

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	8,422.0	15.8	119,000	2.6	-9.5	-7.4	-7.4	82.9	39.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,423.4	21.6	333,000	0.3	-7.8	-3.8	-3.8	4.5	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	506.9	6.3	24,900	2.5	-18.1	12.2	12.2	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	938.7	9.9	47,650	3.7	-11.4	11.6	11.6	3.0	2.2	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,203.8	19.4	8,260	2.2	-9.8	11.5	11.5	52.1	25.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,996.4	11.3	27,950	2.9	-11.6	-18.2	-18.2	9.8	14.1	0.8	0.8	9.0	5.3
현대미포조선	2,348.6	13.1	58,800	3.7	-5.5	-2.0	-2.0	12.7	9.2	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	N/A	3.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,427.9	22.2	89,400	10.5	-6.2	-16.4	-16.4	15.8	15.4	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,097.7	25.4	30,900	0.0	-3.1	-1.9	-1.9	11.3	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,976.3	4.1	23,250	6.2	-10.2	-16.5	-16.5	30.0	20.4	1.3	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	258.0	47.6	18,950	3.0	5.3	15.2	15.2	8.6	7.8	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	314.6	16.0	11,000	-0.5	5.8	-3.5	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	299.5	11.7	11,300	1.3	8.7	-3.4	-3.4	67.5	32.9	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	880.6	9.0	6,690	1.1	-6.4	-20.3	-20.3	-20.1	9.4	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,467.5	16.0	7,050	1.9	-7.4	-7.1	-7.1	4.8	5.3	0.8	0.7	17.7	13.7
HSD엔진	157.5	3.4	4,780	2.8	1.8	-9.5	-9.5	-12.5	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,445.7	15.7	35,350	1.6	-3.9	10.8	10.8	51.6	23.3	3.1	2.8	6.1	13.2
한화테크윈	1,790.2	15.3	34,400	1.3	4.4	5.8	5.8	142.5	26.2	0.8	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	865.7	8.6	39,350	-0.5	1.0	6.5	6.5	90.6	34.3	1.8	1.4	2.4	4.4
태웅	194.7	4.0	9,730	-0.7	-9.5	-7.3	-7.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.4	4.4	8,650	2.2	0.8	12.0	12.0	-18.2	20.3	3.2	2.7	-16.2	14.5
한국카본	358.3	14.6	8,150	3.3	2.5	15.8	15.8	126.9	22.8	1.2	1.2	0.9	5.2

주: 카버리지 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

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 97p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 97p로 전주와 동일함. 중국 CSSC Shipping은 중국 Jiangnan SY Group과 Hudong Zhonghua 조선소에 1.5만TEU급 컨테이너선 10척을 발주함. 해당 선박은 프랑스 선사 CMA CGM에 장기임대될 예정임. 5척은 LNG추진 방식, 나머지 5척은 스크루버를 장착할 계획임. (Clarksons)

Chinese lessors seek to refine their business models in shipping

중국 선박금융업계는 향후 매출 성장보다는 이익 중심으로 비즈니스 모델을 바꾸는 중으로 알려짐. 중국 ICBC Leasing이 Shell의 Project Solar에서 계획을 철회하는 등이 대표적인 수익성 중심의 경영전략 사례로 알려짐. Smarline Advisors에 따르면, 2018년 말 기준 중국 선박금융 포트폴리오는 510억달러로 알려짐. (TradeWinds)

세계 3위 PC선사 탄생

Diamond S와 Capital Product Partners의 텡커 부문이 합병해 통합선사 Diamond S Shipping으로 탄생함. 2018년 11월 합병하기로 합의한 후 3월 27일 마무리됨. 합병 선사는 PC선 52척, 텡커 16척 등으로 총 68척을 보유함. 상장 PC 업체 중에서는 3위, 텡커 선복량 기준으로는 5위로 알려짐. (선박뉴스)

미뤄지는 대우조선 실사, 반대여론 진화 '진땀'

현대중공업과 산업은행은 대우조선해양에 대한 실사 일정을 여전히 협의 중으로 알려짐. 실사단 구성은 미루리한 상태이나, 노조 및 지역사회 등에서 기밀 유출 우려가 제기되면서 세부적인 법률적 검토가 진행 중으로 알려짐. 실사는 이르면 오는 4월 초에나 이뤄질 전망임. 실사에 앞서 현대중공업과 산은은 여론 설득에 총력을 기울이는 중으로 알려짐. (EBN)

Trump signs fresh Keystone XL permit

트럼프 대통령은 미국과 캐나다를 잇는 Keystone XL 파이프라인 사업을 하기하는 행정명령에 서명함. Keystone 사업은 18년 11월 법원이 에너지 회사가 보충적인 환경 검토를 원료 할 것을 요구하면서 송유관 건설을 중단하라고 판결함. 트럼프 대통령은 직접 허가권을 부여해 승인함. 사업규모는 약 80억달러로 알려짐. (Upstream)

김상조 "현대중·대우조선 합병 심사, 유럽당국과 협의 안했다"

김상조 공정거래위원장은 자신이 유럽 경쟁당국과 만나 현대중공업-대우조선해양 M&A 심사를 사전에 협의했다는 보도에 대해 부인함. 이번 기업결합이 공정위에 신고가 접수되지 않아 본계약 내용을 알지 못하고, 유럽 경쟁당국과 협의할 수도 없었다고 설명함. 개별 사건은 다른 국가 경쟁당국이 결론내기 전에 의사교류는 있을 수 없다고 밝힘. (연합뉴스)