

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	7,954.0	15.9	115,000	-1.7	15.6	-9.1	19.9	3.1	-29.8	0.6	0.7	-0.1	22
현대중공업지주	6,376.2	20.7	391,500	1.4	12.7	-4.4	2.8	4.5	8.0	0.8	0.7	10.0	10.5
현대일렉트릭	644.0	4.8	63,100	-2.3	12.3	-28.2	-44.7	27.6	47.6	0.6	0.6	3.5	6.3
현대건설기계	1,224.7	8.9	124,000	-3.1	6.4	-28.1	-26.6	162	99	1.0	0.9	12.3	12.0
삼성중공업	4,491.9	17.6	7,130	0.0	13.2	-9.3	10.2	-9.3	-15.6	0.5	0.6	-1.8	0.6
대우조선해양	3,125.0	7.6	29,150	-0.5	19.2	8.0	109.7	3.9	85	0.9	0.7	7.9	6.5
현대미포조선	1,950.0	11.0	97,500	2.5	14.7	-0.6	23.9	4.5	152	0.9	0.8	4.7	5.1
한진중공업	276.3	6.7	2,605	-0.4	-6.3	-23.0	-21.3	-1.0	-59.6	0.5	0.5	-25.4	-23.5
현대엘리베이터	2,810.9	20.9	103,500	1.0	41.2	-4.6	90.3	27.2	52.9	3.1	2.5	3.7	4.1
두산밥캣	3,508.7	25.8	35,000	1.2	14.6	7.7	-2.2	12.8	12.4	1.0	1.0	8.3	8.4
현대로템	2,622.3	2.5	30,850	0.2	35.3	-13.2	64.5	-55.4	126.3	2.0	1.9	3.6	5.7
하이록코리아	332.2	49.0	24,400	1.5	1.7	-17.3	8.4	14.1	202	1.0	1.0	5.6	6.8
성광밴드	331.8	15.9	11,600	-1.7	13.7	-15.3	162	-20.3	-158.0	0.7	0.7	0.9	2.3
태apan	356.4	12.9	13,450	2.3	32.5	4.3	11.6	-22.0	41.1	0.8	0.8	25	32
두산중공업	1,727.9	14.6	14,750	-0.3	3.2	-25.9	-3.9	-6.0	282	0.5	0.5	5.1	6.3
두산인프라코어	2,039.9	19.3	9,800	-1.5	6.3	-10.5	12.8	13.7	62	1.3	1.0	13.1	12.6
두산엔진	120.6	4.0	3,660	-1.9	-1.4	-44.7	5.1	-24.6	-10.8	0.5	0.6	-6.7	0.3
한국항공우주산업	3,869.8	14.2	39,700	-2.2	20.1	-8.4	-16.3	-165	323	3.4	3.4	12.0	13.7
한화에어로스페이스	1,241.2	11.2	23,850	-3.3	3.7	-15.9	-32.9	-26.1	365	0.6	0.6	27	42
LIG넥스원	687.5	9.3	31,250	-2.8	-9.3	-23.5	-47.7	-79.7	208	1.1	1.1	82	12.9
태昂	303.1	4.7	15,150	-0.3	9.0	-25.9	-21.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	192.9	4.9	7,150	-2.3	24.1	5.6	41.6	-62	152.3	22	23	4.5	13.7
한국카본	273.9	13.2	6,230	-0.3	13.1	-4.0	162	368.1	273.9	0.8	0.8	3.0	5.6

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

XT Shipping adds to feeder boxship tally at HMD

XT Shipping은 현대미포조선에 1,800TEU급 컨테이너선 2척을 발주했다고 알려짐. 인도는 20년 2분기로 예정되며, 선가는 스크루버 장착으로 2백만달러가 추가되어 3천만달러 수준으로 알려짐. 또 XT Shipping은 2,800TEU급 컨테이너선 4+4척 발주를 계획하며, 중국 조선소와 접촉했다고 알려짐. (TradeWinds)

Pair battle it out for Rosebank FPSO

Chevron Rosebank FPSO에서 대우조선해양과 싱가폴 Sembcorp이 치열하게 경쟁하고 있음. 대우조선은 Wood, Sembcorp은 WorleyParsons와 함께 경쟁하고 있지만, 아직 뚜렷한 우위를 차지한 그룹은 없다고 알려짐. 또 Chevron은 수주처가 납기와 비용 리스크를 감당할 수 있기를 원한다고 알려짐. (Upstream)

정부·채권단, 현대상선에 5兆 원 규모 자금 수혈 추진

산업은행 등 채권단과 정부는 현대상선에 5조 원 규모 자금을 지원하는 방안을 추진 중으로 알려짐. 현대상선에 대한 자금지원은 선박량 급감과 누적 당기순손실에 따른 현금 고갈 때문으로 알려짐. 이르면 내달 차관회의 및 관계장관 회의를 통해 세부 지원안을 확정할 예정이며, 재무실사에 착수함. (이데일리)

프랑스 CMA CGM, 초대형 컨선 건조사 변경 '왜'

컨테이너선 CMA CGM이 중국 조선사에 발주한 2.2만TEU급 LNG추진 컨테이너선 9척의 건조사가 변경되었다고 알려짐. 초기 계획과 달리, 후동중화가 건조할 예정인 5척 중 2척을 장난조선소가 건조할 계획임. 후동중화가 건조한 LNG 선은 엔진 결함으로 두 달째 운항을 못하는 등 노이즈가 있는 상황임. (EBN)

Hunter Group extends VLCC option dates

Hunter Group은 대우조선해양에 발주한 VLCC 7+3척 중 3척 옵션에 대한 만기율을 연장했다고 알려짐. 기존 옵션 만기 8월 15일에서 9월 17일로 연장했다고 알려짐. 해당 선박은 스크루버를 장착할 예정이며, 선가는 척당 9,200만달러로 알려짐. 인도는 2021년 상반기로 예정됨. (TradeWinds)

희망·조기퇴직·현대重 해양사업본부 구조조정 돌입

현대중공업은 오는 27일부터 다음달 14일까지 해양사업본부 임직원 중 5년차 이상 전직원을 대상으로 희망퇴직을 신청 받는다고 알려짐. 또 근속 15년 이상 이면서 만 45세 이상 근속자를 대상으로 조기정년퇴직도 진행한다고 알려짐. 희망퇴직의 경우 통상임금 30개월분을 일시지급할 계획으로 알려짐. (머니투데이)

Enesel inks scrubber-ready aframax tankers

선사 Enesel은 11.4만DWT급 aframax 탱커 2척을 대양조선에 발주했다고 알려짐. 옵션 여부는 알려지지 않음. 계약 규모는 1.04억달러로 예상되며, 2020년 상반기 인도 예정임. 선가는 척당 5,200만달러로, IMO Tier II 기준 확보에 2백만달러와 스크루버 장착비용 2백만달러가 각각 포함됨. (TradeWinds)

성동조선해양 입찰일 확정됐는데..매각 시나리오와 변수는

성동조선해양 매각 자문사 삼일회계법인은 10월 5일 공개 경쟁입찰을 통해 성동조선의 매각을 추진할 예정임. 야드 전체 매각이 여의치 않을 경우, 최신식 설비를 갖춘 2야드만 따로 떼어 내 영업 양수도 형태로 분할 매각을 시도할 전망임. 2야드는 최대 32척을 건조할 수 있는 설비를 갖췄다고 알려짐. (서울경제)