

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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



## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명      | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 종가<br>(원) | 1D   | 1M   | 3M    | YTD   | PER(x)  |       | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|----------|---------------|---------------|-----------|------|------|-------|-------|---------|-------|--------|-----|---------|------|
|          |               |               |           | (%)  | (%)  | (%)   | (%)   | 18E     | 19E   | 18E    | 19E | 18E     | 19E  |
| 현대중공업    | 7,988.6       | 16.4          | 115,500   | -5.3 | -2.5 | -11.8 | 20.4  | 80.5    | 38.6  | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 현대중공업지주  | 6,571.6       | 21.7          | 403,500   | -0.6 | -4.2 | -8.8  | 5.9   | 5.4     | 4.5   | 0.7    | 0.6 | 14.1    | 14.7 |
| 현대알렉트릭   | 995.1         | 4.7           | 97,500    | 18.3 | 19.0 | 7.7   | -14.5 | 9.2     | 8.1   | 0.8    | 0.7 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설기계   | 1,738.2       | 8.6           | 176,000   | 7.0  | 1.4  | 3.5   | 4.1   | 11.2    | 8.3   | 1.2    | 1.1 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업    | 4,680.9       | 17.5          | 7,430     | -4.5 | 0.0  | -1.5  | 14.9  | 46.9    | 23.2  | 0.5    | 0.4 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양   | 2,883.8       | 4.7           | 26,900    | -2.4 | 6.7  | 7.6   | 93.5  | 8.2     | 12.4  | 0.8    | 0.8 | 10.7    | 6.5  |
| 현대미포조선   | 1,850.0       | 9.7           | 92,500    | -4.1 | 1.2  | -15.1 | 17.5  | 20.0    | 14.4  | 0.7    | 0.7 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업    | 360.6         | 6.8           | 3,400     | -0.7 | 1.5  | 1.5   | 2.7   | 68.4    | 17.1  | 0.5    | 0.5 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터  | 3,055.3       | 22.9          | 112,500   | 29.5 | 19.8 | 91.7  | 106.8 | 19.9    | 19.3  | 27     | 24  | 14.6    | 13.3 |
| 두산밥캣     | 3,468.6       | 26.7          | 34,600    | 1.5  | 9.7  | 1.8   | -3.4  | 12.7    | 11.9  | 1.0    | 0.9 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템     | 3,094.0       | 16.2          | 36,400    | 30.0 | 77.1 | 135.6 | 94.1  | 46.9    | 32.0  | 2.1    | 2.0 | 4.5     | 6.3  |
| 하이록코리아   | 414.5         | 49.5          | 30,450    | 5.2  | 15.1 | 23.5  | 35.3  | 13.8    | 12.6  | 1.2    | 1.1 | 8.8     | 9.0  |
| 성광밴드     | 377.5         | 17.5          | 13,200    | -0.8 | 6.9  | 7.3   | 32.3  | 1,166.9 | 47.3  | 0.8    | 0.8 | 0.1     | 1.8  |
| 태광       | 352.5         | 12.5          | 13,300    | 3.1  | -7.3 | -9.8  | 10.4  | 79.4    | 38.8  | 0.8    | 0.8 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업    | 2,108.0       | 12.0          | 19,800    | 6.5  | 14.8 | 32.4  | 29.0  | 19.3    | 11.9  | 0.7    | 0.6 | 3.9     | 5.6  |
| 두산인프라코어  | 2,352.1       | 15.6          | 11,300    | 8.1  | 20.7 | 21.0  | 30.0  | 8.1     | 7.4   | 1.2    | 1.1 | 16.0    | 15.1 |
| 두산엔진     | 494.1         | 4.5           | 7,110     | 5.0  | 16.6 | 65.2  | 92.9  | -53.6   | 520.2 | 0.9    | 0.9 | -1.7    | 0.2  |
| 한국항공우주산업 | 4,240.2       | 15.0          | 43,500    | -2.2 | -3.7 | -13.5 | -8.3  | 32.8    | 24.3  | 3.4    | 3.0 | 10.4    | 13.0 |
| 한화테크윈    | 1,543.8       | 13.2          | 29,350    | 2.6  | 12.5 | 0.7   | -17.4 | 35.0    | 19.3  | 0.7    | 0.7 | 1.9     | 3.4  |
| LIG넥스원   | 1,017.5       | 10.3          | 46,250    | 2.0  | 9.6  | -5.6  | -22.7 | 20.0    | 13.6  | 1.6    | 1.4 | 8.6     | 11.4 |
| 태웅       | 383.1         | 4.6           | 19,150    | 3.5  | 1.6  | -11.5 | -1.0  | N/A     | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍    | 177.0         | 5.3           | 6,560     | -1.2 | -0.8 | -25.5 | 29.9  | -48.2   | 69.1  | 2.1    | 2.0 | -4.3    | 3.1  |
| 한국카본     | 273.4         | 13.9          | 6,220     | -0.5 | 3.0  | -3.7  | 16.0  | 33.9    | 17.6  | 0.8    | 0.8 | 2.5     | 4.7  |

