

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	8,922.3	16.4	129,000	-1.1	25.2	16.7	34.4	89.9	43.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,343.6	20.7	389,500	0.3	2.8	5.6	2.2	52	44	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	655.2	5.1	64,200	0.8	-0.2	-18.7	-43.7	6.1	5.3	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,135.8	8.8	115,000	0.4	-6.9	-18.4	-32.0	7.3	5.4	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	5,084.1	18.0	8,070	1.4	21.9	13.0	24.8	509	252	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,580.7	8.5	33,400	2.8	28.0	37.2	140.3	7.6	18.1	1.0	0.9	13.5	5.3
현대미포조선	1,980.0	9.8	99,000	-0.7	10.2	16.5	25.8	21.4	154	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	275.7	7.0	2,600	-1.5	5.3	-18.9	-21.5	523	130	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,082.5	22.6	113,500	1.3	8.6	3.7	108.6	20.0	195	28	25	14.6	13.3
두산밥캣	3,669.1	25.9	36,600	-0.1	5.9	19.0	3.6	13.4	12.6	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,622.3	2.2	30,850	-2.4	-1.3	-5.9	64.5	39.8	27.1	1.8	1.7	4.5	6.3
하이록코리아	323.3	48.8	23,750	1.9	3.0	-15.0	5.6	10.8	9.8	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	364.7	16.4	12,750	-0.4	22.0	11.4	27.8	1,127.1	45.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	379.0	13.5	14,300	-1.7	21.2	18.7	18.7	854	41.7	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,745.5	14.9	14,900	0.7	1.0	-12.6	-2.9	24.6	9.0	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	1,929.6	19.8	9,270	0.2	-5.9	-4.6	6.7	6.1	5.6	1.0	0.9	17.6	16.3
HSD엔진	148.6	4.4	4,510	2.2	31.1	N/A	75.5	-17.3	-22.9	N/A	N/A	4.5	-8.7
한국항공우주산업	4,459.5	14.4	45,750	1.3	15.1	1.3	-3.6	385	285	3.8	3.4	9.6	12.3
한화에어로스페이스	1,389.5	11.7	26,700	-0.9	15.8	-7.3	-24.9	345	19.0	0.6	0.6	2.2	3.3
LIG넥스원	752.4	9.2	34,200	-3.4	8.6	-32.9	-42.8	366	17.5	1.2	1.2	3.4	6.8
태웅	290.1	4.7	14,500	0.0	-2.4	-15.2	-25.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	213.2	5.5	7,900	0.6	16.0	16.5	56.4	-405	21.2	2.7	2.5	-6.4	12.4
한국카본	298.1	13.9	6,780	-1.0	17.9	8.1	26.5	78.7	20.9	0.9	0.9	1.2	4.5

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

현대미포조선, 680억 원 규모 크루즈형 카페리 1척 수주

현대미포조선은 목포-제주를 운항하는 크루즈형 카페리(여객과 차량 운반) 1척을 수주함. 국내 연안 최대 여객선사 씨월드고속훼리가 발주했고, 선박은 2.7만톤급으로 알려짐. 계약금액은 680억원으로, 2020년 9월 인도 예정임. 이번 발주는 해양수산부가 주관하는 '연안여객선 현대화 편드 사업'의 일환임. (머니투데이)

Vitol buys Cheniere LNG cargoes over 15 years

Vitol은 미국 Cheniere Energy에서 연간 70만톤 LNG를 구입하는 계약을 체결했다고 알려짐. 계약은 2018년부터 15년간 지속되며, 구매가격은 월 Henry Hub price + 수수료로 알려짐. Cheniere는 가동 중인 Sabine Pass LNG 터미널을 포함, Corpus Christi와 Sabine Pass에서 터미널을 개발 중임. (TradeWinds)

Tanker tonics in price, rates and production talks

Clarksons Research는 VLCC 재판매가(Resale) 전망치를 작년 말 8.4천만달러에서 9천만달러로 상향함. 동기간 VLCC 1년 용선료는 9% 상승한 일 23,500달러로 예상함. VLCC 선대 증가율은 정체된 반면 물동량은 증가하면서 업황이 회복되는 모습이 관찰됨. 또 VLCC spot rate 개선되고 있음. (TradeWinds)

Rystad sees FID rebound in 2019

Rystad Energy에 따르면, 향후 2년 내에 E&P 사업에 대한 FID(최종투자결정) 가 반등할 전망임. 승인된 프로젝트는 2016년 670억달러, 2017년 860억달러 규모. 2018년 현 시점까지 670억달러에 추가로 650억달러가 예상됨. 2019~20년 투자규모는 2010년 초 수준인 2.8~3천억달러 수준을 전망함. (Upstream)

LNG drive by KBR and ConocoPhillips

KBR과 ConocoPhillips는 2019년 가동을 목표로 중형급 LNG Train 설계를 시작했다고 알려짐. Train의 규모는 연간 150~300만톤을 생산할 수 있으며, KBR은 LNG 시설 설치비 절감과 공사기간 단축을 목표한다고 밝힘. 2019년부터 Train 가동을 통해 새로운 LNG 프로젝트 진행이 예상됨. (Upstream)

정성립, 대우조선해양 잠수함 수주에서 독주나

업계에 따르면 대우조선해양은 정부가 추진하는 3천톤급 잠수함(장보고-III)의 2차 개발사업에서 기본설계를 따내 수행 중임. 이는 14일 진수식을 마친 도산안창호함의 후속사업임. 아직 발주되지는 않았으나 설계를 담당하기 때문에 수주 가능성이 높고, 수주규모는 2조원 규모로 알려짐. (비즈니스포스트)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 19일 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, 박진한)

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