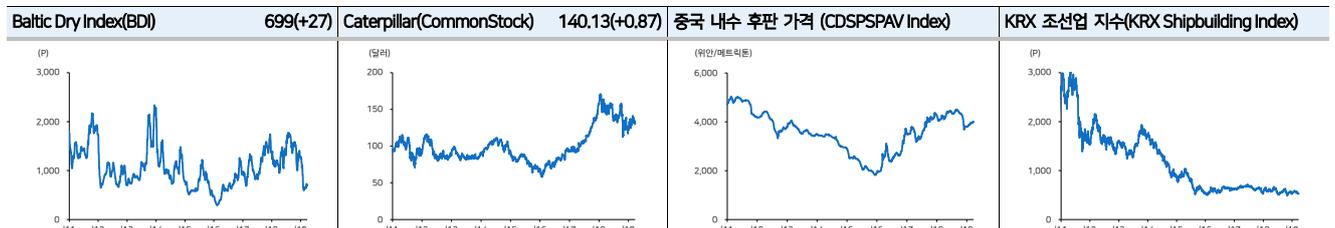


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,528.2	16.0	120,500	-1.2	-8.7	-13.0	-6.2	84.0	40.3	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,561.9	21.7	341,500	-0.6	-3.5	-2.7	-1.3	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	526.2	6.2	25,850	3.0	-14.3	16.4	16.4	2.5	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,006.7	10.0	51,100	0.4	-5.5	12.3	19.7	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,329.8	19.4	8,460	-0.7	-7.6	9.2	14.2	53.4	26.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,082.2	11.3	28,750	0.9	-9.0	-13.7	-15.8	10.1	17.0	0.8	0.8	9.0	5.0
현대미포조선	2,392.5	13.0	59,900	0.5	-1.6	-5.1	-0.2	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	2,528.4	21.4	93,100	-1.0	3.2	-15.7	-13.0	16.4	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,147.8	25.3	31,400	0.5	0.3	2.3	-0.3	11.5	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,984.8	3.8	23,350	-1.3	-2.9	-16.9	-16.2	30.1	20.5	1.3	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	260.7	47.5	19,150	-0.3	4.9	11.7	16.4	8.7	7.9	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	318.9	16.1	11,150	-0.4	4.2	-0.9	-2.2	985.6	40.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	302.1	11.8	11,400	0.0	5.1	0.0	-2.6	68.1	33.2	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	989.8	10.1	7,230	0.0	1.0	-13.3	-13.9	-21.7	10.1	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,573.7	17.0	7,560	0.8	-1.6	1.1	-0.4	5.2	5.5	0.8	0.7	17.7	14.0
HSD엔진	158.6	3.5	4,815	-0.1	-0.5	-9.2	-8.8	-12.6	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,577.3	15.8	36,700	0.1	-3.4	8.9	15.0	53.5	23.9	3.2	2.9	6.1	13.3
한화테크윈	1,772.0	15.4	34,050	0.1	2.1	-2.9	4.8	141.1	26.5	0.8	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	853.6	8.6	38,800	1.7	-0.6	-4.8	5.0	89.3	33.8	1.7	1.4	2.4	4.4
태웅	202.1	4.2	10,100	0.5	-6.9	4.1	-3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	234.5	4.2	8,690	0.6	0.1	14.3	12.6	-18.3	20.4	3.2	2.7	-16.2	11.4
한국카본	360.5	14.5	8,200	1.7	3.1	19.0	16.5	127.7	22.9	1.2	1.2	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

Kyklades Maritime orders suezmax tankers worth up to \$260m at HHI

현대중공업은 그리스 Kyklades Maritime에서 스크러버가 장착된 15.8만DWT급 suezmax급 탱커 2+2척을 수주했다고 알려짐. 양사간 건조의향서(LOI)는 이미 체결된 상황임. 선가는 척당 6,400~6,500만달러로, 확정분 2척 남기는 2021년 상반기 예정됨. 남기가 늦은 이유는 현대중공업 슬롯이 2020년 말까지 차 있기 때문으로 알려짐. (TradeWinds)

