

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	7,054.9	16.3	102,000	0.0	-11.7	-19.0	6.3	71.1	34.1	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,757.3	21.5	353,500	3.7	-8.3	-17.0	-7.2	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대미포조선	714.4	4.4	70,000	2.8	-21.3	-13.5	-38.6	6.6	5.8	0.6	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,392.6	8.6	141,000	1.4	-12.1	-18.3	-16.6	9.0	6.6	1.0	0.9	11.7	13.9
삼성중공업	4,498.2	16.8	7,140	-1.9	-4.4	-5.8	10.4	45.0	22.3	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,894.6	4.0	27,000	1.9	0.6	1.5	94.2	8.1	11.8	0.8	0.8	10.9	6.8
한진중공업	1,716.0	9.0	85,800	-0.1	-6.7	-10.1	9.0	18.5	13.4	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	316.0	6.2	2,980	-1.5	-8.7	-3.7	-10.0	59.9	15.0	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,433.4	22.0	89,600	4.9	-28.3	152	64.7	15.8	15.4	22	19	14.6	13.3
두산밥캣	3,208.0	25.6	32,000	3.2	-5.7	3.2	-10.6	11.7	11.0	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,384.3	7.5	28,050	2.7	-30.3	77.5	49.6	36.2	24.7	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	348.5	48.0	25,600	-0.2	-15.9	10.6	13.8	11.6	10.6	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	331.8	17.1	11,600	1.8	-10.4	5.9	16.2	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	314.0	12.9	11,850	1.3	-7.8	1.3	-1.7	70.8	34.6	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,833.3	13.5	15,650	2.0	-16.1	2.3	2.0	19.2	10.0	0.5	0.5	3.4	5.5
두산인프라코어	2,006.6	16.4	9,640	0.5	-7.8	13.7	10.9	6.7	6.1	1.1	0.9	16.6	15.5
두산엔진	137.1	4.2	4,160	2.5	-16.6	6.5	61.9	-8.2	-12.8	0.3	0.3	-25	-29
한국항공우주산업	4,016.0	13.4	41,200	-2.8	-7.1	-16.1	-13.2	31.6	24.0	33	29	105	12.9
한화테크윈	1,233.5	11.7	23,450	0.0	-29.9	-18.2	-34.0	28.2	16.0	0.6	0.5	1.9	3.3
LIG넥스원	881.1	8.8	40,050	-3.8	-20.1	-15.2	-33.0	18.2	12.3	1.4	1.3	8.2	11.1
태웅	324.1	4.5	16,200	0.3	-13.6	-13.1	-16.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	180.8	3.7	6,700	-2.5	4.4	-11.3	32.7	-49.3	70.5	21	21	-4.3	3.1
한국카본	276.5	12.4	6,290	0.0	1.3	5.0	17.4	34.3	17.8	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

SIW: 신조선가 지수 128p, 중고선가 지수 101p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 128p, 중고선가 지수는 101p로 전주와 동일함. 현대미포조선은 Nissen kaiun에서 1,800TEU급 컨테이너선 4척을 수주했고, 인도는 2019년으로 예정됨. 또 Temile & Sons에서 2.3만CBM급 LPG선을 수주했고 인도는 2020년으로 계획됨. (Clarksons)

삼성중공업이 오션리그에서 수주한 시추선 인도시점 미뤄져

삼성중공업은 오션리그에서 수주한 시추선 1척에 대한 인도시점을 기준 2019년 1월 31일에서 2020년 9월 30일로 연기함. 관계자는 오션리그의 요청으로 인도시점이 미뤄졌고, 발주처의 인도 의지가 확고하단 점에서 손실 가능성은 낮다고 설명함. 1분기 말 기준 공정률은 85%, 계약금은 7,656억원임. (비즈니스포스트)

해외언론 "중국 LNG선, 한국 보다 수준 미달"

중국 CSSC 그룹 산하 후동중화조선이 2016년 12월에 건조한 LNG선 'CESI 글래드스톤'호는 선박 엔진추진 문제로 셧다운 대수리에 나섰다고 알려짐. 2008년에 중국이 최초로 건조했던 '다평'선호도 인도지연과 함께 인도 후 2년만에 수리를 거쳤음. 중국이 건조한 LNG선의 품질 이슈가 꾸준히 거론되고 있음. (EBN)

삼성중공업, 특수선 2척 2천661억원에 수주

삼성중공업은 유럽지역 선주로부터 특수선 2척을 총 2,661억원(2.4억달러)에 수주했다고 지난 29일 공시함. 이번 계약은 선주 측 이사회 승인을 거쳐 최종 확정되며, 선주명과 선종은 선주의 요청으로 공개하지 않음. 선박 인도 시점은 2021년 1월로 예정됨. (연합뉴스)

文공약 해양진흥공사 내주 출범.."해운재건 본격화"

문 대통령의 공약인 해운산업 지원을 담당하는 공공기관인 한국해양진흥공사가 오는 7월 5일에 출범할 계획임. 한국해양진흥공사는 1) 선박 발주 등에 대한 투자 및 보증, 2) 중고선박 매입 후 재용선, 3) 해운 시황정보 제공, 4) 노후선박 대체 등 선사 경영안정 지원 등의 업무를 수행할 예정임. (이데일리)

Sovcomflot and Novatek form shipping JV

러시아 국영선사 Sovcomflot과 에너지기업 Novatek은 Yamal LNG와 Arctic LNG-2 프로젝트 등에서 협력을 위해 기존 파트너쉽을 강화하고, JV 설립을 계획한다고 알려짐. 설립될 JV는 Yamal과 Arctic LNG-2에서 생산된 화물 운송을 담당하며, 자본지출 및 선박운용을 효율적으로 조절할 계획임. (TradeWinds)