

조선/기계 김 현

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

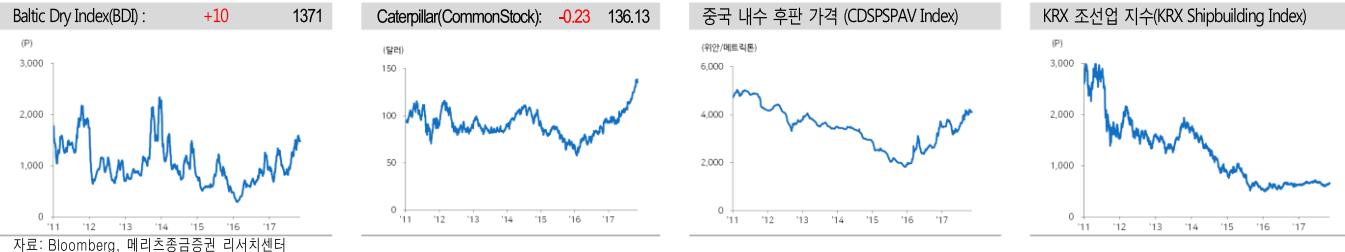


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 증가 (원) | 1D | 1M | 3M | YTD | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | (%) | (%) | (%) | (%) | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E |
| 현대중공업 | 8,584.8 | 21.3 | 151,500 | 20 | 0.0 | -29 | 9.4 | 54.5 | 123.3 | 0.8 | 0.8 | 1.3 | 0.6 |
| 현대로보티스 | 6,351.8 | 20.1 | 390,000 | 24 | -13.7 | -11.2 | N/A | 4.3 | 4.8 | 0.8 | 0.7 | 19.4 | 15.8 |
| 현대알렉트릭 | 1,096.7 | 6.4 | 117,500 | 24 | -3.7 | -15.6 | N/A | 5.8 | 3.9 | 0.5 | 0.5 | 9.5 | 13.1 |
| 현대건설기계 | 1,343.2 | 10.0 | 168,000 | 1.8 | -7.4 | 1.6 | N/A | 5.2 | 4.0 | 0.7 | 0.6 | 13.1 | 15.8 |
| 삼성중공업 | 4,797.0 | 19.5 | 12,300 | 0.0 | 8.8 | 18.8 | 33.0 | 62.4 | 133.1 | 0.8 | 0.8 | 1.2 | 0.6 |
| 대우조선해양 | 1,922.0 | 33 | 18,300 | -0.3 | N/A | N/A | -59.2 | 1.1 | 10.3 | 0.5 | 0.5 | 63.6 | 4.9 |
| 현대미포조선 | 1,898.0 | 13.1 | 94,900 | 0.5 | -5.6 | -3.5 | 41.2 | 9.3 | 32.2 | 0.8 | 0.8 | 8.9 | 2.4 |
| 한진중공업 | 397.2 | 4.3 | 3,745 | 1.8 | -3.7 | -16.6 | 11.3 | -11.7 | 8.5 | 0.4 | 0.4 | -3.8 | 5.1 |
| 현대엘리베이터 | 1,349.9 | 31.7 | 54,800 | -1.6 | 0.7 | 6.0 | -4.5 | 10.2 | 9.7 | 1.5 | 1.3 | 15.9 | 14.6 |
| 두산밥캣 | 3,353.3 | 24.2 | 33,450 | -1.0 | -12.4 | -7.9 | -6.7 | 14.7 | 13.5 | 0.9 | 0.9 | 6.6 | 6.7 |
| 현대로템 | 1,636.3 | 28.2 | 19,250 | -0.5 | 7.5 | 6.6 | 6.1 | 36.5 | 24.7 | 1.2 | 1.1 | 3.2 | 4.6 |
| 하이록코리아 | 362.8 | 47.3 | 26,650 | 0.4 | 21.7 | 21.1 | 26.3 | 14.0 | 12.3 | 1.1 | 1.1 | 8.5 | 9.0 |
| 성광밴드 | 274.6 | 15.1 | 9,600 | 0.0 | 4.5 | 2.1 | 8.4 | 31.0 | 17.9 | 0.6 | 0.6 | 1.9 | 3.2 |
| 태광 | 274.3 | 16.8 | 10,350 | -1.9 | 7.8 | 9.2 | 24.8 | 38.7 | 21.4 | 0.6 | 0.6 | 1.6 | 2.9 |
| 두산중공업 | 1,735.3 | 8.3 | 16,300 | -0.9 | -16.0 | -9.7 | -40.1 | -74.3 | 10.3 | 0.6 | 0.6 | -0.5 | 5.2 |
| 두산인프라코어 | 1,852.9 | 12.3 | 8,930 | -0.2 | -3.7 | 11.2 | 1.2 | 9.3 | 7.9 | 0.9 | 0.8 | 9.6 | 10.4 |
| 두산엔진 | 337.1 | 5.7 | 4,850 | 7.9 | 24.5 | 21.7 | 47.6 | 34.7 | 34.3 | 0.6 | 0.6 | 1.8 | 1.8 |
| 한국항공우주산업 | 5,107.7 | 18.8 | 52,400 | -1.5 | -10.3 | 23.0 | -21.8 | -134.8 | 255 | 3.8 | 3.4 | -2.0 | 13.2 |
| 한화테크윈 | 1,935.7 | 20.5 | 36,800 | -0.5 | -1.1 | -9.9 | -15.3 | 28.0 | 182 | 0.8 | 0.8 | 2.9 | 4.4 |
| LIG넥스원 | 1,271.6 | 14.9 | 57,800 | 0.7 | -25.5 | -26.7 | -28.2 | 22.2 | 13.8 | 1.9 | 1.7 | 8.9 | 13.2 |
| 태웅 | 370.1 | 1.7 | 18,500 | -2.4 | 11.1 | -9.5 | -17.6 | 47.8 | 16.4 | N/A | N/A | 1.2 | 3.5 |
| 동성화인텍 | 131.3 | 3.2 | 4,865 | -1.2 | 0.3 | -7.7 | -15.4 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 한국카본 | 250.0 | 16.5 | 5,800 | -0.7 | -3.2 | -4.1 | -4.1 | 19.5 | 262 | 0.8 | 0.8 | 4.1 | 3.0 |

