

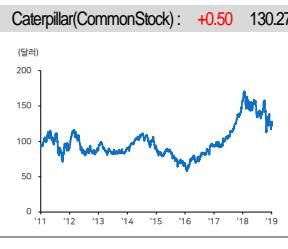
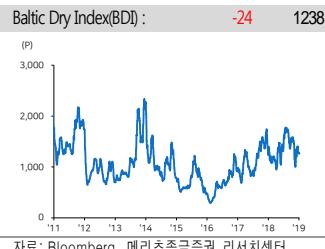
조선/기계 김 현

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	9,589.8	16.4	135,500	1.1	0.0	1.5	5.4	94.4	45.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	5,830.6	20.8	358,000	-0.4	-10.6	-9.1	3.5	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	498.7	5.1	24,500	5.2	-8.4	-30.8	10.4	23	20	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,014.6	8.0	51,500	6.7	10.0	-22.6	20.6	33	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,662.0	17.4	7,400	-0.8	-0.1	-1.9	-0.1	46.7	23.2	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,366.3	10.8	31,400	0.0	-6.4	-9.1	-8.1	10.7	14.0	1.0	0.9	9.4	6.4
현대미포조선	2,460.4	11.4	61,600	3.2	6.0	22.6	2.7	13.3	9.6	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	114.0	6.5	1,075	-0.9	-40.3	-53.4	-35.0	21.6	5.4	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,041.7	20.5	112,000	0.4	6.2	-10.8	4.7	19.8	19.2	2.7	2.4	14.6	13.3
두산밥캣	3,298.2	27.5	32,900	4.1	1.2	-17.4	4.4	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,439.5	3.3	28,700	0.0	-4.8	-9.7	3.1	37.0	25.2	1.6	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	234.1	47.0	17,200	3.3	-6.0	-30.4	4.6	7.8	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	317.5	15.2	11,100	2.8	-9.4	-11.9	-2.6	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	311.4	12.1	11,750	5.9	-12.3	-16.7	0.4	70.2	34.3	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,177.3	13.6	10,050	1.3	-11.8	-29.7	3.3	41.5	9.3	0.4	0.4	0.2	4.2
두산인프라코어	1,702.7	20.4	8,180	6.5	0.1	-18.0	7.8	5.7	5.2	0.9	0.8	16.9	15.6
HSD에프진	172.6	4.8	5,240	0.4	-4.0	20.2	-0.8	-13.8	-12.6	0.7	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,265.4	13.3	33,500	0.8	4.7	0.0	5.0	42.3	23.9	2.9	2.6	6.9	11.7
한화에어로스페이스	1,751.1	14.8	33,650	-0.6	4.5	162	3.5	97.5	24.3	0.8	0.8	0.9	3.3
LIG넥스원	908.6	10.1	41,300	-0.1	21.5	11.8	11.8	87.8	21.4	1.8	1.7	2.5	22.9
태웅	200.1	4.8	10,000	4.2	0.3	-25.9	-4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	198.1	5.0	7,340	1.2	-5.4	-13.3	-4.9	-18.5	29.2	2.7	2.6	-13.5	9.2
한국카본	296.3	14.6	6,740	2.3	-5.1	-4.0	4.3	63.5	20.4	1.0	0.9	1.5	4.6

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****Mozambique LNG, 곧 LNG선 최소 16척 입찰 개시**

Mozambique LNG 프로젝트가 최소 16척의 LNG선을 필요로 하고, 올해 2분기 중에 해당 선박에 대한 입찰을 시작한다고 알려짐. 개발과 관련해 정부 승인은 이미 받았고, 2022~23년 중에 생산 개시를 목표함. 조만간 Mozambique LNG 프로젝트 전체 판매액 체결결과를 발표할 예정임. (선박뉴스)

현대오일뱅크, 내달 IPO는 일단 '무산'...재도전 나선다

업계에 따르면 현대오일뱅크는 진행 중인 상장 절차를 2월 13일 기한 내에 마무리 짓기 어려운 것으로 결론 내렸다고 알려짐. 이에 따라 곧바로 상장예비심사를 재청구해 이를 시일 내에 상장을 완료할 계획을 세웠다고 알려짐. 이르면 상반기 중에 상장을 완료한다는 방침임. (이데일리)

지난해 신조선 발주 척 수 1천척 돌파

2018년 선박 발주 척 수는 1,017척으로 2017년 1,155척보다 소폭 감소함. 선종 별로는 벌크선 279척(17년 377척), 탱커 169척(17년 262척), 컨테이너선 190척(17년 140척), LNG선 76척(17년 18척) 등으로 구성됨. 또 2018년 발주된 VLCC 중 69%, Capesize 벌크선 43%가 스크러버를 장착함. (선박뉴스)

Shipyards pile in with prices for Repsol LNG bunker vessel

스페인 에너지회사 Repsol이 발주를 계획하는 LNG벙커링선에 조선사들이 입찰을 위해 가격을 제시했다고 알려짐. 발주할 선박은 7,500CBM급으로 예정됨. Repsol은 2018년 8월부터 LNG벙커링선 발주를 재개함. 현재 트럭으로 LNG벙커링을 하고 있으며, 장기적으로 Ship-to-Ship 방식을 계획함. (TradeWinds)

中 의존도 큰 건설기계…올해 위기극복에 초점

2018년 중국 굴삭기 판매량은 184,190대로 전년 130,559대 대비 41.1% 증가함. 동기간 두산인프라코어 판매량은 5,630대(+44% YoY)로 점유율 8.5%, 현대건설기계 판매량은 7,234대(+80% YoY)로 시장점유율 3.9%를 기록함. 다만 2019년은 중국 경기부진으로 수요둔화 전망이 만연한 상황임. (마니투데이)

MSC set for largest boxship newbuilding intake in 2019

컨테이너선사 MSC는 올해 2.3만TEU급 초대형 컨테이너선을 포함해 총 20척을 인도받을 예정임. 글로벌 컨테이너선사 중 MSC, Cosco Shipping, Evergreen 순으로 올해 인도받는 물량이 많음. 반면 Hapag-Lloyd, 현대상선, Zim, Wan Hai는 2019년간 인도받는 신조선 선박이 없음. (TradeWinds)