

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

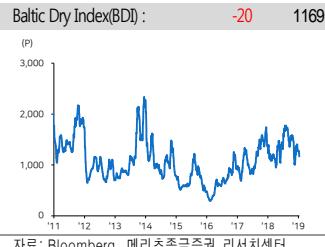


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,483.6	16.4	134,000	-0.7	-4.3	4.3	4.3	93.4	44.8	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,773.6	20.8	354,500	-0.4	-8.9	-7.0	2.5	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대엘렉트릭	490.6	4.9	24,100	0.8	-7.5	-29.3	8.6	23	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,018.5	7.9	51,700	0.0	10.8	-13.8	21.1	3.3	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,699.8	17.4	7,460	0.7	-8.5	1.6	0.7	47.1	23.3	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,398.4	11.0	31,700	-2.0	-15.2	-5.2	-7.2	10.4	15.3	1.0	0.9	9.7	5.8
현대미포조선	2,408.5	11.2	60,300	-2.1	-8.1	25.8	0.5	13.0	9.4	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	96.1	6.1	906	-3.4	-55.5	55.4	-45.3	182	45	0.1	0.1	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,109.6	20.7	114,500	4.6	18.0	15.7	7.0	202	19.7	28	25	14.6	13.3
두산밥캣	3,278.1	27.5	32,700	-0.8	-0.6	-13.6	3.8	12.0	11.3	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,405.5	3.1	28,300	1.8	-0.5	8.0	1.6	365	24.9	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	233.5	47.0	17,150	-0.9	-6.5	-31.4	4.3	7.8	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	316.0	15.1	11,050	-1.8	-10.5	-13.3	-3.1	976.8	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	315.4	12.0	11,900	0.4	-10.2	-12.5	1.7	71.1	34.7	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,194.9	13.5	10,200	1.5	-11.7	-19.0	4.8	442	9.5	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,694.4	20.2	8,140	-0.2	0.2	-9.4	7.2	5.5	5.2	0.9	0.8	17.2	15.5
HSD엔진	181.5	4.9	5,510	6.0	-6.6	28.4	4.4	-145	-132	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,280.0	13.4	33,650	-0.9	5.3	7.0	5.5	46.1	24.5	3.0	2.7	6.4	11.6
한화에어로스페이스	1,706.9	14.7	32,800	-0.9	3.1	18.6	0.9	102.1	24.7	0.8	0.7	0.8	3.1
LIG넥스원	896.5	10.2	40,750	-1.5	18.6	20.6	10.3	86.7	22.9	1.8	1.7	2.5	22.5
태웅	202.1	4.8	10,100	0.0	-4.3	-16.5	-3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	204.5	5.1	7,580	3.0	-12.4	-4.7	-1.8	-19.1	30.2	2.8	2.7	-13.5	9.2
한국카본	303.3	14.6	6,900	1.5	-11.7	22	-2.0	65.0	20.9	1.0	1.0	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

### SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 100p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 100p로 전주와 동일함. 17.4만CBM급 LNG선 신조선가는 1.83억달러를 기록하며, 전주 대비 백만달러 상승함. Shandong Shipping은 중국 Beihai 조선소에 21만DWT급 Newcastlemax 별크선 2+2척을 발주함. (Clarksons)

### Novatek reserves slots for 14 Arctic LNG carriers worth \$4.45bn

러시아 Novatek은 자국 Zvezda 조선소와 Artic LNG-2 프로젝트에 필요한 LNG선 14척을 발주하는 예비계약을 체결함. Artic LNG-2 프로젝트는 총 250억 달러 규모로, LNG선 14척의 계약규모는 44.5억달러에 달함. 인도는 2022~23년에 예정, Novatek은 주요 선사와 용선계약 체결을 앞두고 있음. (TradeWinds)

### “2025년 전세계 LNG 부족량 1.5억t”

미국 LNG 개발업체 Nextdecade에 따르면 2025년 전세계 LNG 부족량이 1.5 억톤에 달할 전망임. 또한 부족량의 2/3을 북미에서 조달할 것으로 밝힘. EIA(미국에너지정보처)는 2019년 말 미국 LNG 수출능력이 하루 2.52억CBM에 달해 세계 3대 수출국이 될 것으로 전망함. (코리아수핑가제트)

### Equinor completes Chevron Rosebank deal

노르웨이 Equinor와 미국 Chevron 간 Rosebank 프로젝트 매각 계약이 완료 되었다고 알려짐. Equinor는 Chevron이 보유했던 Rosebank 지분 40%를 인수 함. 계약 세부사항은 알려지지 않았음. 매각 후 Rosebank 지분은 Equinor 40%, Suncor Energy 40%, Siccar Point Energy 20%로 구성됨. (Upstream)

### 필리핀 두테르테 “미국 대신 한국 등에서 무기 도입 추진”

필리핀 현지 언론에 따르면 두테르테 대통령은 미국 무기 구매에 동의하지 않을 것으로 밝혔다고 알려짐. 그 대신 한국과 이스라엘 같은 다른 국가에서 무기 도입을 추진할 것으로 언급함. 미국이 두테르테의 미약과의 전쟁을 비난했다는 점이 주된 이유로, 수리온 수출이 재개될 가능성이 있음. (연합뉴스)

### 대만 에버그린, 중국에 첫 신조 발주

대만선사 에버그린은 2,500TEU급 컨테이너선 4척을 중국 CSSC 그룹 자회사 Jiangnan 조선소에 발주했다고 알려짐. 에버그린이 중국에 신조선을 발주한 첫 사례로, 지금까지 자사 보유 신조선을 일본과 대만에서만 건조해왔음. 스크리버 가 장착될 예정이며, 인도는 2021년에 예정됨. (코리아수핑가제트)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.