

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
현대중공업	9,026.1	16.4	130,500	0.8	26.7	13.5	36.0	90.9	43.6	0.6	0.7
현대중공업지주	6,327.4	20.7	388,500	-0.4	2.5	3.9	2.0	52	4.4	0.7	0.6
현대미포조선	650.1	5.1	63,700	-0.6	-0.9	-18.9	-44.1	6.0	5.3	0.5	0.5
현대건설기계	1,130.8	8.8	114,500	-3.4	-7.3	-25.9	-32.2	7.3	5.4	0.8	0.7
삼성중공업	5,014.8	18.0	7,960	1.0	20.2	8.7	23.1	502	24.9	0.5	0.5
대우조선해양	3,484.2	8.5	32,500	4.0	24.5	25.7	133.8	74	17.6	0.9	0.9
현대미포조선	1,994.0	9.8	99,700	1.1	11.0	11.4	26.7	21.5	15.5	0.8	0.7
한진중공업	280.0	7.0	2,640	-0.4	6.9	-21.0	-20.2	53.1	132	0.4	0.4
현대엘리베이터	3,041.7	22.6	112,000	-2.6	7.2	6.2	105.9	198	192	27	24
두산밥캣	3,674.1	25.9	36,650	1.2	6.1	18.0	3.7	13.4	12.7	1.0	1.0
현대로템	2,686.0	2.2	31,600	0.2	1.1	-2.6	68.5	40.8	27.8	1.8	1.7
하이록코리아	317.2	48.8	23,300	-2.1	1.1	-21.5	3.6	105	9.6	0.9	0.8
성광밴드	366.1	16.4	12,800	1.2	22.5	9.4	28.3	1,131.5	45.9	0.8	0.8
태평	385.6	13.5	14,550	2.8	23.3	16.9	20.7	86.9	42.4	0.9	0.9
두산중공업	1,733.8	14.9	14,800	-0.3	0.3	-16.6	-3.6	24.5	8.9	0.5	0.5
두산인프라코어	1,925.4	19.8	9,250	-1.7	-6.1	-8.4	6.4	6.1	5.6	1.0	0.9
HSD에프진	145.5	4.4	4,415	3.6	28.3	N/A	71.8	-17.0	-22.4	N/A	N/A
한국항공우주산업	4,401.0	14.4	45,150	-0.8	13.6	-1.0	-4.8	38.0	28.1	3.8	3.3
한화에어로스페이스	1,402.5	11.7	26,950	1.3	16.9	-11.9	-24.2	34.9	19.1	0.6	0.6
LIG넥스원	778.8	9.2	35,400	-3.1	12.4	-31.8	-40.8	37.9	18.1	1.3	1.2
태웅	290.1	4.7	14,500	-2.4	-2.4	-18.8	-25.1	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	211.8	5.5	7,850	0.9	15.3	26.0	55.4	-40.3	21.0	2.7	2.5
한국카본	301.1	13.9	6,850	0.3	19.1	132	27.8	79.5	21.1	1.0	0.9
주: 카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터											

주: 카버리지 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

## Maersk asking shippers to meet low-sulphur fuel costs

글로벌 1위 컨테이너선사 Maersk는 환경규제로 저유황유 사용에 따른 연료비 상승을 고객에게 전가할 계획임. BAF(Bunker Adjustment surcharge Factor)를 채택해, 운임과 별도로 내년 1월 1일부터 부과할 예정임. BAF는 기존 할증 연료 규정인 SBF를 대체해, 주요 항구 평균 연료유 가격을 반영함. (TradeWinds)

## 해병대 '마린온' 헬기 추락 원인, 부품결함 잠정결론

국방부에 따르면 마린온 추락사고 원인을 조사한 합동 사고조사위원회는 추락 원인을 레터 마스트, 균열로 설명함. 해당 부품은 에어버스 헬리콥터사에서 수입했고, 에어버스는 유럽 하청업체에서 납품받아 수출함. 해당 하청업체는 제조공정 상 문제를 인정했다고 알려짐. 향후 수리온도 전수 조사할 계획임. (뉴시스)

## 두산 포터블사업부 매각, 해외 SI 3곳 응찰

두산밥캣의 포터블사업부 매각을 위한 예비입찰에 해외 전략적 투자자(SI) 3곳 정도가 응찰했다고 알려짐. 현재 본입찰을 앞두고 인수후보들에게 실사기간을 부여한 상황임. 해외 SI는 모두 밥캣과 유사, 동종업계 기업으로 알려짐. 올해 안에 거래 마무리가 목표였으나, 예상보다 흥행 저조로 지연될 가능성이 있음. (더밸)

## BW LNG, 신조 FSRU 1척 필요

BW LNG는 최근 브라질 Port Acu 발전소 프로젝트와 용선 계약을 체결함. 해당 계약을 이행하기 위해 FSRU 신조선 1척을 발주할 전망임. 동시에 기존 LNG선 1척을 개조하는 계약도 체결했고, 해당 선박이 어디로 투입될지는 정해지지 않음. 그러나 BW LNG 관계자는 신조선 발주도 필요하단 점을 강조함. (선박뉴스)

## Wartsila claims LPG fuel first for Exmar newbuilds

글로벌 엔진 제조업체 Wartsila에 따르면, 한진중공업 수빅조선소가 Exmar에서 수주한 VLGC 2척에 세계 최초로 LPG 추진방식이 장착될 예정임. 해당 VLGC는 8만CBM급 VLGC임. Wartsila는 2019년 중반까지 LPG추진 시스템을 납품하며, VLGC 인도는 2020년으로 예정됨. (TradeWinds)

## 한영석 현대미포 사장 "현대重 지분 매각대금, 기술투자에 올인"

한영석 현대미포조선 사장은 현대중공업 지분 매각으로 유입된 약 3,200억원 현금을 기술개발에 적극 투입할 계획을 밝힘. 현재 순현금 상태이며, 기술력 향상과 선박 디자인을 계획함. 또 원가절감 활동에 주력할 것을 계획하는 반면, 세설 깊기 식의 저가수주는 지양하겠다는 의지를 피력함. (더밸)

## Shipping bank loans decline by \$10bn in 2017

리서치 기관 Petrofin에 따르면 작년 상위 40개 선박금융 은행의 대출 exposure는 전년 대비 100억달러 감소함. 2016년에 425억달러가 감소한 점을 감안하면 감소폭이 축소됨. 작년 말 기준 글로벌 선박금융은 3,450억달러 규모로, 그 중 중국 BOC와 Exim 은행의 비중이 약 10%를 차지함. (TradeWinds)

## 현대중공업 해양공장 희망퇴직 신청 저조

현대중공업 노사에 따르면 해양공장 희망퇴직 신청 결과, 신청자가 120명 수준으로 알려짐. 해양공장 가동 중단에 따른 유류인력은 2,600명인 반면, 희망퇴직 신청자는 저조한 수준임. 사측은 울산지방노동위원회에 해양 직원 1,200명을 대상으로 평균임금 40%를 지급하는 유급휴직 승인을 신청한 상태임. (매일경제)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 100%상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 9월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)

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