

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

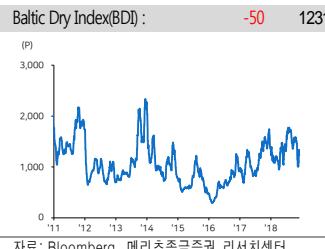


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,441.1	16.5	136,500	3.0	17.7	15.2	42.3	95.1	45.6	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,473.9	20.5	397,500	1.4	15.6	5.3	4.3	5.4	4.5	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	557.8	4.4	27,400	9.2	-9.6	-10.7	-51.9	2.6	23	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	930.9	6.3	47,250	3.7	-0.4	-22.9	-44.1	3.0	22	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,680.9	17.9	7,430	0.0	10.2	4.5	14.9	46.9	23.2	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,709.3	11.4	34,600	-0.1	25.4	20.8	148.9	10.0	148	1.0	1.0	11.4	5.7
현대미포조선	2,180.0	9.2	109,000	2.8	21.9	9.8	38.5	23.5	17.0	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	186.1	6.1	1,755	4.5	-1.4	-31.6	-47.0	35.3	8.8	0.3	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,447.0	21.8	90,100	-1.0	9.3	1.8	65.6	15.9	15.5	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,513.7	25.3	35,050	1.2	0.4	-1.3	-0.8	12.8	12.1	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,231.3	1.8	26,250	-1.7	16.7	-2.4	40.0	33.9	23.1	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	240.3	47.8	17,650	0.9	-27.1	-27.7	-21.6	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	311.7	15.5	10,900	0.5	-11.0	-6.4	9.2	963.5	39.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	308.7	12.3	11,650	1.3	-10.0	-11.4	-3.3	69.6	34.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,399.9	14.3	11,950	1.3	9.1	-20.1	-22.1	-1,437.5	9.1	0.5	0.4	1.4	5.0
두산인프라코어	1,748.5	20.1	8,400	-1.2	2.3	-16.4	-3.3	5.8	5.3	0.9	0.8	17.3	15.9
HSD엔진	147.3	3.7	4,470	0.0	5.5	202	74.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,148.4	12.1	32,300	0.3	8.8	-20.5	-31.9	37.8	23.3	2.8	2.5	7.4	11.6
한화에어로스페이스	1,753.7	14.1	33,700	2.9	14.4	32.7	-5.2	87.4	23.9	0.8	0.8	1.0	3.4
LIG넥스원	826.1	9.1	37,550	-1.8	22.1	16.3	-37.2	150.5	22.6	1.4	1.4	1.3	6.2
태웅	223.1	5.2	11,150	0.0	4.2	-28.8	-42.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	221.3	4.7	8,200	1.5	15.8	8.0	62.4	-20.7	32.6	3.1	2.9	-13.5	9.2
한국카본	313.0	13.7	7,120	-0.8	8.9	132	32.8	72.5	19.8	1.0	1.0	1.6	4.8

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

MSC reveals IMO 2020 surcharge formula

컨테이너선사 MSC는 2020년 환경규제로 증가하는 연료비를 반영하기 위한 새로운 운임체계 BRC(Bunker Recovery Charge)를 발표함. BRC는 19년 1월부터 적용되거나, 저유황유 가격은 19년 4분기부터 반영 예정임. BRC 산정은 평균 연료 유 가격에 무역계수(항복 기준 연료소모량/TEU)를 곱할 예정임. (TradeWinds)

Eight line up for Lebanon FSRU trio

레바논은 3기의 FSRU를 조달하기 위해 입찰을 시작했다고 알려짐. 입찰에는 BW LPG, Butec, Almabani-Rosneft 등 총 8개 업체 및 컨소시엄이 참여했다고 알려짐. 레바논 당국은 2월 중순까지 입찰에 대한 평가를 끝낸 후 결정할 계획이며, 낙찰된 입찰자는 LNG 조달 및 인프라 운영을 해야 함. (TradeWinds)

현대상선, 1400억 설립펀드 만든다

현대상선은 자사 선박 25척에 스크루버를 설치하기 위한 비용 2천억원을 조달하기 위해 1,400억원 규모 친환경 상생설비 펀드 조성을 착수했다고 알려짐. 운용사를 최종 선정 후 민간자금을 매칭해 펀드를 운용할 계획임. 이번 투자는 투자와 대출 혼합으로, 투자의 경우 IRR 8%가 목표로 알려짐. (파이낸셜뉴스)

Scorpio firms reveal \$122m scrubber investment

Scorpio Bulkers와 Tankers는 각각 4,240만달러, 7,960만달러를 투자해 스크루버 장착 계획을 밝힘. 내년 여름부터 설치를 시작해 총 100척 이상에 장착할 계획임. 두 업체 모두 open loop와 closed loop를 혼용할 수 있는 hybrid loop 방식의 스크루버를 설치할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

금융위, 대우조선 주식 109만주 올해 안 판다

금융위는 정부가 보유한 대우조선해양 주식 233만여주 중에 올해 109만주, 내년 123만주를 매각할 계획이었으나, 일정상 올해 안에 매각을 못할 전망임. 대우조선은 산업은행이 55.7%를 가지고, 정부는 약 2.1% 지분을 보유함. 그러나 내년에는 지분매각이 가능할 수 있다는 시각이 있음. (조선비즈)

BWTS 5대 중 4대 문제 발생

Intertanko에 따르면 회원사들이 선박에 장착한 선박평형수처리장치(BWTS) 5대 중 4대가 가동 중 문제가 발생했다고 알려짐. 장착된 BWTS 60~80%에 문제가 있었고, 초기 적응기에 발생하는 문제가 스크루버 장착 때도 생길 수 있음. 그러나 BWTS는 규제를 충족하는 다른 대안이 없다는 차이점이 있음. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.