

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,423.2	20.2	131,000	0.0	-3.0	-13.8	30.3	91.3	43.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보티스	7,329.0	21.3	450,000	-0.6	14.9	23	18.1	6.1	5.1	0.8	0.7	14.1	14.7
현대미포조선	1,229.8	8.7	120,500	0.0	5.2	-0.6	5.7	11.4	9.9	1.0	0.9	9.3	9.7
현대건설기계	1,985.1	10.3	201,000	-1.5	15.5	5.4	18.9	12.8	9.4	1.4	1.2	11.7	13.9
삼성중공업	3,529.5	18.4	9,050	0.6	23.5	-23.3	23.5	57.1	28.3	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	1,845.2	4.0	17,300	8.8	4.8	N/A	24.5	9.7	14.9	0.5	0.4	4.9	3.3
한진중공업	2,050.0	13.3	102,500	3.3	7.8	5.9	30.2	22.1	16.0	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	388.7	5.6	3,665	2.9	10.1	-7.0	10.7	73.7	18.4	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,344.9	34.4	54,600	0.2	1.9	5.8	0.4	9.6	9.4	1.3	1.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,644.1	27.5	36,350	1.7	6.6	-1.8	1.5	13.3	12.6	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,457.8	27.0	17,150	-8.3	-11.1	-1.2	-8.5	22.1	15.1	1.0	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	344.4	47.6	25,300	-0.6	16.3	19.9	12.4	11.5	10.5	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	333.2	15.0	11,650	2.2	14.8	29.3	16.7	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	369.7	16.8	13,950	6.9	23.9	50.3	15.8	83.3	40.7	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,831.2	9.7	17,200	1.2	6.8	-7.8	12.1	11.6	9.1	0.6	0.6	4.7	6.0
두산인프라코어	2,267.2	12.6	10,900	2.3	22.3	18.5	25.4	9.9	9.1	1.0	0.9	10.5	9.8
두산엔진	304.8	3.5	4,385	4.4	5.7	14.2	19.0	60.7	39.1	0.6	0.5	0.9	1.4
한국항공우주산업	4,605.7	17.8	47,250	-1.3	0.7	-0.9	-0.4	27.2	20.7	3.2	2.9	12.1	14.3
한화테크윈	1,777.9	18.1	33,800	-2.6	-5.3	2.0	-4.9	17.3	13.6	0.7	0.7	4.3	5.2
LIG넥스원	1,179.2	11.4	53,600	-0.6	-7.3	-29.4	-104	13.7	11.3	1.6	1.5	12.4	13.6
태웅	436.2	2.0	21,800	0.5	19.5	35.4	12.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	172.7	4.0	6,400	0.8	29.8	30.3	26.7	-266.7	37.9	1.9	1.8	-0.7	5.0
한국카본	276.5	15.5	6,290	1.8	16.3	6.8	17.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

**주요 지표 및 차트****국내외 주요 뉴스 및 코멘트****SIW: 신조선가 지수 125p, 중고선가 지수 95p 기록**

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 125p, 중고선가 지수는 95p로 전주와 동일함. 현대미포조선은 Chios Navigation에서 5만DWT급 MR탱커 1척을 수주함. 인도는 2019년 4월로 예정됨. 2018년 1월 12일 기준으로 총 12척의 신조선 발주가 있었고, 그 중 LNG선 3척과 LPG선 2척이 포함됨. (Clarksons)

**Norwegian duo battles for Castberg FPSO prize**

노르웨이 Johan Castberg FPSO의 Topside 부문 수주에 Aibel과 Kvaerner가 경쟁하고 있다고 알려짐. 다음달 중반에 결정될 예정이며, 입찰가가 약 10억달러를 상회한다고 알려짐. 그러나 일부 관계자는 싱가폴 Sembmarine과 삼성중공업의 수주 가능성에 대해서 완전히 배제하지는 않음. (Upstream)

**Baltic Exchange dives into LNG**

런던 Baltic 거래소는 LNG spot 시장의 성장에 따라 새로운 LNG 지수를 만들기 위해, Clarksons을 포함한 4곳의 선박중개사와 협업 중으로 알려짐. 중국, 인도, 파키스탄, 이집트 등에서 수입증가는 도착지 제한이 있는 거래로 LNG 시장에 변화를 가져왔고, 변화를 반영하기 위해 새로운 지수개발에 노력함. (TradeWinds)

**Total slims contenders for LNGBV newbuilding**

오일메이저 Total은 컨테이너선사 CMA CGM에 공급하기 위해 18,600CBM급 LNGBV(벙커링선박)을 발주하기 위해 이번 달 선주와 조선소를 결정할 예정임. 현재 솔리스트에 세 선사가 후보로 있고, 각각 다른 조선소와 협력 중임. 후보 조선소에는 현대미포조선과 중국 조선소 2곳이 있다고 알려짐. (TradeWinds)

**Imabari buying rival Minaminippon yard**

Bloomberg에 따르면 일본 Imabari 조선소는 경쟁사 Minaminippon 조선소를 인수하기로 결정했다고 알려짐. Imabari 조선소는 Mitsui 조선소와 선사 MOL이 각각 소유한 Minaminippon의 25%, 24% 지분을 인수하고, 추가로 다른 주주로부터 나머지 지분을 인수할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

**Romania could buy DSME's Mangalia stake**

루마니아 수상은 루마니아 정부가 대우조선해양이 보유한 대우망갈리아 조선 지분 51%를 인수할 것으로 언급했다고 알려짐. 지분 51%를 인수하면 루마니아 정부가 100%를 인수함. 군용선과 상선을 건조할 수 있는 국영 조선소란 점에서 인수를 검토하고, 신주인수권을 행사할 가능성도 있다고 알려짐. (TradeWinds)