

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

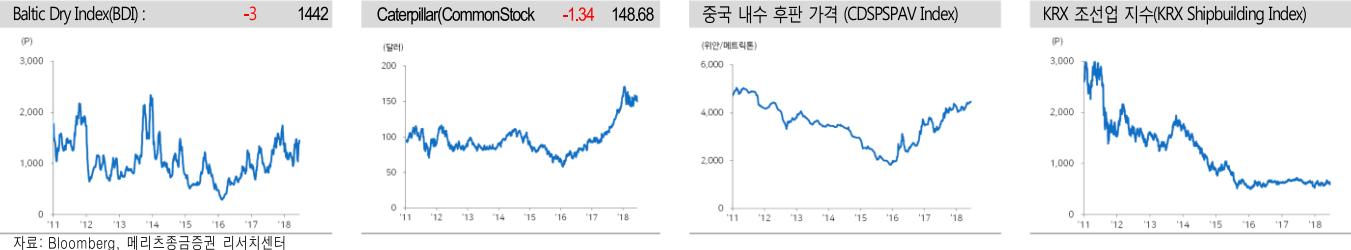


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 종가 (원) | 1D | 1M | 3M | YTD | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|------|-------|-------|-------|---------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | (%) | (%) | (%) | (%) | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 7,642.8 | 16.4 | 110,500 | -3.9 | -13.3 | -22.5 | 15.2 | 77.0 | 36.9 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업枳주 | 6,009.8 | 22.0 | 369,000 | -1.3 | -14.1 | -13.2 | -3.1 | 5.0 | 4.1 | 0.7 | 0.6 | 14.1 | 14.7 |
| 현대엘렉트릭 | 806.3 | 4.4 | 79,000 | 0.6 | -15.2 | -4.5 | -30.7 | 7.5 | 6.5 | 0.7 | 0.6 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 1,392.6 | 8.1 | 141,000 | -8.7 | -20.3 | -20.6 | -16.6 | 9.0 | 6.6 | 1.0 | 0.9 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,498.2 | 17.0 | 7,140 | -2.5 | -9.6 | -15.4 | 10.4 | 45.0 | 22.3 | 0.4 | 0.4 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,610.5 | 3.6 | 24,350 | -5.8 | -9.8 | -6.5 | 75.2 | 7.3 | 10.6 | 0.7 | 0.7 | 10.9 | 6.8 |
| 현대미포조선 | 1,700.0 | 9.5 | 85,000 | -5.0 | -15.4 | -22.7 | 8.0 | 18.3 | 13.2 | 0.7 | 0.6 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 339.9 | 6.5 | 3,205 | -4.0 | -10.0 | -3.9 | -3.2 | 64.5 | 16.1 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,973.8 | 21.4 | 109,500 | 3.8 | 1.9 | 46.6 | 101.3 | 19.3 | 18.8 | 27 | 24 | 14.6 | 13.3 |
| 두산밥캣 | 3,122.8 | 25.9 | 31,150 | -1.0 | -6.2 | -5.7 | -13.0 | 11.4 | 10.8 | 0.9 | 0.8 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,788.0 | 7.2 | 32,800 | 1.1 | -10.9 | 112.3 | 74.9 | 42.3 | 28.8 | 1.9 | 1.8 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 380.5 | 47.9 | 27,950 | -5.9 | -9.8 | 16.5 | 24.2 | 12.7 | 11.6 | 1.1 | 1.0 | 8.8 | 9.0 |
| 성광밴드 | 327.5 | 17.5 | 11,450 | -2.1 | -17.9 | -5.0 | 14.7 | 1,012.2 | 41.1 | 0.7 | 0.7 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 319.3 | 12.9 | 12,050 | -3.2 | -13.9 | -5.9 | 0.0 | 72.0 | 35.1 | 0.8 | 0.7 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,815.2 | 11.8 | 17,050 | -3.9 | -16.4 | 12.5 | 11.1 | 20.4 | 11.1 | 0.6 | 0.6 | 3.6 | 5.4 |
| 두산인프라코어 | 2,023.2 | 16.3 | 9,720 | -3.8 | -11.2 | 2.3 | 11.9 | 6.9 | 6.3 | 1.1 | 0.9 | 16.1 | 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 | 4,401.0 | 13.9 | 45,150 | -1.0 | 1.1 | -10.8 | -4.8 | 34.6 | 25.6 | 3.5 | 3.1 | 10.3 | 12.9 |
| 한화테크윈 | 1,514.9 | 12.3 | 28,800 | -5.9 | -1.5 | -1.5 | -19.0 | 34.3 | 19.0 | 0.7 | 0.7 | 2.0 | 3.4 |
| LIG넥스원 | 1,122.0 | 9.1 | 51,000 | -1.7 | 18.7 | 8.1 | -14.7 | 22.0 | 14.9 | 1.8 | 1.6 | 8.6 | 11.4 |
| 태웅 | 342.1 | 4.6 | 17,100 | -4.2 | -17.0 | -13.2 | -11.6 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 182.9 | 3.9 | 6,780 | 8.8 | -3.4 | -16.9 | 34.3 | -49.9 | 71.4 | 21 | 21 | -4.3 | 3.1 |
| 한국카본 | 275.6 | 14.1 | 6,270 | 3.6 | -7.0 | -8.1 | 17.0 | 34.2 | 17.8 | 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

