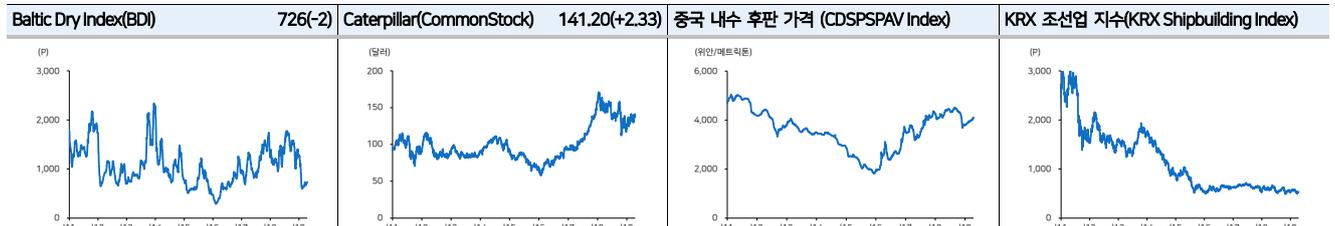


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,492.8	16.2	120,000	1.3	-7.3	-13.4	-6.6	83.6	40.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,529.3	22.0	339,500	-0.7	-3.3	-4.9	-1.9	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	500.8	6.2	24,600	-1.6	-9.9	3.4	10.8	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	990.9	10.2	50,300	-1.8	-0.4	-1.4	17.8	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,657.4	20.0	8,980	0.6	-2.1	18.5	21.2	56.6	28.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,194.7	11.4	29,800	1.5	1.9	-8.3	-12.7	10.4	20.9	0.9	0.9	9.0	3.8
현대미포조선	2,372.6	13.3	59,400	0.5	1.7	-4.7	-1.0	12.8	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	2,468.7	20.0	90,900	-3.3	16.1	-24.3	-15.0	16.0	15.6	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,172.9	25.3	31,650	1.6	2.1	-5.1	0.5	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,984.8	4.0	23,350	-3.1	9.6	-21.2	-16.2	30.1	20.5	1.3	1.3	4.5	6.3
하이록코리아	270.9	47.6	19,900	-1.7	1.5	12.1	21.0	9.0	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	328.9	16.3	11,500	-1.7	6.0	0.9	0.9	1,016.6	41.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	308.7	11.7	11,650	-2.1	2.2	-5.7	-0.4	69.6	34.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,014.0	10.1	7,350	0.1	5.0	-19.3	-12.5	-22.1	10.3	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,569.5	17.3	7,540	0.0	-3.1	-9.2	-0.7	5.2	5.4	0.8	0.7	17.7	13.8
HSD엔진	154.9	3.5	4,700	-0.9	-1.9	-17.3	-11.0	-12.3	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,582.2	16.0	36,750	-0.9	-0.8	7.0	15.2	53.6	23.2	3.2	3.0	6.1	14.0
한화테크윈	1,621.0	14.8	31,150	-1.1	-7.7	-4.9	-4.2	129.1	24.8	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	828.3	8.1	37,650	1.9	-0.9	-5.6	1.9	86.7	34.5	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	216.1	4.2	10,800	4.9	4.3	6.4	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	222.9	4.4	8,260	-1.4	-8.4	7.6	7.0	-17.4	19.4	3.0	2.6	-16.2	11.4
한국가본	350.4	14.2	7,970	-0.4	-8.4	11.5	13.2	124.1	22.3	1.1	1.1	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

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 96p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 96p로 전주와 동일함. 현대삼호중공업은 일본선사 NYK에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2022년 예정됨. 러시아 Sovcomflot은 Novatek을 위해 자국 Zvezda 조선소에 17.3만CBM급 LNG선 1척을 발주했고, 인도는 2023년 초로 예정됨. (Clarksons)

MPA lists IMO 2020 compliant fuel suppliers

싱가폴 항만청(MPA)은 IMO 2020 준수 연료 공급자에 대해 라이선스를 발급함. MPA가 인가한 공급업체는 총 49곳으로 알려짐. 국내 업체로는 SK이노베이션(SK에너지)이 포함됨. 항후 공급업체는 싱가포르에서 MGO(Marine Gas Oil)나 LFSO(Low Sulfur Fuel Oil)를 공급할 계획이며, 대부분 업체가 저유황유 공급이 준비된 상황임. (TradeWinds)

현대중·산은, 대우조선 자회사 인수 않기로 이면합의 있었나

현대중공업그룹과 산업은행은 대우조선해양 인수과정에서 자회사는 제외하기로 방침을 정했다고 보도됨. 유동성 위기를 겪는 자회사는 제외해 매각을 성사시키려는 의도로 알려짐. 산업은행은 대우조선해양 매각이 성사되면 출자전환 등을 통해 자회사 지분을 정리할 전망이다. 자회사는 대우조선해양과 지분관계를 정리하고, 산업은행 관리를 받을 거로 예상됨. (더벨)

대우조선해양, 1조원 규모 인도네시아 잠수함 3척 수주

대우조선해양은 인도네시아해군으로부터 1,400톤급 잠수함 3척을 1조 1,600억원(10.2억달러)에 수주했다고 밝힘. 이는 2011년 1,400톤급 3척을 수주한 이후 8년만에 수주임. 1차 사업과 마찬가지로 인도네시아 PT.PAL 조선소와 공동건설을 통해 2026년 상반기까지 인도네시아 해군 측에 인도할 예정임. (헤럴드경제)

일본 NYK, 6개월치 저유황유 조기 조달

일본선사 NYK는 IMO 규제에 대응해 유황성분 0.5% 이하 저유황유(VLSFO)를 조기 조달할 계획임. NYK는 4Q18과 1Q19 사용분을 이미 확보했다고 알려짐. 향후 2020년에 사용될 VLSFO도 확보할 계획을 밝힘. 주된 조달처는 싱가포르 향으로, 싱가포르에서 NYK의 월간 수요 10~15% 구매계약을 체결함. NYK 연간 연료구매량은 360만톤임. (코리아슈핑마켓)

'Port King' Enrique Razon leads Hanjin bid

필리핀 Port King으로 유명한 Enrique Razon이 한진중공업 수빅조선소 인수전에 나섰다고 알려짐. Enrique Razon은 구조조정 계획을 채권단에 제출함. 필리핀 정부는 중국 기업이 인수할 가능성을 배제하는 한편, 안보상 이유로 필리핀 기업이 수빅조선소를 인수하도록 할 방침임. 수빅 조선소는 항만을 포함한 복합산업단지로 바뀔 계획임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

