

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	8,634.3	15.9	122,000	2.5	-7.2	-7.2	-5.1	85.0	40.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,578.2	21.7	342,500	0.1	-5.1	0.4	-1.0	4.6	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	511.0	6.3	25,100	1.6	-17.4	11.8	13.1	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,004.7	9.9	51,000	2.3	-5.2	15.1	19.4	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,355.0	19.4	8,500	-0.1	-7.2	13.3	14.7	53.6	26.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,050.0	11.3	28,450	-1.0	-10.0	-15.1	-16.7	9.9	15.2	0.8	0.8	9.0	5.0
현대미포조선	2,380.6	13.0	59,600	1.4	-4.2	-2.3	-0.7	12.9	9.3	0.5	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	2,544.7	21.6	93,700	0.8	-1.7	-12.8	-12.4	16.5	16.1	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,132.8	25.3	31,250	0.3	-2.0	2.5	-0.8	11.4	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,010.3	3.8	23,650	1.3	-8.7	-16.9	-15.1	30.5	20.8	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	261.4	47.5	19,200	0.5	6.7	18.5	16.7	8.7	7.9	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	320.3	16.2	11,200	0.9	7.7	-1.3	-1.8	990.1	40.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	298.1	11.8	11,250	0.4	8.2	-4.3	-3.8	67.2	32.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	985.7	10.0	7,210	1.3	0.9	-12.7	-14.1	-21.7	10.1	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,565.4	16.7	7,520	1.2	-1.2	2.5	-0.9	5.2	5.5	0.8	0.7	17.7	14.0
HSD엔진	159.1	3.5	4,830	0.4	2.9	-7.3	-8.5	-12.7	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,567.6	15.8	36,600	1.2	-0.5	10.1	14.7	53.4	23.9	3.2	2.9	6.1	13.3
한화테크윈	1,769.4	15.4	34,000	-1.9	3.2	0.1	4.6	140.9	26.4	0.8	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	837.1	8.7	38,050	-1.7	-2.3	-4.6	3.0	87.6	33.2	1.7	1.4	2.4	4.4
태웅	201.1	4.1	10,050	0.0	-6.5	1.6	-4.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.1	4.3	8,640	-0.7	0.7	12.8	11.9	-18.2	20.3	3.2	2.7	-16.2	11.4
한국카본	353.9	14.6	8,050	-0.2	1.3	17.7	14.3	125.4	22.5	1.2	1.1	0.9	5.2

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Anadarko 'very close' to Mozambique LNG sanction

미국 독립에너지업체 Anadarko Petroleum은 Mozambique Area 1 LNG 프로젝트의 FID(최종투자결정)가 근접했다고 밝힘. FID는 올해 상반기로 예정되었다고 밝혀왔으며, 2분기에 접어들며 가시화되고 있다고 언급함. Anadarko는 장기공급계약을 연 950만톤 이상 체결했으며, 수주 내에 공개할 계획이라고 발표함. (Upstream)

美, IMO 2020 업력 시행

미국 해안경비대(USCG) 관계자에 따르면 미국은 ECA(배출규제해역)에 대해 이미 엄격한 규제를 시행하고 있으며, IMO 2020 규정도 ECA 규제처럼 강력하게 시행할 계획으로 밝힘. 또한 IMO 2020 규정 이행 시기를 늦추는 일은 없을 거라고 강조함. 미국은 2015년부터 미국 연안 200마일 이내에서 황산화물 함유량 0.1% 미만 연료를 사용하도록 규제함. (선박뉴스)

Claus-Peter Offen questions consolidation and giant containership orders

Offen Group 선주 Claus-Peter Offen에 따르면 컨테이너선사 간 합병은 수익을 얻기에는 아직 멀었다고 알려짐. 지금까지 합병을 한 선사들은 실질적으로 수익을 내지 못하는 상황임. 또 컨테이너선 시장은 수요가 회복되지 않은 상황에서 공급이 넘치는 상황임. 공급초과 환경에서 발주하는 중국 선사에 대해 비판하며, 경쟁적 발주는 지속될 전망이다. (TradeWinds)

Hudong-Zhonghua floats giant LNG carrier design plan

중국 Hudong-Zhonghua 조선소는 독일선급 DNV GL과 함께 세계 최대 LNG선 디자인을 공동 개발하기로 계약함. 조선소 관계자에 따르면 새로 개발하는 LNG선은 러시아산 LNG를 중국으로 수송하는데 투입에 사용할 계획이며, 2020년에는 제품 출시가 가능할 전망이다. 동시에 미국 에탄올량 증가에 맞춰 VLEC 디자인도 완성해줬다고 언급함. (TradeWinds)

Total signs Chinese LNG supply deal

오일메이저 Total은 중국 Guanghui Energy와 10년간 LNG를 공급하는 계약을 체결함. 공급 규모는 연간 70만톤 규모로, Jiangsu 지역 Qidong에 있는 Guanghui의 재기화시설로 공급할 계획임. 중국 LNG 시장은 2018년에 약 41% 성장했고, 이에 맞춰 Total은 중국 시장에서 LNG 포트폴리오를 늘리기 위해 노력 중임. (Upstream)

한화에너지로 "백역원대 이윤 삭감 부담" 정부에 승소

한화에너지로스페이스는 자사 협력업체의 원가부정행위를 이유로 2017~19년 방산물품 계약 대금 삭감 등 방위사업청의 처분이 위법하다며 정부를 상대로 낸 민사소송 1심에서 승소함. 2011~15년 수주한 정비사업에서 협력업체들이 중소기업 가산율을 중복 계산하는 등 원가 부정행위를 이유로 한화에너지로에 이익 기준 백역원대 금액을 삭감함. (머니투데이)