

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

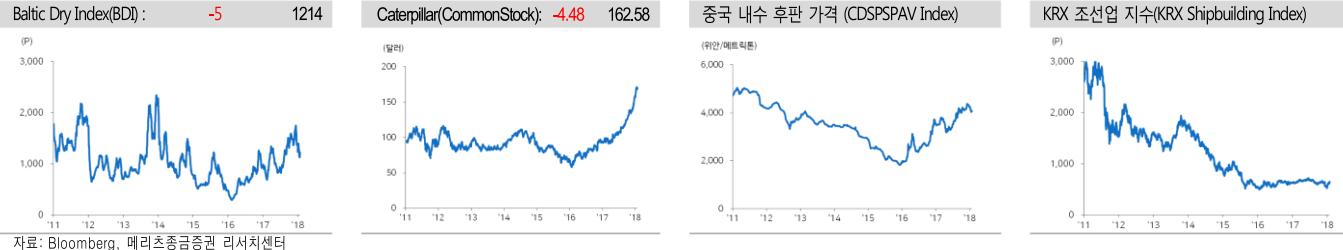


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,103.2	20.0	143,000	0.7	42.3	-5.6	42.3	99.6	47.8	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보티스	7,947.9	21.9	488,000	4.5	28.1	13.4	28.1	6.6	5.5	0.9	0.8	14.1	14.7
현대미loyd	1,306.3	7.9	128,000	5.3	12.3	8.9	12.3	12.1	10.6	1.1	1.0	9.3	9.7
현대건설/기계	2,044.4	10.0	207,000	1.5	22.5	9.8	22.5	13.1	9.7	1.5	1.3	11.7	13.9
삼성중공업	3,747.9	19.7	9,610	1.4	31.1	-17.9	31.1	60.6	30.1	0.6	0.6	1.0	1.9
대우조선해양	2,394.4	6.1	22,450	3.7	61.5	N/A	61.5	13.7	18.6	0.6	0.6	4.5	3.4
현대미포조선	2,220.0	13.5	111,000	-0.4	41.0	10.4	41.0	23.9	17.3	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	409.4	6.5	3,860	0.3	16.6	2.3	16.6	77.6	19.4	0.6	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,578.9	36.3	64,100	3.9	17.8	14.5	17.8	11.3	11.0	1.6	1.4	14.6	13.3
두산밥캣	3,699.2	27.4	36,900	0.3	3.1	0.0	3.1	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,453.5	26.1	17,100	-1.2	-8.8	-3.7	-8.8	22.1	15.0	1.0	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	349.9	47.7	25,700	1.2	14.2	4.5	14.2	11.6	10.6	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	347.5	16.3	12,150	-2.4	21.7	26.4	21.7	1,074.0	436.0	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	367.0	17.0	13,850	-4.2	14.9	39.6	14.9	82.7	40.4	0.9	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,799.2	9.9	16,900	4.6	10.1	-8.2	10.1	11.7	9.2	0.6	0.6	4.6	5.9
두산인프라코어	2,360.8	12.7	11,350	-0.4	30.6	18.0	30.6	10.3	9.4	1.0	0.9	10.9	10.2
두산엔진	311.0	4.1	4,475	5.3	21.4	12.3	21.4	62.0	39.9	0.6	0.6	0.9	1.4
한국항공우주산업	5,380.6	18.3	55,200	-0.4	16.3	-2.8	16.3	33.9	24.8	3.9	3.5	11.6	14.6
한화테크윈	1,798.9	16.2	34,200	0.3	-3.8	-12.9	-3.8	19.5	14.7	0.7	0.7	3.8	4.9
LIG넥스원	1,278.2	11.3	58,100	-1.4	-2.8	-23.9	-2.8	17.5	13.6	1.8	1.7	10.9	12.8
태웅	490.2	2.3	24,500	0.4	26.6	34.2	26.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	225.9	5.1	8,370	-2.1	65.7	70.5	65.7	-348.8	495.0	24	24	-0.7	5.0
한국카본	320.0	16.3	7,280	-0.7	35.8	24.7	35.8	30.5	27.2	1.0	1.0	32	36

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

삼성중공업, 미인도 시추설비 5억달러에 매각

삼성중공업은 스웨덴 Stena에서 7.2억달러에 수주한 Semi-Rig 1척을 약 5억달러에 매각함. 2013년 선수금 30%(2.15억달러)를 받고 건조에 착수했으나, 선사의 찾은 설계변경과 과도한 요구로 인도가 지연됨. Stena는 납기 불이행을 이유로 계약해지를 통보했고, 선수금 30%에 대한 중재절차가 진행되고 있음. (EBN)

조선3사, 지중해 키프로스의 LNG생산설비 발주 바라본다

유럽연합집행위원회에 따르면 키프로스의 LNG수입 프로젝트에 1,01억유로(1,336억원)를 지원할 예정으로 알려짐. 이는 'CyprusGas2EU' 프로젝트에 필요 한 FSRU의 사업비 1/3로 알려짐. 국영천연가스 회사 데파는 2020년에 FSRU를 가동하는 것을 목표로, 올해 상반기 선사와 입찰할 예정임. (비즈니스포스트)

Cove Point in-service date delayed again

미국 메릴랜드 Cove Point LNG시설이 3월까지 다시 연기됐다고 알려짐. Cove Point의 가동은 지난 12월 말 예정이었으나, 올해 초로 지연됐음. Dominion Energy는 지역된 이유를 설명하지 않았으나, 시운전이 완료되면 Gail India에 20년간 생산량의 절반을 공급하는 계약에 대한 보고서를 발표함. (Upstream)

현대삼호, 일본 선사로부터 LNG선 수주

현대삼호중공업은 일본 NYK에서 17.4만CBM급 LNG선 1+1척을 2020년 인도 예정으로 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 프랑스 EDF에 2020년부터 최대 20년간 용선할 계획이고, 향후 옵션의 발효가능성이 높음. 엑계 관계자에 따르면 화물창은 Mark III로 건조하며, Dual-fuel 추진방식 채택가능성이 높음. (EBN)

중조선협, 금년 70m dwt~75m dwt 발주 예상

중국 조선업계는 올해 신조선 수주량이 오름세를 유지하겠지만, 수주잔고 감소와 원가상승을 가장 어려운 현안 문제로 본다고 알려짐. 특히 후판 가격상승, 위안화 절상, 인건비 상승이 문제로 알려짐. 올해 글로벌 신조선 발주량은 7~7.5천만DWT로 전망하며, 소폭의 선가 상승을 예상함. (선박뉴스)

Bangladesh, Indonesia in LNG pact

방글라데시는 내수 가스부족을 충당하기 위해 인도네시아에서 LNG를 수입하는 협정을 체결했다고 알려짐. 방글라데시는 2025년까지 연간 1,750만톤의 LNG를 수입할 예정이며, FSRU를 이용할 계획임. 국영선사 Petrobangla는 FSRU 여력 척을 준비 중이며, 올해 4월 첫 번째 FSRU를 가동할 예정임. (Upstream)