

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명      | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 증가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x) |      | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|------|--------|-----|---------|------|
|          |               |               |           |           |           |           |            | 18E    | 19E  | 18E    | 19E | 18E     | 19E  |
| 현대중공업    | 8,634.3       | 16.3          | 122,000   | -3.6      | -0.8      | -4.7      | -5.1       | 85.0   | 40.8 | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 현대중공업지주  | 5,179.1       | 22.1          | 318,000   | -3.9      | -7.0      | -8.4      | -8.1       | 4.3    | 3.6  | 0.6    | 0.5 | 14.1    | 14.7 |
| 현대일렉트릭   | 438.7         | 5.9           | 21,550    | -3.1      | -15.7     | -31.2     | -2.9       | 2.0    | 1.8  | 0.2    | 0.2 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설기계   | 906.2         | 10.9          | 46,000    | -3.6      | -11.9     | -20.8     | 7.7        | 2.9    | 2.2  | 0.3    | 0.3 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업    | 5,247.9       | 19.9          | 8,330     | -2.5      | -4.0      | -3.0      | 12.4       | 52.5   | 26.1 | 0.5    | 0.5 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양   | 3,076.8       | 11.6          | 28,700    | -3.4      | -0.9      | -17.1     | -16.0      | 10.0   | 15.9 | 0.8    | 0.8 | 9.0     | 4.6  |
| 현대미포조선   | 2,212.8       | 13.4          | 55,400    | -3.7      | -7.7      | -8.1      | -7.7       | 12.0   | 8.6  | 0.4    | 0.4 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업    | 174.5         | 3.3           | 1,645     | 0.0       | N/A       | N/A       | -0.6       | 33.1   | 8.3  | 0.2    | 0.2 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터  | 2,243.3       | 20.4          | 82,600    | -3.2      | -14.0     | -32.8     | -22.8      | 14.6   | 14.2 | 2.0    | 1.8 | 14.6    | 13.3 |
| 두산밥캣     | 3,263.1       | 25.3          | 32,550    | -1.7      | 3.8       | -4.0      | 3.3        | 11.9   | 11.2 | 0.9    | 0.9 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템     | 1,725.5       | 4.1           | 20,300    | -2.9      | -15.2     | -31.0     | -27.1      | 26.2   | 17.8 | 1.2    | 1.1 | 4.5     | 6.3  |
| 하이룩코리아   | 260.7         | 47.7          | 19,150    | -3.8      | -0.8      | -1.5      | 16.4       | 8.7    | 7.9  | 0.7    | 0.7 | 8.8     | 9.0  |
| 성광밴드     | 323.2         | 16.5          | 11,300    | -3.4      | 0.4       | -2.2      | -0.9       | 998.9  | 40.5 | 0.7    | 0.7 | 0.1     | 1.8  |
| 태광       | 304.8         | 11.7          | 11,500    | -4.2      | 0.4       | -5.7      | -1.7       | 68.7   | 33.5 | 0.7    | 0.7 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업    | 925.1         | 10.4          | 6,740     | -3.9      | -8.5      | -32.7     | -19.7      | -20.2  | 12.0 | 0.3    | 0.4 | -0.1    | 3.1  |
| 두산인프라코어  | 1,475.9       | 16.7          | 7,090     | -1.4      | -7.0      | -20.0     | -6.6       | 4.9    | 5.3  | 0.8    | 0.7 | 17.7    | 13.4 |
| HSD엔진    | 132.1         | 3.3           | 4,010     | -1.6      | -16.5     | -24.9     | -24.1      | -10.5  | N/A  | 0.6    | N/A | -4.7    | N/A  |
| 한국항공우주산업 | 3,143.6       | 15.7          | 32,250    | -1.8      | -12.2     | -24.4     | 1.1        | 47.0   | 20.6 | 2.9    | 2.6 | 6.1     | 13.8 |
| 한화테크윈    | 1,582.0       | 14.5          | 30,400    | -1.5      | -9.8      | -3.5      | -6.5       | 125.9  | 24.3 | 0.7    | 0.6 | 0.6     | 2.8  |
| LIG넥스원   | 819.5         | 7.7           | 37,250    | 2.6       | -3.1      | 6.7       | 0.8        | 85.8   | 37.7 | 1.7    | 1.3 | 2.4     | 3.6  |
| 태웅       | 200.1         | 3.9           | 10,000    | -2.0      | 0.1       | -9.9      | -4.8       | N/A    | N/A  | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍    | 269.3         | 7.0           | 9,980     | -1.2      | 15.6      | 22.5      | 29.3       | -21.1  | 18.0 | 3.7    | 3.0 | -16.2   | 18.5 |
| 한국가분     | 383.8         | 15.1          | 8,730     | -0.5      | 4.8       | 13.8      | 24.0       | 136.0  | 23.0 | 1.3    | 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

