

조선/기계 김 현

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

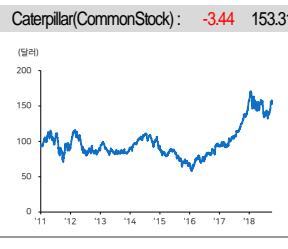


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,717.7	16.6	140,500	-0.4	12.0	34.4	46.4	97.9	46.9	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업지주	6,726.4	20.6	413,000	1.0	12.7	19.2	8.4	5.6	4.6	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미렉트릭	738.9	4.8	72,400	0.7	16.6	11.9	-36.5	6.9	6.0	0.6	0.6	9.3	9.7
현대건설/기계	1,343.2	8.0	136,000	7.1	20.4	7.1	-19.5	8.6	6.4	1.0	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	5,103.0	18.1	8,100	-3.2	7.9	15.4	25.2	51.1	25.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,955.9	9.5	36,900	-2.5	22.6	40.0	165.5	92	19.6	1.1	1.0	12.4	5.3
현대미포조선	2,090.0	10.0	104,500	-2.3	8.1	19.6	32.8	22.5	16.3	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	261.9	6.8	2,470	-2.0	-6.4	-17.5	-25.4	49.7	124	0.4	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,354.0	23.4	123,500	-2.4	19.9	46.7	127.0	21.8	21.2	3.0	2.7	14.6	13.3
두산밥캣	4,010.0	26.4	40,000	0.4	11.1	27.4	13.2	14.7	13.8	1.1	1.1	7.4	7.6
현대로템	2,686.0	2.6	31,600	-2.8	7.1	21.3	68.5	40.8	27.8	1.8	1.7	4.5	6.3
하이록코리아	322.6	48.9	23,700	-1.7	5.6	-10.9	5.3	10.7	9.8	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	370.4	16.0	12,950	-1.1	14.1	9.3	29.8	1,144.8	46.4	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	392.2	13.0	14,800	1.7	19.8	21.3	22.8	88.4	43.2	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,698.6	14.8	14,500	0.3	-1.7	-2.7	-5.5	24.0	8.7	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	2,092.0	20.9	10,050	3.5	7.3	6.9	15.7	6.6	6.2	1.1	1.0	17.6	16.1
HSD에프진	150.2	4.3	4,560	0.0	13.9	11.5	77.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,250.8	10.1	33,350	0.9	-23.2	-20.2	-29.7	30.0	22.7	2.8	2.5	9.4	11.8
한화에어로스페이스	1,506.6	11.8	28,950	3.4	7.6	30.7	-18.6	41.1	20.4	0.7	0.7	2.0	3.4
LIG넥스원	837.1	8.3	38,050	0.4	10.9	1.5	-36.4	40.7	19.5	1.4	1.3	3.4	6.8
태웅	273.1	4.7	13,650	-1.1	-7.8	-11.1	-29.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	227.7	6.1	8,440	-6.0	12.5	34.6	67.1	-43.3	22.6	2.9	2.7	-6.4	12.4
한국카본	314.8	14.2	7,160	-3.5	10.7	16.4	33.6	83.1	22.1	1.0	1.0	1.2	4.5

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 130p, 중고선가 지수 99p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 99p로 전주와 동일일. 삼성중공업은 일본 NYK Line에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2021년 1분기로 예정됨. 한진중공업 수빅 조선소는 터키 Cukurova Holdings에서 11.3만DWT급 aframax 탱커 4척을 수주함. (Clarksons)

## Chinese players line up more LNG imports

중국 에너지 기업들은 LNG 장기공급계약 확보와 동시에 더 많은 LNG 수입을 계획한다고 알려짐. 최근 CNOOC는 자회사를 통해 캐나다 Woodfibre LNG와 2023년부터 13년간 LNG 연 75만톤 수입계약을 체결함. CNOOC는 추가 LNG 공급계약을 물색함. 중국은 LNG 터미널도 추가 건설을 계획 중임. (Upstream)

## Consolidation and scrapping required to override OSV slump

Horizon Maritime Services(HMS)은 부진한 해양작업지원선(OSV) 산업에서 신규 선박 발주와 Consolidation을 통해 회복을 목표함. HMS는 현재 다양한 인수 기회를 검토함과 동시에 선대 리뉴얼을 통해 성장을 도모함. 회사 관계자는 업황 회복의 조건으로 1) 구형 선박 폐선, 2) Consolidation을 제시함. (TradeWinds)

## Grimaldi plots \$1.15bn worth of ropax and MPP orders

이탈리아 Grimaldi Group은 10억유로(11.5억달러)를 투자해 MPP(다목적운반선) 6척과 ropax 4척을 발주하기 위해 설계를 검토 중임. 발주할 MPP의 크기는 현대미포조선이 2012년에 Grimaldi에서 수주했던 Con-Ro선 6척보다 클 가능성이 높음. 해당 프로젝트는 1년 내에 마무리될 계획임. (TradeWinds)

## Niels G. Stolt-Nielsen sees 'huge opportunity' for Avenir LNG

노르웨이 Avenir LNG(Stolt-Nielsen, Golar LNG, Hoegh LNG의 JV)는 싱가폴 Keppel의 중국 Nantong 조선소에 7,500CBM급 LNG선 4척을 발주함. 동시에 2만CBM급 LNG선 2+2척 발주를 준비 중임. Avenir LNG는 소규모 LNG선 공급업체를 목표한 회사임. (TradeWinds)

## 현대重 · 대우조선, 임단협 지지부진

현대중공업과 대우조선해양은 올해 임금단체협약을 두고 교착상태에 있으며, 연내 타결이 어려울 수 있다는 전망이 있음. 현대중공업 노사는 지난 7월 여름 휴가 이후로 교섭이 이뤄지지 않고 있다고 알려짐. 대우조선해양 노사는 11일 예정된 노조의 자회장선거를 앞두고 교섭을 중단한 상황임. (아시아경제)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 8일 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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.