

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	9,448.2	15.5	133,500	1.1	4.3	-4.0	3.9	93.0	44.6	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,838.8	21.4	358,500	1.3	2.7	-5.9	3.6	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	611.7	5.6	30,050	-0.3	-4.0	8.7	35.4	2.9	2.5	0.3	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,032.3	8.9	52,400	-3.1	-6.3	11.2	22.7	3.3	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,770.8	18.5	9,160	0.0	3.3	18.7	23.6	57.8	28.7	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,355.5	10.8	31,300	-0.9	-7.4	-9.7	-8.3	10.9	15.5	0.9	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,420.5	12.9	60,600	-0.5	2.2	8.0	1.0	13.1	9.4	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.7	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,457.8	21.1	90,500	0.3	-23.6	-12.6	-15.4	16.0	15.5	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,172.9	25.9	31,650	1.1	-5.9	-2.5	0.5	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,052.8	2.8	24,150	0.4	-15.0	-19.1	-13.3	31.1	21.2	1.4	1.3	4.5	6.3
하이록코리아	253.2	47.2	18,600	1.9	-3.4	7.2	13.1	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	300.3	15.1	10,500	-1.9	-7.9	-12.1	-7.9	928.2	37.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	294.2	11.7	11,100	2.3	-8.3	-14.4	-5.1	66.3	32.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	950.1	8.4	8,110	-2.3	-27.3	-29.5	-16.6	-21.0	8.4	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,600.8	17.6	7,690	0.1	-11.3	-9.3	1.3	5.3	5.7	0.9	0.8	17.7	13.8
HSD에프진	159.3	3.7	4,835	-0.1	-7.9	-11.8	-8.4	-12.7	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,684.6	15.5	37,800	-0.5	12.3	17.4	18.5	55.1	26.9	3.3	3.0	6.1	12.2
한화에어로스페이스	1,774.6	14.7	34,100	2.2	10.9	6.1	4.9	141.3	26.2	0.8	0.7	0.6	3.0
LIG넥스원	849.2	8.8	38,600	-1.2	11.7	11.3	4.5	80.3	26.7	1.9	1.4	2.7	6.4
태웅	208.1	4.5	10,400	-4.1	-6.3	-0.5	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	234.8	3.9	8,700	0.2	7.5	8.8	12.7	-17.3	33.4	3.4	3.2	-17.5	9.9
한국카본	354.3	14.3	8,060	1.4	7.8	11.6	14.5	125.5	23.9	1.2	1.1	0.9	4.8

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

결국 인도 못한 소난골…대우조선 "찾아가길 할 텐데"

업계에 따르면 양글라 국영석유회사 소난골은 다음주에서 3월 말 사이에 대우조선에양에 발주한 드릴십 1척을 인도할 전망임. 계약대로라면 2월 말에 인도해야 했으나, 자금조달 등 문제로 늦어졌다고 알려짐. 나머지 1척은 기준 계약 기준 3월 말 인도 예정이며, 유예기간 한 달이 있음. (EBN)

Russia plans to triple LNG exports in the next decade

러시아는 전세계 LNG 수요확대 추세에 맞춰 1) Sakhalin 2 프로젝트 확대, 2) Arctic 지역 가스 추가개발, 3) Baltic 지역 파이프라인 개발로 대응할 계획임. 러시아는 전세계 LNG 5%를 생산 중이며, 향후 10년 내에 비중이 15%까지 상승할 전망임. 수출확대를 위해 LNG선이 추가로 필요하다고 알려짐. (TradeWinds)

BDI 지수 한 달 만에 반 토막

BDI는 1월 2일 1,282p를 고점으로 계속 하락해 3월 4일 기준 669p를 기록함. 벌크시황 둔화의 원인은 브라질에서 발생한 댐 붕괴사고로 알려짐. 사고 여파로 향후 전세계 철광석 생산량이 약 2.3% 감소할 전망임. 반면 Clarksons의 벌크선 운송량 증가율 전망치는 2.9%로 수급불균형 가능성이 있음. (선박뉴스)

Total buys into Novatek's Arctic LNG 2

오일메이저 Total은 러시아 Novatek과 Arctic LNG 2 프로젝트 지분 10%를 인수하기로 최종 결정했고, 인수는 이번 분기 말에 마무리될 전망임. 전체 비용은 200~210억달러로 예상되며, Total이 지불한 금액에는 러시아 Zvezda 조선소에서 건조되는 LNG선 15척에대한 비용도 포함됨. (TradeWinds)

Reactor restarts to cut Japan LNG imports by 10% in 2019

세계 최대 LNG 수입국 일본은 2019년 원전 재가동에 따라 LNG 수입이 약 10% 감소할 전망임. EIA에 따르면 일본은 2011년 후쿠시마 사고 이후 가동을 중단했던 원전 5기를 재가동함. 또한 가스를 통한 전기발전은 2014년 정점을 찍은 후 감소 중인 반면 원자력발전은 증가할 전망임. (TradeWinds)

산업은행, 한진중공업 대주주 될까

산업은행은 국내외 은행들을 대상으로 한진중공업 채권에 대한 출자전환 논의를 진행 중으로 알려짐. 산업은행을 비롯한 8개 채권은행의 출자전환 논의는 빠르면 이번주 중 마무리되고, 산업은행이 대주주 지위를 얻을 것으로 예상된다고 알려짐. 산업은행은 수빅조선소 채무보증 관련 채권 358억원을 보유함. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.