

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	7,469.9	16.2	108,000	-3.1	-11.5	-26.8	12.6	75.3	36.1	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,773.6	21.8	354,500	-3.9	-12.7	-17.0	-7.0	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대엘렉트릭	737.9	42	72,300	-0.8	-12.3	-8.6	-36.6	6.9	6.0	0.6	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,432.1	8.6	145,000	0.0	-11.9	-19.4	-14.2	9.2	6.8	1.0	0.9	11.7	13.9
삼성중공업	4,636.8	17.0	7,360	-0.1	-5.4	-6.2	13.8	46.4	23.0	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,851.7	35	26,600	1.1	-3.4	-8.3	91.4	8.0	11.6	0.8	0.8	10.9	6.8
현대미포조선	1,758.0	9.0	87,900	-2.4	-8.9	-17.1	11.7	19.0	13.7	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	332.5	6.2	3,135	0.5	-8.5	0.2	-5.3	63.1	15.7	0.5	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,512.1	21.5	92,500	-8.4	6.4	18.1	70.0	16.3	15.9	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,233.0	25.7	32,250	0.5	-5.4	22	-9.9	11.8	11.1	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,482.0	7.3	29,200	-3.5	4.3	89.6	55.7	37.7	25.7	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	370.3	47.9	27,200	-4.6	-6.0	19.0	20.9	12.3	11.3	1.0	1.0	8.8	9.0
성광밴드	327.5	17.2	11,450	-3.0	-13.9	-4.6	14.7	1,012.2	41.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	319.3	12.9	12,050	-2.8	-6.6	-8.0	0.0	72.0	35.1	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,868.5	13.1	15,950	1.6	-14.2	4.2	3.9	19.1	104	0.5	0.5	3.6	5.4
두산인프라코어	2,081.5	16.5	10,000	1.1	-4.3	3.2	15.1	7.0	6.5	1.1	0.9	16.3	15.2
두산엔진	130.1	4.0	3,950	-0.4	-16.3	-1.8	53.7	-6.6	-104	0.3	0.3	-3.0	-3.5
한국항공우주산업	4,132.9	13.4	42,400	1.3	-4.7	-13.8	-10.6	33.0	24.1	3.4	3.0	10.2	13.0
한화테크윈	1,330.8	12.4	25,300	-1.2	-11.5	-11.4	-28.8	30.1	16.7	0.6	0.6	2.0	3.4
LIG넥스원	964.7	8.9	43,850	-2.4	-3.3	-9.0	-26.7	19.0	12.8	1.5	1.4	8.6	11.4
태웅	327.1	4.7	16,350	-0.6	-11.6	-13.3	-15.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	189.2	3.8	7,010	-1.4	5.6	-17.2	38.8	-51.5	73.8	22	21	-4.3	3.1
한국카본	268.2	13.2	6,100	-5.6	-2.4	-6.9	13.8	33.2	17.3	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



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

2020년 글로벌 선대의 5%만 스크러버 장착

JP Morgan에 따르면 2020년까지 글로벌 선대의 5%만 스크러버를 장착할 전망임. 작년 말 전망은 선대의 20~40%였으나 예상치를 하향 조정함. 반면 저유 항유 가격은 급등할 가능성이 있고, 해운업계는 저속 운항을 통해 원료를 절감할 전망임. 저속 운항과 노후선 해체로 해운업황 수급 개선이 기대됨.(선박뉴스)

철강업계 또 후판が 인상 시도…조선업계 부담

업계에 따르면 포스코는 조선사들과 하반기 후판 가격협상을 진행 중으로 알려짐. 포스코는 상반기에도 조선사 공급가격을 톤당 5만원 가량 인상했고, 추가 인상의지를 밝힘. 현대제철 또한 하반기에 가격을 인상하는 방안으로 협의를 진행 중이나, 동국제강은 하반기 가격인상 계획이 없는 상황으로 알려짐. (EBN)

Korea Shipping Corp books coal carriers at Daesun

대한상선은 대선조선에 2만DWT급 별크선 2척을 발주했다고 알려짐. 해당 선박은 자체 하역기(Self-unloading)를 장착할 예정이며, 척당 3,300만달러로 알려짐. 인도는 2020년 1월로 계획됨. 대한상선은 중부발전과 25년간 장기운송계약을 맺고, 이번 발주한 선박은 중부발전에 용선될 계획임. (TradeWinds)

삼성重-SK해운 갈등에 … '한국형 화물창' 좌초 위기

최근 SK해운은 삼성중공업에서 인도받은 LNG선 'SK스피카'호에 탑재된 한국형 화물창의 품질에 문제가 있다고 판단해, 운항할 수 없다는 방침을 세웠다고 알려짐. SK해운 측은 탱크에서 결빙 현상이 발견돼 가스가 누출될 가능성이 있다고 주장함. 반면 화물창에 대한 배상책임은 TMC에 있다고 알려짐. (서울경제)

Total and Pavilion hook up on LNG bunkering

오일메이저 Total은 Pavilion Gas와 싱가포르 항에서 LNG벙커링을 하기 위한 업무협력 각서(HoA)를 체결했다고 알려짐. Pavilion Gas는 Total에서 1만CBM급 LNGBV(LNG벙커링선)을 2020년부터 용선해 수년간 운영할 계획임. LNGBV를 건조하기 위한 Shortlist가 있고 올해 연말까지 결정될 예정임. (TradeWinds)

남북, 철도연결 공동 조사 합의…착공 일정은 미정

한국과 북한의 철도 당국자는 남북철도 협력 사업을 위해 협의를 진행했으나, 착공과 관련한 구체적인 일정은 잡지 못했다고 알려짐. 철도 현대화를 위해 다음 달 24일 북측 지역 경의선을 시작으로 공동 연구조사에 착수할 예정. 그러나 대북 제재로 착공에 소요되는 예산을 투입하기 부담스러운 상황으로 알려짐. (YTN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 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.