

조선/기계 김 현

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

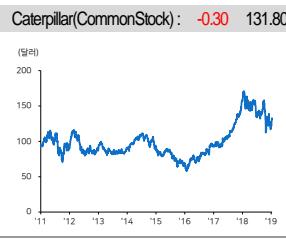
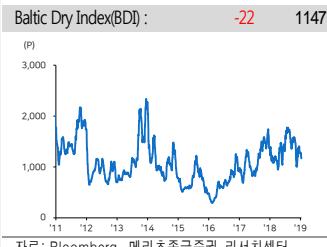


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,554.4	16.4	135,000	0.7	-3.6	5.1	5.1	94.1	45.1	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,789.9	20.8	355,500	0.3	-8.6	-6.7	2.7	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	482.5	4.9	23,700	-1.7	-9.0	-30.5	6.8	22	20	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	994.9	7.9	50,500	-2.3	8.3	-15.8	18.3	32	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,693.5	17.5	7,450	-0.1	-8.6	1.5	0.5	47.0	23.3	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,462.7	10.9	32,300	1.9	-13.6	-3.4	-5.4	10.6	15.6	1.0	0.9	9.7	5.8
현대미포조선	2,424.5	11.2	60,700	0.7	-7.5	26.6	1.2	13.1	9.5	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	98.7	6.0	931	2.8	-54.3	54.1	-43.7	18.7	4.7	0.1	0.1	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	20.7	120,000	4.8	23.7	21.2	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,258.1	27.5	32,500	-0.6	-1.2	-14.1	3.2	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,520.3	3.4	29,650	4.8	4.2	13.2	6.5	382	26.1	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	232.1	47.1	17,050	-0.6	-7.1	-31.8	3.6	7.7	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	317.5	15.1	11,100	0.5	-10.1	-12.9	-2.6	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	308.7	12.0	11,650	-2.1	-12.1	-14.3	-0.4	69.6	34.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,230.0	13.5	10,500	2.9	-9.1	-16.7	7.9	-45.5	9.8	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,681.9	20.3	8,080	-0.7	-0.5	-10.0	6.5	5.5	5.2	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	184.2	4.8	5,590	1.5	-5.3	30.3	5.9	-14.7	-13.4	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,270.3	13.4	33,550	-0.3	5.0	6.7	5.2	45.9	24.4	3.0	2.6	6.4	11.6
한화에어로스페이스	1,673.1	14.6	32,150	-2.0	1.1	16.3	-1.1	100.1	24.2	0.7	0.7	0.8	3.1
LIG넥스원	870.1	10.4	39,550	-2.9	15.1	17.0	7.0	842	22.2	1.8	1.7	2.5	22.5
태웅	198.5	4.8	9,920	-1.8	-6.0	-18.0	-5.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	204.5	5.2	7,580	0.0	-12.4	-4.7	-1.8	-19.1	30.2	2.8	2.7	-13.5	9.2
한국카본	303.8	14.7	6,910	0.1	-11.5	2.4	-1.8	65.1	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

## 대우조선, VLCC 4척으로 올해 마수걸이 수주

대우조선해양은 오세아니아 지역 선주로부터 VLCC 4척을 수주했다고 공시함. 계약금액은 총 4,095억원으로 척당 9,150만달러에 달함. 해당 선박은 2021년 2월 말에 인도될 예정임. 동시에 대우조선해양의 올해 수주목표는 80억달러로, 전년 수주목표 73억달러 대비 9.6% 늘어들었다고 알려짐. (머니투데이)

## 한진重 자율협약 연장…'수빅' 회생절차는 호재?

산업은행 등 한진중공업 채권단은 한진중공업의 '경영상상화계획 이행 약정' 기한을 2년 더 연장하기로 합의했다고 알려짐. 지난 2016년 5월 일부 자산의 구조조정을 조건으로 자율협약을 개시했고, 2018년 12월까지 기한이었음. 이번 연장으로 기한은 2020년 말까지 연기되었고, 추가 조건은 달지 않음. (더밸)

## Prospect of mega-boxship order rush recedes

리서치기관 Drewry에 따르면 컨테이너선 시장에서 초대형 컨테이너선에 대한 수요가 감소하며 시장 전체의 수급이 개선될 수 있다고 전망함. 최근 메이저 선사들은 초대형 컨테이너선 발주 대신 글로벌 물류통합에 초점을 두고 있음. 시장은 여전히 공급과잉이나 2022년까지 수급개선이 예상됨. (TradeWinds)

## 삼성重, 올해는 해양설비 수주 빛 불까

삼성중공업은 올해 해양부문 수주목표를 20억달러 내외로 잡았고, 이는 전년 수주목표 27억달러 대비 26% 감소함. 현재 15억달러에 달하는 바로사 FPSO 수주전에 참여하고 있고, FEED 설계를 맡아 본입찰도 계약할 가능성이 높음. 동시에 10억달러 규모 인도 릴라이언스 MJ의 FPSO 프로젝트에도 참여함. (EBN)

## 中, 한진重 떠난 수빅조선소에 러브콜

필리핀 현지매체에 따르면 중국 국유기업을 포함한 최소 2개 기업이 한진중공업 수빅 조선소 경영권 인수의향을 보이며, 조만간 실사에 나설 것으로 알려짐. 수빅 조선소는 필리핀 현지 은행의 4억달러 저작금융 상환요구에 기업회생을 요청했고, 불황으로 1년 전 대비 인수가가 1/6로 줄어들었다고 알려짐. (머니투데이)

## Australian LNG exports surge 23% in 2018

컨설팅회사 EnergyQuset에 따르면 호주의 2018년 LNG 수출량은 6,950만톤에 달하며, 전년 5,650만톤 대비 23% 증가했다고 알려짐. 원인은 호주 서부에서 생산량이 급증했기 때문임. 2019년은 Prelude 프로젝트 첫 생산 및 Ichthys와 Wheatstone 프로젝트 생산량 증가로 수출 증가가 기대됨. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 15일 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.