

조선/기계 김 현

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

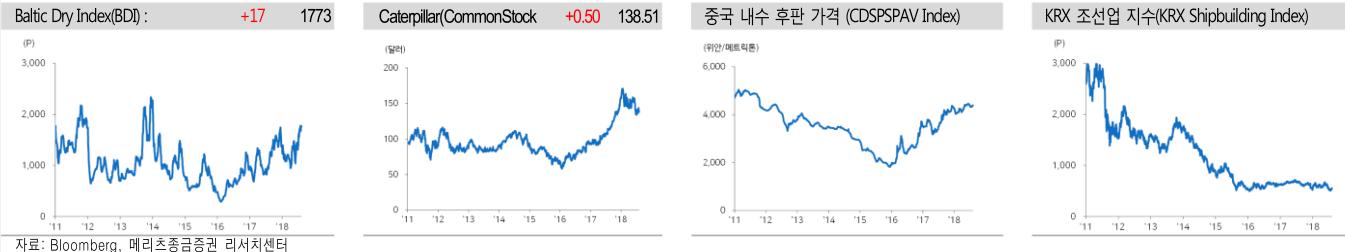


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,504.4	15.6	108,500	6.4	3.8	-12.9	13.1	75.6	36.2	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,871.3	20.9	360,500	6.0	4.0	-12.9	-5.4	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대미밸트릭	655.2	4.4	64,200	2.4	-0.8	-35.8	-43.7	6.1	5.3	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,308.6	8.6	132,500	1.9	4.3	-27.8	-21.6	8.4	6.2	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,120.2	16.7	6,540	2.8	-6.8	-11.9	1.1	41.3	20.5	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,846.3	6.0	26,550	1.5	0.8	5.4	91.0	7.4	10.7	0.8	0.8	11.6	7.2
현대미포조선	1,894.0	10.5	94,700	3.4	8.4	-6.2	20.3	20.4	14.7	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	293.8	6.6	2,770	0.4	-7.5	-21.5	-16.3	55.7	13.9	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,525.7	21.3	93,000	-0.5	10.5	-6.9	71.0	16.4	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,318.2	25.6	33,100	1.1	5.4	4.9	-6.3	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,303.5	5.5	27,100	-0.4	4.0	-14.8	44.5	35.0	23.8	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	328.8	48.7	24,150	0.6	-9.2	-12.5	7.3	10.9	10.0	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	304.6	16.1	10,650	3.9	-10.1	-15.5	6.7	941.4	38.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	311.4	13.0	11,750	4.0	-3.7	-19.5	-2.5	70.2	34.3	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,739.6	14.5	14,850	3.5	-0.3	-22.7	-3.3	23.1	9.7	0.5	0.5	2.4	4.9
두산인프라코어	2,164.8	18.4	10,400	6.1	10.6	0.5	19.7	6.8	6.4	1.2	1.0	17.7	16.2
두산엔진	119.6	4.1	3,630	1.3	-11.2	-22.8	41.3	-6.9	-8.7	0.2	0.3	-2.7	-4.2
한국항공우주산업	3,436.0	14.3	35,250	2.2	-15.7	-22.3	-25.7	25.5	20.3	2.9	2.5	10.9	13.1
한화테크윈	1,209.9	11.0	23,250	2.9	5.0	-10.4	-34.6	36.8	16.6	0.6	0.5	1.8	3.3
LIG넥스원	754.6	9.5	34,300	0.0	-8.5	-19.2	-42.6	16.2	10.7	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	302.1	4.7	15,100	1.0	-1.6	-26.3	-22.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	167.3	3.6	6,200	0.5	-1.1	-22	22.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	248.4	12.3	5,650	1.3	-8.1	-8.6	5.4	33.0	13.5	0.7	0.7	24	4.8

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

SIW: 신조선가 지수 129p(+1p WoW), 중고선가 지수 101p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 129p(+1p WoW), 중고선가 지수는 101p를 기록함. 삼성중공업은 Teekay와 12.9만DWT급 LNG추진 셔틀탱커 2척 수주를 확정함. 현대미포조선은 SK해운에서 MR탱커 1척을 수주함. 현대삼호중공업은 NYK해운에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주함. (Clarksons)

철강업계, 조선용 후판값 t당 5만~7만원 인상

업계에 따르면, 포스코 등 철강 3사와 국내 조선 3사는 올해 하반기 후판가 인상에 합의했다고 알려짐. 인상폭은 제품별로 톤당 5~7만원으로, 이를 반영하면 톤당 60만원 초반대에서 60만원 중후반대로 오를 전망임. 조선용 후판가는 유통 후판가(тон당 75만원) 대비 약 20% 저렴한 수준으로 알려짐. (한국경제)

전 선종 중 피더 '컨'선 가격이 가장 많이 올라

지난 1년 사이에 1,700~2,800TEU급 피더 컨테이너선 선가가 전년동기 대비 15~17% 오른 척당 2,550~3,250만달러로 알려짐. 전 선종 중 가장 높은 상승으로, 신조선 수요가 많았음. 현재 Evergreen과 Wan Hai Line은 피더 컨테이너선 30척 이상 발주를 할 계획으로 수주가 증가하고 있음. (선박뉴스)

세계 1위 한국 조선, 7월 월별 · 누적수주 중국 압도

Clarksons에 따르면 한국 조선업계는 7월 19.9억달러(96.9만CGT) 규모의 선박 22척을 수주함. 동기간 중국은 2.9만달러(24.3만CGT), 일본은 0.7만달러를 수주함. 수주잔고 기준으로 한국은 127.7억달러(644.7만CGT), 중국은 100.3억달러(497.3만CGT), 일본은 27.1만달러(158.6만CGT)로 알려짐. (EBN)

STX조선 RG미발급에 6척 잇따라 수주 취소

STX조선해양은 최근 KDB산업은행에서 선수금환급보증(RG) 발급 실패로 대만과 홍콩, 그리스 선사와 총 6척에 대한 LOI를 취소했다고 알려짐. 산업은행은 STX조선이 이행 약속 중 '동산 조절'을 하지 않는다는 이유로 RG 발급을 거부한다고 알려짐. 국내 중소형 조선사는 RG 발급의 어려움을 겪는 상황임. (머니투데이)

Hapag-Lloyd: Low sulphur only feasible solution for IMO 2020

컨테이너선사 Hapag-Lloyd는 2020년 환경규제에 대응해 저유황유를 사용하기로 결정함. 스크러버 설치나 LNG추진의 경우 대규모 설비투자가 필요하고, 시간이 소요되는 등의 한계가 있다고 분석함. 2019년 4분기부터 저유황유를 사용할 예정이며, 연말부터 운항 비용이 증가할 전망임. (TradeWinds)