

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
현대중공업	7,366.1	16.3	106,500	-1.4	-16.8	-29.9	11.0	74.2	35.6	0.5
현대중공업지주	5,985.3	22.0	367,500	0.4	-13.2	-11.8	-3.5	5.0	4.1	0.7
현대알렉스틱	750.1	4.4	73,500	-3.7	-18.8	-9.3	-35.5	7.0	6.1	0.6
현대건설기계	1,387.6	8.5	140,500	-4.1	-21.1	-18.8	-16.9	8.9	6.6	1.0
삼성중공업	4,384.8	16.9	6,960	-1.1	-12.5	-16.6	7.6	43.9	218	0.4
대우조선해양	2,556.9	3.4	23,850	-0.8	-12.6	-12.3	71.6	7.2	104	0.7
현대미포조선	1,674.0	9.2	83,700	-3.5	-16.7	-24.6	6.4	18.1	13.0	0.6
한진중공업	323.5	6.3	3,050	-1.6	-12.1	-5.0	-7.9	61.4	15.3	0.4
현대엘리베이터	2,824.5	21.4	104,000	-3.3	-2.8	30.0	91.2	18.4	17.9	2.5
두산밥캣	3,107.7	25.8	31,000	1.1	-6.1	-3.6	-13.4	11.4	107	0.9
현대로템	2,588.3	7.4	30,450	-5.3	-15.7	952	62.4	39.3	26.8	1.7
하이록코리아	362.1	47.9	26,600	-0.9	-14.1	104	18.2	12.0	11.0	1.0
성광밴드	321.8	17.4	11,250	-3.0	-18.2	-7.8	12.7	994.5	403	0.7
태광	312.7	12.9	11,800	-0.8	-11.9	-8.5	-2.1	70.5	344	0.7
두산중공업	1,815.8	12.6	15,500	-4.6	-22.1	0.0	1.0	18.6	10.1	0.5
두산인프라코어	1,983.7	16.5	9,530	-0.2	-14.5	2.5	9.7	6.7	6.2	0.9
두산엔진	133.4	4.1	4,050	0.1	-17.0	0.7	57.6	-12.0	-23.9	0.3
한국항공우주산업	3,972.1	13.5	40,750	-3.3	-8.4	-22.5	-14.1	31.2	23.1	3.2
한화테크원	1,380.8	12.3	26,250	-3.8	-7.9	-13.4	-26.2	31.2	17.3	0.6
LIG넥스원	1,018.6	8.8	46,300	-0.5	12.5	-6.4	-22.6	20.0	13.6	1.6
태웅	324.1	4.7	16,200	-3.0	-21.7	-18.2	-16.3	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	198.6	4.3	7,360	-2.5	5.3	-10.6	45.7	-54.1	77.5	2.3
한국기본	281.3	13.9	6,400	1.9	-1.8	-4.3	19.4	34.9	182	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



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선, LNG선 1척 수주

대우조선해양은 그리스 Maran Gas Maritime에서 17.3만CBM급 LNG선 1척을 수주했다고 밝혔다. 인도는 2020년 하반기로, 발주된 선박은 작년 12월에 발주한 선박의 옵션분으로 알려짐. 업계 관계자에 따르면 선가는 2억달러 근처로 예상되며, LNG추진 엔진(ME-GI)이 장착될 예정임. (선박뉴스)

Shell ready to roll at Bonga South West

오일메이저 Shell은 Bonga South West FPSO 프로젝트 관련해 나이지리아 정부와 미지막 협의가 끝나면 입찰서류를 발행할 계획으로 알려짐. 입찰서류에는 FPSO 포함한 6개의 패키지로 구성될 가능성이 높으며, 규모는 수십억달러로 예상됨. 한국, 중국, 유럽, 미국의 업체들이 관심을 보인다고 알려짐. (Upstream)

Deloitte: LNG preferred as bunker fuel for shipping

80명이 넘는 아태지역 에너지 업계 관계자들을 대상으로 한 Deloitte의 최근 설문조사에 따르면, 68%의 참가자가 환경규제에 대응한 선박연료로 LNG가 바람직하다고 응답했다고 알려짐. 그러나 LNG를 주요 선박연료로 채택하기에는 병기링 인프라부족과 선박 개조 문제가 남아있다고 알려짐. (TradeWinds)

IMO 2020의 최대 수혜자는 PC

2020년 시행되는 환경규제의 최대 수혜자는 석유제품운반선(PC) 선사가 될 가능성이 있음. 선박용 경유(MGO)가 주요 연료가 되면서, MGO 생산 중심지와 기존 연료 생산지가 달라 물동량 증가가 예상됨. MGO 수요는 하루 300만배럴로 예상되며, 전세계 MR탱커 가동률이 5% 증가할 것으로 전망됨. (선박뉴스)

Hyproc makes debut into the product tanker sector

알제리 Hyproc Shipping은 PC선 시장에 진출해 다양화를 계획한다고 알려짐. 업계 관계자에 따르면 Hyproc이 이번 달 초 현대미포조선에 4만DWT급 MR탱커 1척을 발주했고, 옵션 여부는 비공개로 알려짐. 인도는 2019년 말로 예상되며, 선가는 공개되지 않음. (TradeWinds)

Four chase new spots in Aramco LTA expansion

사우디 Aramco의 EPCI 부문 LTA(장기계약) 경쟁에서 4개의 업체가 기술 및 상업적 제안서를 제출했다고 알려짐. 4개 업체는 말레이시아 Sapura, 중국 COOEC, TechnipFMC-MMHE, Lamprell-Boskalis로 알려짐. 현대중공업과 Dragados는 초기에 관심을 보였으나, 참여가능성은 낮다고 알려짐. (Upstream)

한·러 훈풍, 반가운 조선업계... "내방 LNG유조선 맡겨달라"

문재인 대통령의 러시아 국빈 방문으로 MR탱커 발주에 대한 기대감이 형성되고 있음. 러시아 국영선사 Sovcomflot은 러시아산 원유 수출을 위해 MR탱커 발주를 추진 중으로 알려짐. 특히 해당 선박은 LNG추진선으로 건조될 예정이며, 현대미포조선의 수주 가능성이 가장 높다고 알려짐. (EBN)

금융위, 조선·해운에 14조원 금융지원

최종구 금융위원장은 부산지역 금융현장간담회에서 조선 및 해운업 협력업체 지원을 위해 14조원 규모의 신성장 분야 자금 활용과 공급 확대를 약속함. KDB산업은행 12조원, IBK기업은행 2조원 등을 지원하며, 민간 은행의 친환경 선박 설비 설치 자금 취급확대를 위해 선박금융 보증체계를 구축할 계획임. (헤럴드경제)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 6월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)

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