

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

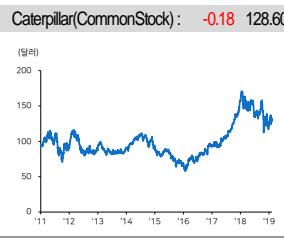
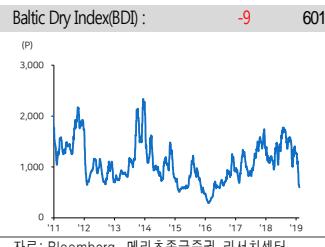


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,059.0	15.7	128,000	0.0	-4.5	-0.8	-0.4	892	428	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,700.3	21.4	350,000	0.9	-1.3	-7.0	1.2	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대알렉트릭	622.9	5.5	30,600	-2.2	27.0	392	37.8	2.9	25	0.3	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,121.0	7.5	56,900	-2.1	10.1	47.7	33.3	3.6	27	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,336.1	18.9	8,470	-1.4	13.5	17.8	14.3	53.4	265	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,580.7	10.5	33,400	-3.5	5.4	3.6	-2.2	11.7	165	1.0	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,460.4	11.9	61,600	2.2	22	28.1	2.7	13.3	9.6	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	127.8	4.1	1,205	-2.4	33.0	-36.6	-27.2	242	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,313.3	19.9	122,000	-0.8	6.6	435	14.0	21.5	21.0	3.0	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,363.4	27.6	33,550	-1.0	2.6	-6.2	6.5	12.3	11.6	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,511.8	3.1	29,550	0.5	4.4	30.5	6.1	38.1	26.0	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	257.3	47.7	18,900	-2.8	10.2	-5.3	14.9	8.6	7.8	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	327.5	15.7	11,450	-0.9	3.6	-2.1	0.4	1,012.2	41.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	316.7	12.0	11,950	-2.0	0.4	0.4	2.1	71.4	34.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,323.8	13.5	11,300	-2.6	10.8	-1.3	16.1	-402	10.7	0.4	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,783.9	21.5	8,570	-3.3	5.3	4.5	12.9	5.9	5.5	1.0	0.8	17.7	16.3
HSD엔진	183.8	5.6	5,580	4.5	1.3	27.4	5.7	-14.6	-13.4	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,299.5	14.3	33,850	-0.7	0.6	6.4	6.1	49.4	24.4	3.0	2.7	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,652.3	14.7	31,750	0.8	-3.2	0.6	-2.3	118.8	23.0	0.7	0.7	0.7	3.2
LIG넥스원	777.7	8.3	35,350	1.3	-13.3	0.0	-4.3	71.8	21.1	1.6	1.5	2.0	22.6
태웅	219.1	4.9	10,950	-1.4	8.4	-2.7	4.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	218.3	4.9	8,090	-0.7	6.7	-0.7	4.8	-16.1	31.0	3.1	3.0	-17.5	9.9
한국카본	346.9	15.0	7,890	2.9	14.3	14.7	12.1	122.9	24.7	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

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 98p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 98p로 전주와 동일함. 2019년 현 시점까지 전세계 선박 발주는 총 79척으로 전년동기 대비 30% 감소함. 컨테이너선은 24척이 발주되었고, 전년동기 대비 13% 증가함. 벌크선과 탱커는 79척 중 각각 27%, 15%를 차지함. (Clarksons)

카타르, 美 골든파스 프로젝트 확정…LNG선 최대 40척 소요

Qatar Petroleum은 엑손모빌과 골든파스 LNG 프로젝트에 투자하기로 최종투자 결정(FID)함. 골든파스는 미국 텍사스에서 연간 1,600만톤 LNG를 수출하는 프로젝트로, 2024년부터 LNG 생산에 들어감. LNG선 수요는 생산물량이 아시아로 모두 수출될 경우 40척, 유럽일 경우 16척으로 예상됨. (코리아쉬핑가제트)

'대우조선 인수 갈등' 현대중공업 임단협 찬반투표 8일째 지연

현대중공업 노사의 2018년도 임단협 찬반투표가 대우조선해양 인수 추진과 맞물려 8일째 지연되고 있음. 노조는 인수 추진 발표 후 임단협 찬반투표를 무기한 연기함. 관계자에 따르면 대우조선 인수시 인력 구조조정이 예상됨에 따라 찬반투표를 연기했고, 오는 11일 향후 계획을 밝힐 예정으로 알려짐. (뉴시스)

FEED contest for Browse FPSOs starts to heat up

호주 Browse FPSO 프로젝트 FEED에 KBR, TechnipFMC 등 5개 업체가 경쟁 함. FEED 작업 시작은 2019년 6월 말로 예상됨. 동시에 발주처 Woodsidse FPSO 2기를 제작할 조선소를 찾고 있고, 조선 3사를 포함해 8개 업체가 경쟁 함. Shortlist 3개 업체 선정은 4월, 5월부터 입찰을 시작할 계획임. (Upstream)

Probunkers to release scope to yards on LNG bunker septet

LNG벙커링업체 Probunkers는 LNG벙커링선을 최소 7척 발주 계획으로, 발주 규모는 총 2.8억달러에 달할 전망임. 선박 사이즈는 6,500~8,000CBM급으로, 선가는 3,500~4,000만달러로 예상됨. 올해 말까지 조선소를 선택할 계획임. 유럽과 미국에서 각각 1척, 한국과 중국에서 5척을 건조할 계획임. (TradeWinds)

현대건설기계, 자사주 59만2천 주 매입 마무리

현대건설기계는 2018년 11월 21일부터 2월 1일까지 자사주(보통주) 59.2만주를 280억원에 매입했다고 밝힘. 이는 총 발행 주식의 3%로, 전체 평균 매입가는 1주당 47,297원으로 알려짐. 애초 매입금액으로 214.3억원을 예상했으나, 실제 매입금액은 65억원 더 많았다고 알려짐. (비즈니스포스트)