

조선/기계 김 현

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

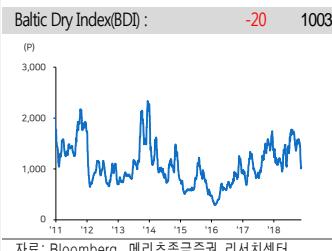


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,544.8	16.4	138,000	2.6	9.5	22.7	43.8	96.2	46.1	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,335.5	20.5	389,000	3.5	4.0	0.8	2.1	5.2	4.4	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	4,623	4.5	45,300	-0.2	-33.9	-302	-60.3	4.3	3.7	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	832.6	5.9	42,150	0.8	-28.3	-33.9	-50.1	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,895.1	17.7	7,770	1.6	7.0	11.2	20.1	49.0	24.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,816.5	11.3	35,600	0.4	16.3	25.1	156.1	11.6	15.0	1.1	1.0	9.6	6.7
현대미포조선	2,190.0	9.1	109,500	2.3	14.2	18.3	39.1	23.6	17.1	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	187.7	6.8	1,770	-2.2	-12.2	-29.8	-46.5	35.6	8.9	0.3	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,569.2	22.2	94,600	-0.5	-7.7	-8.6	73.9	16.7	16.3	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,699.2	25.5	36,900	0.3	-4.2	6.6	4.4	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,133.5	2.4	25,100	2.0	-9.9	-20.2	-33.9	32.4	22.1	1.4	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	251.8	48.1	18,500	-5.9	-19.6	-20.6	-17.8	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	338.9	15.4	11,850	2.6	-4.8	5.8	18.7	1,047.5	42.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	324.6	12.2	12,250	3.8	-7.2	-5.4	1.7	73.2	35.7	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,288.6	14.0	11,000	3.3	-10.9	-26.4	-28.3	-1,323.2	8.4	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,733.9	20.2	8,330	-1.5	-7.1	-17.5	-4.1	5.8	5.3	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	154.9	3.5	4,700	4.4	8.9	322	82.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,109.5	11.8	31,900	-3.5	-0.8	-20.5	-32.8	37.3	23.1	2.8	2.5	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,764.2	14.2	33,900	0.9	16.7	43.3	-4.6	77.8	24.3	0.8	0.8	1.1	3.4
LIG넥스원	860.2	9.2	39,100	6.1	16.2	25.3	-34.6	77.7	29.9	1.5	1.4	2.2	4.6
태웅	213.1	4.9	10,650	-3.6	-10.1	-30.4	-45.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	226.4	5.0	8,390	-0.1	4.6	17.7	66.1	-21.1	33.4	3.1	3.0	-13.5	9.2
한국카본	315.2	13.9	7,170	0.0	6.1	17.5	33.8	67.4	15.9	1.0	1.0	1.8	5.2

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

Winter slump drags Baltic Dry Index close to 1,000 points

최근 BDI는 5주동안 슬럼프에 빠지면서 1,000p에 근접함. Clarksons Platou에 따르면 Capesize 벌크선은 중국 철강수요 감소와 철강마진 하락에 따른 브라질 수출량 감소 우려에 직면했다고 알려짐. 동시에 호주 BHP 열차 탈선, 기대치를 하회하는 석탄 물동량, 미국의 대우 수출 등에도 리스크가 있음. (TradeWinds)

Eagle Bulk declares 15 scrubber options

벌크선사 Eagle Bulk는 15척 이상 선박에 스크루버를 장착하는 옵션을 발효할 계획임. 지난 9월 Eagle Bulk는 선대 19+18척에 스크루버 장착을 밝힘. 2020년 1월까지 34척 이상 선박에 스크루버 장착을 계획함. 동시에 Off-hire(휴항) Time을 줄이기 위해 주로 해상에서 장착업무를 수행할 계획임. (TradeWinds)

Opec cuts no 'showstopper' for tanker market, says Frontline

탱커선사 Frontline에 따르면 OPEC 회원국들이 12월 5일에 만나 감산을 합의 하더라도, 감산량이 50만톤인 경우 시황을 바꾸지 못할 전망임. 감산이 부정적인 영향을 미치길 하나 소폭으로 예상됨. 유가와 운임도 크게 상관없으며, 탱커시장의 핵심은 선박 공급량 대비 산유량이라고 분석함. (TradeWinds)

Drewry foresees mega-carriers replacing alliances

리서치기관 Drewry는 향후 컨테이너선 시장에서 초대형 선사들이 Alliance를 대체할 것으로 전망함. 그동안 해운선사들은 독점금지 규정 예외를 인정받아 동맹을 맺어왔으나, 면제 규정은 2020년 4월에 만료될 예정임. Alliance가 사라지면 주요항만에 기항하기 위해 추가적 선박 발주가 필요할 전망임. (TradeWinds)

현대건설기계, 美 대기정화법 위반 195만달러 벌금

조지아주 애틀랜타 연방법원은 대기정화법 위반으로 현대건설기계 미국법인에 195만달러(약 22억원) 벌금형을 선고함. 원인은 미국 현지에서 배기 가스 배출기준을 넘는 디젤엔진을 수입했다는 점임. 관계자에 따르면 오해와 실수로 발생한 문제이며, 현재 배출기준을 충족해 미국수출에는 영향이 없을 전망임. (뉴스1)

2022년 LNG 생산 정체되면 어떡해?

글로벌 LNG 생산량이 가파르게 증가하고 있으며, 향후 2~3년간 시장 강세 기조는 유지될 전망임. 향후 수년간 1억톤 이상 LNG가 출하가 예상됨. 노르웨이 Hoegh LNG는 핵심 사업을 FSRU에 맡고, FSRU 프로젝트가 개발될 때까지는 소규모 LNG 운반선으로 운항하는 등 유연하게 대응할 계획임. (선박뉴스)