

조선/기계 김 현

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



국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)	PBR(x)	ROE (%)
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E
현대중공업	8,988.2	15.4	127,000	-2.7	-5.2	-4.9	-1.2	885	424	0.6
현대중공업지주	5,765.5	21.5	354,000	-0.7	-0.1	-3.9	2.3	4.8	4.0	0.6
현대미포조선	633.1	5.7	31,100	4.4	29.0	402	40.1	2.9	2.6	0.3
현대건설기계	1,073.7	7.7	54,500	-1.1	5.4	424	27.6	3.5	2.6	0.4
삼성중공업	5,468.4	18.6	8,680	-1.5	16.4	16.8	17.1	54.7	272	0.5
대우조선해양	3,452.0	10.5	32,200	-2.6	1.6	-3.9	-5.7	11.3	15.9	0.9
현대미포조선	2,444.5	12.0	61,200	-0.5	1.5	252	2.0	132	9.5	0.5
한진중공업	126.2	3.5	1,190	-0.4	31.3	-36.5	-28.1	23.9	6.0	0.2
현대엘리베이터	3,245.4	19.9	119,500	0.4	4.4	43.5	11.7	21.1	20.5	2.9
두산밥캣	3,203.0	27.4	31,950	-7.5	-2.3	-10.3	1.4	11.7	11.0	0.9
현대로템	2,397.0	2.8	28,200	-1.1	-0.4	27.0	1.3	36.4	24.8	1.6
하이록코리아	257.3	47.6	18,900	1.6	10.2	3.7	14.9	8.6	7.8	0.7
성광밴드	326.0	15.7	11,400	-1.7	3.2	-1.7	0.0	1,007.7	40.9	0.7
태광	316.7	11.9	11,950	-3.2	0.4	3.9	2.1	71.4	34.8	0.7
두산중공업	1,224.2	13.3	10,450	-4.6	2.5	-5.9	7.4	-27.1	9.8	0.4
두산인프라코어	1,642.4	20.5	7,890	-5.7	-3.1	-4.6	4.0	5.4	5.3	0.9
HSD에프진	166.4	5.1	5,050	-6.3	-8.3	14.6	-4.4	-13.3	-12.1	0.7
한국항공우주산업	3,250.8	14.1	33,350	0.6	-0.9	4.2	4.5	48.6	24.0	2.9
한화에어로스페이스	1,691.3	14.7	32,500	2.5	-0.9	-0.9	0.0	137.1	23.5	0.7
LIG넥스원	789.8	8.0	35,900	23	-11.9	24	-2.8	72.9	21.4	1.6
태웅	221.1	4.9	11,050	1.4	9.4	2.3	5.2	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	226.1	4.8	8,380	6.2	10.6	2.1	8.5	-166	32.1	3.1
한국기본	360.9	14.4	8,210	2.9	19.0	15.5	16.6	127.9	25.7	1.2
										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

한진중, 수빅조선소 부실 여파 자본잠식...주식 거래정지

한진중공업은 13일 공시를 통해 자회사 필리핀 수빅 조선소의 기업회생 절차에 따른 순실반영으로 2018년도 연결 재무제표 기준 자본잠식이 발생했다고 밝혔다. 자본잠식에 따라 한진중공업 주식 거래는 13일부터 일시 정지되었고, 조만간 자본회충 방안 등 사업보고서를 한국거래소에 제출할 예정임. 1년 이내 개선기간을 가진 뒤 자본회충이 이뤄지면 거래 재개가 가능하다고 알려짐. 한진중공업은 필리핀 현지 은행과 재무조정 협상 결과에 따라 산업은행 등 국내 채권단이 필리핀 은행들과 수빅 조선소 출자전환에 참여하고, 감자 과정을 거치면서 자본잠식 상태를 해소할 예정이라고 밝힘. 자본회충 계획이 확정돼 출자전환이 이뤄지면 현재 대주주인 한진중공업홀딩스가 갖고 있던 한진중공업 경영권은 산업은행으로 넘어간다고 알려짐. (연합뉴스)

McDermott Stock Tanks on \$168 Million Charge

McDermott 주가는 Cameron LNG 프로젝트에서 1.68억달러 추가비용을 인식했다고 발표 후 26.67% 하락함. 주된 원인은 노동생산성 저하 등에 따른 시운전 및 건설관리 비용증가로 알려짐. 미국 걸프만 지역에서 속련된 노동자 확보에 어려움으로 생산성 저하가 발생함. 비용은 4분기에 반영될 예정임. (TheStreet)

두산중공업, 작년 4217억원 순손실...“두산건설 충당금 이유”

두산중공업은 2018년 매출액 14조 7,611억원(+6.6% YoY), 영업이익 1조 17억원(+9.7% YoY), 순손실 4,217억원(적자)을 기록. 순손실의 주원인은 자회사 두산건설 대손충당금 설정에 비용 5,000억원 반영으로 알려짐. 공시를 통해 재무구조 개선을 위해 유상증자, 자산매각 등을 검토 중에 있다고 밝힘. (머니투데이)

Hyundai Mipo Dockyard reveals ambitions for 2019

현대미포조선 관계자는 독일에서 진행된 선박 명예식에서 2019년 수주목표를 90척으로 밝히며, 가스선 부문에서 수주 확대를 목표한다고 밝힘. 동시에 2월에는 적어도 신조선 10척 수주를 전망함. 수주 선증은 MR탱커일 가능성이 높으나, 2,500TEU급 컨테이너선일 가능성도 있음. (TradeWinds)

Shell invites Bonga South West bids

오일메이저 Shell은 오랫동안 지연되었던 나이지리아 Bonga South West-Aparo(BSWA) FPSO 및 Subsea 부문 발주를 위해 입찰 제안서를 발행함. 제안서 발행 시점은 대통령 선거 며칠 전으로 알려짐. 첫 생산은 2022~23년으로 목표이며, 하루 15만배럴을 생산할 계획임. (Upstream)

Scorpio Tankers scrubber savings could hit \$125m

Scorpio Tankers는 선대 95척에 스크러버 설치를 통해 연간 1~1.25억달러 연료비 절감이 가능하다고 투자자에게 설명함. 위 전망치는 기존 병기유와 저유황유 스프레드를 통한 200~250달러 기준임. 설치대상 선박은 MR탱커 45척, LR1 12척, LR2 38척 기준임. 설치비용은 척당 150~250만달러임. (TradeWinds)

Nacks lands VLCC newbuilding orders from lino and MOL

일본 Kaiun Kaisha, Mitsui OSK Lines는 중·일 합작 조선소 Nantong Cosco KHI Ship Engineering(Nacks)에 31만DWT급 VLCC 2척을 발주했다고 알려짐. 인도는 2020년 12월로 예정. 이와 별개로 중국 Shanghai Waigaoqiao 조선소는 자국 CSSC Leasing에서 4년만에 VLCC 2+2척을 수주함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율은 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2019년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.