

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

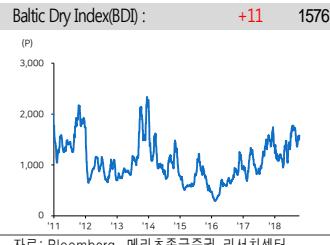


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,680.3	16.7	125,500	-5.3	-2.7	31.8	30.8	87.5	41.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,294.8	20.5	386,500	0.1	-0.8	132	1.4	52	43	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	697.1	4.7	68,300	-2.4	6.4	166	-40.1	65	5.6	0.6	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,155.5	7.9	117,000	-2.9	1.7	-2.9	-30.8	74	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,605.3	18.0	7,310	-1.9	-9.4	175	13.0	46.1	22.9	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,334.1	9.6	31,100	-1.9	-6.9	293	123.7	78	16.1	0.9	0.9	12.4	5.4
현대미포조선	1,954.0	9.5	97,700	-1.2	-1.3	209	24.1	21.1	152	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	215.8	6.9	2,035	-1.9	-21.7	-29.3	-38.5	40.9	102	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,729.4	22.6	100,500	0.0	-11.5	312	84.7	17.7	17.3	2.4	2.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,889.7	26.4	38,800	0.9	6.0	285	9.8	142	13.4	1.1	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,337.5	1.8	27,500	-0.9	-10.9	143	46.7	35.5	242	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	304.3	48.7	22,350	-4.3	-5.9	-4.5	-0.7	10.1	9.3	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	348.9	15.9	12,200	-3.6	-4.3	146	22.2	1,078.5	43.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	351.1	12.8	13,250	-2.9	-7.3	256	10.0	79.1	38.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,464.3	14.2	12,500	-3.1	-16.1	-10.1	-18.6	21.4	7.7	0.4	0.4	2.7	6.0
두산인프라코어	1,875.5	21.0	9,010	-1.9	-2.8	-2.3	3.7	6.0	5.6	1.0	0.9	17.5	16.0
HSD에프진	143.8	4.3	4,365	-1.8	-3.2	167	69.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,138.7	10.3	32,200	0.0	-29.6	-6.5	-32.1	29.5	22.1	2.8	2.5	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,483.1	11.6	28,500	-1.0	6.7	23.4	-19.8	40.5	20.1	0.7	0.7	3.4	3.4
LIG넥스원	760.1	8.3	34,550	0.4	1.0	-1.7	-42.2	37.0	17.7	1.2	1.2	3.4	6.8
태웅	233.1	4.8	11,650	-2.1	-19.7	-202	-39.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	214.2	5.5	7,940	-0.4	0.5	29.5	57.2	-24.4	25.6	2.9	2.7	-11.0	10.9
한국카본	302.5	13.4	6,880	3.5	1.5	19.9	28.4	106.7	23.8	1.0	0.9	0.9	4.0

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 130p, 중고선가 지수 99p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 99p로 전주와 동일함. 삼성중공업은 익명의 선주에게 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2021년 초로 예정됨. 중국 Dalian Shipbuilding은 Xinao Energy Shipping에서 8,500CBM LNGV선 1척을 수주함.(Clarksons)

### '오매불망' 쇄빙 LNG선 발주 기다리는 조선·철강업계

업계에 따르면 러시아 아발 쇄빙 LNG선 발주를 위한 입찰이 이르면 연내 추진될 전망임. 1차 아발 프로젝트에서 대우조선해양이 15척을 모두 수주한 만큼, 2차 아발 프로젝트에서도 국내 조선업체의 수주가 기대됨. 쇄빙 LNG선은 폭우 3 억달러 수준의 고부가가치 선박으로, 국내 조선업체 수주가능성이 높음.(EBN)

### CIMC Raffles set for Tortue-Ahmeyim job

오일메이저 BP는 중국 CIMC Raffles 조선소에 Tortue FLNG에 들어가는 거주 시설에 대한 EPC 계약을 체결했다고 알려짐. 계약에 관한 상황은 비공개임. 해당 시설에 대한 입찰에는 Cosco Shipping Heavy Industry, Keppel, Sembcorp Marine, Lamprell, 대우조선해양 등이 참가했다고 알려짐. (Upstream)

### Donald Trump targets delay to IMO 2020 implementation

WSJ에 따르면 Trump 행정부는 IMO 2020년 규제 완화를 계획한다고 알려짐. 환경규제에 따른 연료비 증가를 걱정하며, 규제 철폐 및 연기가 아닌 단계적 실행을 선호한다고 알려짐. 그러나 IMO 관계자는 Trump가 규제를 바꿀 수 있는 위치가 아니며, 2020년 시행을 막을 수 없음을 밝혔다고 알려짐. (TradeWinds)

### ‘메가톤급 ‘선박 배기ガス’ 규제 임박…정화장치 달기 붐

2020년 IMO 선박 환경규제에 대응해 해운업계에 스크러버 장착 붐이 조성되고 있다고 알려짐. 정부는 2019년부터 스크러버를 설치하는 해운사들에게 대출보증 등 지원을 할 예정임. 규제 시행을 앞둔 상황에서 스크러버가 경제적이라는 판단에 장착이 증가하고 있음. SK해운도 44척에 스크러버 장착 예정임. (중앙일보)

### “이란 제재, 탱커 시장의 긍정 요인”

11월 4일부터 미국의 이란 제재가 탱커 시장에 긍정적으로 작용할 거란 전망이 있음. 이란산 석유 수출이 줄어든 부분을 사우디, 쿠웨이트, 이라크 등 다른 중동 국가가 채울 전망임. 타 중동국가가 중국, 인도, 한국 등 아시아 지역으로 수출하게 되면 수송거리가 늘어날 수 있다고 알려짐. (선박뉴스)