

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
현대중공업지주	5,456.0	19.9	335,000	-1.5	-3.3	4.9	-3.2	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,209.7	17.0	116,000	0.0	-4.5	7.4	-9.7	80.8	38.7	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,271.4	19.0	6,780	-1.3	-12.1	-10.3	-8.5	42.8	21.2	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,846.3	12.9	26,550	-2.9	-10.6	-1.5	-22.3	9.3	8.1	0.8	0.7	9.0	9.2
현대미포조선	1,643.6	14.8	41,150	-3.9	-5.5	-0.1	-31.4	8.9	6.4	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	393.9	20.8	4,730	-3.4	6.5	1.3	-42.8	95.1	23.7	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,694.3	21.6	37,900	0.8	0.9	-2.9	18.8	55.3	16.4	3.4	3.0	6.1	20.1
한화테크윈	1,985.1	21.9	38,500	-2.3	-5.3	-1.2	18.5	159.5	16.6	0.9	0.8	0.6	4.7
LIG넥스원	745.8	5.3	33,900	-1.7	-4.9	6.3	-8.3	78.1	N/A	1.5	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,364.3	4.4	16,050	-2.1	-8.8	-5.9	-42.4	20.7	14.1	0.9	0.9	4.5	6.3
현대엘리베이터	2,037.2	21.5	74,900	-2.2	-3.7	-6.0	-30.0	13.2	12.9	1.8	1.6	14.6	13.3
두산중공업	1,105.7	10.7	5,470	-3.4	-14.7	-7.4	-34.8	-16.4	-25.7	0.2	0.4	-0.1	-0.7
두산밥캣	3,263.1	26.4	32,550	0.3	-0.6	-9.8	5.0	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,153.2	15.8	5,540	-2.3	-8.9	-9.5	-27.0	3.8	4.3	0.6	0.5	17.7	12.9
현대건설기계	569.4	11.6	28,900	0.0	-7.2	-2.7	-32.3	1.8	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	189.4	4.7	8,520	-2.2	-6.0	-22.9	-55.5	0.8	0.7	0.1	0.1	9.3	9.7
하이룩코리아	238.9	46.9	17,550	-0.3	-2.0	1.4	6.7	7.9	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	279.4	20.6	9,770	-1.7	-5.1	-0.1	-14.3	863.7	35.0	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	258.4	13.4	9,750	-1.0	-4.9	0.9	-16.7	58.2	28.4	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	260.4	7.0	9,650	-0.6	-6.3	17.3	25.0	-20.4	12.8	3.5	2.8	-16.2	24.4
한국카본	316.1	13.1	7,190	-3.1	-15.2	0.1	2.1	112.0	26.5	1.0	1.0	0.9	3.8
태웅	173.1	4.9	8,650	-4.0	-14.4	-6.4	-17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	156.0	2.5	4,735	4.8	32.6	42.6	-10.3	-12.4	-6.3	0.7	0.8	-4.7	-9.9

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

Gazprom readies start-up of major gas export pipelines

러시아 Gazprom은 두개의 주요 가스 수출 파이프라인 가동을 준비중이며 Sila Sibiri - China, TurkStream - Turkey 라인이 올해 말까지 가동 준비가 끝난다고 보도됨. 그러나 Gazprom의 세번째 프로젝트인 Nord Stream2의 업데이트 상황을 밝히지 않음. Gryazovets Pumping station과 Slavyanskaya를 잇는 파이프 작업은 완료된 것으로 알려짐. (Upstream)

제 값 못 받는 일제 선박

높은 임금 수준 때문에 일본 선박은 제 값을 받지 못하고 있다고 보도됨. 최근 미쓰이조선은 간판 격인 도요 인근 Chiva 야드 가동률을 낮추기로 하는 등 중대한 티핑포인트에 근접하고 있음. 한국과 중국이 코스트 절감을 위한 합병을 가속화하는 움직임을 보이는 것에 비해 일본은 비대해진 사업부에 대한 구조조정만 진행하고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

철강 vs 조선업계, 끝몰을 후판가 협상

지난달 철강사들의 실적 발표와 함께 후판 협상이 마무리 단계에 들어선 것으로 전해졌지만 여전히 마무리되지 않은 상황. 소폭이라도 가격 인상을 통해 수익성 개선을 원하는 철강업계와 수주 부진에 원가 부담까지 감당하기 힘들다는 조선업계가 첨예하게 대립하면서 협상지점을 찾지 못하고 있음. (EBN)

Flex LNG seals \$629m financing and pays first dividend

노르웨이의 Flex LNG가 선박금융을 통해 11개의 시중은행과 한국 수출입은행으로부터 6.29억달러의 자금을 확보했음. 2020년까지 인도예정인 5개의 신조 선박을 위한 기금으로 알려짐. 이자율은 4%이며 한국 수출입은행에게는 3.29억달러를 확보했다고 보도됨. (TradeWinds)

MOL, 곧 일본 최초 LNG 추진 페리선 발주

일본 선사 MOL이 오는 12월 일본 최초의 LNG 추진 페리선 2척을 일본 미쓰비시조선에 발주할 계획이라고 보도됨. 납기는 2022년과 2023년이며 MOL 계열사인 Ferry Sunflower Limited가 용선할 계획으로 알려짐. (선박뉴스)

현대로템 열차 통합신호시스템, 5호선 하남선에 들어간다

현대로템은 서울교통공사와 함께 개발한 통합신호장치를 내년 상반기 개통되는 하남선(5호선 연장 노선, 상일~하남검단산) 열차에 적용한다고 밝힘. 현대로템은 약 1천300량의 노후 전동차 교체물량에 이 통합신호장치를 적용하면 약 200억원대 비용절감 효과를 낼 수 있다고 밝힘. (연립뉴스)