

## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18	19E	18	19E	18	19E
한국조선해양	8,775.9	16.8	124,000	-0.8	20.4	3.8	-3.5	86.4	41.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,773.6	20.3	354,500	-1.0	13.4	7.6	2.5	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	234.1	5.0	11,500	-1.7	-6.1	-40.9	-48.2	1.1	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	619.6	11.7	31,450	-1.6	8.8	-26.6	-26.3	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,191.2	19.4	8,240	-2.3	13.5	2.7	11.2	52.0	25.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,253.7	12.6	30,350	-1.8	13.9	-4.9	-11.1	10.6	8.1	0.9	0.8	9.0	9.4
현대미포조선	1,813.4	14.7	45,400	-2.0	12.4	-10.1	-24.3	9.8	7.1	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	403.5	21.0	4,845	-2.1	8.9	-25.1	-41.5	97.5	24.3	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,480.6	21.7	91,200	1.1	14.0	-2.3	-14.8	16.1	15.7	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,593.9	26.9	35,850	-2.6	0.4	1.5	15.7	13.1	12.4	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,721.3	4.1	20,250	1.8	19.5	-7.7	-27.3	26.1	17.8	1.2	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	251.2	46.9	18,450	0.5	13.5	9.8	12.2	8.4	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	316.0	19.7	11,050	0.5	21.3	2.3	-3.1	976.8	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	295.5	12.3	11,150	-4.3	28.6	9.3	-4.7	66.6	32.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,368.5	11.8	6,770	-3.4	15.9	1.0	-19.4	-20.3	22.8	0.3	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,332.2	16.7	6,400	-2.7	4.6	-4.3	-15.7	4.4	4.7	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	117.0	3.7	3,550	0.6	18.5	-9.7	-32.8	-9.3	-7.9	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	4,020.8	21.7	41,250	1.7	7.4	13.8	29.3	60.2	19.4	3.6	3.3	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,144.9	20.9	41,600	0.0	8.3	29.4	28.0	172.4	22.2	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	754.6	6.6	34,300	5.7	10.3	1.8	-7.2	79.0	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	209.1	4.6	10,450	-0.9	18.5	-1.4	-0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	267.4	4.6	9,910	2.4	18.5	5.9	28.4	-20.9	15.4	3.6	2.9	-16.2	22.0
한국카본	369.7	13.0	8,410	1.4	15.8	-2.8	19.5	131.0	27.9	1.2	1.2	0.9	4.3

주: 카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## Bahri firms up VLCC order at Hyundai-backed IMI

현대중공업이 Bahri에게 VLCC 수주했다고 보도됨. 사우디 소재의 Bahri는 자국 조선소 IMI에게 발주했으며, IMI가 현대중공업에 벌주한 형식으로 알려짐. IMI는 사우디 Aramco, Lamprell, Bahri, 현대중공업의 합작회사. VLCC 건조 계약 세부 내용은 아직 공개되지 않음. (TradeWinds)

## Bechtel optimistic on upcoming LNG FIDs

Bechtel의 LNG 프로젝트에 대한 최종투자승인(FID) 시기가 가속화되어 6-12개월 내로 결과가 나올 전망이라고 보도됨. 회사는 현재 Port Arthur LNG 프로젝트 등 미국 멕시코만 일대 유전 지역의 프로젝트 진행 중이며, 호주와 캐나다 등 세계 각지에서 투자 기회를 포착 중임. (Upstream)

## 中 Jiangnan, 급속 성장

중국 국영 조선 그룹 CSSC 산하의 Jiangnan Shipyard가 세계 최대 규모인 9.1만CBM급 LNG추진 VLGC 디자인을 개발하여 Lloyd와 ABS로부터 기본 승인(AIP)를 받았다고 밝힘. Jiangnan이 지금까지 인도한 VLGC는 14척이며 전통 8.4만CBM급 VLGC보다는 모두 8척에 달한다고 보도됨. (선박뉴스)

## Shell, Qatar team up on expanding LNG infrastructure

수퍼 메이저인 Shell과 Qatar Petroleum가 글로벌 LNG연료 사용 확대를 위해 벙커링 선박, 기타 LNG관련 인프라에 대한 투자 확대한다고 밝힘. Shell 관계자에 따르면, 아시아, 북미, 유럽지역에 LNG 벙커링 포스트를 추가확대할 계획임. (TradeWinds)

## 유조선대 올해 5.3% 증가

올해 유조선대 증가율은 2017년 이후 최고치인 5.3%에 달할 전망이라고 보도됨. 최소 6척의 VLCC와 아프리막스 텅커 30척 등 총 13.1mDWT에 달하는 유조선이 발주되었으나, 시장을 떠난 유조선은 2.1mDWT에 불과하기 때문이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 현대건설기계, 용인에 '신뢰성센터' 착공

현대건설기계가 770여억원을 투입해 경기도 용인에 대규모 '신뢰성센터' 착공. 내년 8월 완공할 계획이며, 이를 통해 부품부터 완성품까지 통합적으로 정밀 검증하면서 연구 가능하다고 보도됨. (매일경제)