

조선/기계 김 현

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

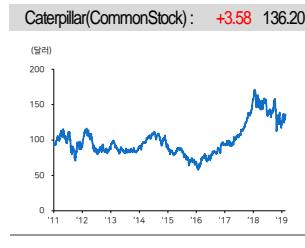
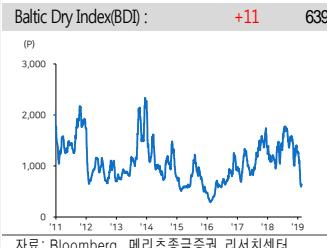


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)	PBR(x)	ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,917.4	15.4	126,000	1.2	-9.7	-6.3	-1.9	87.8	42.1	0.6	0.7
현대중공업지주	5,618.9	21.5	345,000	-1.6	-5.6	-8.4	-0.3	4.6	3.9	0.6	0.5
현대일렉트릭	638.2	5.6	31,350	2.8	30.1	41.7	41.2	3.0	2.6	0.3	0.2
현대건설기계	1,050.1	7.9	53,300	-0.6	3.1	323	24.8	34	2.5	0.4	0.3
삼성중공업	5,518.8	18.5	8,760	1.7	15.1	153	18.2	55.3	27.4	0.5	1.0
대우조선해양	3,339.5	10.6	31,150	0.5	-2.5	-163	-8.8	10.9	154	0.9	0.9
현대미포조선	2,424.5	12.0	60,700	0.8	-5.7	153	1.2	13.1	9.5	0.5	0.4
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	0.4	-33.9	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2
현대엘리베이터	3,313.3	19.8	122,000	3.0	6.1	357	14.0	21.5	21.0	3.0	2.6
두산밥캣	3,082.7	26.8	30,750	-0.8	-8.9	-155	-2.4	11.3	106	0.9	0.8
현대로템	2,388.5	2.7	28,100	0.9	-2.3	203	0.9	362	24.7	1.6	1.5
하이록코리아	247.1	47.5	18,150	-3.5	-1.1	-42	10.3	82	7.5	0.7	0.6
성광밴드	316.0	15.6	11,050	-1.3	0.9	-2.6	-3.1	976.8	39.6	0.7	0.7
태평	302.1	11.8	11,400	-3.8	-5.0	-2.6	-2.6	68.1	33.2	0.7	0.7
두산중공업	1,104.7	9.0	9,430	0.1	-12.7	-9.8	-3.1	-24.4	9.0	0.4	0.4
두산인프라코어	1,546.6	18.1	7,430	-0.5	-12.6	-10.9	-2.1	5.1	5.1	0.8	0.7
HSD에프진	151.6	4.5	4,600	-4.2	-18.6	5.3	-12.9	-12.1	-11.1	0.6	0.7
한국항공우주산업	3,440.9	14.7	35,300	0.3	3.1	14.1	10.7	51.5	25.6	3.1	2.8
한화에어로스페이스	1,683.5	14.5	32,350	-0.2	5.7	-1.1	-0.5	136.5	23.4	0.7	0.7
LIG넥스원	811.8	7.7	36,900	1.2	2.8	5.9	-0.1	76.8	23.4	1.8	1.6
태웅	212.1	4.9	10,600	-1.9	-7.4	-3.2	1.0	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	225.6	4.7	8,360	2.7	10.1	0.6	8.3	-166	32.1	3.2	3.1
한국기본	357.4	14.5	8,130	0.5	15.6	125	15.5	126.6	25.8	1.2	1.1
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터											

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

## 대우조선해양, LNG운반선 1척 수주

대우조선해양은 그리스 Maran Gas Maritime에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했다고 밝힘. 인도는 2021년 상반기에 예정됨. 발주처는 1994년 이후 대우조선에 102척의 선박을 발주한 최대 고객임. 대우조선해양은 올해 현 시점까지 VLCC 6척, LNG선 1척 등 총 7척을 약 7.4억달러에 수주함. (선박뉴스)

