

조선/기계 김 현

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

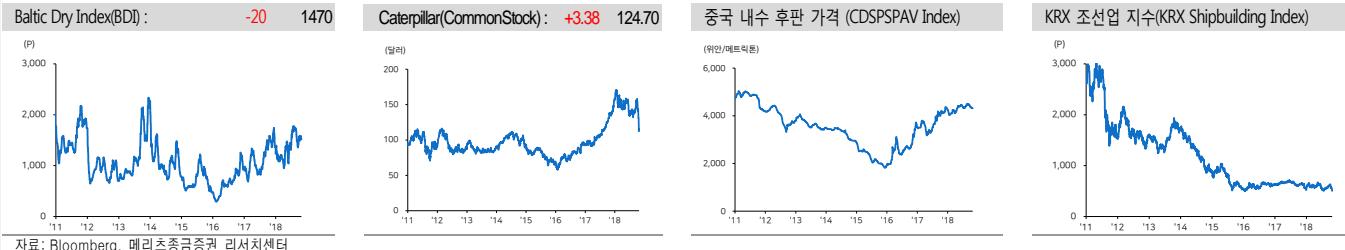


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)	PBR(x)	ROE (%)
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E
현대중공업	8,023.2	16.4	116,000	-6.8	-15.0	8.9	20.9	80.8	38.7	0.6
현대중공업지주	5,643.3	20.4	346,500	-2.8	-16.2	-0.7	-9.1	4.7	3.9	0.6
현대엘렉트릭	453.1	4.3	44,400	-5.7	-37.1	-30.8	-61.1	4.2	3.7	0.4
현대건설기계	715.0	7.5	72,400	-2.7	-44.3	-45.8	-57.2	4.6	3.4	0.5
삼성중공업	4,000.5	17.4	6,350	-8.8	-21.6	-1.1	-1.8	40.1	19.9	0.4
대우조선해양	3,044.6	10.0	28,400	-2.9	-19.3	9.9	104.3	7.4	14.9	0.8
현대미포조선	1,744.0	8.0	87,200	-7.2	-19.3	-8.0	10.8	18.8	13.6	0.7
한진중공업	187.7	7.4	1,770	0.0	-29.9	-37.3	-46.5	35.6	8.9	0.3
현대엘리베이터	2,267.7	23.1	83,500	4.8	-26.1	-9.4	53.5	14.7	14.3	2.0
두산밥캣	3,493.7	26.1	34,850	-1.0	-12.9	5.0	-1.4	12.8	12.0	1.0
현대로템	1,908.3	2.4	22,450	2.7	-27.3	-18.7	19.7	29.0	19.7	1.3
하이록코리아	300.9	48.3	22,100	-3.3	-6.8	-11.8	-1.8	10.0	9.2	0.9
성광밴드	316.0	15.0	11,050	-5.2	-13.7	3.8	10.7	976.8	39.6	0.7
태평	303.4	12.3	11,450	-5.4	-15.8	-2.1	-5.0	684	33.4	0.7
두산중공업	1,282.8	13.5	10,950	0.0	-27.0	-23.4	-28.7	61.3	8.5	0.4
두산인프라코어	1,644.4	19.9	7,900	2.6	-19.2	-21.8	-9.1	5.4	4.9	0.9
HSD에프진	137.7	3.8	4,180	-4.7	-7.5	122	62.7	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,856.0	10.8	29,300	1.2	-11.9	-17.0	-38.3	26.8	20.1	2.5
한화에어로스페이스	1,415.5	12.5	27,200	-4.4	8.6	16.5	-23.5	36.5	19.1	0.6
LIG넥스원	646.8	8.6	29,400	1.0	-15.0	-15.6	-50.8	36.7	17.7	1.1
태웅	208.1	4.7	10,400	-1.4	-25.7	-33.8	-46.3	N/A	N/A	1.0
동성화이텍	183.8	5.3	6,810	-0.9	-15.1	102	34.9	-20.9	32.2	2.5
한국기본	293.2	13.8	6,670	-1.8	-5.4	185	24.4	103.6	20.5	0.9
										1.1
										4.8

