

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	7,331.5	15.5	106,000	14	39	-11.3	10.5	73.9	354	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,342.0	20.8	326,000	-0.8	-7.2	-224	-13.9	4.4	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대미포조선	594.0	4.4	58,200	-0.2	-16.9	-38.1	-48.9	5.5	4.8	0.5	0.4	9.3	9.7
현대건설기계	1,224.7	9.3	124,000	4.2	-12.1	-34.7	-26.6	7.9	5.8	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,063.5	16.6	6,450	22	-9.7	-122	-0.3	40.7	202	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,728.4	5.6	25,450	16	-5.7	6.0	83.1	7.1	10.3	0.8	0.7	11.6	7.2
한진중공업	1,850.0	10.2	92,500	0.0	7.8	3.4	17.5	20.0	14.4	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	301.2	6.5	2,840	0.2	-4.7	-16.0	-14.2	57.1	143	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,487.7	22.0	91,600	25	22	-11.9	68.4	16.2	157	22	20	14.6	13.3
두산밥캣	3,243.1	25.6	32,350	3.0	1.1	0.5	-9.6	11.8	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,320.5	7.0	27,300	-0.9	-2.7	2.2	45.6	35.2	24.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	338.3	48.5	24,850	0.0	-29	-10.0	10.4	11.2	10.3	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	304.6	16.1	10,650	0.5	-8.2	-15.1	6.7	941.4	382	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	294.2	13.1	11,100	2.3	-6.3	-22.9	-7.9	66.3	324	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,739.6	14.1	14,850	1.0	-5.1	-17.0	-3.3	23.1	9.7	0.5	0.5	2.4	4.9
두산인프라코어	2,050.3	17.6	9,850	32	22	-3.9	13.3	6.6	6.0	1.1	0.9	16.9	15.7
두산엔진	127.7	4.1	3,875	13	-6.9	-11.5	50.8	-7.6	-102	0.3	0.3	-27	-3.6
한국항공우주산업	3,411.6	14.4	35,000	23	-15.0	-19.0	-26.2	25.4	202	29	25	10.9	13.1
한화테크윈	1,165.7	11.0	22,400	-0.2	-4.5	-7.1	-37.0	35.4	16.0	0.5	0.5	1.8	3.3
LIG넥스원	759.0	9.3	34,500	1.0	-13.9	-12.8	-42.3	16.3	10.8	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	296.1	4.8	14,800	24	-8.6	-22.7	-23.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	164.6	3.7	6,100	30	-9.0	-4.8	20.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	244.9	12.3	5,570	0.5	-11.4	-7.0	3.9	32.6	13.4	0.7	0.7	24	4.8

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 128p(-1p WoW), 중고선가 지수 101p 기록**

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 128p(-1p WoW), 중고선가 지수는 101p를 기록함. 현대미포조선은 XT Shipping에서 1,800TEU급 컨테이너선 4+4척을 수주했고, 인도는 2020년으로 예정됨. 삼성중공업은 익명의 선사에서 17.4만 CBM급 LNG선 2+2척을 수주했고, 인도는 2020년 예정됨. (Clarksons)

Wison wins Canadian FLNG work

중국 Wison Offshore & Marine은 캐나다 British Columbia에서 FLNG 프로젝트의 FEED 계약을 수주했다고 알려짐. Wison은 Western LNG와 기술서비스 계약을 체결했고, Western LNG에 따르면 해당 프로젝트가 FID(최종투자결정)된 후에 Wison이 EPC 계약을 수주할 가능성이 높다고 알려짐. (Upstream)

전 세계 스크러버 장착 선박 1000척 넘었다

선박 배기ガ스 저감장치 협회(EGCSA)에 따르면 글로벌 선사들을 대상 설문조사 결과, 5월 말 기준 스크러버 장착 선박은 총 983척으로 집계됨. 최근 MSC의 장착으로 1,000척을 넘었다고 알려짐. 스크러버 장착 MR탱커의 일일 용선료는 1.5만달러로, 기준 선박 대비 2천만달러 프리미엄을 받는다고 알려짐. (EBN)

현대미포, 올해 임단협 타결…22년 연속 무분규

현대미포조선 노조는 27일 '2018년 임금 및 단체협약 잠정합의안'을 두고 찬반 투표를 실시한 결과, 조합원 2,253명 중 2,172명이 투표해 1,299명 찬성(59.8%)로 가결했다고 밝힘. 이번 타결로 현대미포조선 노조는 1997년 이후 22년 연속 무분규를 이어간다고 알려짐. (EBN)

China firms marine fuel regulations

중국은 2019년부터 ECA(Emission Control Area)의 범위를 전 해안과 확대함을 발표함. ECA 내에서는 황산화물 배출량이 0.5% 미만으로 유지해야 하기 때문에 저유황유를 사용해야 함. 이에 따라 운송량이 많은 발전 또는 철강 산업에서 고가의 저유황유를 사용해 운임이 증가할 전망임. (TradeWinds)

현대제철 "조선업 회복으로 후판 수요 늘어"

현대제철 관계자는 2분기 실적발표에서 올해 조선 후판 수요가 늘어 라인을 풀 가능성도 100% 조달을 못하고 있다고 밝힘. 조선 후판 수요는 작년을 최저점으로 반등 중임. 추가로 하반기 후판 가격 협상을 마무리 짓고, 현대제철에서 요구하는 가격 선에서 조선사들과 협상이 마무리될 것으로 전망함. (조선비즈)