

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 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)	PBR(x)	ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,818.6	16.6	127,500	-5.9	2.8	28.1	32.9	88.8	42.6	0.6	0.6
현대중공업지주	6,107.5	20.5	375,000	-5.1	0.9	9.0	-1.6	5.1	4.2	0.7	0.6
현대일렉트릭	676.6	4.9	66,300	-4.5	4.4	8.5	-41.8	6.3	5.5	0.6	0.5
현대건설기계	1,145.7	7.9	116,000	-7.2	-0.4	-4.5	-31.4	7.4	5.4	0.8	0.7
삼성중공업	4,567.5	18.2	7,250	-4.0	-3.5	9.5	12.1	45.7	22.7	0.4	0.4
대우조선해양	3,527.1	9.5	32,900	-6.9	6.1	28.8	136.7	8.0	15.9	1.0	0.9
현대미포조선	1,918.0	10.0	95,900	-3.8	1.5	17.7	21.9	20.7	14.9	0.7	0.7
한진중공업	212.6	6.8	2,005	-4.1	-25.0	-31.0	-39.4	40.3	10.1	0.3	0.3
현대엘리베이터	2,571.9	22.8	94,700	-8.1	-16.6	19.7	74.1	16.7	16.3	2.3	2.0
두산밥캣	3,814.5	26.5	38,050	-1.4	4.5	25.2	7.7	13.9	13.1	1.1	1.0
현대로템	2,150.5	2.3	25,300	-6.5	-18.5	-23	34.9	32.6	22.2	1.5	1.4
하이록코리아	337.6	48.9	24,800	-0.8	10.2	1.4	10.2	11.2	10.3	1.0	0.9
성광밴드	363.2	16.1	12,700	-1.2	14.9	11.4	27.3	1,122.7	45.5	0.8	0.8
태평	371.0	12.9	14,000	-0.4	14.8	22.8	16.2	83.6	40.8	0.9	0.9
두산중공업	1,476.0	14.5	12,600	-6.0	-14.9	-13.4	-17.9	23.5	7.2	0.4	0.4
두산인프라코어	1,817.2	20.8	8,730	-7.6	-7.5	-5.8	0.5	5.8	5.4	1.0	0.8
HSD에프진	136.1	4.3	4,130	-3.4	2.5	1.5	60.7	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,982.7	10.0	30,600	-5.1	-30.5	-23.9	-35.5	28.0	21.0	2.6	2.3
한화에어로스페이스	1,438.9	12.0	27,650	-3.7	2.2	21.3	-22.2	39.3	19.5	0.7	0.6
LIG넥스원	752.4	8.2	34,200	-6.3	1.5	-7.3	-42.8	36.6	17.5	1.2	1.2
태웅	240.1	4.7	12,000	-6.3	-17.8	-18.9	-38.0	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	215.1	5.7	7,970	-8.3	8.1	29.2	57.8	-24.5	25.7	2.9	-11.0
한국기본	298.1	13.8	6,780	-7.1	3.0	13.2	26.5	105.1	23.5	0.9	0.9
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터											

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

Thenamaris opts to build second LNG ship at HHI

그리스 선주 Thenamaris는 지난 6월 현대중공업에 발주했던 17.4만CBM급 LNG선 1+1척 중, 옵션 1척을 추가 발주했다고 알려짐. 6월에 발주한 선박의 인도는 2020년, 이번 발주한 물량은 2021년으로 예정됨. Thenamaris가 추가로 옵션을 보유했는지는 불분명함. (TradeWinds)

Yangzijiang forms new \$300m yard venture with Japanese partners

중국 Yangzijiang 조선소는 일본 Mitsui E&S Shipbuilding(MES), Mitsui & Co. 와 함께 중국 내에 조선 JV 설립을 준비한다고 알려짐. 이번 JV는 선종 다양화가 주된 목표로 총 3억달러가 투자될 계획임. MES의 기술력과 Mitsui의 영업 기반, Yangzijiang의 건조 능력이 결합될 전망임. (TradeWinds)

Shippers still in the dark on 2020 fuel surcharges

2020년부터 연료비 상승으로 인해 화주에게 추가비용을 부과하는 메커니즘은 Maersk와 Hapag-Lloyd만 구체적으로 설명함. Maersk는 BAF, Hapag-Lloyd는 MFR 조항을 공개함. 그러나 CMA CGM, MSC는 구체적인 비용 및 부과방식은 설명하지 않은 상황으로 운임에 대해 불확실성이 존재함. (TradeWinds)

Scrubber installations better be quick, says Gunvor

Gunvor 관계자에 따르면 스크러버는 빨리 장착해야 고유황유 사용에 따른 연료비 절감 혜택을 크게 볼 전망임. 2020년이 되면 고유황유와 저유황유 간 가격 차이가 날 수 있지만, 향후 균형을 찾아갈 가능성이 높음. 가격 차이는 2020년 베릴당 56.8달러에서 2023년 40.3달러로 축소될 전망임. (TradeWinds)

Clarksons: Seaborne Trade Is Set to Expand by 3.1% in 2018

Clarksons은 글로벌 해상 물동량이 올해 3.1%, 2019년에는 3.2% 증가할 것으로 전망함. 각 화물별 물동량 기준으로 전년 대비 벌크 2.6%, 탱кер 1.4%, 컨테이너선 5% 이상, LNG 11%, LPG 4% 증가할 전망임. 동시에 글로벌 선박량은 2018년 2.4%, 2019년 2.8% 증가할 전망임. (Hellenic Shipping News)

Aramco in talks with four LTA hopefuls

사우디 Aramco는 LTA(Long-term agreement) 계약 체결을 위해 4개 업체와 협의를 시작했다고 알려짐. Short list에는 말레이시아 Sapura Energy, 중국 COEC, TechnipFMC-MMHE, Lamprell-Boskalis가 포함되었다고 알려짐. Aramco는 이 중 2~3개 업체를 LTA 기업에 포함할 계획임. (Upstream)

Return of the age of high bunker costs to hit pre-2020

2020년 IMO 환경규제 시행에 앞서 병커유 가격에 대한 혼란이 예상됨. 일부 선사는 저유황유 사용에 따른 연료비 증가를 화주에게 전가하려 하나, 개별 선종의 수급과 선사의 협상력에 좌우될 전망임. 또 항로가 긴 대형선이 소형선 대비 연료비 비중이 높아 연료비 증가 영향이 더 큰 상황임. (TradeWinds)

美걸프 산 LNG 경쟁력 타월

글로벌 LNG 수요 증가량 상당 부분은 미국 Sabine Pass에서 생산되는 LNG로 충족할 수 있다고 알려짐. 수요 증가세 중심지인 아시아와 가까운 지역에서 신규 프로젝트가 활동돼도, 미국 LNG는 경쟁력이 있다고 알려짐. 특히 미국 걸프 지역에서 생산되는 LNG는 타 지역대비 경제성이 우수하다고 알려짐. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 자본률 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 자본률을 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.