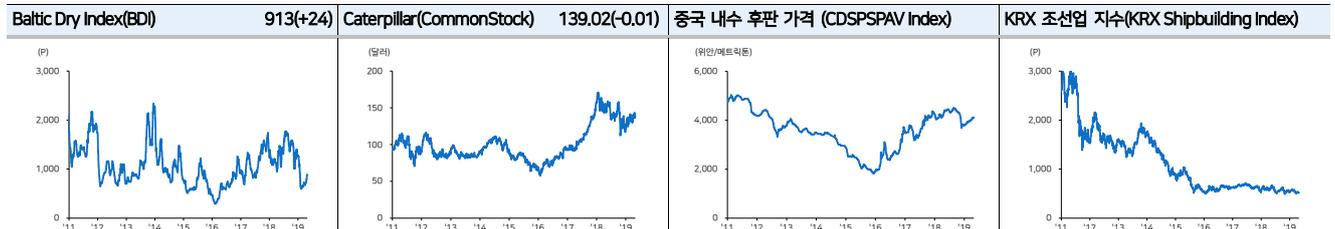


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,952.8	16.3	126,500	2.8	6.3	-11.8	-1.6	88.2	42.3	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,561.9	22.0	341,500	1.2	2.6	-9.7	-1.3	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	480.4	5.9	23,600	1.9	-5.2	-7.6	6.3	2.2	1.9	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	957.5	10.9	48,600	1.9	2.0	-4.7	13.8	3.1	2.3	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,285.7	19.8	8,390	1.5	1.6	-2.0	13.2	52.9	26.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,109.0	11.6	29,000	2.7	3.8	-19.9	-15.1	10.1	16.1	0.8	0.8	9.0	4.6
현대미포조선	2,300.7	13.4	57,600	2.3	-2.0	-11.5	-4.0	12.4	9.0	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	174.5	3.4	1,645	-2.1	38.2	30.6	-0.6	33.1	8.3	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,335.6	20.5	86,000	-2.3	-3.8	-21.1	-19.6	15.2	14.8	2.1	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,177.9	25.2	31,700	1.6	2.6	-3.9	0.6	11.6	10.9	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,853.0	4.2	21,800	-2.5	-6.2	-16.6	-21.7	28.1	19.2	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	275.7	47.6	20,250	1.5	6.9	3.6	23.1	9.2	8.4	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	337.5	16.6	11,800	1.7	7.3	1.7	3.5	1,043.1	42.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	316.7	11.8	11,950	1.3	5.8	-3.2	2.1	71.4	34.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	946.2	9.9	6,920	-1.6	3.4	-29.0	-17.6	-20.8	10.4	0.3	0.4	-0.1	3.7
두산인프라코어	1,505.0	17.1	7,230	1.4	2.6	-14.1	-4.7	5.0	5.2	0.8	0.7	17.7	13.9
HSD엔진	131.5	3.3	3,990	2.0	-16.5	-40.8	-24.4	-10.5	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,431.1	16.1	35,200	1.4	-0.4	4.6	10.3	51.3	22.8	3.1	2.9	6.1	13.6
한화테크윈	1,600.2	14.4	30,750	1.2	-10.6	-0.5	-5.4	127.4	25.5	0.7	0.6	0.6	2.7
LIG넥스원	801.9	7.7	36,450	-0.8	-7.4	8.2	-1.4	83.9	36.9	1.6	1.3	2.4	3.6
태웅	203.1	3.9	10,150	0.0	4.3	-7.3	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	243.9	5.8	9,040	2.1	4.5	6.5	17.1	-19.1	16.3	3.3	2.8	-16.2	18.5
한국가분	362.7	14.8	8,250	2.0	1.2	5.8	17.2	128.5	21.7	1.2	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

### 삼성중, 1Q 영업손실 333억... "2Q부터 실적 개선"

삼성중공업은 2019년 1분기 연결기준 매출액 1조 4,575억원(+17.5% YoY), 영업손실 333억원(적자지속)을 기록했다고 공시함. 매출증가는 2017년 하반기 이후 증가한 상선 수주물량의 매출인식이 본격화되었기 때문임. 반면 후반기 인상 등 원가상승 요인이 반영되고, 선가가 낮았던 시기에 수주한 선박이 매출에 인식되며 손익 개선 속도는 더딜 전망이다. (뉴스1)

### AVIC International begins shipbuilding exit with yard sale to China Merchants

중국 AVIC International은 정부의 조선산업 통합 정책과 함께 조선 자회사 AVIC Weihai 지분 69.8%를 China Merchants Offshore Engineering Investment에 총 9,210만달러에 매각했다고 알려짐. AVIC Weihai는 해운시장 악화로 적자를 지속했고, 외부 자금조달이 어려워짐. China Merchants는 채무상환 및 조선소에 보증을 제공할 계획임. (TradeWinds)

### 현대중공업 노조 "물적분할 주총 저지"... 회사, 협의체 제안

현대중공업 물적분할 주총총회는 5월 31일로 예정되어 있으나, 노조 측은 주총 취소를 위해 총력 투쟁할 방침으로 알려짐. 노조는 5월 7~10일 실천 투쟁을 준비하고, 13~24일 경고 투쟁에 나설 계획임. 노조가 물적분할 저지에 나선 이유는 고용불안과 복지 후퇴가 발생할 수 있고, 기존 단협이나 각종 합의사항을 지키지 않을 우려가 있기 때문으로 알려짐. (연합뉴스)

### 삼성중공업, 나이지리아와 호주 해양설비 수주 8부능선에 올라

삼성중공업은 호주 바로사 FPSO와 나이지리아 봉가사우스웨스트 FPSO 프로젝트에서 수주하기 위해 집중할 계획임. 현재 두 프로젝트에서 유리한 위치를 선점했다고 알려짐. 호주 바로사는 FEED 단계부터 참여해 분입찰에서 유리하며, 봉가는 나이지리아 현지회사와 현지 합작법인을 통해 조선소를 운영하기 때문에 입찰에서 유리한 상황임. (비즈니스포스트)

### More boxships to be scrapped as IMO 2020 approaches

컨테이너선 리서치기관 Drewry에 따르면 IMO 2020 규제 시행으로 컨테이너선 폐선이 증가할 것으로 전망됨. 다만 현 시점까지는 추가 연료비용이 가시화되지 않아 폐선이 지연된 상황임. 규제가 시행되면 연료비 증가로 노후선 및 연비효율이 떨어지는 선박 중심으로 폐선증가가 예상됨. 또 스크러버 장착선과 비장착선 간 용선료 차이가 예상됨. (TradeWinds)

### "김승연 의지 크다" ... 한화, 아시아나 인수 후보로 급부상

한화그룹은 아시아나항공 인수에 대해 공식적인 입장은 검토하고 있지 않다고 답변했으나, 업계에서는 김승연 회장의 인수 의지가 크다고 본다고 알려짐. 또 인수 경쟁자로 꼽히던 SK와 CJ그룹이 인수에 미온적인 태도를 보여 한화그룹 인수설이 힘을 받음. SK그룹은 내부에서 시너지가 크지 않다고 보며, CJ그룹은 인수를 검토하지 않고 있다고 알려짐. (중앙일보)