

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

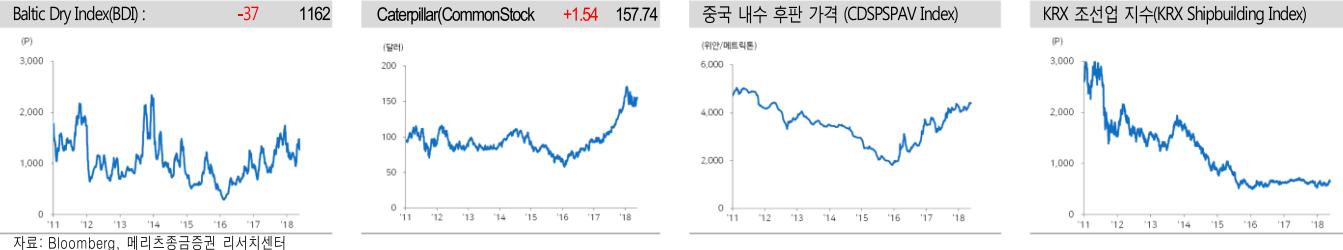


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,749.4	16.6	126,500	-1.2	5.0	-2.7	31.8	88.2	423	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업입주	6,669.4	21.7	409,500	-3.3	-0.8	-2.2	7.5	5.5	4.6	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미밸트릭	897.1	4.3	87,900	-2.9	0.7	-8.9	-22.9	8.3	7.3	0.7	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,703.7	8.6	172,500	-3.1	-5.7	1.8	21	11.0	8.1	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	4,951.8	17.7	7,860	-1.1	4.4	0.3	21.5	49.6	24.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,894.6	4.5	27,000	-1.1	3.6	10.2	94.2	8.3	12.5	0.8	0.8	10.7	6.5
현대미포조선	1,962.0	9.7	98,100	-2.4	14.6	-8.3	24.7	21.2	15.3	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	359.0	6.7	3,385	-2.4	3.4	-1.9	2.3	68.1	17.0	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,926.6	22.4	108,500	1.4	10.6	82.4	99.4	19.2	18.6	2.6	2.3	14.6	13.3
두산밥캣	3,258.1	26.6	32,500	-1.5	0.9	-6.2	-9.2	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	3,021.8	16.0	35,550	-1.5	78.2	129.4	89.6	45.8	31.2	2.0	1.9	4.5	6.3
하이록코리아	401.6	49.7	29,500	-4.7	14.8	23.4	31.1	13.4	12.2	1.1	1.1	8.8	9.0
성광밴드	391.8	17.3	13,700	-0.4	12.3	5.4	37.3	1,211.1	49.1	0.9	0.9	0.1	1.8
태광	341.9	12.6	12,900	-3.7	-5.1	-15.1	7.1	77.0	37.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	2,118.6	11.6	19,900	0.0	17.1	31.8	29.6	19.4	11.9	0.7	0.6	3.9	5.6
두산인프라코어	2,279.2	15.2	10,950	-1.8	17.9	12.5	26.0	7.8	7.1	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	486.5	4.2	7,000	0.0	17.6	74.1	90.0	-52.8	512.2	0.9	0.9	-1.7	0.2
한국항공우주산업	4,225.5	15.3	43,350	-2.6	-1.0	-15.7	-8.6	32.7	24.2	3.4	3.0	10.4	13.0
한화테크윈	1,491.2	14.3	28,350	-0.5	12.5	0.4	-20.3	33.8	18.6	0.7	0.6	1.9	3.4
LIG넥스원	898.7	10.5	40,850	-0.7	-3.8	-17.0	-31.7	17.7	12.0	1.4	1.3	8.6	11.4
태웅	409.2	4.5	20,450	-1.2	8.2	-7.3	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	182.7	5.4	6,770	-3.1	-0.9	-27.7	34.1	-49.8	71.3	21	21	-4.3	3.1
한국카본	285.3	13.9	6,490	-0.5	10.0	-24	21.1	35.4	18.4	0.9	0.8	2.5	4.7

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

### 현대중공업 "7월이면 해양사업본부 일감 '0'" 고통분담 호소

현대중공업은 나스로 프로젝트에서 다음 달 중순 첫 번째 모듈을 시작으로 오는 7월 말까지 5기의 모듈을 모두 출항시키면 해양사업본부 일감이 끝날 전망임. 14년 하반기 수주를 마지막으로 신규 수주가 없고, 수주에 성공해도 1년 이상 소요되는 설계기간으로 내년 하반기이나 실제 제작이 가능할 전망임. (서울경제)

### Dorian study: LPG is best IMO 2020 option

Dorian LPG는 IMO의 2020년 환경규제의 대응해 선박연료에 LPG를 사용하는 방안도 경제성이 있다고 주장함. 또 타 선박연료인 Marine Gas Oil(MGO), LNG, Methanol보다 이점이 있다고 밝힘. 글로벌 평균 MGO 가격은 톤당 757달러인 반면, LPG는 톤당 104.9~1,035달러까지 지역별로 차이가 있음. (TradeWinds)

### Cheniere takes FID on third train

미국 Cheniere Energy는 텍사스 LNG수출시설에서 3번째 train에 대한 FID(최종투자결정)에 도달했다고 알려짐. Cheniere의 이사회는 Corpus Christi에 연간 450만톤의 LNG를 생산할 수 있도록 종합할 계획임. 현재 건설되고 있는 1, 2번째 train은 2019년 첫 LNG를 생산할 예정임. (Upstream)

### 조선업 겨우 살아나나 했는데…후판값 인상 복병

업계에 따르면 주요 철강업체는 작년 하반기와 올해 상반기를 이어, 하반기에도 후판가격 인상을 검토한다고 알려짐. 후판가는 작년 상반기 톤당 60만원에서 현재 약 70만원 수준임. 관계자에 따르면 선박 건조비용에서 철강은 20%를 차지해, 철강가격이 5% 오르면 건조 원가가 1% 상승한다고 알려짐. (조선비즈)

### 가와사키중, 가스 추진선 분야서 새 활로 모색

일본 가와사키중공업은 최근 LPG와 HFO(Heavy Fuel Oil)을 함께 쓸 수 있는 8.4만CBM급 VLGC 디자인을 개발함. 이를 통해 가스 추진(LNG/LPG) 선박 건조 분야에서 활로를 찾는다고 알려짐. 가와사기는 경쟁심화에 따라 야드에 있는 2개의 도크 중 1개를 폐쇄하고, LPG와 LNG선 건조에 사용할 계획임. (선박뉴스)

### Woodside targets production growth

호주 Woodside Petroleum은 2020년까지 생산량을 약 1억배럴까지 늘릴 계획으로 알려짐. 올해 초 가이던스에 따르면 2018년 생산량은 8.5~9천만배럴로 예상함. 회사 관계자에 따르면 현재 시장은 LNG 수요가 예상을 뛰어넘는 성장을 보인 반면, 최근 몇 년간 새로운 투자는 부족했다고 분석함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.