## GasLog: Mega-merger will drive up LNG newbuild prices

LNG선사 GasLog 관계자는 현대중공업과 대우조선해양 합병으로 LNG선 가격 인상 초래를 전망함. 경쟁사가 3곳에서 2곳으로 줄어들어 선가에 압력이 가해질 전망임. 따라서 신조선과 상승과 함께 중고선 가치도 오를 가능성이 높아, 기준에 신조선을 발주해둔 선사들 입장이 유리한 상황으로 알려짐. (TradeWinds)

## 조선업계, 올해 카타르-러시아 동향 '촉각' 이유는

카타르는 초대형 LNG선 60척, 러시아는 쇄빙 LNG선 15척 등 기존 LNG선보다 고부가가치 선박 대규모 발주를 시사한 이후 국내 조선사에 수주기대감이 형성됨. 카타르는 21~26.6만CBM급 LNG선으로 기존 LNG선 선가 1.82억달러 대비 10% 높을 전망임. 러시아 쇄빙 LNG선은 3.2억달러 수준으로 예상됨. (EBN)

## 현대중공업그룹 계열 '그린에너지', 상장한다

현대중공업그룹 계열사인 현대중공업그린에너지(현대중공업그린에너지)는 최근 국내 주요 증권사 IPO를 위한 주관사 임찰제안요청서(RFP)를 발송함. 관계자에 따르면 지주사 전환 작업을 일단락한 현대중공업그룹이 연초부터 계열사 IPO를 준비하고 있다고 알려짐. 그린에너지 상장시점에 대한 내부목표는 2020년으로 알려짐. (더밸)

## 한진重, 클린 컴퍼니로 재도약 기대

한진중공업은 수빅조선소 채권은행들과 채무조정 협상을 14일 마무리했다고 밝힘. 한진중공업에 대한 보증채무를 해소하는 대신 현지은행이 출자전환을 통해 한진중공업 주식 일부를 취득할 예정임. 합의내용이 반영된 계획안을 2월 말까지 필리핀 법원에 제출 예정이며, 현지법원이 승인할 경우 계획안이 확정됨.

필리핀 은행들과 협상이 완료됨에 따라 한진중공업은 자본잠식 해소와 재무구조 개선을 위해 국내 채권단에 출자전환 결의를 요청할 예정임. 필리핀 은행을 포함한 국내외 채권단이 출자전환을 실행하게 되면 자본잠식과 수빅조선소 리스크를 동시에 해소할 수 있게 되어 초기 경영정상화 기틀이 마련될 수 있다고 알려짐. 산업은행 등 국내 채권단도 출자전환 등으로 신속한 자본확충 조치에 나설 가능성이 높음. 이에 따라 클린 컴퍼니로 재도약 기대감이 형성됨. (선박뉴스)

## Shell starts FPSO race for Bonga South West-Aparo

오일메이저 Shell은 Bonga South West-Aparo(BSWA) 개발을 위해 4개월 간 입찰을 벌여 예정임. 2월 12일부터 입찰초청서가 배부되었고, 6월 초에 PQ를 선정할 예정임. 첫 생산은 2022~23년 예정됨. FPSO 패키지 입찰에는 조선 3사와 중국-유럽업체, 미국업체, SBM Offshore-Teeekay 등이 포함됨. (Upstream)

## 성동조선해양 새주인 나오나…18일 분수령

창원지방법원은 18일 성동조선해양 최종 인수자를 결정할 전망임. 15일 오후까지 본입찰에 참여한 3개 복수업체를 대상으로 인수제안서가 보완, 제출됨. 인수 제안서 시간을 늦춰진 만큼 18일에는 인수대상자 선정작업이 완료될 전망임. 성동조선은 통영지역 최대 조선업체로 중대형 선박 건조 경쟁력을 갖음. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2019년 2월 18일 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.