싱가포르, "IMO 2020 위반자에 2년이하 징역"

Bloomberg에 따르면 싱가포르 MPA(Maritime and Port Authority)는 IMO 2020 황산화물 규정을 위반하는 선주나 선장에 대해 징역형 2년을 선고할 계획을 밝힘. 구체적인 죄목에 대해 밝혀지는 않았으나, 범칙금도 부과할 예정. MPA 관계자에 따르면 앞으로 싱가포르에 입항하는 선박을 조사할 계획이며, 입항 선박은 입항 전에 규정 이행방안을 신고해야 함. (선박뉴스)

Wartsila, Samsung team up on LNG carrier, shuttle tanker designs

글로벌 선박엔진 제조업체 Wartsila와 삼성중공업은 LNG선과 셔틀탱커 부문에서 최적화된 디자인을 공동개발하기로 협의함. 새로운 디자인을 통해 Capex와 Opex 모두 절감하기 위해 노력할 계획임. 이번 협력은 LNG선 부문에서 견조한 신조선 수요 때문에 촉발됨. 현재 아프리카, 호주, 중동, 미국 등에서 LNG 수출이 확대될 전망이다. (TradeWinds)

현대건설기계, 中 사업 지배력 끌어올린다

현대건설기계는 중국 사업지주사인 '현대중공업투자유한공사' 지분 20%를 추가로 현대중공업으로부터 올 상반기 중 매입할 예정임. 또 투자법인 산하 사업회사 강소법인 지분 40%도 중국 협력사에서 사들일 계획. 지분매입이 마무리되면 중국 투자법인 지분은 기존 60%에서 80%로, 강소법인 지분은 100%가 될 예정임. 지배주주순이익 극대화를 목표로 함. (머니투데이)

Meiji Shipping back at Hyundai Mipo for Shell product tankers

일본 Meiji Shipping은 Shell의 Project Solar의 선박조달을 위해 현대미포조선에 MR탱커 4+2척을 발주함. 선박은 5만DWT급에 IMO Type 3로 건조될 계획, 인도는 2020년 후반부터 시작될 예정임. 선가는 척당 3,800만달러로 알려짐. 18년 12월 Shell Project Solar에서 현대미포조선은 Eships에서 2.5만DWT급 IMO Type 2 탱커 6척을 수주했음. (TradeWinds)

Nord/LB exits ship financing as it eyes \$3.9bn capital injection

독일 선박금융 기관 Nord/LB는 35억유로(39억달러) 자본투입으로 구조조정과 함께 선박금융 부문에서 완전히 철수함. 최근 몇 년간 선박시장에서 NPL이 대규모로 발생, 총당금으로 2017년 9.91억유로, 2018년 18.9억유로를 추가 설정함. 선박금융 포트폴리오는 모두 매각했고, 향후 에너지, 인프라, 항공기 등에 집중할 계획임. (TradeWinds)

7천km나 짧다 북극항로 통항선박 상송일로

일본 국토교통성에 따르면 2018년 러시아 측 북극항로를 운항한 선박은 총 59척으로, 전년 대비 10척이 증가함. 러시아 아말반도 LNG에서 수송이 시작되며 운항이 증가, 컨테이너선 시험항해도 있었음. 부산-로테르담 기존 수에즈운하를 경유하는 항로 경우 2.2만km인 반면 북극항로를 이용하면 1.5만km임. 운항일수는 40일에서 30일로 단축됨. (코리아슈핑가제트)

현대중공업지주, 대우조선해양 이슈에도 회사채 환원

현대중공업지주는 1,000억원 회사채 수요예측에서 5,500억원의 유효수요를 확인함. 2년물(400억원 모집)에 1,800억원, 3년물(600억원 모집)에 3,750억원의 주문이 들어옴. 금리도 민영화보다 2년물 3bp, 3년물 30bp 수준을 낮춤. 민영화는 2년물 2.525%, 3년물 2.808%임. 현중지주는 증액여부를 결정할 뒤 오는 11일 회사채를 발행할 계획임. (다들)