

주: 커버리지 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

## SIN: 신조선가 지수 129p, 중고선가 지수 95p

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 129p, 중고선가 지수는 95p로 전주와 동일함. 현대미포조선이 Thenamaris에 38,000CBM급 LPG선 옮선분 1척을 확정 수주했고 2022년 인도 예정. 우한 폐렴 이슈로 인해 중국 조선업체의 건조계약에 제한이 있었을 뿐 아니라 애드 가동 중단으로 인한 생산성 문제로 인도일정에 문제가 발생함. (Clarksons)

## Arc7 LNG선 고장은 경미한 수준

대우조선해양이 건조한 Arc7 LNG선 15척 중 일부에서 발견된 고장은 매우 경미한 고장이라고 보도됨. 2년 보증 기간이 아직 지나지 않은 이들 선박은 신속한 수리 작업을 마치고 현업에 복귀했으며 현재 수리 작업이 진행되고 있는 172,600CBM급 선박도 곧 인도될 예정이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 두산重, 5억弗 채권상환 '청신호'

올해 3조원이 넘는 차입금을 갚아야 하는 두산중공업이 최대 과제로 꼽힌 5억달러(약 5,900억원)어치 해외 채권 상환 재원 마련에 성공했다고 보도됨. 투자은행(B)업계에 따르면 오는 4월 만기 도래할 예정인 5억달러어치 규모의 해외 채권을 갚기 위해 수출입은행에서 대출받은 방안을 추진 중으로 알려짐. (한국경제)

## 삼성중공업 COVID-19 영향 미미

삼성중공업의 경우 중국 낭보 공장에서 들어오는 불록이 연간 20만톤 미만이고 선박 건조 공정도 비교적 긴 편이기 때문에 중국 현지 공장의 일시 조업 중단 영향은 제한적. 낭보 공장에서 생산되는 불록은 선박 건조 일정에 차질을 거의 빚지 않는 부품으로 구성되어 있어 낭보 공장의 임시 휴업에도 건조 일정에 별다른 영향이 없다고 보도됨. (선박뉴스)

## 미국, 2050년까지 계속 석유 순 수출국

미국에너지정보청(EIA)은 금년도 미국 산 원유 및 석유 제품 수출이 수입을 능가할 것이며 앞으로 2050년까지 미국은 순 수출국이 될 것이라고 밝힘. 최근 미국의 원유 생산이 크게 늘어난 것은 뉴멕시코주 Permian Basin과 서부 텍사스주에 있는 "Tight oil resources"가 개발된 데 따른 것이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 에게해 조선소들 난데없는 특수

동지중해 지역에 있는 그리스 및 터키 조선소들이 난데없는 수리 조선과 드라이도킹 특수를 맞았다고 보도됨. ONEX Syros Shipyards는 바이러스 사태가 벌어진 이후 120건 이상의 드라이 도킹 요청을 받았다고 밝힘. 이는 중국의 일부 조선소들이 납기 불능을 선언한 데 따른 것이라고 보도됨. (선박뉴스)