

조선/기계 김 현

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

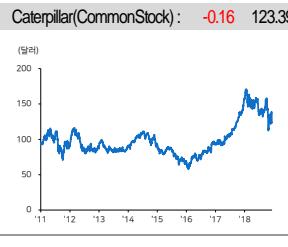
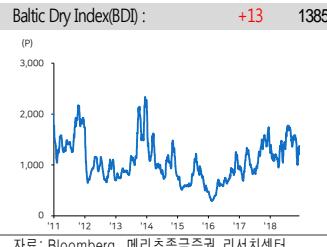


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,371.9	16.6	135,500	0.0	5.0	8.4	41.2	94.4	45.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,408.8	20.5	393,500	-1.7	4.5	6.4	3.3	53	44	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	541.5	4.5	26,600	-0.6	21.0	-15.8	-53.3	25	22	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	892.4	6.4	45,300	-3.2	15.3	-222	-46.4	29	21	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,693.5	17.8	7,450	0.5	3.6	-1.2	15.2	47.0	23.3	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,634.3	11.4	33,900	1.0	5.1	132	143.9	9.6	136	1.0	1.0	12.0	6.1
현대미포조선	2,328.6	9.5	58,300	0.3	19.8	21.7	48.2	12.6	9.1	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	189.3	6.1	1,785	-0.8	-6.1	-33.5	-46.1	35.9	9.0	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,715.8	21.8	100,000	-5.2	17.6	-103	83.8	17.7	17.2	2.4	2.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,213.0	28.7	32,050	-1.4	-10.3	-11.3	-9.3	11.7	11.1	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,448.0	2.2	28,800	-4.5	27.2	-7.4	53.6	37.1	25.3	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	243.7	47.6	17,900	-2.2	-10.3	-19.4	-20.4	8.1	7.4	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	351.8	15.5	12,300	0.4	5.1	9.8	23.2	1,087.3	44.1	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	359.1	12.2	13,550	1.1	13.9	102	12.4	80.9	39.5	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,312.0	13.3	11,200	-1.8	-2.2	-25.8	-27.0	-46.2	10.4	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,650.7	20.1	7,930	-2.9	-3.3	-15.1	-8.7	5.5	5.0	0.9	0.7	17.1	15.9
HSD엔진	180.9	4.3	5,490	0.5	25.3	36.1	113.7	-144	-132	0.8	0.8	4.7	6.0
한국항공우주산업	3,055.8	12.0	31,350	-2.0	-1.4	-30.1	-33.9	39.4	22.6	2.8	2.5	6.9	11.5
한화에어로스페이스	1,647.1	14.3	31,650	-1.7	0.3	172	-11.0	72.8	22.0	0.7	0.7	1.1	3.4
LIG넥스원	772.2	9.5	35,100	3.2	-0.7	1.4	-41.3	74.6	182	1.6	1.5	2.5	23.0
태웅	191.1	4.7	9,550	-4.2	-15.1	-34.8	-50.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	202.1	4.8	7,490	-3.5	-8.1	1.8	48.3	-18.9	29.8	2.8	2.7	-13.5	9.2
한국카본	303.8	14.1	6,910	-2.7	0.4	7.3	28.9	70.4	192	1.0	1.0	1.6	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

## Samsung confirms Jawa 1 FSRU deal

삼성중공업은 18억달러 규모 인도네시아 Jawa 1 프로젝트에 FSRU 1기를 납품하는 계약을 공식적으로 체결했다고 밝혀짐. 계약을 체결한 JSR(Jawa Satu Regas)은 Pertamina Marubeni, Sojitz의 JV임. 작년 10월 보도에 따르면 삼성중공업은 17억CBM급 FSRU 1기를 2.22억달러에 수주함. (Upstream)

## Maersk credit rating downgraded at Moody's

신용평가사 Moody's는 글로벌 1위 컨테이너선사 Maersk 신용등급을 Baa2에서 Baa3로 내림. 신용등급 하향조정은 낮은 경제성장률과 미·중 무역전쟁이 주된 원인으로 알려짐. 특히 2019년 공급은 소폭증가가 예상되나, 수요가 악화되면서 운임과 수익성에 부정적인 영향이 예상됨. (TradeWinds)

## 해운업계 "스크루버 금지 확대 큰 영향 없어"

싱가포르, 벨기에, 미국, 독일 등 주요국에서 개방형 스크루버 장착 선박에 대해 자국해역 입항을 금지했으나, 국내 선사에 미치는 영향은 제한적일 전망임. 현대상선의 경우 발주한 초대형 컨테이너선 20척 모두 개방형 스크루버를 설치하나, 저유황유 탱크도 함께 장착해 금지 해역에서 저유황유를 사용할 계획임. (EBN)

## 대우조선해양, LNG운반선 1척 추가 수주 . . . 을 목표 달성 청신호

대우조선해양은 그리스 선주 Angelicoussis의 Maran Gas에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주함. 인도는 2021년 상반기로 예정됨. 대우조선은 올해 현 시점까지 LNG선 15척, VLCC 16척, 초대형 컨테이너선 7척, 특수선 5척 등 총 43척을 수주, 약 62.2억달러로 수주목표 대비 85%를 달성함. (서울경제)

## ConocoPhillips eyes output hike with \$6.1bn spend

오일메이저 ConocoPhillips는 2019년 생산량은 상당히 증가할 전망이나, Capex는 전년과 비슷한 수준인 61억달러를 유지할 계획으로 알려짐. 61억달러 중에서 세일가스 3대 핵심지역인 Bakken, Eagle Ford, Delaware에서 시추장비 평균 10~11기에 대한 투자가 31억달러 수준으로 알려짐. (Upstream)

## 한국 4대방산업체 작년 무기판매 23% ↓…최대폭 감소

스톡홀름국제평화연구소(SIPRI)에 따르면 세계 100대 방산업체 2017년 국내외 무기 판매액은 3,982억달러(+2.5% YoY)로 알려짐. 100대 기업체에 포함된 한국 업체는 한화에어로스페이스(49위), LIG넥스원(60위), 대우조선(85위), KAI(98위)로, 작년 판매액은 55억달러(-23.0% YoY)를 기록했다고 알려짐. (연합뉴스)