

조선/기계 김 현

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

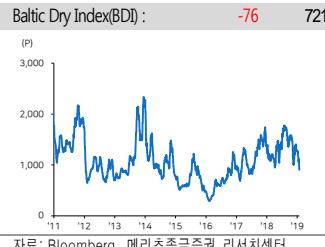


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	10,226.7	16.8	144,500	0.7	125	17.0	125	100.7	48.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,115.6	21.5	375,500	-0.7	8.5	8.4	8.5	5.1	42	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	552.7	5.3	27,150	63	22.3	-1.1	22.3	2.6	22	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,063.8	7.1	54,000	5.9	26.5	44.0	26.5	3.4	25	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,481.0	18.7	8,700	1.6	17.4	28.1	17.4	54.9	272	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,870.1	11.0	36,100	-0.3	5.7	29.6	5.7	124	175	1.1	1.1	9.6	5.6
현대미포조선	2,640.2	11.9	66,100	1.5	10.2	45.3	10.2	143	103	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	131.5	5.0	1,240	-1.6	-25.1	-30.7	-25.1	249	62	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,028.1	19.8	111,500	23	4.2	35.3	4.2	197	192	2.7	2.4	14.6	13.3
두산밥캣	3,383.4	27.4	33,750	23	7.1	-2.9	7.1	124	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,252.5	2.9	26,500	1.3	-4.8	15.7	-4.8	342	233	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	270.2	47.8	19,850	1.5	20.7	-19.0	20.7	9.0	82	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	341.8	15.6	11,950	3.0	4.8	-1.2	4.8	1,056.4	428	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	333.9	11.9	12,600	2.0	7.7	-0.4	7.7	752	367	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,323.8	13.5	11,300	0.0	16.1	5.1	16.1	-483	109	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,804.7	21.5	8,670	3.0	14.2	10.0	14.2	5.9	5.6	1.0	0.8	17.8	16.2
HSD엔진	226.0	6.5	6,860	1.8	29.9	67.5	29.9	-18.0	-165	1.0	1.0	4.7	6.0
한국항공우주산업	3,309.3	14.2	33,950	0.9	6.4	17.1	6.4	49.1	245	3.0	2.7	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,626.3	14.8	31,250	1.1	-3.8	102	-3.8	116.9	226	0.7	0.7	0.7	3.2
LIG넥스원	746.9	9.0	33,950	0.7	-8.1	16.9	-8.1	68.9	202	1.5	1.4	2.0	22.6
태웅	226.1	5.0	11,300	3.2	7.6	1.3	7.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	229.6	5.9	8,510	0.2	10.2	25.1	10.2	-16.9	326	3.3	3.1	-17.5	9.9
한국카본	342.0	15.1	7,780	-0.3	10.5	19.9	10.5	121.2	243	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

현대중공업, 대우조선해양 인수 급물살..산업은행과 협의 중

현대중공업은 대우조선해양 인수를 위해 산업은행과 진행하는 중으로 알려짐. 관계자에 따르면 협의는 진행 중이나, 구체적인 내용은 밝힐 수 없는 상황임. 산업은행은 31일 이사회를 열고 해당 안건을 상정해 논의할 예정임. 산업은행이 보유한 대우조선해양 지분 55.7%는 30일 종가 기준 2.1조원 수준임. (종양일보)

산업은행, 차·조선 산업재편 지원 나선다

산업은행은 자동차, 조선업종에 대한 집중관리와 함께 주력산업 재편에 나설 전망임. 최근 '산업혁신금융단'을 신설해 현대중공업그룹 계열 등 조선사들을 담당할 계획임. 산업은행은 부실기업을 일방적으로 떠맡아 구조조정에 나서기 보다는 산업 고도화를 통해 경쟁력을 높일 수 있도록 지원할 계획으로 알려짐. (더밸)

FID for Mozambique's Area 1 expected soon

태국 PTTEP은 모잠비크 Rovuma Offshore Area 1 프로젝트에 대한 FID(최종 투자결정)에 대한 속도를 올릴 계획임. 2019년 상반기에 FID를 목표하며, 예정대로 진행된다면 2024년에 첫 생산이 예상됨. Rovuma Offshore Area 1은 LNG train 두 개로 구성, 해당 연간 644만톤을 생산할 수 있음. (Upstream)

현대삼호重, 초대형 원유운반선 3척 수주

현대삼호중공업은 유럽지역 선사에서 3,200억원 규모 VLCC 3척을 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 스크러버를 탑재하며, 2020년 하반기부터 순차적으로 인도될 예정임. 클락슨에 따르면 전세계에서 현재 운항하고 있는 VLCC 748척 중 현대중공업 건조선박은 186척으로, 1/4에 달한다고 알려짐. (매일경제)

Wartsila's Holm: scrubbers sold out for 2019

글로벌 엔진 제조업체 Wartsila는 2019년에도 스크러버 수요가 증가함에도, 구조조정 등 비용에 따른 이익률 감소를 전망함. 올해 스크러버는 공급이 부족하며, 모든 공급업체가 같은 상황으로 알려짐. 현재 2020년 물량을 예약받고 있으며, 신조와 개조 모두 수요가 견고한 상황임. (TradeWinds)

CNOOC outlines plans to build two LNG bunker vessels

중국 CNOOC(China National Offshore Oil Corp)는 2021년부터 국내 및 국제선을 대상으로 LNG 병거리를 위해 LNG벙커링선 6,000CBM급(양쯔강) 1척과 12,000CBM급(상하이) 1척을 건조할 계획임. 선박 발주는 곧 진행될 예정이며, 2020년 말까지 중국 조선소에서 건조될 계획임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 31일 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 추정지로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.