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Singaporean Shock

싱가폴 Sembcorp이 Johan Castberg FPSO Hull을 수주하면서 국내 조선업계에 충격을 줌. 무엇보다 Sembcorp의 입찰가는 국내 조선사 대비 약 1억달러 낮은 가격이 화두였고, 이는 단순히 비용절감으로 극복되지 않는 수준으로 알려짐. 입찰가 차이가 큰 주된 이유는 인건비로, 싱가폴 Sembcorp이나 Keppel은 인건비가 저렴한 말레이시아, 인도, 파키스탄 등에서 노동자를 고용하고 있음. 현대중공업과 삼성중공업은 베트남 Block B 프로젝트에서 Sembcorp과 경쟁 중이며, 삼성중공업은 Johan Castberg의 Topside에서 Sembcorp과 경쟁 중으로 알려짐. 또 Chevron의 Rosebank FPSO에서도 국내 조선사와 Sembcorp이 경쟁할 전망임. (선박뉴스)

SIW: 신조선가 지수 125p(+1 WoW), 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 125p(+1 WoW), 중고선가 지수는 91p를 기록함. 중국 Huangpu Wenchong 조선소는 2,700TEU급 Feeder 컨테이너선 1+1척을 브라질 Log-In Logistica에서 수주함. 올해 전세계에 660척의 선박이 발주됐고, 이는 전년동기 대비 약 24% 증가한 수치임. (Clarksons)

Bugbee goes back in time to predict bright period for shipping

Scorpio Tankers 관계자는 해운 산업 전반의 호황을 전망하며, 특히 PC선 시장이 몇 년간 좋을 것으로 전망함. 점점 더 강화되는 환경규제는 운항 코스트와 현재 운항 중인 선령에 압박을 주고 있어 시황 긍정적 영향을 줌. 또 PC선 시장에서 M&A는 선대증가 없이 선대를 합리화 할 수 있어 긍정적임. (TradeWinds)

성동조선 실사결과 '청간가치 높다'…채권단 처리방향은?

19일 채권단에 따르면, 성동조선해양 실사결과 존속가치보다 청간가치가 더 높다고 알려짐. 성동조선의 청간가치는 7천억원인 반면 존속가치는 2천억원으로 점정 추산됨. 그러나 아직 정해진 바는 없는 상황임. 또 지역경제에 미치는 영향이 크고 내년 지방선거가 예정돼있어 청간이 쉽지 않다고 알려짐. (연합뉴스)

산업은행, STX조선 RG 발급 검토 착수

STX조선 노사가 17일 자구계획이 담긴 노사합의서를 제출함에 따라 산업은행은 RG발급 검토에 착수함. 확약서는 인력감축과 임금동결 등의 자구계획이 포함됐고, 일방적인 구조조정이 아닌 노사가 회사 정상화에 합의한다는 내용으로 알려짐. 산업은행은 RG발급 기간에 맞춰 검토를 해나갈 예정으로 알려짐. (EBN)