

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	10,155.9	16.7	143,500	0.7	11.7	23.2	11.7	100.0	47.9	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업지주	6,156.3	21.4	378,000	-0.4	9.2	11.0	9.2	5.1	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	520.1	5.3	25,550	-1.7	15.1	-13.2	15.1	24	21	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,004.7	7.6	51,000	-5.9	19.4	12.7	19.4	32	24	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,392.8	18.5	8,560	2.0	15.5	27.2	15.5	54.0	26.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,880.8	11.2	36,200	0.7	6.0	32.6	6.0	12.4	17.5	1.1	1.1	9.6	5.6
현대미포조선	2,600.2	11.8	65,100	-0.2	8.5	45.0	8.5	14.0	10.1	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	133.6	4.5	1,260	-25.0	-23.9	-26.7	-23.9	25.3	6.3	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,960.3	19.9	109,000	-5.2	1.9	42.9	1.9	19.2	18.7	2.6	2.4	14.6	13.3
두산밥캣	3,308.2	27.5	33,000	-0.6	4.8	4.9	4.8	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,222.8	3.1	26,150	-4.7	-6.1	26.0	-6.1	33.7	23.0	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	266.1	47.6	19,550	-1.3	18.8	-24.5	18.8	8.9	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	331.8	15.4	11,600	1.3	1.8	-9.7	1.8	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태평	327.3	11.9	12,350	0.0	5.6	-8.9	5.6	73.7	36.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,323.8	13.5	11,300	0.4	16.1	6.1	16.1	-48.3	10.9	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,752.7	21.2	8,420	-3.4	10.9	2.1	10.9	5.7	54	0.9	0.8	17.5	16.0
HSD에프진	222.1	5.8	6,740	4.3	27.7	67.9	27.7	-17.7	-16.2	0.9	1.0	4.7	6.0
한국항공우주산업	3,280.0	14.1	33,650	-0.3	5.5	16.4	5.5	48.7	24.3	3.0	2.6	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,608.0	14.6	30,900	-0.5	-4.9	7.7	-4.9	119.6	22.0	0.7	0.7	0.7	3.3
LIG넥스원	741.4	9.4	33,700	-2.0	-8.8	15.4	-8.8	68.4	20.1	1.5	1.4	2.0	22.6
태웅	219.1	5.0	10,950	-3.5	4.3	4.3	4.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	229.1	5.9	8,490	5.1	10.0	23.9	10.0	-16.8	32.6	3.3	3.1	-17.5	9.9
한국카본	342.9	14.6	7,800	5.8	10.8	21.9	10.8	121.5	24.4	1.1	1.1	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

'13조 짜릿' 조선사, 카타르 LNG운반선 기대감 '업'

카타르 가스 주요 경영진들은 18일 국내 조선 3사를 방문해 LNG선 도입을 조사했다고 알려짐. 카타르는 10여 년 전에도 한국 조선사를 방문하며 2004년부터 2007년까지 LNG선을 순차적으로 발주한 바 있음.

카타르는 2005년 3월 조선 3사에 '카타르 가스 II' 프로젝트에 필요한 초대형 LNG선 45척을 발주함. 당시 카타르가 발주한 선박 45척은 대우 19척, 삼성 18척, 현대 8척으로 각각 수주했다고 알려짐. 또 선박규모는 21~26만CBM으로, 현재 17만CBM 선가 1.8억달러를 감안하면 2억달러를 상회할 수 있음.

클릭슨은 미국·카타르·모잠비크 등 글로벌 신규 LNG 수출 프로젝트에 대한 FID 활성화를 전망하며 올해 LNG선 69척을 포함해 2023년까지 총 293척 신규발주를 예상한다고 알려짐. (데일리안)

현대중 노사, 임단협 2차 잠정합의…기본급 4만5천원 인상

현대중공업 노사는 29일 임금 및 단체협약 2차 잠정합의안을 마련했다고 알려짐. 기존 잠정합의안에 기본급 4.5만원 인상안이 추가로 담겼다고 알려짐. 노사는 조합원들이 기본급 등결 등 임금 부문에서 만족하지 못했다고 판단하고 개정함. 노조는 31일 2차 잠정합의안을 두고 조합원 찬반투표 예정임. (연합뉴스)

삼성重도 올해 첫 수주…LNG선 2척 4천199억원 규모

삼성중공업은 유럽지역 선주사 Celsius Tanker에서 18만CBM급 LNG선 2척을 수주함. 계약금액은 4,199억원으로 환율 감안시 척당 1.87억달러에 달함. 인도는 2021년 8월 31일로 예정됨. 해당 선박에는 환경규제 대응 및 연비 향상에도 도움되는 SAVER Air 등 독자 개발한 친환경 기술이 적용될 예정임. (연합뉴스)

Cheniere targets Europe for additional LNG

미국 Cheniere Energy는 향후 유럽을 주요 수출시장으로 보며, 올해와 내년 미국에서 LNG 프로젝트 FID(최종투자결정)를 추가로 계획하고 있음. 유럽은 2025년까지 LNG 수입이 70만BCM이 요구될 전망임. Chenier는 건설 중인 train을 포함해 총 8기를 가동할 계획이고, 규모는 3,600만톤으로 알려짐. (Upstream)

CSSC Leasing celebrates huge newbuilding haul

중국 CSSC 그룹은 올해 확정수주 36척과 건조의향서 체결 4척 수주를 축하하기 위해 기념식을 열었다고 알려짐. 총 계약규모는 100억위안(14.8억달러)로, Zemamarine, CSSC Shipping 등 선사에서 수주함. 현지언론에 따르면 해당 선박의 건조자금은 CSSC Leasing이 지원했다고 알려짐. (TradeWinds)