

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

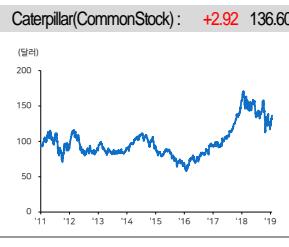
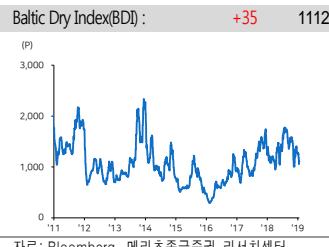


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,872.8	16.6	139,500	3.0	9.8	10.7	8.6	97.2	46.6	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	5,952.8	21.0	365,500	0.4	-0.8	-2.3	5.6	4.9	4.1	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	490.6	5.1	24,100	-0.6	5.7	-29.6	8.6	23	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,018.5	7.8	51,700	-1.1	20.8	-12.0	21.1	33	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,794.3	17.6	7,610	1.6	-0.1	4.8	2.7	48.0	23.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,425.2	10.8	31,950	1.1	-7.9	4.4	-6.4	10.9	15.5	1.0	0.9	9.6	5.6
현대미포조선	2,572.3	11.6	64,400	3.0	0.6	34.3	7.3	13.9	10.0	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	125.7	5.0	1,185	3.5	-33.8	-41.2	-28.4	23.8	5.9	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,123.2	20.6	115,000	-0.4	15.0	12.2	7.5	20.3	19.8	2.8	2.5	14.6	13.3
두산밥캣	3,383.4	27.5	33,750	1.0	5.0	-12.3	7.1	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,443.8	3.5	28,750	0.0	1.2	3.2	3.2	37.1	25.3	1.6	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	249.8	47.2	18,350	0.5	10.5	-20.2	11.6	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	313.2	15.2	10,950	0.5	-3.5	-12.0	-3.9	968.0	39.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	318.0	11.9	12,000	-0.4	5.3	-9.1	2.6	71.7	35.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,265.2	13.7	10,800	0.5	-0.9	-12.6	11.0	-46.1	10.4	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,769.3	20.6	8,500	2.3	10.5	-5.2	12.0	5.8	5.5	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	186.2	4.5	5,650	0.2	5.2	30.9	7.0	-14.8	-13.6	0.8	0.8	4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,338.5	13.9	34,250	-0.1	6.4	6.5	7.4	46.0	24.7	3.0	2.7	6.5	11.7
한화에어로스페이스	1,592.4	14.6	30,600	-4.5	-8.4	5.3	-5.8	91.2	22.8	0.7	0.7	0.8	3.1
LIG넥스원	789.8	10.2	35,900	-3.1	7.0	6.7	-2.8	113.7	20.2	1.6	1.5	2.0	22.5
태웅	229.1	5.0	11,450	0.9	15.4	-3.4	9.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	204.8	5.3	7,590	1.6	0.8	-5.4	-1.7	-15.1	29.1	2.9	2.8	-17.5	9.9
한국카본	309.0	14.5	7,030	-0.7	-1.3	4.0	-0.1	109.5	22.0	1.0	1.0	0.9	4.5

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 100p 기록(Clarksons)

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 100p로 전주와 동일함. 대우조선해양은 Sinokor Merchant Marine에서 VLCC 4척, Oman Shipping에서 VLCC 2+1척을 수주함. 현대중공업은 익명의 유럽선주에게서 15.8만DWT급 Suezmax급 탱커 2척을 수주함.(Clarksons)

ConocoPhillips gets busy with Barossa gas push

오일메이저 ConocoPhillips는 호주 Barossa Gas 프로젝트 Subsae 부문 밸주가 임박했다고 알려짐. Subsea 부문은 Aker Solutions, Baker Hughes 등이 경쟁함. 동시에 FPSO 부문은 일본 Modoc과 TechnipFMC-삼성중공업이 경쟁하며, 올해 하반기에 FPSO 제작사를 제출할 전망임. (Upstream)

OOL, 23,000 teu급 6척 발주 예정

중국 Cosco Shipping에 인수된 컨테이너선사 OOL은 중국 조선소에 2.3만TEU급 LNG-Ready 초대형 컨테이너선 5척을 발주할 예정으로 알려짐. 중국 SWS와 Hudong-Zhonghua 조선소에서 건조될 전망임. 이와 별개로 OOL은 삼성중공업에 2.1만TEU급 컨테이너선 수주잔고 6척이 있음. (선박뉴스)

현대중공업그룹, 유조선 2척 수주

현대중공업 그룹은 유럽지역 선사로부터 15.8만DWT급 Suezmax급 탱커 2척을 수주했다고 밝힘. 현대삼호중공업에서 건조돼 2020년 하반기부터 순차적으로 인도할 계획임. 동시에 클락슨은 올해 글로벌 밸주량을 3,440만CGT(+20.3% YoY), 2023년은 4,740만CGT에 이를 것으로 전망했다고 알려짐. (선박뉴스)

CSSC Holdings set to snap two-year losing streak

중국 국영 조선그룹 CSSC Holdings는 2016년 26억위안, 2017년 23억위안 연속 순손실을 기록, 4년 연속 순손실을 기록하면 상하이 증권거래소에서 상장폐지 수순을 밟음. 2018년 순이익은 4.3~5.3억위안으로 상장폐지를 모면함. 순이익은 계열사 지분매각, 토지매각 등 대규모 일회성 이익으로 구성됨. (TradeWinds)

Gard reveals extent of open-loop scrubber restrictions

노르웨이 P&I(선주상호보험) 기관 Gard는 중국과 싱가폴을 중심으로 Open-loop 스크러버를 금지하는 국가가 늘어나고 있다고 분석함. 현재 전세계에서 중국, 싱가폴, 캘리포니아, 코네티컷, 하와이, UAE, 벨기에, 아일랜드, 노르웨이, 라트비아, 리투아니아가 Open-loop 스크러버를 금지하고 있음. (TradeWinds)