Barossa FEED winners named

오일메이저 ConocoPhillips의 Barossa 프로젝트에서 FPSO의 FEED(기초설계) 계약은 Modec과 TechnipFMC-삼성중공업이 경쟁하고 있고, Subsea 부문 FEED는 InterSea Engineering이 수주할 예정이다. 2019년 말 FID(최종투자결정)을 목표 하며, FEED 계약에서 디자인 경쟁이 중요하다고 알려졌다. (Upstream)

Bimco: IMO must make progress on sulphur cap

Bimco, ICS, Intercargo, Intertanko, WSC 등 해운 관련 기관은 7월 IMO 회의를 앞두고, 2020년 환경규제를 이행하라는 공동 성명을 발표함. 해당 기관들은 2020년 1월 1일 0.5%의 Sulphur cap 시행을 위해 노력하며, 규제가 가져올 환경적 이익에 대해 환영한다는 뜻을 밝혔다. (TradeWinds)

Transocean to retire four rigs

시추업체 Transocean은 보유한 심해 시추장비 4기를 폐선을 결정했다고 알려졌다. 해당 시추장비는 1999~2000년 사이에 건조되었고, 최근 시추장비 공급과 임에 따른 시추 업황 악화로 폐선을 결정함. Transocean은 2분기 5.2억달러를 들어 폐선할 계획으로 알려졌다. (Upstream)

TEN, LNG선 최소 1척 발주 계획

그리스 Tsakos Energy Navigation(TEN)이 올해 최소 LNG선 1척을 추가 발주할 계획으로 알려짐. TEN은 LNG선 확충이 최우선 과제라고 밝히며, 현재 2척을 보유했다고 알려짐. 또한 LNG선 시황은 좋아질 것으로 전망함. 현재 텅커시장은 바닥을 지났고, 환경규제가 시장에 혼란을 야기할 것으로 분석함. (선박뉴스)

ExxonMobil considers importing LNG to Australia

ExxonMobil은 2021년 호주의 가스 부족을 막고, 시장점유율 유지를 위해 가스 수입을 고려한다고 알려짐. 호주 2위 에너지업체 AGL Energy가 LNG를 수입하고, 일본 JERA가 포함된 컨소시엄과 경쟁이 예상됨. 호주는 Gippsland의 가스 생산량 감소로 2021년 중반에는 가스 부족할 가능성이 높음. (Upstream)

Deutsche Bank 'offloads \$1bn shipping portfolio'

독일 Deutsche Bank는 10억달러 규모의 선박 대출 포트폴리오를 Oak Hill Advisors와 Varde에 넘겼다고 알려짐. 이는 Deutsche Bank가 선박 대출 사업을 정리하는 순수의 일환으로 파악됨. 3월 말 기준 Deutsche Bank의 해운 포트폴리오는 47.5억달러로, 그 중 선박금융은 38.2억달러 수준임. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.