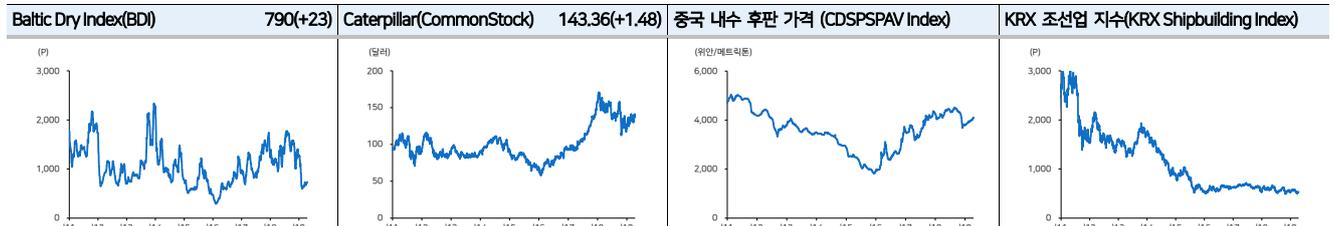


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,563.5	16.3	121,000	-1.6	-6.9	-13.3	-5.8	84.3	40.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,594.5	22.0	343,500	-0.9	-2.6	-6.0	-0.7	4.6	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	498.7	6.4	24,500	-6.0	-10.9	1.7	10.4	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	964.4	10.5	48,950	-2.9	-3.1	-5.3	14.6	3.1	2.3	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,373.9	20.2	8,530	-2.3	-5.8	12.1	15.1	53.8	26.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,184.0	11.5	29,700	-0.3	3.1	-7.0	-13.0	10.4	17.4	0.9	0.9	9.0	4.4
현대미포조선	2,312.7	13.4	57,900	-2.9	0.7	-10.1	-3.5	12.5	9.0	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	2,389.9	20.1	88,000	-1.8	6.7	-23.5	-17.8	15.5	15.1	2.1	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,127.8	25.3	31,200	-0.3	0.5	-7.6	-1.0	11.4	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,933.8	4.2	22,750	-0.9	2.9	-20.9	-18.3	29.3	20.0	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	269.5	47.6	19,800	-2.0	1.8	7.9	20.4	9.0	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	328.9	16.7	11,500	-0.9	5.0	5.0	0.9	1,016.6	41.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	304.8	11.8	11,500	-1.7	0.9	-4.2	-1.7	68.7	33.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	921.0	9.9	6,890	-4.0	-0.7	-26.1	-17.9	-20.7	9.6	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,519.6	17.5	7,300	-3.6	-6.0	-14.1	-3.8	5.0	5.2	0.8	0.7	17.7	13.8
HSD엔진	140.7	3.0	4,270	0.2	-15.8	-24.4	-19.1	-11.2	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,533.5	16.1	36,250	-1.6	-2.0	5.8	13.6	52.9	22.6	3.2	3.0	6.1	14.2
한화테크윈	1,613.2	14.6	31,000	0.0	-11.7	1.3	-4.6	128.4	24.8	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	844.8	7.7	38,400	2.3	3.2	7.0	3.9	88.4	37.0	1.7	1.3	2.4	3.4
태웅	210.1	4.1	10,500	-3.2	2.4	-8.3	0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	241.8	4.7	8,960	3.9	-0.8	18.1	16.1	-18.9	16.2	3.3	2.7	-16.2	18.5
한국카본	349.5	14.4	7,950	0.1	-10.2	13.1	12.9	123.8	20.9	1.1	1.1	0.9	5.4

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

현대엘리베이터, 현대중공업에 LPG선 1척 발주

현대LNG해운은 현대중공업과 84,600CBM급 LPG운반선 1+1척을 발주함. 해당 선박은 2020년 3분기에 인도될 예정이며, 글로벌 에너지 업체와 7년 용선계약에 투입될 예정임. 현대LNG해운은 LNG 뿐만 아니라 액화화물, FSRU 등 LNG 연관사업 개발을 통해 글로벌 무대로 진출한다는 전략을 추진 중으로 알려짐. (코리아슈핑가제트)

Smallest orderbook since 1997 has tankers set fair for 2020

탱커 수주잔고 규모가 1997년 이후 최저 수준으로 하락했다고 알려짐. 현재 수주잔고가 저체 선대의 10.5% 수준인 점을 감안하면, 향후 탱커 운임과 주가 급등이 전망됨. 또한 IMO 2020 규제 시행으로 탱커 업황 회복이 예상됨. VLCC 평균 운임은 올해 하루 27,112달러에서 2020년 41,312달러, 2021년 49,110달러로 전망됨. (TradeWinds)

공정위 '하도급 갑질' 대우조선해양 공공입찰 제한 본격 검토

공정거래위원회는 하도급법을 위반한 기업에 일정한 벌점을 부과, 최근 3년간 누산 벌점이 5점을 넘으면 공공입찰을 제한함. 대우조선해양은 8.75점을 기록해 공정위에 벌점과 관련한 소명자료를 제출, 공정위는 이를 검토 중으로 알려짐. 공정위는 향후 내부검토 이후 의결을 통해 공공입찰 제한 여부를 최종 결정할 계획임. (연합뉴스)

Navigare, 삼성중업선분 확정 발주 검토

덴마크 투자회사 Navigare Capital Partners가 삼성중공업에 보유한 LNG선 운선분의 확정 발주를 검토하고 있다고 알려짐. 발주처는 18년 12월에 17.4만CBM급 LNG선 1척을 발주했고, 선가는 1.86억달러임. 몇 척의 운선이 있는지 정확히는 모르나 수 척이 있다고 알려지며, 용선계약 체결과 동시에 확정 발주를 할 전망이다. (산박뉴스)

Alan Hatton predicts smoother sailing for smaller ships post-IMO 2020

IMO 2020이 시행되면 소형선을 운영하는 선사들이 시장 변동성에 영향을 덜 받을 전망이다. 그 이유는 소형선의 경우 대형선과 달리 스크러버를 장착하는 선박이 상대적으로 적기 때문임. 스크러버를 장착한 대형 선박은 저유황 연료를 사용하는 선박과 연료비 차이가 날 수 밖에 없기 때문에 시장 변동성에 따른 영향이 더 클 전망이다. (TradeWinds)

韓 굴착기, 中 시장 '3월 잭팟'에도 못 웃는 까닭은

중국 굴착기 3월 판매량이 사상 최고치인 41,901대(+14.3% YoY)를 기록했음에도, 국내 건설기계 업체에 이익분화 우려가 있음. 주된 원인은 중국 토종업체들이 공격적인 마케팅으로 점유율 확대에 나섰기 때문임. 중국 1위 업체 Sany의 3월 판매량은 전년 동기 대비 +33.6% 기록한 반면, 두산인프라코어는 +4.6%, 현대건설기계는 +22.6%를 기록함. (매일경제)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 19일 현재 본 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) 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

