

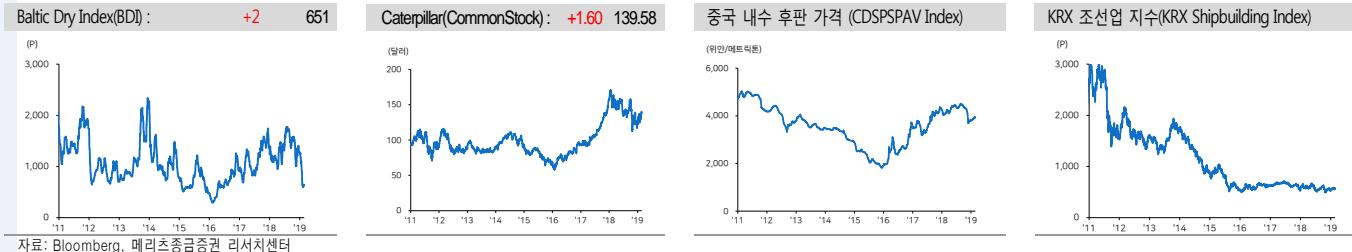
조선/기계 김 현

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	9,448.2	15.5	133,500	1.1	-4.0	-0.4	3.9	93.0	44.6	0.7	0.6
현대중공업지주	5,879.5	21.5	361,000	0.7	-1.2	-7.4	4.3	4.9	4.1	0.6	0.6
현대엘렉트릭	664.7	5.2	32,650	-1.7	28.3	47.4	47.1	3.1	2.7	0.3	0.3
현대건설기계	1,107.2	8.5	56,200	-3.4	7.7	35.1	31.6	3.6	2.6	0.4	0.3
삼성중공업	5,859.0	18.4	9,300	-0.1	16.4	22.4	25.5	58.7	29.1	0.6	0.6
대우조선해양	3,473.5	10.7	32,400	0.5	-6.2	-7.4	-5.1	11.3	16.0	0.9	0.9
현대미포조선	2,504.4	12.5	62,700	0.0	-2.9	18.0	4.5	135	9.8	0.5	0.5
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	239	6.0	0.2	0.2
현대엘리베이터	3,259.0	19.9	120,000	2.1	3.4	29.0	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6
두산밥캣	3,157.8	26.0	31,500	-0.3	-4.5	-11.8	0.0	11.5	10.9	0.9	0.8
현대로템	2,418.3	2.8	28,450	1.4	1.8	6.0	2.2	367	25.0	1.6	1.5
하이록코리아	251.8	47.4	18,500	1.1	-4.1	10.7	12.5	8.4	7.7	0.7	0.7
성광밴드	316.0	15.3	11,050	-2.2	-2.6	1.4	-3.1	976.8	39.6	0.7	0.7
태평	300.8	11.8	11,350	-2.2	-7.3	-0.2	-3.0	67.8	33.1	0.7	0.7
두산중공업	978.2	8.4	8,350	-8.8	-24.8	-23.0	-14.2	-21.6	8.7	0.3	0.4
두산인프라코어	1,619.5	17.5	7,780	0.8	-9.8	-6.4	2.5	5.3	5.5	0.9	0.8
HSD에프진	160.0	3.5	4,855	-1.7	-22.1	8.6	-8.0	-12.7	-11.7	0.7	0.7
한국항공우주산업	3,504.2	14.9	35,950	-0.1	4.5	14.3	12.7	52.4	26.7	3.2	2.9
한화에어로스페이스	1,735.5	14.6	33,350	0.2	6.7	3.6	2.6	138.2	25.5	0.7	0.7
LIG넥스원	864.6	8.4	39,300	2.3	13.4	6.6	6.4	81.8	26.9	1.9	1.7
태웅	222.1	4.8	11,100	0.0	-0.9	6.7	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	237.7	4.2	8,810	0.7	12.5	6.0	14.1	-17.5	33.8	3.4	3.3
한국카본	360.9	14.3	8,210	0.4	13.9	12.7	16.6	127.9	24.3	1.2	1.1

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****Exmar to move VLGC orders booked at Hanjin Heavy's Subic**

밸기예선사 Exmar은 한진중공업 수빅조선소에 발주했던 VLGC 2척에 대해 발주처를 변경하려 노력 중임. 대체 조선소로 중국 Jiangnan 조선소와 현대중공업이 거론되고 있음. 해당 선박은 8만CBM급 VLGC로, 척당 7천만달러에 달함. 또 LPG 추진방식으로 건조될 예정이며 인도는 2020년 예정됨. (TradeWinds)

**Hoegh LNG Partners anticipates dropdowns**

Hoegh LNG Partners는 전세계 LNG 생산량은 2018년 320만톤에서 2030년 550만톤까지 증가할 것으로 전망함. 동시에 2030년 이후 LNG 시황이 급변하기 전에 FSRU 3척에 대해 장기계약을 체결할 계획임. 2020~21년 계약이 민료되는 FSRU 3척을 이용할 계획을 밝힘. (TradeWinds)

**삼성重, 이집트에 수리조선소 설립 검토**

이집트 현지언론은 한국과 이집트 간 경제협력을 논의 중에 현지 수리조선소 건설을 위한 사업자로 삼성중공업을 검토 중으로 보도했다고 알려짐. 삼성그룹이 이집트에 대규모 투자했다는 점에서 수리조선소 참여 가능성이 제기됨. 반면 삼성중공업은 이집트에서 구체적인 제안을 받은 바 없다고 밝힘. (아시아경제)

**현대미포조선, 베트남서 '조선 신화' 쓰나...야드 확장 임박**

현대미포조선 비나신조선소는 18년 하반기 베트남 카인호아성 지방정부에 생산 확대를 위해 토지증대료를 요청했다고 알려짐. 비나신조선소는 2021년까지 20대 선박을 건조, 인도해야 하나 부지가 좁아 생산증대가 어려움. 현재 지방당국의 토지제공이 긍정적으로 흘러가는 분위기로 알려짐. (아시아경제)

**현대엘리베이터, 현대아산 증자에 356억 넣어 대북사업 지원**

현대엘리베이터는 356억원을 투입해 자회사 현대아산의 주주배정 유상증자에 참여, 지분 713만주를 취득한다고 밝힘. 유상증자 이후 현대아산에 대한 지분은 약 2,380만주(70.2%)로 알려짐. 현대아산은 유상증자로 500억원을 조달, 350억원을 금강산 등 시설 개보수 및 시설 마련에 사용할 계획임. (비즈니스포스트)

**LPG 운임, 3월부터 상승**

DNB Markets에 따르면 LPG 운임은 2월을 바탕으로 3월부터 상승할 전망임. 특히 미중 무역전쟁 해결은 VLGC 선주들이 가장 큰 수혜를 볼 전망이며, 대표적인 업체로 BW LPG, Flex 등이 거론됨. 또 2019년을 3년만에 처음으로 LPG 운임이 손익분기점을 초과하는 한 해로 전망함. (선박뉴스)