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

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### 삼성중공업, 서틀탱커 4척 추가수주 전망

삼성중공업은 싱가풀 선사 AET에서 서틀탱커 4척을 추가 수주할 가능성이 있다고 알려짐. AET는 최근 Petronas와 수에즈막스금 서틀탱커 4척에 대한 장기용선 계약을 체결함. 작년 삼성중공업에 서틀탱커 2척을 발주했었던 AET는 용선에 서틀탱커 4척 추가 발주를 추진한다고 알려짐. (EBN)

### 현대중공업, 아람코 해상유전 개발의 장기계약 확보 위해 사활 걸어

현대중공업은 사우디 국영 석유업체 아람코의 해상유전 개발 장기계약 입찰에서 유리한 위치로 알려짐. 총 8곳의 글로벌 업체가 참여했고, 그 중 현대중공업과 UAE의 람프렐이 유리한 위치로 알려짐. 두 회사는 사우디아라비아 국영선사 바흐리와 합작조선소 IMIC를 짓기 때문에 유리한 상황임. (비즈니스포스트)

### 현대오일뱅크 IPO, 10조 시총 가능할까

현대오일뱅크는 내달 한국거래소 유가증권시장부문에 예비심사를 청구할 계획이며, 올해 상장 시장에서 최대 빅딜로 예상됨. 다만 최근 정유 비즈니스에 대한 투심 저하가 IPO의 최대 난관으로, SK루비르컨츠가 IPO에서 중도 포기한 사례가 있음. 반면 현대중공업지주는 구주매출을 위해 IPO를 해야만 하는 상황임. (더밸)

### 대우조선, 모듈2개 첫 출항...3조규모 육상원유 플랜트

대우조선해양은 약 3조원 규모의 육상 원유생산 플랜트 사업(TCO 프로젝트)의 모듈 2개가 처음으로 완성돼 출항식을 가짐. 해당 모듈은 카자흐스탄 탱기즈 유전까지 약 90일 항해할 계획임. TCO 프로젝트의 총 모듈은 81개로 구성되며, 유포조선소에서 53개, 자회사 신한중공업에서 28개 제작될 예정임. (매일경제)

### MSC chief says it has no need for more boxship or cruise tonnage

컨테이너선 MSC 관계자는 컨테이너선 시장에서 M&A가 시황을 개선할 만큼 진행되진 않았기 때문에, 추가적인 컨테이너선 발주 계획은 없다고 밝힘. MSC는 작년에 삼성중공업과 대우조선해양에 발주한 2.2만TEU급 11척을 포함해, 현재 20척의 수주잔고를 보유했다고 알려짐. (TradeWinds)

### Norway investment forecast cut

노르웨이 통계청에 따르면 올해 석유 및 가스에 대한 투자가 1,565억크로네(191.1억달러)로 축소됐다고 알려짐. 이는 올해 시추 활동이 예상보다 짧고, 연기된 프로젝트가 존재함. 반면 내년은 올해보다 증가할 전망이며, Johan Sverdrup Ph2, Troll Future, Luno 2 등 프로젝트 승인이 기대됨. (Upstream)