

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	16.2	122,000	-0.8	-2.8	-9.0	-5.1	85.0	40.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,545.6	21.8	340,500	-0.4	-1.9	-5.3	-1.6	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	524.2	6.3	25,750	0.8	-10.7	10.5	16.0	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,016.6	9.9	51,600	-1.1	-2.6	6.9	20.8	3.3	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,411.7	19.6	8,590	-1.0	-1.3	15.1	15.9	54.2	26.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,060.7	11.3	28,550	-1.4	-5.5	-9.1	-16.4	10.0	16.8	0.8	0.8	9.0	4.3
현대미포조선	2,360.6	13.1	59,100	-1.5	3.7	-1.0	-1.5	12.8	9.2	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	2,514.9	20.5	92,600	-3.5	12.5	-17.0	-13.5	16.3	15.9	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,122.8	25.3	31,150	-0.6	1.6	-1.4	-1.1	11.4	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,023.0	4.0	23,800	-0.6	8.4	-17.1	-14.5	30.7	20.9	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	264.8	47.4	19,450	0.8	11.5	16.8	18.2	8.8	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	334.6	16.2	11,700	4.0	15.3	8.3	2.6	1,034.3	42.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	318.0	11.8	12,000	4.8	13.7	8.1	2.6	71.7	35.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,003.9	10.4	7,300	-0.9	7.5	-14.7	-13.1	-21.9	10.2	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,565.4	17.2	7,520	-1.3	-1.6	-2.1	-0.9	5.2	5.4	0.8	0.7	17.7	14.1
HSD엔진	154.7	3.6	4,695	-2.2	-0.1	-10.1	-11.1	-12.3	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,582.2	16.0	36,750	0.0	0.3	10.5	15.2	53.6	23.2	3.2	3.0	6.1	14.0
한화테크윈	1,732.9	15.2	33,300	-1.2	2.5	-1.6	2.5	138.0	26.4	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	828.3	8.5	37,650	-2.1	-0.4	-8.9	1.9	86.7	34.5	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	200.1	4.2	10,000	0.1	-0.5	4.2	-4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.7	4.2	8,660	0.3	-0.5	19.4	12.2	-18.3	20.3	3.2	2.7	-16.2	11.4
한국가본	360.5	14.2	8,200	-1.6	-1.2	24.4	16.5	127.7	22.9	1.2	1.2	0.9	5.2

주: 커비리지 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

韓, 올 1분기 세계 신조 수주 점유율 28%

Clarksons Research에 따르면 1Q19 한국 조선업계는 162만CGT(35척)를 수주해, 전세계 신조선 발주량 28%를 수주함. 전세계 신조선 발주량은 573만CGT(196척)로, 중국은 258만 CGT(106척)로 점유율 45%를 차지함. 중국은 작곡 선사 발주한 1.5만TEU급 10척을 3월에 수주함에 따라 3월에만 127만CGT를 수주함. (선박뉴스)

Shell and Total come clean on IMO 2020 compliant fuel plans

오일메이저 Shell과 Total은 IMO 2020에 대비해 저유황유 준비를 모두 마쳤다고 밝힘. 양사는 저유황유 개발을 위해 시운전을 지속해왔고, 생산능력 확보와 품질 문제를 해결했다고 알려짐. 동시에 전세계 해운시장에서 스커버링 장착선 비중은 약 20%에 달할 전망임. 양사는 선사들에게 현 시점이 저유황유를 준비해야 할 시점이라고 강조함. (TradeWinds)

다급한 두산重..유종 80% 자체 상환에 쓴다

두산중공업은 5,000억원 규모 유상증자로 확보한 자금 3,730억원을 RCPS 상환에 쓸 계획임. 이번 유상증자가 두산건설에 3,000억원 지원을 위한 용도로 알려졌다. 차입금 상환이 더 급함. RCPS는 신용도 하락과 금리 부담으로 RCPS를 상환할 전망이다. 두산건설에 대한 지원은 토지매각을 통해 확보한 3,500억원으로 계획하고 있음. (서울경제)

China's huge appetite for LNG looks set for fresh surge

2018년 LNG 수입량은 일본 8,280만톤, 중국 5,400만톤, 한국 4,400만톤을 기록함. 특히 중국은 전년 대비 1,270만톤 증가하며, 수입이 가파르게 상승함. 향후 중국은 대기오염 문제 해결 및 석탄 의존도를 낮춤에 따라 전세계 최대 LNG 수입국이 될 전망이다. 중국은 파이프라인 인프라가 부족하지만, 전략적 리스크 때문에 LNG에 의존할 계획임. (TradeWinds)

대우조선 2대주주 하나은행, 주식 매각 적기 언제쯤

하나은행이 보유한 대우조선해양 지분 장부가액은 3,079억원으로 전년 1,253억원 대비 2배 이상 증가함. 2017년 대우조선 채권단 출자전환을 통해 얻은 지분으로, 하나은행은 8.4%를 보유해 2대주주임. 취득원가는 3,606억원(주당 4만원)임. 정해진 바는 없으나 대우조선 민영화 완료 후 1년여쯤에 매각타이밍을 모색할 계획으로 알려짐. (더벨)

한국항공우주산업, 소형 무장헬기 시제 1호기 엔진 가동시험 시작

한국항공우주산업은 방위사업청 주관 아래 소형 무장헬기(LAH) 시제 1호기 엔진을 최초로 가동하는 '엔진 런' 가동시험을 시작했다고 밝힘. 가동시험을 마친후 본격적으로 비행시험을 진행할 예정임. LAH는 올해 상반기 안으로 초도비행이 가능할 전망이다. 2022년까지 비행시험을 거칠 계획임. 이후 2022년 11월 LAH의 체계개발 마무리를 목표로함. (비즈니스포스트)