

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 (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,438.2	16.5	122,000	-3.2	3.0	-6.9	27.2	85.0	40.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,612.4	21.7	406,000	-0.6	-3.6	-8.2	6.6	5.5	4.6	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉스틱	841.0	4.7	82,400	-3.7	0.6	-9.0	-27.7	7.8	6.8	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,624.7	8.5	164,500	-2.9	-5.2	-3.2	-2.7	10.4	7.7	12	1.0	11.7	13.9
삼성중공업	4,901.4	17.7	7,780	-2.0	4.7	3.1	20.3	49.1	243	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,953.5	4.6	27,550	3.4	9.3	10.2	98.2	8.4	127	0.9	0.8	10.7	6.5
현대미포조선	1,930.0	9.7	96,500	-2.1	5.6	-11.5	22.6	20.8	15.0	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	363.2	6.8	3,425	3.0	2.2	2.2	3.5	68.9	17.2	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,360.1	22.3	86,900	-16.8	-7.5	48.0	59.7	15.3	14.9	21	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,418.5	26.7	34,100	2.7	8.1	0.3	-4.7	12.5	11.8	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,380.0	16.3	28,000	-19.2	36.3	81.2	49.3	36.1	24.6	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	394.1	49.7	28,950	0.7	9.5	17.4	28.7	13.1	12.0	1.1	1.0	8.8	9.0
성광밴드	380.4	17.3	13,300	-4.0	7.7	8.1	33.3	1,175.7	47.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	341.9	12.6	12,900	0.0	-10.1	-12.5	7.1	77.0	37.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,980.2	11.8	18,600	-4.1	7.8	24.4	21.2	182	11.2	0.6	0.6	3.9	5.6
두산인프라코어	2,175.1	16.0	10,450	-2.8	11.6	11.9	20.3	7.5	6.8	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	470.5	4.2	6,770	-2.3	11.0	57.3	83.7	-51.0	495.4	0.9	0.9	-1.7	0.2
한국항공우주산업	4,337.6	15.0	44,500	1.5	-1.4	-11.5	-6.2	33.6	24.8	3.5	3.1	10.4	13.0
한화테크윈	1,504.4	13.3	28,600	-1.0	9.6	-1.9	-195	34.1	18.8	0.7	0.6	1.9	3.4
LIG넥스원	997.7	10.3	45,350	2.0	7.5	-7.4	-242	19.6	13.3	1.6	1.4	8.6	11.4
태웅	370.1	4.5	18,500	-6.1	-1.9	-14.5	-4.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	179.2	5.3	6,640	-1.8	0.5	-24.5	31.5	-48.8	69.9	21	20	-4.3	3.1
한국기본	274.8	13.7	6,250	-14	3.5	-3.3	16.6	34.1	17.7	0.8	0.8	2.5	4.7

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

**주요 지표 및 차트****국내외 주요 뉴스 및 코멘트****SIW: 신조선가 지수 128p, 중고선가 지수 101p 기록**

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 128p, 중고선가 지수는 101p로 전주와 동일함. 올해 발주된 선박은 총 319척으로, 이는 전년동기 대비 22% 증가한 수치임. 동시에 신조선가 지수는 올해 초 125p에서 현재 128p로 상승함. 신조선가 상승은 벌크선, 탱커, 컨테이너선 등 대부분 선종에서 나타남. (Clarksons)

**Reliance issues tender for MJ floater prize**

인도 Reliance Industries는 20억달러 이상 소요될 MJ 프로젝트의 FPSO를 위해 조선사들에 입찰을 제안했다고 알려짐. 8월 중순에 입찰서가 제안되며, 내년 초에는 FPSO 계약이 진행될 전망임. PQ 입찰서에는 Modem, SBM Offshore, TechnipFMC, Saipem, 국내 조선 3사 등이 있을 것으로 예상됨. (Upstream)

**코스피 200 등 지수 정기변경…내달 15일부터 적용**

한국거래소는 주가지수운영위원회를 개최하고 코스피200, 코스닥150, KRX300 구성 종목 정기변경을 확정함. 신규 구성종목은 내달 15일부터 적용될 예정임. 코스피200에는 대우조선해양, 두산밥캣 등이 편입됐고, 코스닥150에는 하이록코리아 등이 편입됨. (연합인포맥스)

**성동조선, 인력 3분의 2 구조조정 추진**

법정관리 절차를 밟고 있는 성동조선해양이 인력의 2/3를 감축하는 구조조정을 추진한다고 알려짐. 현재 1,200명의 인력에서 400여명으로 감축하기 위해 지난 10일부터 희망퇴직 신청자를 접수 중임. 성동조선해양의 연간 인건비는 600억 원 수준인 반면, 작년 말 기준 현금성 자산이 1천억원 수준에 불과함. (서울경제)

**Aramco bid deadline extended**

사우디 Aramco는 Offshore 프로젝트 EPCI 장기계약(LTA) 입찰에서 마감일을 연장했다고 알려짐. 입찰가는 이번 달 초까지 제출될 계획이었으나, 6월 6일까지 제출을 연기함. 다른 관계자에 따르면, 올해 3분기까지 LTA 확장을 마무리할 전망이었으나, 몇 개월 연기될 가능성이 있다고 알려짐.

최대 8개 업체가 리스트에 있으며, Aramco는 2~3개 업체와 LTA 계약을 맺을 전망임. 입찰에 참여한 것으로 예상되는 업체는 COOEC, Sapura Energy, MMHE, TechnipFMC, Lamprell-Boskalis, Dragados Offshore, 현대중공업, 대우조선해양으로 알려짐. 해당 프로젝트는 약 30억달러 규모로 예상됨. 또 Aramco는 향후 10년간 3천억달러를 Upstream 중심으로 투자해 생산능력을 유지할 계획으로 알려짐. (Upstream)

**Woodside sees Chinese yards as way forward**

호주 Woodside는 Scarborough, Browse 필드 개발과 Pluto LNG 시설 확장 계획을 밟히며, 이를 수주할 중국 조선소를 찾고 있다고 알려짐. Woodside는 중국 조선소가 10년 전 한국처럼, 가격과 기술력에서 경쟁력을 보유해 선호한다고 밝힘. 특히 한국은 비용구조에서 중국과 차이가 있다고 분석함. (Upstream)

**성동조선, 회생 인가전 M&A 추진…다양한 회생방안 강구**

창원지방법원에 따르면 성동조선해양은 회생계획 인가전 M&A를 요청했다고 알려짐. 법원은 채권자협의회에 대한 의견수렴 절차가 마무리되는 다음주 종으로 인가전 M&A 허가 여부를 결정할 계획임. 허가되면 매각주관사 선정 등 절차가 진행될 예정이며, 현재 안전회계법인이 현장실사를 진행 중임. (EBN)