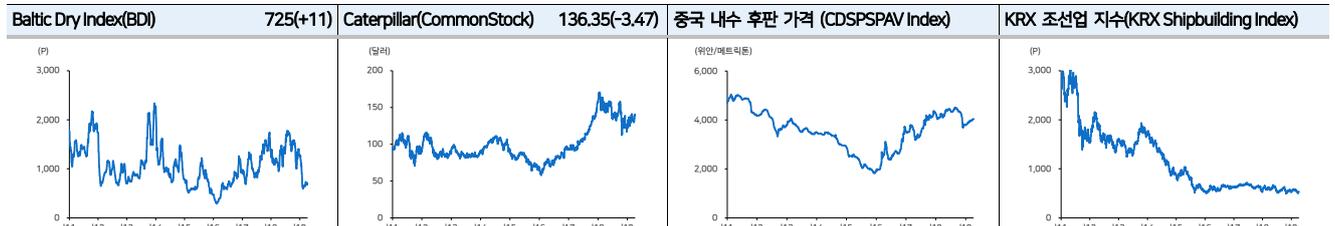


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,598.9	16.1	121,500	-0.4	-3.2	-10.3	-5.4	84.7	40.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,504.9	21.8	338,000	-0.7	-2.6	-5.6	-2.3	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	520.1	6.3	25,550	-0.8	-11.4	4.3	15.1	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,000.8	10.0	50,800	-1.6	-4.2	-1.4	19.0	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,537.7	19.7	8,790	2.3	1.0	18.8	18.6	55.4	27.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,098.2	11.3	28,900	1.2	-4.3	-8.0	-15.4	10.1	17.1	0.8	0.8	9.0	4.3
현대미포조선	2,348.6	13.1	58,800	-0.5	3.2	-4.5	-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	2,512.1	20.3	92,500	-0.1	12.4	-17.4	-13.6	16.3	15.9	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,147.8	25.3	31,400	0.8	2.4	-4.6	-0.3	11.5	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,014.5	3.8	23,700	-0.4	8.0	-17.4	-14.9	30.6	20.8	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	268.9	47.5	19,750	1.5	13.2	14.8	20.1	8.9	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	334.6	16.5	11,700	0.0	15.3	5.4	2.6	1,034.3	42.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	318.0	11.9	12,000	0.0	13.7	2.1	2.6	71.7	35.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,003.9	10.4	7,300	0.0	7.5	-15.8	-13.1	-21.9	10.2	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,569.5	17.2	7,540	0.3	-1.3	-7.8	-0.7	5.2	5.4	0.8	0.7	17.7	14.1
HSD엔진	154.9	3.6	4,700	0.1	0.0	-10.3	-11.0	-12.3	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,553.0	16.0	36,450	-0.8	-0.5	8.8	14.3	53.2	23.0	3.2	3.0	6.1	14.0
한화테크윈	1,719.9	15.2	33,050	-0.8	1.7	-1.8	1.7	136.9	26.2	0.7	0.7	0.6	2.8
LG넥스원	825.0	8.5	37,500	-0.4	-0.8	-9.2	1.5	86.4	34.4	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	200.1	4.2	10,000	0.0	-0.5	0.0	-4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.1	4.2	8,640	-0.2	-0.7	17.7	11.9	-18.2	20.3	3.2	2.7	-16.2	11.4
한국카본	359.2	14.1	8,170	-0.4	-1.6	21.2	16.1	127.2	22.8	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

Sovcomflot signs for first Arctic LNG 2 carrier

러시아 선사 Sovcomflot은 러시아 가스생산업체 Novatek과 Arctic LNG 2 프로젝트에 첫 번째 LNG선 확정계약을 체결함. 양사간 계약은 25년간 유지될 계획임. 선박은 2022년 말까지 인도되며, 2023년 4월 Ice trial을 수행할 예정임. 관계자에 따르면 양사는 신조선 및 용선 계약을 마무리 중이며, Arctic LNG 2 프로젝트에 대응할 계획임. (TradeWinds)

인도발 고부라 해양설비 발주 입박...삼성중 '기대'

인도 릴라이언스가 추진하는 MJ FPSO 수주 대상자가 5월 중에 발표될 예정으로 알려짐. 프로젝트 규모는 10억달러에 달하며, 경쟁사인 현대중공업과 대우조선해양이 참여하지 않아 삼성중공업의 수주 가능성이 높은 상황임. 또한 삼성중공업은 호주 바로서 FPSO 프로젝트 수주전에 참여, FEED(기초설계) 업체로 선정되어 본입찰 수주 가능성이 큼. (EBN)

TNG expects better MR rates from IMO 2020

크로아티아 MR탱커 업체 TNG는 IMO 2020 규제 시행으로 용선료 상승을 기대하고 있음. 저유황유로 변화함에 따라, 전세계 정유 생산능력 재배치와 함께 저유황유 수요가 증가할 전망임. MR탱커 용선료는 올해 말부터 개선될 전망이며, 업계 관계자에 따르면 최근 spot 시장을 중심으로 개선되고 있음. (TradeWinds)

Singapore ready for IMO 2020

세계 최대 bunker항 항만인 싱가포르 2020년 1월 1일부터 IMO 규제에 준수하는 연료를 공급하는데 문제가 없을 전망임. 오일메이저 Shell과 BP는 규제 준수 연료를 개발했고, 싱가포르에서 테스트 중임. 또한 bunker항을 허가받은 49개 업체도 충분한 재고를 확보할 계획임. 이에 따라 선주들은 저유황유 확보에 대한 고민을 덜 수 있을 전망임. (TradeWinds)

현대중·대우조선 노조, 이동걸 산업은행 회장 배임혐의 고발

전국급속노동조합 산하 현대중공업과 대우조선해양 노조는 KDB산업은행 이동걸 회장을 업무상 배임혐의로 고발하기로 결정함. 노조는 실사과정에서 영업정보 유출 우려와 대우조선 매각에 따른 산업은행 손해 등을 주장함. 또한 노조는 산은이 대우조선에 투입된 공적자금을 최대한 회수해야 하며, 경영정상화까지 지분소유를 유지해야 한다고 지적함. (EBN)

케이프벌크선 중고가 하락 vs 신조가 상승

Vessels Value에 따르면 케이프사이즈 벌크선 중고선가가 하락하고 있고, 연초 대비 5년 선령은 6% 하락한 3,630만달러, 10년 선령은 13% 하락한 2,145만달러로 알려짐. 브라질 덤핑 이후 용선료 하락과 패시가 증가하고 있음. 반면 전반적인 시장지표 하락세에도 케이프 사이즈 신조선가는 5,100만달러로 연초대비 100만달러 상승함. (코리아시프마켓)