

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	18E	19E
현대중공업	8,775.9	15.6	124,000	-1.6	-2.4	-13.3	-3.5	864	41.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	5,659.6	21.5	347,500	-0.4	-1.8	-8.0	0.4	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대알렉트릭	566.9	5.6	27,850	-1.6	-10.5	4.9	25.5	2.6	2.3	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,012.6	8.8	51,400	-0.6	-5.7	9.7	20.4	3.3	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,726.7	18.6	9,090	1.8	4.7	12.1	22.7	57.3	28.4	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,125.0	10.8	29,150	-2.0	-9.5	-20.9	-14.6	10.2	14.4	0.9	0.8	9.0	5.5
현대미포조선	2,280.7	13.1	57,100	-0.3	-6.7	-10.7	-4.8	12.3	8.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.8	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	239	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,273.1	21.0	83,700	-0.5	-30.0	-13.9	-21.8	14.8	14.4	2.0	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,097.7	25.7	30,900	-0.6	-3.3	-5.7	-1.9	11.3	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,916.8	3.0	22,550	0.2	-20.0	-20.2	-19.0	29.1	19.8	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	257.3	47.4	18,900	2.2	0.0	8.9	14.9	8.6	7.8	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	314.6	15.2	11,000	3.3	-3.5	-11.2	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	298.1	11.7	11,250	3.7	-5.9	-14.9	-3.8	67.2	32.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	913.7	8.9	7,800	-1.1	-25.4	-31.6	-19.8	-20.2	8.1	0.3	0.3	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,584.1	16.4	7,610	-0.3	-3.5	-5.7	0.3	5.2	5.6	0.8	0.7	17.7	13.8
HSD엔진	161.1	3.6	4,890	3.5	-3.2	-15.0	-7.4	-12.8	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,523.7	15.5	36,150	-0.3	8.4	12.1	13.3	527	24.7	3.2	2.9	6.1	12.8
한화에어로스페이스	1,691.3	14.8	32,500	-0.2	0.0	1.7	0.0	1346	24.5	0.7	0.7	0.6	3.0
LIG넥스원	803.0	8.7	36,500	-1.5	1.7	6.0	-1.2	75.9	25.3	1.8	1.3	2.7	6.4
태웅	205.1	4.3	10,250	-1.0	-7.2	0.5	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	238.0	3.5	8,820	1.0	5.3	5.6	14.2	-18.6	24.3	3.2	2.9	-16.2	12.7
한국카본	375.9	14.4	8,550	0.2	4.1	14.9	21.4	133.2	25.3	1.2	1.2	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

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트**현대중공업, 20일 대우조선 실사 시작... "원가구조부터 본다"**

현대중공업은 20일부터 대우조선해양 실사를 시작할 예정임. 이번 실사를 통해 대우조선해양의 원가구조부터 들여다볼 계획으로 알려짐. 동시에 기술력, 연구개발, 영업력도 살피 후 애드로 갈 예정임. 실사기간은 향후 2~3개월 이상 소요될 전망임. 동시에 산업은행의 현대중공업 실사도 진행될 예정임. (머니투데이)

Novatek to boost LNG output target

러시아 Novatek은 2030년까지 LNG 생산량 부문에서 전세계 1위를 목표하고 있음. 현재 55 mtpa(million tonnes per annum)에서 2030년 70mtpa 달성을 계획함. 추가로 기대하는 프로젝트는 Yamal LNG 2~3 trains, Arctic LNG 2로, Arctic LNG 2는 2022년 첫 생산을 목표함. (Upstream)

PC 시장 전망 낙관적

덴마크 선사 Torm에 따르면 IMO 규제 시행으로 정유운반선(PC선) 시장 물동량이 2020년 5% 늘어날 전망임. 또 올해 하반기 운송수요는 선박 공급증가율 3%보다 높은 5%를 기록하면 운임수입이 증가할 전망임. PC선 시황은 2018년 내내 어려웠다가 11월부터 호전되었다고 알려짐. (선박뉴스)

새 판 짜는 조선업, 리더십 키워드는 '안정화'

현대중공업은 5월 31일 임시주주총회를 개최할 예정임. 임시주총에서는 CFO인 조영철 부사장을 사내이사로 신규 선임하며, 조 부사장은 향후 한국조선해양(존속법인) 경영진으로 대우조선 통합작업에 역할을 할 전망임. 대우조선해양도 14일 이사회에서 이성근 내정자를 대표이사로 선임할 계획임. (머니투데이)

Iran working on order for 10 VLCCs

이란 관계자에 따르면 미국 제재 강화 이후 원유 공급량을 유지 등을 위해 VLCC 10척 발주를 진행 중임. 로이터 보도에 따르면 이란은 VLCC 발주를 위해 한국과 협상 중이지만 제재 이후 지원이었음. 2017년 이란 국영선사 NITC는 VLCC와 MR탱커 신조선 발주에 나섰고, 규모는 3억달러 이상임. (TradeWinds)

화학제품선시장 공급 부족 전망

노르웨이 케미컬선사 Odfjell은 2019년 케미컬선 선복량 감소 및 수요증가를 전망함. 석유화학제품 물동량은 미국과 중동 생산량 확대에 따라 2020년까지 연 4% 성장할 전망임. 반면 선박공급은 신조 발주잔량이 기존 선복량의 8%까지 감소했고, 정유운반선이 석유제품수송시장으로 복귀해 줄어들 전망임. (KSG)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2019년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2019년 3월 14일 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 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.