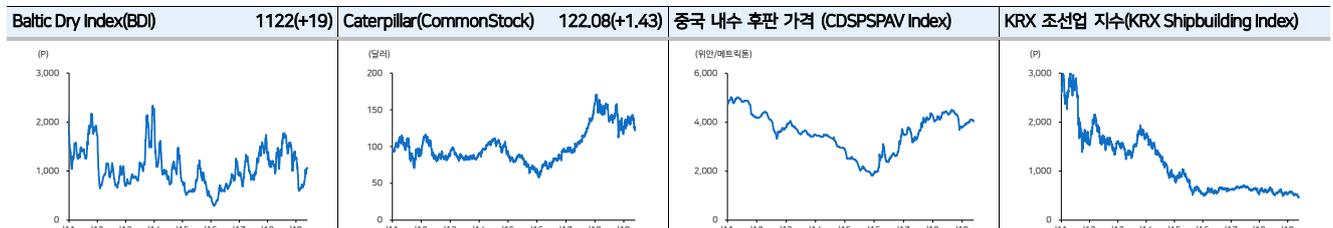


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,386.6	16.1	118,500	2.6	-6.3	-10.2	-7.8	82.6	39.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,048.9	21.1	310,000	-2.2	-6.3	-12.4	-10.4	4.2	3.5	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	368.5	6.4	18,100	1.4	-18.7	-40.0	-18.5	1.7	1.5	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	820.5	11.4	41,650	3.1	-12.7	-23.0	-2.5	2.6	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,914.0	19.9	7,800	0.0	-8.7	-14.8	5.3	49.2	24.4	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,243.0	11.8	30,250	0.3	1.9	-4.3	-11.4	10.6	12.0	0.9	0.8	9.0	6.2
현대미포조선	1,991.1	13.8	49,850	3.4	-13.3	-18.1	-16.9	10.8	7.8	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	597.1	20.5	7,170	-1.1	-12.8	20.5	-13.4	144.2	36.0	1.0	1.0	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,210.7	21.5	81,400	2.4	-4.6	-9.8	-23.9	14.4	14.0	2.0	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,323.3	25.6	33,150	-3.1	0.2	5.9	5.2	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,636.3	4.4	19,250	0.5	-7.9	-20.0	-30.9	24.8	16.9	1.1	1.0	4.5	6.3
하이룩코리아	217.8	46.7	16,000	0.0	-19.6	-12.3	-2.7	7.2	6.6	0.6	0.6	8.8	9.0
성광벤드	311.7	18.2	10,900	3.3	-6.8	1.9	-4.4	963.5	39.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	263.7	11.7	9,950	4.4	-17.1	-8.3	-15.0	59.4	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,293.7	12.6	6,400	3.1	-8.7	-10.6	-23.8	-19.2	12.6	0.3	0.4	-0.1	1.8
두산인프라코어	1,359.3	16.6	6,530	1.1	-9.2	-15.0	-14.0	4.5	4.9	0.7	0.6	17.7	13.6
HSD엔진	123.2	3.4	3,740	-0.4	-8.2	-22.7	-29.2	-9.8	-7.2	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,236.2	16.3	33,200	-0.2	1.1	-12.6	4.1	48.4	21.3	2.9	2.7	6.1	13.7
한화테크윈	1,615.8	14.6	31,050	1.5	0.6	-6.9	-4.5	128.6	24.2	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	722.7	7.3	32,850	-0.3	-9.5	-15.9	-11.1	75.6	N/A	1.5	N/A	2.4	3.7
태웅	196.3	3.7	9,810	1.8	-3.8	-9.6	-6.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	234.8	5.8	8,700	0.0	-13.9	0.2	12.7	-18.4	13.5	3.2	2.6	-16.2	21.3
한국카본	351.7	14.1	8,000	1.8	-8.8	0.6	13.6	124.6	26.3	1.1	1.1	0.9	4.3

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

Qatargas pushes back bid deadline on LNG newbuildings

LNG선 최소 40척 이상 발주를 준비하는 Qatargas는 조선업체에 입찰제안서 제출 시한을 늦춰줬다고 알려짐. 기존에는 5월 27일이었으나 6월 17일까지로 연장함. 관계자에 따르면 인도가 2023년 이후로 멀어, 조선업체들이 신조선가에 대해 고민하고 있음. 현재 LNG선 신조선가는 적당 1.9억달러로, 일부 선박은 1.95억달러에도 판매됨. (TradeWinds)

Equinor stalls on Rosebank FID

오일메이저 Chevron에서 Rosebank 프로젝트 지분 40%를 인수한 노르웨이 Equinor는 Rosebank 프로젝트 FID(최종투자결정)를 3년 뒤에 할 계획임. 프로젝트 개발비용 절감을 노려한 뒤 FID는 2022년 5월로 계획하고 있음. Equinor는 과거 Johan Castberg 프로젝트에서 BEP를 75달러에서 30달러 중반 수준으로 낮춘 경험이 있음. (Upstream)

현대중공업, 대우조선 현장실사 방안 '고심'

현대중공업의 대우조선해양 현장실사단은 현장실사 첫날 현장에 진입하지 못한 이후 서울 사무소로 복귀했다고 알려짐. 실사단은 향후 실사 일정을 잡지 못한 상황이며, 육포조선소 방문 일정 등을 조율 중으로 알려짐. 현장실사는 6월 3~14일까지 진행될 예정임. 노조는 동중사 매각이 중책사업 인력감축으로 이어질 수 있다는 점을 근거로 반대하고 있음. (EBN)

Okeanis in pole position as tanker owners await payback on VLCC newbuilding

Hunter Group의 건조 중인 VLCC 2척 Resale 선가가 9,800만달러 수준으로 반세기 만에 최고치를 기록할 전망이다. 이에 따라 17년 말부터 VLCC를 발주해온 Okeanis의 Eco Tankers가 주목받고 있음. 현재 현대중공업에서 VLCC 8척을 건조 중임. 최초 발주가는 6.54억달러(적당 8,175만달러)였으나, 현재가치는 7.75억달러(적당 9,688만달러)로 산정됨. (TradeWinds)

향후 10년간 LNG추진선 2,500~3,400척 발주

Poten & Partners에 따르면 향후 10년간 LNG추진선 선박이 2,500~3,400척 발주될 전망이다. 그 중 절반은 탱커, 컨테이너선, 벌크선 등이 차지할 것으로 예상함. LNG 추진선은 기존 선박 대비 500~2,000만달러 추가로 소요됨. LNG추진선의 또 다른 약점인 공급인프라 부족은 해소되는 중으로 알려짐. (선박뉴스)

Total to acquire Toshiba's US LNG business

오일메이저 Total은 Toshiba의 미국 LNG 사업을 8억달러에 양수했다고 알려졌다. 해당 포트폴리오에는 20년간 연 220만톤 LNG를 생산할 수 있는 Freeport LNG Train 3가 포함됨. 해당 시설은 2020년 중반부터 상업생산을 시작할 전망이다. 거래완료에는 당국 승인이 필요하며, 2019년 말 거래가 완료될 것으로 예상됨. (TradeWinds)