

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr



국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,868.1	20.9	156,500	0.6	7.9	-11.8	13.0	56.3	127.4	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	6,978.8	20.3	426,500	-2.7	0.6	-10.5	N/A	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	954.8	5.8	240,000	15	4.3	-22.4	N/A	11.8	8.0	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설/기계	1,466.6	10.3	368,000	-0.8	-1.2	-2.3	N/A	11.5	8.8	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,485.0	18.4	11,500	0.0	2.7	-0.4	24.3	58.3	124.4	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,859.0	2.8	17,700	-2.7	N/A	N/A	-60.5	1.1	10.6	0.5	0.5	67.0	5.0
현대미포조선	2,190.0	13.9	109,500	-0.5	16.4	-2.7	62.9	10.8	37.1	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	384.4	4.2	3,625	-2.4	-4.6	-20.6	7.7	-11.3	8.2	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,374.5	31.0	55,800	13	11.7	5.7	-28	10.4	9.8	1.5	1.4	15.9	14.6
두산밥캣	3,609.0	24.6	36,000	23	-1.5	1.1	0.4	15.8	14.5	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,636.3	28.3	19,250	-1.0	8.8	4.3	6.1	36.5	24.7	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	336.9	47.5	24,750	0.2	17.3	6.5	17.3	13.0	11.4	1.1	1.0	8.5	9.0
성광밴드	283.7	14.7	9,920	-0.7	62	-1.8	12.0	32.1	18.5	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	269.0	16.7	10,150	0.5	9.3	3.5	22.4	38.0	20.9	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,820.5	8.9	17,100	0.9	0.0	-16.8	-37.1	31.9	9.8	0.6	0.6	2.3	5.9
두산인프라코어	1,973.3	10.8	9,510	0.2	15.8	13.1	7.8	10.4	8.7	0.9	0.8	9.1	10.0
두산엔진	300.9	5.0	4,330	21	8.5	-0.3	31.8	26.1	25.3	0.6	0.5	21	2.2
한국항공우주산업	5,487.8	20.4	56,300	-1.2	28.8	28.5	-16.0	43.1	22.5	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	2,048.8	21.1	38,950	-0.6	17.3	1.4	-10.4	24.6	18.2	0.9	0.8	3.6	4.7
LIG넥스원	1,573.0	19.9	71,500	-1.4	-1.8	-13.0	-11.2	16.0	14.8	2.2	2.0	15.6	14.2
태웅	383.1	2.5	19,150	-0.8	15.0	-17.8	-14.7	49.5	16.9	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	132.2	3.6	4,900	-0.6	-1.7	-21.3	-14.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	260.7	16.5	5,930	0.5	1.5	-3.6	-2.0	19.9	26.8	0.8	0.8	4.1	3.0

주: 커버리지 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

SIW: 신조선가 지수 124p(-1 WoW), 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 124p(-1 WoW), 중고선가 지수는 91p를 기록함. 중국 Jiansu Yangtzejiang 조선소는 Chartworld Shipping에서 8.2만DWT급 벌크선 용선분 1척을 수주함. 중국 CSC Jinling 조선소는 자국선사 Qingdao Da Tong에서 8.2만DWT급 벌크선 1척을 수주함. (Clarksons)

하이투자證 이번엔 '새주인' 찾을까... 홍콩자산운용사 참여로 '2파전'

홍콩계 자산운용사 HKAM(HongKong Asset Management)가 하이투자증권 매각 주관사인 EY한영에 인수의향서(LOI)를 제출했다고 알려짐. HKAM은 킨골드그룹의 금융지주사로, 아시아와 유럽에서 금융회사와 합작을 통해 진출하는 계획을 가짐. 인수의향서 제출에 따라 HKAM은 향후 하이투자증권 실사, 인수계획서 제출 등의 인수 절차를 밟을 예정으로 보도됨. (뉴시스)

Sentiment soars for LNG shipowners as rates firm

LNG선 시장에서 가용 선박이 점차 줄어들면서 LNG선 용선료가 상승하고 있음. 신형 tri-fuel 선기준으로 Spot 운임이 9월말 일 4만달러에서 최근 일 5.5~6.5만달러로 상승했다고 알려짐. 관계자에 따르면, 지난 2주간 용선 계약이 급증하며, 올해 말까지 LNG선 공급이 타이트해질 것으로 전망함. (TradeWinds)

Pistoliros pumps up MR tanker tally with HMD newbuilding order

현대미포조선은 그리스 선주 Evangelos Pistoliros의 Central Shipping Group에서 5만DWT급 MR탱커 1+1척을 수주함. 인도는 2019년 1월이고, 옵션분은 2월로 예정됨. 선기는 비공개지만, 옵션분 발주 가능성성이 높다고 보도됨. 현대비나 신에 발주를 고민했으나 빠른 인도를 위해 미포조선을 선택함. (TradeWinds)

CO2 emissions targets split IMO member states

Bimco와 International Chamber of Shipping의 성명에 따르면, IMO는 CO2 배출 초안에 3가지 목표를 세움. 1) 해운 연간 총 CO2 배출량을 2008년 이하로 낮추고, 2) 톤·킬로미터당 CO2 배출량을 2050년까지 2008년 대비 약 50% 줄이고, 3) 지속적인 배출량 감소를 목표함. 이를 위해 단기적으로 2018~23년, 중기로 2023~30년, 장기로 2030년 후 대응할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

Oil touches two-year high

WTI는 배럴당 55.64달러로 2015년 7월 이후 최고치를 기록함. Brent 선물 가격은 배럴당 62.07달러로 2017년 6월 최저치 이후 38% 상승함. 11월 3일 기준으로 Oil Rig Count는 729기로 5월 이후 최저치를 기록함. 산유국의 감산과 공급과잉 완화 가능성에 힘입어 유가는 상승세를 보임. (Upstream)