주: 카버리지 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

TMS Cardiff Gas nudges up on-order tally in South Korea

TMS Cardiff Gas는 현대삼호중공업과 삼성중공업에 LNG선 각각 1척씩 추가하며, 총 8척의 LNG선을 발주함. 이번 발주로 지난 7월 이후 2척을 더 추가된 상황임. TMS Cardiff를 비롯한 그리스 선주 Thenamaris, AlphaGas, Minerva Maritime, Capital Gas 등은 LNG선 발주 경쟁을 펼치고 있음. (TradeWinds)

Benin floats project for FSRU to up gas supply

서아프리카에 위치한 국가 베냉에 FSRU를 공급하는 입찰이 마감을 앞두고 있다고 알려짐. 베냉은 나이지리아와 파이프라인의 연결되어 있으나, 공급물량이 불충분한 상황으로 알려짐. 베냉은 FSRU를 통해 국내 발전소 가동에 필요한 가스를 수입하고, 인근에 위치한 국가에 재판매를 고려하고 있음. (TradeWidns)

Continental plans to scrap its remaining containerships before 2020 sulphur cap

Continental Investment Holdings(CIH)은 선박 환경규제 도입 전 피더 컨테이너선 5척을 폐선할 계획. 현재 스크랩 가격이 높아 폐선하기 좋으며, 해당 선박 선령은 20년이 넘어 스크러버 장착은 비효율적인 상황으로 알려짐. 선대 현대화를 위해 신조선 발주 또는 낮은 선령의 중고선 매입을 검토함. (TradeWidns)

애타는 조선업계 "이번에는 제발"...현실적 정부지원 촉구

성윤모 산업통상자원부 장관은 최근 기자간담회를 통해 이달 중순께 조선산업에 대한 종합 지원대책을 내놓고, 올해 안으로 혁신전략을 제시하겠다고 밝힘. 구체적인 방법이나 규모는 알려지지 않았으나 금융재제 완화가 유력한 상황임. 중소형사 중심 선수금환급보증(RG) 발급 관련 규제완화 가능성이 제기됨. (EBN)

LNG spot rates hover close to \$200,000-per-day mark

LNG선 Spot 용선료가 지난주 하루 20만달러에 균접했다고 알려짐. 선주와 브로커는 하루 22만달러 이상을 요구한다는 소문이 있으나, 해당 용선료에 계약이 체결됐다는 소식은 없음. 반면 시장분위기는 용선 가능한 선박이 없어 조용한 분위기이며, LNG선 용선료 강세는 2019년까지 지속될 전망임. (TradeWidns)

Offer date looms for FSRU trio after Lebanon extends deadline

레바논에 1기 이상 FSRU를 공급하는 입찰이 11월 21일까지 마감이 연장됨. 지난 6월 13개 업체가 입찰했으나, 일부 업체는 입찰을 철회했다고 알려짐. 레바논은 2020년 말에 FSRU 3기를 가동 목표함. 초기 계획에는 세 개의 지역에서 연간 20~100만톤 LNG 수입을 계획했다고 알려짐. (TradeWidns)

아프리카 최대 LPG 인수 기지 착공

남아프리카공화국 Richards Bay에 아프리카 최대 LPG 수입 및 저장기지가 건설될 예정임. 총 6,820만달러가 투자되었고, 이미 공사를 개시함. 완공되면 남아공의 LPG 수입능력은 50% 증가할 전망임. 현재 남아공에서 LPG 소비는 연 40만 톤 수준으로, 터미널이 완공되면 연 20만톤 사용량 증가가 예상됨. (선박뉴스)

두산인프라, 연내 차입금 1000억 더 줄인다

두산인프라코어는 중국 굴삭기 시장 호황으로 올해 순차입금 3천억원을 감축하고, 연말까지 1천억원 추가 감축을 계획한다고 알려짐. 3분기 말 연계기준 3조 3,350억원 순차입금을 보유한 상황임. 순차입금 추가감축을 위해 원자료 비용 인상분을 제품가격에 충분히 반영해 안정적 현금흐름을 유지할 방침임. (더밸)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 11월 2일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.