

조선/기계 김 현

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

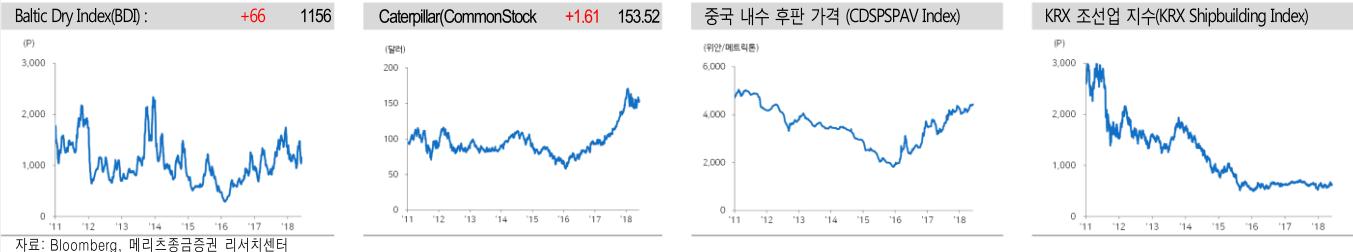


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	0.9	-7.2	-11.8	20.4	80.5	38.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,278.5	21.6	385,500	-0.6	-6.9	-9.5	1.2	5.2	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘리트릭	908.3	4.4	89,000	-3.1	-11.0	1.8	-21.9	8.4	7.3	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,585.1	8.4	160,500	-3.9	-12.5	-3.9	-5.0	10.2	7.5	1.1	1.0	11.7	13.9
삼성중공업	4,706.1	17.2	7,470	-0.3	0.7	2.6	15.5	47.1	23.4	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,878.5	4.9	26,850	-1.1	6.5	9.4	93.2	8.6	12.4	0.8	0.8	10.2	6.5
현대미포조선	1,840.0	9.8	92,000	-1.8	-8.9	-13.6	16.9	19.8	14.3	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	346.3	6.5	3,265	-1.2	-7.5	-0.8	-1.4	65.7	16.4	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,394.8	22.6	125,000	-6.4	25.1	117.8	129.8	22.1	21.5	3.0	2.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,403.5	26.8	33,950	0.1	6.3	2.3	-5.2	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	3,421.3	15.0	40,250	4.1	26.6	160.5	114.7	51.9	35.4	2.3	2.2	4.5	6.3
하이록코리아	414.5	49.3	30,450	1.3	10.3	27.4	35.3	13.8	12.6	1.2	1.1	8.8	9.0
성광밴드	370.4	17.6	12,950	-1.9	2.8	8.8	29.8	1,144.8	46.4	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	340.5	12.5	12,850	-0.4	-12.0	-11.1	6.6	7.67	37.5	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,985.5	11.9	18,650	-2.4	-2.9	27.3	21.5	20.3	11.7	0.6	0.6	3.6	5.4
두산인프라코어	2,175.2	15.6	10,450	0.5	1.0	15.0	20.3	7.5	6.8	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	496.9	4.5	7,150	0.0	6.1	62.1	94.0	-25.1	-39.6	1.0	1.0	-3.0	-3.5
한국항공우주산업	4,323.0	14.8	44,350	0.8	-2.2	-9.3	-6.5	33.5	24.8	3.5	3.1	10.4	13.0
한화테크윈	1,759.5	13.1	33,450	0.9	28.9	19.9	-5.9	37.7	21.7	0.8	0.8	2.1	3.5
LIG넥스원	1,102.2	9.3	50,100	-1.8	18.0	6.0	-16.2	21.7	14.7	1.7	1.6	8.6	11.4
태웅	375.1	4.6	18,750	0.8	-8.5	-8.8	-3.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	173.2	4.8	6,420	-6.1	1.3	-26.9	27.1	-47.2	67.6	2.0	2.0	-4.3	3.1
한국카본	273.0	13.7	6,210	-2.1	0.5	-24	15.9	33.8	17.6	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

SIW: 신조선가 지수 128p, 중고선가 지수 100p(-1 WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 128p, 중고선가 지수는 100p(-1p WoW)를 기록함. 대우조선해양은 Guggenheim Capital에서 30만DWT급 VLCC 2척을 수주함. 삼성중공업은 AET Tankers에서 15.3만DWT급 서틀탱커 4척을 수주함. 또 GasLog에서 18만CBM급 LNG선 1척을 수주함. (Clarksons)

한국항공우주산업이 뛰어든 미국 훈련기 교체사업 8월 결판

국방전문 매체인 디펜스 뉴스에 따르면 5월 29일 미국 공군장관 헤더 월슨은 고등훈련기 교체사업 관련 제안서를 모두 받았고, 현재 평가단계에 있어 여름까지 결정을 내릴 준비를 하고 있다고 알려짐. 이에 따라 고등훈련기 사업자 선정을 8월까지 진행할 가능성이 높다고 알려짐. (비즈니스포스트)

Tanker scrapping soars along with bunker prices

Alphatanker에 따르면 병크유 가격 상승에 따라 연료효율이 낮은 노후된 탱커를 중심으로 폐선이 증가하고 있음. 폐선 후보는 장거리 운항으로 연료비 비중이 높고, 15년 이상된 탱커로 알려짐. 올해 5월 누적으로 1,260만DWT(121척)이 폐선됐고, 전년동기 230만DWT(42척) 대비 크게 증가함. (TradeWinds)

삼성중공업, 싱가포르에서 4천억 규모 단거리유조선 4척 수주

삼성중공업은 싱가폴 AET에서 15.3만DWT급 서틀탱커 4척을 3.64억달러에 수주함. 서틀탱커는 해양플랜트에서 생산된 원유를 유통 저장기지로 운반하는 선박으로 유럽의 북해, 바렌츠해, 캐나다 동부, 브라질 등 해상 유전지대에 주로 투입됨. 회사 관계자에 따르면 이번 서틀탱커는 수년간 발주가 없었던 브라질 해역에 투입될 예정이며, 향후 남미 지역에서 추가 발주가 기대되는 상황임.

삼성중공업은 1995년 국내 최초로 서틀탱커를 수주하며, 글로벌에 발주된 130척 가운데 56척을 수주함으로써 점유율 43%로 해당 시장에서 글로벌 1위를 유지함. 특히 작년과 올해 글로벌에 발주된 서틀탱커 11척을 모두 수주했고, 2010년 이후로 50척 중 34척을 수주하며 68%의 점유율을 기록함. 이번 선박은 선박평형수 처리장치(BWTS)도 장착될 계획임. (선박뉴스)

Cheniere looks to expand

미국 Cheniere Energy는 5월 말 Corpus Christi의 3번째 train 확장에 이어, Sabine Pass의 6번째 train 신규 시설투자를 검토한다고 밝힘. LNG의 수요성장이 기대를 넘어서기 때문에 고려하고 있으며, Sabine Pass의 증설은 늦어도 2019년 상반기에는 결정될 가능성이 높다고 알려짐. (Upstream)