

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	9,200.5	15.7	130,000	0.4	1.2	-5.1	1.2	90.6	43.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	5,741.0	21.5	352,500	0.4	0.6	-3.9	1.9	4.7	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대알렉트릭	559.8	5.7	27,500	0.7	-12.8	16.3	23.9	2.6	2.3	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	994.9	9.0	50,500	0.0	-9.5	20.7	18.3	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,707.8	19.0	9,060	-1.2	2.6	14.7	22.3	57.1	28.3	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,087.5	11.0	28,800	-1.5	-10.3	-22.5	-15.7	10.1	14.6	0.8	0.8	9.0	5.2
현대미포조선	2,296.7	12.9	57,500	-1.5	-5.7	-9.8	-4.2	12.4	9.0	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,240.6	21.7	82,500	5.4	-32.4	-10.6	-22.9	14.6	14.2	2.0	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,112.7	25.6	31,050	0.2	-1.4	-4.5	-1.4	11.4	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,878.5	3.2	22,100	3.8	-21.9	-19.0	-20.6	28.5	19.4	1.3	1.2	4.5	6.3
하이록코리아	264.8	47.6	19,450	-0.8	6.6	9.0	18.2	8.8	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	313.2	15.5	10,950	0.9	-2.2	-10.6	-3.9	968.0	39.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	302.1	11.6	11,400	0.0	-2.1	-11.7	-2.6	68.1	33.2	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	941.9	9.3	8,040	-0.9	-11.5	-28.5	-17.4	-20.8	8.4	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,617.4	16.5	7,770	-0.1	2.6	-2.6	2.4	5.3	5.7	0.9	0.8	17.7	13.8
HSD엔진	167.0	3.8	5,070	5.8	9.9	-11.4	-4.0	-133	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,606.6	15.5	37,000	-0.1	2.5	17.5	16.0	54.0	252	33	29	6.1	12.7
한화에어로스페이스	1,826.6	15.3	35,100	4.0	5.9	6.4	8.0	145.4	26.2	0.8	0.7	0.6	3.0
LIG넥스원	818.4	8.8	37,200	-2.1	-3.1	12.5	0.7	77.4	27.9	1.8	1.3	2.7	5.4
태웅	205.1	4.2	10,250	-1.0	-4.2	-2.4	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	243.7	4.5	9,030	0.1	8.5	8.4	17.0	-19.1	21.2	3.3	2.9	-16.2	14.5
한국카본	389.1	14.4	8,850	1.7	8.6	17.4	25.7	137.8	28.1	1.3	1.2	0.9	4.5

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**이동걸 산은 회장 "내달 초 대우조선 실사"**

이동걸 산업은행 회장은 현대중공업-대우조선해양 인수 관련 대우조선에 대한 실사를 진행할 계획을 밝힘. 현대중공업 주도로 4월 초부터 이뤄질 예정이며, 실사는 2개월 정도 소요될 거로 전망함. 또 이번 매각에 대해 구조조정 필요성은 없으며, 협력업체 기준 거래선 유지 등을 노력을 계획임. (연합뉴스)

Shipyard nerves start to fray as newbuilding market stutters

국내 조선사는 신조선 수요약세에 대응해 마케팅을 강화하는 동시에, 최근 선가를 인상했다고 알려짐. 선박 중개업체에 따르면 조선사는 최근 3~5% 선가를 올렸고, 현재 수요처와 조선사 간 요구하는 가격에 과괴가 발생함. 연초부터 수주가 적은 이유로 선가 인상 과정에서 마찰이 주요 원인으로 알려짐. (TradeWind)

해양진흥공사, 5000억 실단 조달...해운업체 지원 본격화

해양진흥공사는 3월 말 5,000억원 규모 채권을 공모로 발행할 계획으로 알려짐. 5년물 2천억원, 30년물 3천억원으로 나눠 발행을 검토, 21일 기관투자자를 대상으로 수요예측을 진행할 예정임. 조달한 자금은 국내 해운사 지원에 쓰 계획이며, 선박금융 중심으로 사용될 전망임. (한국경제)

Shandong Shipping steps up to order tankers for Shell newbuilding project

중국 Shandong Shipping은 Shell에 MR탱크 10+6척을 용선하는 계약을 준비 중으로 알려짐. 선박은 Shell의 Solar 프로젝트에 사용될 예정이며, 선가는 척당 3,600~3,700만 달러에 달할 전망임. 기존 계획은 Eships와 중국 ICBC Leasing이 프로젝트를 주도할 계획이었으나, 발주처가 바뀜. (TradeWinds)

IMO 2020 could slow down boxships

Drewry에 따르면 컨테이너선사들은 IMO 2020 규제로 상승하는 비용을 절감하기 위해 저속운항 및 환적을 더 많이 할 전망임. 노력 정도는 화주에게 연료비 전가를 얼마나 하는지에 달렸으며, 과거 대비 약 50% 이상 비용을 올리지 못한다면 일부 선사에게 치명적인 재무 부담으로 작용할 수 있음. (TradeWinds)

현대건설기계, 대동공업과 스키드로더 업무 협력

현대건설기계는 대동공업과 스키드로더(Skid Loader) 공동개발 및 OEM 계약을 체결했다고 밝힘. 북미와 유럽 등 선진시장을 겨냥해 2020년까지 개발할 계획임. 대동공업은 스키드로더를 향후 10년간 OEM 방식으로 생산, 공동판매할 예정. 스키드로더는 소규모 공사현장, 농촌 지역 등에서 주로 사용됨. (헤럴드경제)