

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

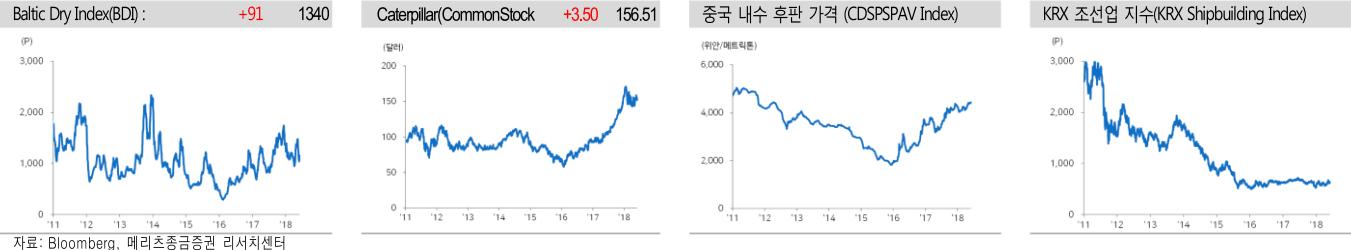


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,369.0	16.4	121,000	25	-28	-129	26.1	84.3	404	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,294.8	21.7	386,500	-1.9	-6.6	-13.1	1.4	5.2	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미포트릭	922.6	4.5	90,400	2.1	-9.6	7.0	-20.7	8.6	7.5	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,609.8	8.4	163,000	0.9	-11.2	-7.1	-3.6	10.4	7.7	1.1	1.0	11.7	13.9
삼성중공업	4,769.1	17.3	7,570	-0.4	2.0	0.8	17.0	47.7	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,921.4	4.9	27,250	0.7	8.1	4.4	96.0	8.7	12.5	0.8	0.8	10.2	6.5
현대미포조선	1,852.0	9.9	92,600	-1.9	-8.3	-14.3	17.7	20.0	14.4	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	351.0	6.6	3,310	-0.5	-6.2	-1.5	0.0	66.6	16.6	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,367.6	22.2	124,000	2.5	24.1	116.8	127.9	21.9	21.3	3.0	2.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,468.6	26.7	34,600	24	8.3	7.6	-3.4	12.7	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	3,302.3	9.1	38,850	-42	22.2	145.1	107.2	50.1	34.2	22	21	4.5	6.3
하이록코리아	397.5	49.3	29,200	-3.9	5.8	22.9	29.8	13.2	12.1	1.1	1.0	8.8	9.0
성광밴드	363.2	17.6	12,700	12	0.8	4.1	27.3	1,122.7	455	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	349.8	12.5	13,200	35	-9.6	-8.7	9.5	78.8	38.5	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	2,028.2	11.9	19,050	3.0	-0.8	30.9	24.1	20.7	12.0	0.6	0.6	3.6	5.4
두산인프라코어	2,216.8	15.8	10,650	0.9	2.9	15.0	22.6	7.6	6.9	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	496.9	4.5	7,150	0.0	6.1	60.9	94.0	-25.1	-39.6	1.0	1.0	-3.0	-3.5
한국항공우주산업	4,327.9	14.7	44,400	-1.9	-2.1	-9.6	-6.4	33.5	24.8	3.5	3.1	10.4	13.0
한화테크윈	1,656.9	12.8	31,500	-2.5	21.4	13.5	-11.4	35.4	20.4	0.7	0.7	2.1	3.5
LIG넥스원	1,089.0	9.1	49,500	0.5	16.6	3.6	-17.2	21.4	14.5	1.7	1.5	8.6	11.4
태웅	366.1	4.8	18,300	-1.9	-10.7	-8.0	-5.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	175.4	4.6	6,500	33	2.5	-27.9	28.7	-47.8	68.4	21	20	-4.3	3.1
한국카본	277.0	13.7	6,300	3.1	1.9	-10.3	17.5	34.3	17.9	0.9	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

Maran Gas declares options for FSRU and LNG carrier

대우조선해양은 Maran Gas가 보유하고 있던 옵션분인 17.4만CBM급 LNG선 1척과 FSRU 1척을 수주했다고 알려짐. 선가는 알려지지 않았고 인도는 2020년 하반기로 예정됨. 이번 옵션은 확정 발주시기에 임박해 행사됨. Maran Gas는 대우조선해양에 LNG선을 총 9척, FSRU는 총 2척을 발주함. (TradeWinds)

팬오션, 8년만에 컨테이너선 신조 발주

팬오션은 8년만에 컨테이너선 신조를 발주했고, 현대미포조선에 1,800TEU급 컨테이너선 2척을 발주함. 2019년 하반기와 2020년 상반기에 1척씩 인도되며, 스크루버 설치공간을 확보하는 설계가 적용될 예정임. 선가는 밝히지 않았으나 시장에서는 척당 2,500~2,600만달러로 예상함. (코리아쉬핑가제트)

Yangzijiang announces orders for bulkers and boxships worth \$578m

중국 Yangzijiang 조선소는 1.2만TEU급 컨테이너선 5척과 20.8만DWT급 벌크선 2척, 8.2만DWT급 벌크선 2척을 수주했다고 알려짐. 인도는 2020~21년 예정됨. 수주한 선박의 총 금액은 5,78억달러로 추산됨. 컨테이너선의 발주처는 대만의 Yang Ming으로 예상됨. (TradeWinds)

Yasa Shipping linked to MR order at Mipo

터키 Yasa Shipping은 선대확장을 위해 현대미포조선에 5만DWT급 MR탱커 4척을 발주했다고 알려짐. 인도는 2019년 6월과 7월에 2척씩 나눠 계획됨. 선가는 알려지지 않았으나, 최근 현대미포조선이 수주한 동형 선박은 4.2천만달러임. Yasa는 작년 7월부터 벌크선 중심으로 선대를 확장해왔음. (TradeWinds)

Probunkers eyes \$343m LNG bunker fleet

LNG벙커링 전문기업으로 성장을 계획 중인 벤처기업 Probunkers는 2018년 Posidonia에서 LNG벙커링 선박에 3.43억달러를 투자할 계획을 밝힘. 해당 벙커링선은 5,500~7,000CBM급으로 계획 중이며, 주요 항만인 Houston, Gibraltar, ARA, Fujairah, Usan, Singapore에 배치할 계획임. (TradeWinds)

두산엔진, 현대상선 컨테이너선에 친환경 선박엔진 달아 기회 잡나

현대상선이 조선 3사에 발주한 컨테이너선 20척에 두산엔진이 공급할 가능성이 있다고 알려짐. 해당 선박은 해양수산부의 금융 지원을 위해 LNG추진 방식으로 건조될 가능성이 있으며, LNG추진 방식을 선택하면 두산엔진이 조선 3사에서 이 중연료 저속추진엔진을 수주할 가능성이 높다고 알려짐. (비즈니스포스트)