

조선/기계 김 현

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

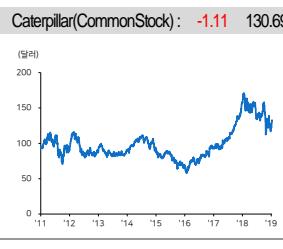
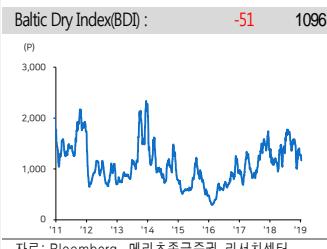


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,802.1	16.5	138,500	2.6	-1.1	4.9	7.8	96.5	46.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	5,814.3	20.9	357,000	0.4	-8.2	-6.5	3.2	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	484.5	5.0	23,800	0.4	-8.6	-322	7.2	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,004.7	8.1	51,000	1.0	9.3	-128	19.4	32	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,775.4	17.5	7,580	1.7	-7.0	2.6	2.3	47.8	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,484.2	10.9	32,500	0.6	-13.1	-5.0	-4.8	10.7	15.7	1.0	0.9	9.7	5.8
현대미포조선	2,488.4	11.4	62,300	2.6	-5.0	27.5	3.8	13.4	9.7	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	128.3	6.1	1,210	30.0	-40.5	-40.7	-26.9	24.3	6.1	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	20.5	120,000	0.0	23.7	282	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,343.3	27.5	33,350	2.6	1.4	-13.7	5.9	12.2	11.5	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,520.3	3.4	29,650	0.0	4.2	9.8	6.5	382	26.1	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	241.6	47.1	17,750	4.1	-3.3	-227	7.9	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	326.0	15.2	11,400	2.7	-7.7	-8.4	0.0	1,007.7	40.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	327.3	12.0	12,350	6.0	-6.8	-7.5	5.6	73.7	36.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,235.9	13.5	10,550	0.5	-8.7	-16.9	8.4	-44.9	9.9	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,727.7	20.4	8,300	2.7	2.2	-7.0	9.4	5.7	5.3	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	187.1	4.7	5,680	1.6	-3.7	29.1	7.6	-14.9	-13.7	0.8	0.8	4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,348.3	13.7	34,350	2.4	7.5	9.6	7.7	47.0	24.9	3.0	2.7	6.4	11.6
한화에어로스페이스	1,704.3	14.6	32,750	1.9	3.0	165	0.8	101.9	24.6	0.8	0.7	0.8	3.1
LIG넥스원	877.8	10.4	39,900	0.9	16.2	15.5	8.0	84.9	22.4	1.8	1.7	2.5	22.5
태웅	203.1	4.8	10,150	2.3	-3.8	-12.5	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	207.2	5.2	7,680	1.3	-11.2	-10.3	-0.5	-19.3	30.6	2.9	2.7	-13.5	9.2
한국카본	314.3	14.7	7,150	3.5	-8.5	0.1	1.6	67.4	21.6	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

## Maersk Honam to be rebuilt at Hyundai Heavy Industries

2018년 3월 오만에서 화재로 피해를 입었던 Maersk Line의 15,262TEU급 'Honam' 컨테이너선이 현대중공업에서 재건조될 예정으로 알려짐. 다음달 재건조를 위해 옮겨질 예정, 2019년 3월에 도착해 하반기부터 다시 운항할 전망임. 해당 선박의 재수리 비용은 3천만달러를 상회할 것으로 예상됨. (TradeWinds)

## Chinese shipowner joins converts to LPG fuelling

중국 Tianjin Southwest Maritime(TSM)은 자국 조선소 Jiangnan 조선소에 발주한 8.6만CBM급 VLGC선 1척에 LPG추진 엔진을 장착할 계획임. 이는 전세계 3번째 LPG추진 VLGC로, 앞서 LPG추진 엔진을 장착한 VLGC 2척은 한진중공업 수빅조선소가 벨기에 선사 Exmar에서 수주했던 선박임. (TradeWinds)

## 통상압박 강도 높인 日 "10년치 지원내역 내라"

산업통상자원부에 따르면 일본은 최근 한국 정부에 무역보복공사, 한국수출입은행, 산업은행 등의 조선업계 지원과 관련해 300가지가 넘는 질의가 담긴 자료 요청서를 보냈다고 알려짐. 겸종과정에서 WTO 규범에 어긋나는 정책이 드러나면 일본에 '상계관세'를 물어야 한다고 알려짐. (한국경제)

## 조선3사, 러시아 쇄빙 LNG운반선 대량 발주 놓고 수주전 각오

러시아 노바테크 최근 자국 조선소 즈베즈다와 쇄빙 LNG선 14척 건조에 관한 예비계약을 체결함에 따라, 한국 조선 3사가 공동제작 파트너사 형태로 수주를 위해 경쟁한다고 알려짐. 예비계약 규모는 44.5억달러로, 쇄빙 LNG선은 척당 3.2억달러 규모로 알려짐. 올해 내에 파트너가 정해질 전망임. (비즈니스포스트)

## "참을만큼 참았다" 조선 3사, 철강사 후판價 인상방침에 '중국산 확대' 검토

업계에 따르면 후판 제조사들과 조선 3사는 올해 상반기 후판가격 협상을 진행 중임. 작년과 다른 점은 국내 조선사들이 국산 후판 대안으로 중국산을 적극 검토 중으로 알려짐. 중국산 후판은 국산과 비슷한 가격이나, 최근 중국 철강사 물량 확대로 가격경쟁력이 크게 강화되었다고 알려짐. (뉴데일리)

## "T형 인력구조 끝나"···젊어지는 대우조선

대우조선해양은 전체 보직부서장 169명 중 35%인 59명을 교체한다고 밝힘. 교체되는 보직부서장에는 저연차 부서장으로 선임하고, 교체된 전임자는 TF팀에 배치할 계획임. 이는 수주회복이 가시화되는 단계에서 젊은 인재 유통으로 노령화된 인력구조를 개선해 정체된 조직문화를 깨우기 위함으로 알려짐. (서울경제)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 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.