

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인자본율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,997.4	16.3	113,000	-2.6	-3.0	-7.0	-12.1	78.7	37.7	0.6	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,301.3	20.6	325,500	0.3	5.2	-3.7	-5.9	4.4	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	326.7	5.9	16,050	-4.5	-11.8	-37.2	-27.7	1.5	1.3	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	728.9	12.1	37,000	-3.3	-9.4	-27.2	-13.3	2.4	1.7	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,769.1	20.1	7,570	-2.3	-2.7	-13.9	2.2	47.7	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,334.1	12.8	31,100	-0.8	5.8	7.6	-8.9	10.9	10.7	0.9	0.8	9.0	7.1
현대미포조선	1,797.4	14.2	45,000	-4.9	-9.5	-23.5	-25.0	9.7	7.0	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	458.0	20.4	5,500	-2.3	-23.1	N/A	-33.5	110.6	27.6	0.8	0.8	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,254.8	20.5	82,900	-4.2	-1.0	-10.4	-22.5	14.6	14.2	2.0	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,573.9	26.2	35,650	-0.8	7.2	13.5	13.2	13.1	12.3	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,632.0	3.8	19,200	-2.8	-0.5	-19.0	-31.1	24.8	16.9	1.1	1.0	4.5	6.3
하이룩코리아	234.1	46.8	17,200	0.0	2.7	-12.9	4.6	7.8	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	288.9	18.7	10,100	0.0	-6.0	-13.7	-11.4	892.8	36.2	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	263.1	11.6	9,930	-0.5	-3.1	-17.3	-15.1	59.3	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,214.9	12.1	6,010	-2.6	-4.8	-17.7	-28.4	-18.0	20.9	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,199.0	16.6	5,760	-3.5	-11.4	-23.6	-24.1	4.0	4.4	0.6	0.6	17.7	13.4
HSD엔진	110.9	3.1	3,365	-2.7	-12.6	-28.4	-36.3	-8.8	-6.5	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,255.7	17.8	33,400	-0.6	-3.0	-8.4	4.7	48.7	21.9	3.0	2.8	6.1	12.9
한화테크윈	1,582.9	14.8	30,700	-1.8	-2.2	-7.1	-5.5	127.2	23.3	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	627.0	6.7	28,500	-0.2	-14.4	-24.0	-22.9	65.6	N/A	1.3	N/A	2.4	2.4
태웅	193.1	4.4	9,650	-0.5	-4.9	-13.5	-8.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	237.5	5.6	8,800	3.0	2.1	1.9	14.0	-18.6	13.6	3.2	2.6	-16.2	15.8
한국카본	362.7	15.0	8,250	-2.8	4.4	1.0	17.2	128.5	27.1	1.2	1.2	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

NYK Line set to nudge up berths at Hyundai Samho
일본 NYK Line은 현대삼호중공업에 보유한 17.4만CBM급 LNG선 1척에 대한 옵션 발주를 준비 중으로 알려짐. 이는 올해 초에 발주했던 LNG선에 포함된 옵션임. 해당 LNG선과 연관된 업체는 알려지지 않았으나, 최근 NYK는 노르웨이 Knutsen OAS Shipping과 파트너십을 체결함. (TradeWinds)

China's LNG imports continue to surge, despite policy change
올해 중국 대기오염 절감 정책은 석탄→가스로 전환보다, 정탄(Clean coal) 사용에 초점이 맞춰짐. 그럼에도 LNG 수입량은 꾸준히 증가하고 있음. 올해 1~5월간 LNG 수입량은 2,390만 톤으로, 전년동기 대비 20.4% 증가함. 수입물량 중 호주의 점유율은 52%로, 18년 45% 대비 크게 증가함. 동기간 미국 점유율은 9%에서 1%로 감소함. (TradeWinds)

7조원 규모 한국형 이지스·잠수함 사업 지연
현대중공업과 대우조선해양은 방위사업청과 만나 7조원대 군함 수주를 놓고 협상 중으로 알려짐. 당초 예정됐던 발주시점인 6월 말을 2주 가까이 넘긴 현재까지 합의점을 찾지 못했다고 알려짐. 방위사업청은 지난 4월 올해 상반기 중 이지스함 3척과 잠수함 3척을 발주하겠다고 밝힘. 관계자는 시기의 문제일 뿐, 수주 자체는 문제 없을 거로 예상함. (전자신문)

Zvezda in line for \$784m LNG carrier subsidies
러시아 Zvezda 조선소는 Arctic LNG 2 프로젝트에 필요한 LNG선 건조를 위해 대규모 보조금을 지급받을 계획임. LNG선 15척에 대한 보조금 규모는 500억루블(7.84억달러)로 추산됨. 러시아에서 건조되는 비용은 한국 또는 중국에서 건조되는 비용보다 높기 때문에 이를 상쇄하기 위해 보조금을 받는다고 알려짐. (TradeWinds)

중, 자이언트 LNG선 개발
중국 Cosco Shipping Heavy Industry, Jiangnan Shipyard 등 7개 관계사는 22만CBM급 Mark III 화물창 탑재 LNG선 디자인을 개발할 계획임. 중국선급(CCS)과 로이드선급(LR)은 기술지원과 컨설팅 서비스를 제공할 계획임. 해당 디자인이 완성되면 CCS와 LR은 기본설계 승인(AIP)을 해주겠다고 밝힘. (선박뉴스)

현대중 독자 개발 '힘센엔진' 인도 원전시장 진출
현대중공업은 최근 현대중합상사와 함께 인도 민영발전회사 Powerica와 4,900만달러(약 570억원) 규모 비상발전기 공급계약을 체결했다고 밝힘. 비상발전기는 6.3MW급 중형인인 힘센엔진 10기 등으로 구성, 오는 2022년까지 인도 원자력 발전소에 납품될 예정임. 힘센엔진은 현대중공업이 독자 개발한 엔진으로 알려짐. (뉴스1)