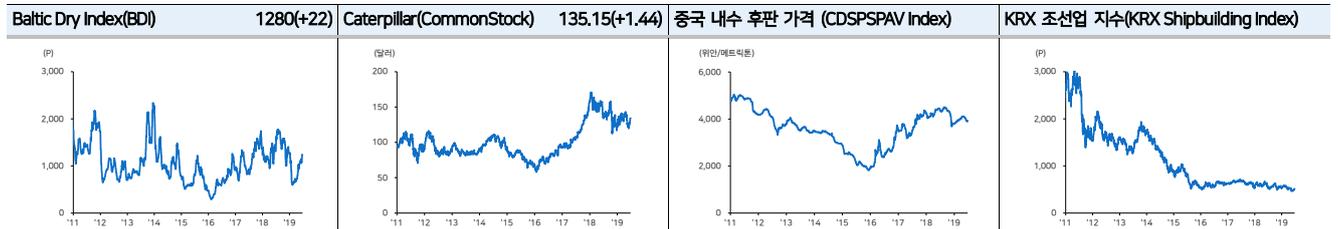


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,457.4	16.2	119,500	-1.6	7.7	0.8	-7.0	83.3	39.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,260.6	20.9	323,000	-0.9	4.9	-4.0	-6.6	4.4	3.6	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	377.6	6.0	18,550	-3.1	9.1	-25.7	-16.4	1.8	1.5	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	807.7	11.9	41,000	-0.2	5.1	-14.6	-4.0	2.6	1.9	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,134.5	20.1	8,150	-0.6	7.2	-4.5	10.0	51.4	25.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,537.8	12.4	33,000	1.7	16.4	17.6	-3.4	11.5	11.6	1.0	0.8	9.0	6.9
현대미포조선	2,037.0	14.0	51,000	0.2	4.9	-12.5	-15.0	11.0	7.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	529.6	20.4	6,360	-2.3	-22.0	6.9	-23.1	127.9	31.9	0.9	0.9	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,509.4	21.1	92,400	1.3	18.5	13.1	-13.6	16.3	15.9	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,709.2	25.8	37,000	0.3	17.5	21.9	17.5	13.6	12.8	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,844.5	3.9	21,700	0.2	15.1	-2.9	-22.1	28.0	19.1	1.2	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	232.8	46.7	17,100	1.8	4.9	-6.6	4.0	7.7	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	308.9	18.6	10,800	2.4	0.0	-0.9	-5.3	954.7	38.7	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	276.9	11.7	10,450	0.5	4.5	-5.0	-10.7	62.4	30.5	0.7	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,314.0	12.7	6,500	0.0	8.2	-8.6	-22.6	-19.5	22.6	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,348.9	17.1	6,480	-0.6	1.6	-12.1	-14.6	4.4	4.9	0.7	0.6	17.7	13.2
HSD엔진	125.7	3.4	3,815	-2.2	-1.2	-20.7	-27.7	-10.0	-7.3	0.5	0.8	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,509.1	17.2	36,000	-0.4	10.8	0.1	12.9	52.5	23.5	3.2	3.0	6.1	12.8
한화테크윈	1,642.2	14.9	31,850	-1.1	1.6	-7.3	-2.0	132.0	24.1	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	706.2	7.1	32,100	-0.8	-8.4	-19.5	-13.1	73.9	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	205.1	4.3	10,250	1.0	10.0	3.1	-2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	249.9	6.2	9,260	-0.8	-0.6	6.3	19.9	-19.5	14.4	3.4	2.7	-16.2	15.8
한국가분	394.8	15.3	8,980	-1.2	15.3	6.5	27.6	139.8	29.5	1.3	1.3	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

Oman Shipping Co books VLCC newbuilding trio in South Korea

Oman Shipping Co는 선대 현대화를 위해 대우조선해양과 두 번째 VLCC 신조선 계약을 체결함. 1월 VLCC 2척에 이어 추가로 VLCC 3척을 발주함. 해당 선박은 장기운송계약을 확보했다고 알려짐. Clarkson에 따르면 대우조선해양은 올해 총 6척의 VLCC를 수주함. 건조 중인 VLCC는 26척에 달함. (TradeWinds)

아민 나세르 아람코 대표 "핵 기업들과 전방위 협력"...12개 사업협약

사우디 아람코는 현대중공업과 엔진제작 및 서비스 합작회사 설립 협약을 체결함. 합작사 지분은 아람코 55%, 현대중공업 30%, 사우디 산업투자공사 15%를 소유할 예정임. 또 IMI(International Maritime Industries)의 현대중공업 지분을 10%에서 20%로 늘리는 협약을 체결함. IMI는 아람코, 현대중공업, 람프렐, 바흐리 간 합작회사임. (EBN)

Chevron, 카타르 에틸렌 플랜트 건설에 동참

오일메이저 Chevron은 Qatar Petroleum이 카타르에 지을 예정인 카타르의 네 번째 에틸렌 생산공장 건설 프로젝트에 공동투자자로 참여한다고 발표함. 해당 플랜트는 North Field Expansion 프로젝트에서 생산되는 에탄 원료를 공급받을 예정임. 에틸렌 생산량은 연간 190만톤으로, 완공되면 25년경 카타르 에틸렌 생산량은 약 70% 증가할 전망. (선박뉴스)

Qatar's \$12bn LNG order may boost vessel prices

Qatar Petroleum의 LNG선 60~100척 발주로 신조선가 상승이 예상됨. 수주잔고가 채워짐에 따라 선주들은 슬롯을 확보하지 못할 수 있어 조급한 상황임. 이에 따라 약 10년간 정제된 LNG선 선가는 적당 2억달러 이상 상승할 전망이다. 또 조선 3사의 수주잔고는 2015년 이후 최고 수준인 600~650억달러에 달할 전망이다. (TradeWinds)

내년부터 선박연료유 황함유량 0.5%로 대폭 강화

해양수산부는 선박 연료유 황함유량 허용치를 대폭 강화하는 내용의 해양환경관리법 시행령 일부개정안이 국무회의를 통과했다고 밝힘. 개정 시행령은 IMO 규제에 맞춰 2020년 1월부터 외항선에 사용되는 연료유의 황 함유량 기준을 현행 최대 3.5%에서 0.5%로 강화. 내항선은 준비시간을 고려해 2021년 선박검사일부터 적용 예정임. (코리아수평가제트)

"송부는 이제부터"...조선 빅3, 수주목표 달성 자신감

올해 현 시점까지 현대중공업그룹은 34억달러(수주목표 196억달러의 17%), 삼성중공업은 30억달러(수주목표 78억달러 중 38%), 대우조선해양은 26.9억달러(수주목표 83.7억달러 중 32%)를 수주함. 상반기 수주목표 달성률이 부진했으나, 하반기 대규모 LNG선 발주로 연간 수주목표를 충분히 달성할 전망이다. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 27일 현재 동 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)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

