

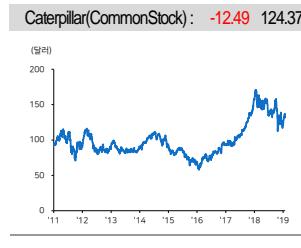
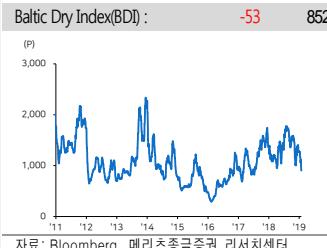
조선/기계 김 현

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

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)	PBR(x)	ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E
현대중공업	10,085.2	16.7	142,500	25	10.9	22.8	10.9	99.3	47.6	0.7	0.7
현대중공업지주	6,180.8	21.3	379,500	3.8	9.7	10.3	9.7	5.1	4.3	0.7	14.1
현대일렉트릭	529.3	5.3	26,000	2.2	17.1	-14.2	17.1	25	21	0.2	9.3
현대건설기계	1,067.8	7.5	54,200	3.8	26.9	14.2	26.9	34	25	0.4	0.3
삼성중공업	5,285.7	17.9	8,390	5.0	13.2	24.5	13.2	52.9	26.2	0.5	1.0
대우조선해양	3,854.0	11.1	35,950	4.1	5.3	30.3	5.3	12.3	17.4	1.1	9.6
현대미포조선	2,604.2	11.7	65,200	0.9	8.7	45.9	8.7	14.1	10.2	0.5	3.6
한진중공업	178.2	4.6	1,680	-0.9	1.5	-5.6	1.5	33.8	8.4	0.2	0.7
현대엘리베이터	3,123.2	20.0	115,000	-0.9	7.5	39.6	7.5	20.3	19.8	28	25
두산밥캣	3,328.3	27.5	33,200	0.6	5.4	-4.9	5.4	12.2	11.5	0.9	7.4
현대로템	2,333.3	3.3	27,450	-1.8	-1.4	22.0	-1.4	35.4	24.1	1.6	4.5
하이록코리아	269.5	47.6	19,800	2.6	20.4	-18.2	20.4	9.0	8.2	0.8	8.8
성광밴드	327.5	15.5	11,450	0.9	0.4	-6.5	0.4	1,012.2	41.1	0.7	0.1
태apan	327.3	11.9	12,350	0.8	5.6	-4.6	5.6	73.7	36.0	0.8	1.0
두산중공업	1,317.9	13.5	11,250	1.4	15.6	2.7	15.6	-48.1	10.8	0.4	0.2
두산인프라코어	1,815.1	21.2	8,720	1.0	14.9	6.2	14.9	5.9	5.5	1.0	17.5
HSD에프진	212.8	5.0	6,460	3.7	22.3	52.5	22.3	-17.0	-15.5	0.9	1.0
한국항공우주산업	3,289.8	14.0	33,750	-1.9	5.8	13.6	5.8	48.8	25.0	3.0	2.7
한화애어로스페이스	1,615.8	14.7	31,050	-0.6	-4.5	5.4	-4.5	120.2	22.1	0.7	0.7
LIG넥스원	756.8	9.7	34,400	-0.7	-6.9	11.9	-6.9	69.8	20.5	1.5	2.0
태웅	227.1	5.1	11,350	1.3	8.1	6.1	8.1	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	218.0	5.6	8,080	3.2	4.7	14.1	4.7	-16.0	31.0	3.1	-17.5
한국카본	324.0	14.6	7,370	2.2	4.7	12.7	4.7	114.8	23.0	1.1	1.0
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터											

