

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	8,403.6	16.5	121,500	-24	-5.1	-16.5	26.6	84.7	40.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,278.5	21.7	385,500	1.0	-11.8	-13.7	1.2	5.2	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미포조선	867.5	4.6	85,000	-4.5	-9.5	-3.0	-25.4	8.1	7.0	0.7	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,624.7	8.5	164,500	-1.5	-9.4	-8.9	-27	10.4	7.7	1.2	1.0	11.7	13.9
삼성중공업	4,750.2	17.3	7,540	0.1	-5.6	-14.0	16.6	47.6	23.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,969.6	5.0	27,700	-0.7	6.9	0.2	99.3	8.3	12.1	0.8	0.8	10.9	6.8
한진중공업	1,844.0	9.9	92,200	-1.1	-7.8	-19.1	17.2	19.9	14.4	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	356.9	6.6	3,365	1.1	-4.7	0.9	1.7	67.7	16.9	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,245.4	21.6	119,500	-3.6	7.2	58.3	119.7	21.1	20.5	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,403.5	26.6	33,950	-0.7	4.3	6.4	-5.2	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	3,111.0	8.2	36,600	-4.7	6.6	129.5	95.2	47.2	32.2	2.1	2.0	4.5	6.3
하이록코리아	416.6	49.3	30,600	3.7	8.5	27.5	36.0	13.9	12.7	1.2	1.1	8.8	9.0
성광밴드	364.7	17.5	12,750	-1.5	4.9	2.8	27.8	1,127.1	45.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	341.9	12.5	12,900	-3.7	-9.2	-13.1	7.1	77.0	37.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,990.9	11.8	18,700	-1.6	-3.6	23.0	21.8	20.3	11.8	0.6	0.6	3.6	5.4
두산인프라코어	2,216.8	16.4	10,650	-2.7	-1.8	14.8	22.6	7.6	6.9	1.2	1.0	16.0	15.1
두산엔진	496.9	4.5	7,150	0.0	N/A	N/A	94.0	-25.1	-39.6	1.0	1.0	-3.0	-3.5
한국항공우주산업	4,474.1	14.6	45,900	0.0	6.7	-8.6	-3.3	35.2	26.0	3.6	3.2	10.3	12.9
한화테크윈	1,620.1	12.4	30,800	1.3	5.8	5.1	-13.4	36.6	20.3	0.7	0.7	2.0	3.4
LIG넥스원	1,080.2	9.1	49,100	-1.6	11.3	2.5	-17.9	21.2	14.4	1.7	1.5	8.6	11.4
태웅	362.1	4.7	18,100	-1.6	-16.0	-13.4	-6.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	170.5	4.5	6,320	-0.3	-2.8	-28.6	25.1	-46.5	66.5	2.0	1.9	-4.3	3.1
한국카본	272.6	13.7	6,200	1.6	-22	-15.0	15.7	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

Samsung debuts in MRs with Mitsui & Co order

1974년 창립 이후 지금까지 Panamax급 이상 선종만 건조했던 삼성중공업은 일본 Mitsubishi & Co에서 5만DWT급 MR탱커 5척을 수주했다고 알려짐. 해당 계약에는 옵션분 포함 여부는 알려지지 않음. 업계 관계자에 따르면 발주된 선박은 Tier-III 기준을 충족하며, 척당 3,500~3,600만달러에 낙기는 2020년으로 예상됨. 삼성중공업의 거제 조선소는 6개월 전에 MR탱커를 판매하기 시작했고, 이번에 처음으로 건조 선종에 포함함.

MR탱커는 삼성중공업의 주력 선종은 아니며, 도크 사정과 가격 등 시황을 고려해 선별적으로 수주할 계획으로 알려짐. 또 시리즈로 건조할 때 효율이 높아 수주할 가능성이 높음. 발주된 5척의 MR탱커 중 2척은 미국 Chevron에, 3척은 Cargill에 용선될 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

현대중 IRISL 신조선 10척 하세월

현대중공업과 현대미포조선이 이란 국영선사 IRISL에서 수주한 14,500TEU급 컨테이너선 4척과 4.9만DWT급 PC선 6척, 총 10척의 선박의 인도가 현재 기약이 없는 상황으로 알려짐. 10척의 합산 선가는 7억달러로 인도는 올해 2분기부터 예정됐으나, 현재 계약금 일부 수취 후 불확실한 상황으로 알려짐. (선박뉴스)

한국 조선, 월별·누적 수주 '세계 1위'

Clarksons에 따르면 한국 조선업계는 지난달 10.1억달러 규모의 선박 15척을 수주한 반면, 중국은 3.8억달러(13척)를 수주함. 동기간 일본의 수주는 없었음. 한국의 올해 수주량은 80.4억달러로, 글로벌 벌주량의 41%에 달하는 반면, 동기간 중국은 72.7억달러, 일본은 20.9억달러를 수주함. (EBN)

Buoy ready for installation at Total's Egina

삼성중공업은 인도를 진행 중인 Egina FPSO 프로젝트에서 서아프리카 해상에 부유식 구조물(Buoy)을 설치할 준비를 한다고 알려짐. Egina FPSO는 지난 10월 거제에서 출항해, 올해 1월 나이지리아 Lagos에 도착 후 Topside 결합 후 시운전을 마친 후 하반기 인도를 계획 중임. (Upstream)

두산중공업의 밥캣 지분 활용법은?

두산중공업은 두산엔진의 투자부문과 흡수합병하면서 두산밥캣 지분 10.55%를 직접 보유하게 됨. 지분 매각 가능성도 거론됐으나, 현재 두산밥캣의 시총은 3.4조원으로 2007년 인수가 5조원보다 낮아 가능성이 제한적임. 두산중공업은 밥캣 지분을 통해 담보대출이나 유동화할 가능성이 높다고 알려짐. (인베스트조선)