

# 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 (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,988.6	16.4	115,500	0.0	-3.3	-11.8	20.4	80.5	38.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업입자주	6,465.8	21.7	397,000	-1.6	-6.0	-10.3	4.2	5.3	4.5	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미밸트릭	926.7	4.6	90,800	-6.9	-3.4	0.3	-20.4	8.6	7.5	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,674.0	8.5	169,500	-3.7	-10.8	-0.3	0.3	10.8	8.0	1.2	1.0	11.7	13.9
삼성중공업	4,662.0	17.5	7,400	-0.4	0.7	-1.9	14.4	46.7	23.2	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,862.4	4.7	26,700	-0.7	11.3	6.8	92.1	8.5	12.3	0.8	0.8	10.2	6.5
현대미포조선	1,868.0	9.8	93,400	1.0	4.4	-14.3	18.7	20.2	14.5	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	361.6	6.7	3,410	0.3	0.9	1.8	3.0	68.6	17.1	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,109.6	23.0	114,500	1.8	10.1	95.1	110.5	20.2	19.7	28	25	14.6	13.3
두산밥캣	3,428.5	26.8	34,200	-1.2	4.9	0.6	-4.5	12.5	11.8	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	3,293.8	16.3	38,750	6.5	45.1	150.8	106.7	50.0	34.1	22	21	4.5	6.3
하이록코리아	397.5	49.5	29,200	-4.1	5.8	18.5	29.8	13.2	12.1	1.1	1.0	8.8	9.0
성광밴드	366.1	17.7	12,800	-3.0	2.0	4.1	28.3	1,131.5	45.9	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	336.6	12.4	12,700	-4.5	-11.8	-13.9	5.4	75.8	37.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,990.9	12.0	18,700	-5.6	4.5	25.1	21.8	18.3	11.2	0.6	0.6	3.9	5.6
두산인프라코어	2,227.2	15.3	10,700	-5.3	4.4	14.6	23.1	7.6	7.0	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	484.4	4.4	6,970	-2.0	11.0	61.9	89.1	-24.4	-38.6	1.0	1.0	-3.0	-3.5
한국항공우주산업	4,430.2	15.2	45,450	4.5	5.2	-9.6	-4.2	34.3	25.4	3.6	3.2	10.4	13.0
한화테크윈	1,730.5	14.7	32,900	12.1	36.5	12.9	-7.5	39.2	21.9	0.8	0.7	2.0	3.4
LIG넥스원	1,113.2	10.5	50,600	9.4	27.9	3.3	-15.4	21.9	14.8	1.7	1.6	8.6	11.4
태웅	368.1	4.6	18,400	-3.9	-3.9	-15.0	-4.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	172.2	5.3	6,380	-2.7	-0.5	-27.5	26.3	-46.9	67.2	20	20	-4.3	3.1
한국카본	268.2	13.9	6,100	-1.9	1.8	-5.6	13.8	33.2	17.3	0.8	0.8	2.5	4.7

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

### 현대중, VLCC 4척 수주

현대중공업은 Elandra Tankers에서 29.9만DWT급 VLCC 4척을 수주했다고 알려짐. 지난 4월에 체결된 계약이나 5월 25일에 계약사실이 알려짐. 선가는 최대 9,200만달러로, 최근 VLCC 선가 상승에 영향 받은 것으로 판단됨. 기존 Elandra의 선박은 모두 성동조선해양과 SPP조선에서 건조됨. (선박뉴스)

### 현대중 완공선 14,500 teu급 1척 낮잠

현대중공업이 이란 IRISL에서 수주한 14,500TEU급 컨테이너선 시리즈 중 1호선이 완공됐음에도 선주사에 인도가 안됐다고 알려짐. Alphaliner에 따르면 해당 선박은 미국과 이란 간 외교 분쟁으로 완공되고 나서도 한 달 간 울산에 있는 상황임. 지난 2015년 IRISL은 제재가 해제된 후 4척의 컨선을 발주함. (선박뉴스)

### BW LPG makes \$1.1bn offer for Dorian LPG

대형 가스선사 BW LPG는 비슷한 규모의 Dorain LPG와 합병하기 위해 11억달러를 제안했다고 알려짐. BW LPG가 제시한 가격은 Dorain LPG의 종가 대비 13% 프리미엄이 붙음. BW LPG는 합병을 통해 산업 내 Consolidation을 이뤄 내 경제적 이익을 기대하며, 고품질 LPG 선대 구축을 계획함. (TradeWinds)

### AET, 항후 발주 탱커 절반은 LNG dual-fuel 시스템 장착

싱가포르 선사 AET는 항후 발주할 선박의 절반은 LNG dual-fuel 시스템을 장착할 계획으로 밝힘. LNG추진은 AET의 주력 선종인 아프라막스 탱커에 잘 맞고, 기존 선박대비 1,200만달러 더 소요된다고 알려짐. 또 이중연료 시스템을 채택함으로써 유연한 선박 운항을 계획한다고 밝힘. (선박뉴스)

### 정성립 사장 3년 더…대우조선 여전한 가시밭길

대우조선해양의 정성립 사장은 2021년까지 3년 더 사내이사 및 대표이사로 재선임됨. 이번 대표이사 재선임으로 정 사장은 네 번째 임기를 시작함. 재선임 후 정사장은 회사의 정상화는 어느 정도 진척됐으나, 회사의 방향성은 여전히 경영 정상화라고 밝힘. 대우조선의 자구계획 이행률은 51% 수준으로 알려짐. (EBN)

### Total takes FID on Zinia

오일메이저 Total은 앙골라 국영석유기업 Sonangol과 함께 Zinia 2 심해 Offshore 프로젝트에 대한 FID(최종투자결정)를 체결했다고 알려짐. 해당 프로젝트는 총 12억달러 규모로, 대우조선해양이 건조했던 Pazflor FPSO를 이용해 총 9개 유전에서 일 4만배럴의 원유를 생산할 계획임. (Upstream)