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

**주요 지표 및 차트****국내외 주요 뉴스 및 코멘트****현대미포조선, 중형 PC선 6척 수주…2천800억원 규모**

현대미포조선은 유럽 선사와 2.5억달러(2,790억원) 규모의 5만톤급 PC선 6+2 척에 대한 건조계약을 체결했다고 밝힘. 올해 상반기부터 건조를 시작해 2020년 3분기까지 순차적으로 인도될 예정임. 해당 PC선은 스크러버를 장착할 예정, 저유황유 수요증가에 맞춰 PC선 수요가 증가하고 있다고 알려짐. (연합뉴스)

**文 만난 카타르 국왕 "LNG선 60대, 한국서 도입 검토"**

문재인 대통령은 28일 방한한 카타르 국왕과 정상회담에서 LNG선 확충 계획을 논의했다고 알려짐. 비공개회담에서 카타르 에너지부 장관은 현재 카타르가 LNG 선 50척을 보유하고 있고 60척 가량을 새로 도입할 계획으로, 최근 유조선 대포단을 한국에 파견해 LNG선 도입을 조사했다고 밝힘. (중앙일보)

**현대오일뱅크 "IPO 대신 아람코에 지원매각"**

현대중공업지주는 현대오일뱅크 보유 지분 19.9%를 1.8조원에 사우디 아람코에게 매각할 계획임. 아람코는 현대오일뱅크 시가총액을 10조원으로 산정해 주당 3.6만원 수준에 인수할 계획. 현대중공업지주는 현대오일뱅크 상장을 연기될 예정이며, 조달한 금액은 신사업투자와 재무구조 개선에 사용할 계획임. (매일경제)

**두산인프라코어, 작년 중국 매출 1.4조…“올해 5%대 성장 목표”**

두산인프라코어는 2018년 중국시장에서 매출 1조 4,000억원을 달성했고, 전년 대비 50% 이상 늘어났다고 밝힘. 동기간 중국 굴착기 시장 점유율은 8.5%로, 2017년 8.3% 대비 상승. 2019년 중국 건설기계 시장규모는 2018년과 비슷한 수준으로 예상하며, 5%대 매출성장과 수익성강화에 노력할 계획임. (조선비즈)

**DSME increases cost of delayed Hunter VLCC options**

노르웨이 Hunter Group이 대우조선해양에 보유한 VLCC 옵션분 3척 선가가 시간이 갈수록 증가한다고 알려짐. Hunter Group은 옵션 발주시한을 1월 15일에서 2월 28일로 연장했고, 선가는 9,200만달러에서 9,360만달러로 상승함. 인도는 2021년 상반기로 변하지 않았다고 알려짐. (TradeWinds)

**Caterpillar stock slides on profit miss, China sales forecast**

Caterpillar는 2018년 4분기 매출액 143억달러(+10.9% YoY), 조정 주당순이익 2.55달러(+18.1% YoY)를 기록함. 그러나 조정 주당순이익 컨센서스는 2.99달러로, 이를 크게 하회하며 주가는 급락함. 매출의 10%를 차지하는 중국 수요둔화 및 높은 재조, 운송비용에 따라 순이익이 감소했다고 밝힘. (Reuters)

**현대오일뱅크 영업익 41.9% 감소…“정제마진 줄었다”**

현대오일뱅크는 2018년 매출액 21조 5,036억원(+31.2% YoY), 영업이익 6,610억원(-41.9% YoY), 당기순이익 4,038억원(-56.9% YoY)을 기록했다고 밝힘. 이익 감소의 주된 원인을 정제마진 하락으로 설명함. 업계에서는 재고평가손실도 반영되었을 것으로 전망함. (머니투데이)

**MSC fixes \$439m loan for fitting of 86 scrubbers**

컨테이너선사 MSC는 선대 86척에 스크러버를 장착하기 위해 4.39억달러 자금조달을 마무리 중으로 알려짐. 반면 MSC와 함께 2M Alliance에 있는 Maersk는 저유황유 사용으로 연간 20억달러의 비용을 추가로 감당할 계획. MSC는 초대형 컨테이너선 9척 스크러버 설치계약을 Offen 그룹과 체결함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율은 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2019년 1월 29일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.