DSME moves to protect Arc7 LNG carrier technology

대우조선해양은 Arc 7 LNG선 1척에 적용된 기술 세부사항에 대해 밝히지 말라고 요청했다고 알려짐. 이런 움직임은 Arctic LNG 2 프로젝트에 필요한 기술파트너로 참여하기 위한 준비로 예상됨. 러시아 Zvezda 조선소의 기술파트너로 한국과 중국 조선소가 거론 중이며, 6월에 결정될 전망이다. 현종과 대조는 합병 승인 전까지 별도로 참여할 계획임. (TradeWinds)

LNG선 열풍, 중형조선소도 수주 기대

한국남동발전은 국내 최초 9만톤급 중형 LNG추진 벌크선 1척 발주를 추진하고 있음. 이에 따라 현대삼호중공업, 대한조선, 현대미포조선, STX조선해양 등이 수주할 가능성이 높다고 알려짐. LNG추진 벌크선은 기존 선박의 선가 대비 30%의 추가 비용이 들 전망이며, 계약선가는 586억원(5,000만달러) 수준으로 예상됨. (EBN)

현대중공업 노조, 법원분할 반대 16일 부분파업

현대중공업 노조는 회사의 물적분할에 반대해 16일 2시간 파업을 결의했다고 알려짐. 또 당일 오후 임금 및 단체협약 투쟁 출정식과 물적분할 저지 결의대회를 열고, 22일에는 파업 후 서울에서 집회를 열 계획임. 5월 31일 물적분할 임시 주주총회에는 조합원들이 주주로 참여해 반대의를 밝힐 예정으로 알려짐. (연합뉴스)

현대·삼성, PC 수주상담 진행

현대중공업은 Knutsen OAS Shipping, 미쓰이물산 등과 삼성중공업은 Teekay Tankers, Sovcomflot, AET, Tsakos Energy Navigation 등과 PC선 수주상담을 진행 중으로 알려짐. 대한조선의 경우 설계자료 부족, 대우조선은 대형선에 주력해 참여하지 않았다고 알려짐. 최근 ExxonMobil의 용선계약 체결로 선사들의 PC선에 대한 관심이 증가하고 있음. (선박뉴스)

First KC-1 LNG carriers primed for redelivery post-repairs

한국형 화물창(KC-1)을 장착한 LNG선 2척이 재인도 준비를 위해 Gas trial을 앞두고 있다고 알려짐. 해당 선박은 2018년에 인도된 17.4만CBM급 LNG선임. 1척은 이번 달 중순부터 Gas trial을 진행하며, 남은 1척은 7월 말에 진행할 계획임. Gas trial은 신조 과정에서 필요한 시운전보다 더 오랜 시간이 소요될 전망이며, 대략 45일 수준으로 예상됨. (TradeWinds)

두산중, '脫원전' 할로 해외서 찾는다... 美 소형원전에 수백억대 지분투자

두산중공업은 미국 원자력발전 업체인 뉴스케일파워의 소형원전 구축사업에 지분투자를 단행하기로 잠정 결정했다고 알려짐. 투자규모는 최소 수백억달러로 예상됨. 뉴스케일파워는 2026년 상업운전을 목표로 미국에 최초 소형원전 발전소를 건설하는 프로젝트에서 소형모듈원전공급을 맡음. 두산은 지분투자를 통해 해외시장 진출에 노력할 계획임. (전자신문)