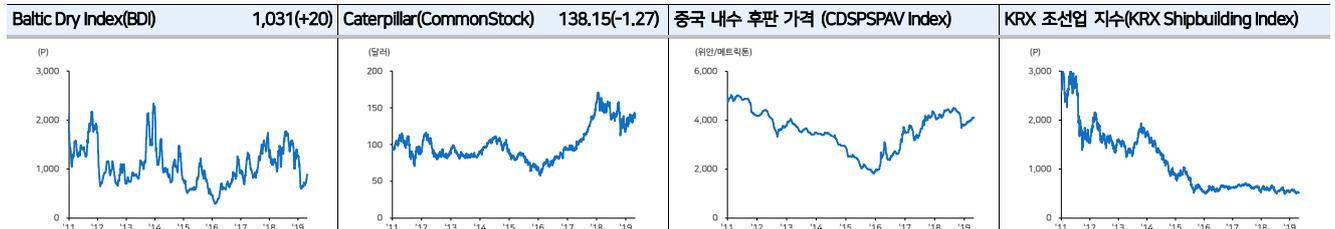


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,811.3	16.3	124,500	-1.6	4.6	-2.7	-3.1	86.8	41.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,570.0	22.1	342,000	0.1	0.0	-2.0	-1.2	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	480.4	5.9	23,600	0.0	-4.5	-24.6	6.3	2.2	1.9	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	965.3	11.0	49,000	0.8	-1.7	-12.3	14.8	3.1	2.3	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,178.6	19.7	8,220	-2.0	-3.4	-7.3	10.9	51.8	25.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,114.3	11.6	29,050	0.2	1.0	-14.1	-14.9	10.2	16.1	0.8	0.8	9.0	4.6
현대미포조선	2,244.7	13.3	56,200	-2.4	-4.4	-5.2	-6.3	12.1	8.8	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	174.5	3.3	1,645	0.0	N/A	33.2	-0.6	33.1	8.3	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,335.6	20.6	86,000	0.0	-7.5	-27.4	-19.6	15.2	14.8	2.1	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,203.0	25.2	31,950	0.8	2.6	-5.1	1.4	11.7	11.0	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,844.5	4.2	21,700	-0.5	-7.1	-23.6	-22.1	28.0	19.1	1.2	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	268.2	47.6	19,700	-2.7	3.1	2.3	19.8	8.9	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	333.2	16.6	11,650	-1.3	5.0	2.2	2.2	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	307.4	11.7	11,600	-2.9	3.6	-4.1	-0.9	69.3	33.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	954.4	10.0	6,990	1.0	-1.8	-27.3	-16.7	-21.0	12.5	0.3	0.5	-0.1	3.2
두산인프라코어	1,513.3	17.0	7,270	0.6	-2.2	-16.1	-4.2	5.0	5.3	0.8	0.7	17.7	13.7
HSD엔진	131.0	3.3	3,975	-0.4	-17.4	-24.3	-24.7	-10.4	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,411.6	16.1	35,000	-0.6	-3.2	4.0	9.7	51.0	22.7	3.1	2.8	6.1	13.6
한화테크윈	1,608.0	14.4	30,900	0.5	-10.8	0.5	-4.9	128.0	24.7	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	823.9	7.8	37,450	2.7	-3.2	8.4	1.4	86.2	37.9	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	204.1	3.9	10,200	0.5	1.5	-8.1	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	256.9	6.4	9,520	5.3	9.4	17.7	23.3	-20.1	17.2	3.5	2.9	-16.2	18.5
한국가분	371.9	14.9	8,460	2.5	4.8	13.1	20.2	131.7	22.3	1.2	1.2	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

**Fredriksen's Northern Drilling declares \$350m drillship option**

Northern Drilling은 대우조선해양에서 Drillship 1척을 추가 인수하기로 결정함. 인수는 3.5억달러로, 최초 주문가는 6.6억달러임. 해당 선박은 대우조선이 2011년 미국 Vantage Drilling에서 수주했던 선박으로 2015년 인도 예정이었음. Northern은 지난번 Seadrill Drillship 2척도 인수했던 곳으로, 2021년 1분기까지 인도를 마칠 예정임. (TradeWinds)

**금년 LNG 프로젝트 FID 지난해 보다 3배 이상 증가**

Wood Mackenzie에 따르면 2019년 FID(최종투자결정)를 내릴 것으로 예상되는 LNG 프로젝트 생산 규모가 2018년 2,100만mtpa 대비 3배 이상 늘어날 전망이다. 올해 총 6,540만mtpa 규모 프로젝트가 FID될 전망이다. 미국, 러시아, 모잠비크, 캐나다 등에서 주로 이뤄지며, 그 중 절반인 3,070만mtpa가 미국에서 진행될 예정임. (선박뉴스)

**현대건설기계 "중 법인 지분 인수 계획 보류"**

현대건설기계는 1분기 컨퍼런스콜에서 불확한 현대코어모션 안정화와 1천억원 규모 시설투자 자료 중국 사업지주사 지분인수 계획을 보류한다고 밝힘. 향후 지분인수 시기를 다시 정할 방침임. 중국 지주사 지분은 현대건설기계와 현대중공업이 각각 6대 4로 들고 있음. 현대코어모션은 중국 유압법인을 5월 중 400억원에 인수할 계획을 밝힘. (현합인포텍스)

**QP dishes out North Field Expansion rig deals**

Qatar Petroleum(QP)는 North Field Expansion(NFE) 프로젝트에 필요한 Jack-up Rig 8기와 계약을 체결함. 6기는 Gulf Drilling International에서 용선했다고 알려짐. QP는 4월 말부터 NFE 프로젝트에 필요한 100척 이상의 LNG선 발주를 위해 입찰을 시작함. 또 5년 내에 Golden Pass LNG 프로젝트에서 상업 생산을 시작할 계획임. (Upstream)

**조선3사 CEO, 선박협회 총출동..해양플랜트 영업戰**

미국 휴스턴에서 열리는 해양플랜트 기자재 박람회(OTC)에 조선 3사 CEO가 모두 참가해 수주 경쟁을 벌일 전망이다. OTC는 100여개 국가, 2,000여개 업체가 참여, 주요 각국의 국영석유회사 바이어들이 참가해 영업전쟁이 벌어진다고 알려짐. 올해는 유가상승세와 함께 대형 해양플랜트 수주기대감이 있어 경쟁이 치열할 전망이다. (이데일리)

**현대일렉 ESS·발전 매출 감소로 1Q 적자전환**

현대일렉트릭은 1분기 매출액 4,179억원(-3% YoY), 영업손실 320억원(적자지속), 당기순손실 259억원(적자지속)을 기록함. 매출감소는 발전 및 송배전 설비투자 감소와 ESS 화재에 따른 에너지솔루션 매출감소가 원인임. 영업손실은 고정비 부담 증가가 주 원인이며, 미국 알라바마 법원에서 일부 제품 품질비용이 발생도 영향을 줌. (조선비즈)