Meritz Research 2019. 2. 15

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현
02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

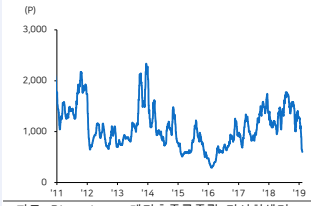
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 18E	PER(x) 19E	PBR(x) 18E	PBR(x) 19E	ROE (%) 18E	ROE (%) 19E
현대중공업	8,811.3	15.3	124,500	-2.0	-10.1	-2.7	-3.1	86.8	41.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,708.5	21.5	350,500	-1.0	-1.8	-5.1	1.3	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	620.9	5.6	30,500	-1.9	28.2	42.0	37.4	2.9	2.5	0.3	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,056.0	7.8	53,600	-1.7	5.1	39.3	25.5	3.4	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,424.3	18.5	8,610	-0.8	13.6	19.9	16.2	54.3	26.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,323.4	10.6	31,000	-3.7	-4.6	-13.9	-9.2	10.8	15.3	0.9	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,404.5	12.0	60,200	-1.6	-3.4	24.3	0.3	13.0	9.4	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	-1.7	-33.9	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,218.3	19.8	118,500	-0.8	-1.3	30.9	10.7	20.9	20.4	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,107.7	27.1	31,000	-3.0	-7.0	-14.9	-1.6	11.4	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,367.3	2.7	27,850	-1.2	-6.1	18.8	0.0	35.9	24.5	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	255.9	47.6	18,800	-0.5	5.9	0.7	14.3	8.5	7.8	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	320.3	15.6	11,200	-1.8	-1.8	5.2	-1.8	990.1	40.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	314.0	11.8	11,850	-0.8	-4.0	9.2	1.3	70.8	34.6	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,103.5	11.0	9,420	-9.9	-10.7	-8.5	-3.2	-24.4	9.1	0.4	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,555.0	19.2	7,470	-5.3	-10.0	-9.9	-1.6	5.1	5.1	0.8	0.7	17.7	14.5
HSD엔진	158.1	5.1	4,800	-5.0	-15.5	10.5	-9.1	-12.6	-11.5	0.7	0.7	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,431.1	14.8	35,200	5.5	2.5	14.5	10.3	51.3	25.6	3.1	2.8	6.1	11.8
한화에어로스페이스	1,686.1	14.6	32,400	-0.3	-1.1	0.3	-0.3	136.7	23.5	0.7	0.7	0.6	3.2
LIG넥스원	801.9	7.8	36,450	1.5	-8.6	4.2	-1.4	74.0	23.2	1.6	1.5	2.0	22.3
태웅	216.1	4.9	10,800	-2.3	6.4	-1.8	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	219.6	4.5	8,140	-2.9	6.0	-0.6	5.4	-16.2	31.2	3.2	3.0	-17.5	9.9
한국카본	355.6	14.4	8,090	-1.5	13.1	16.3	14.9	126.0	25.7	1.2	1.1	0.9	4.5

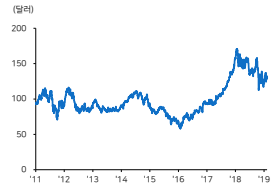
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트

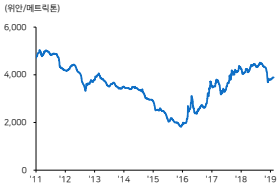
Baltic Dry Index(BDI) : +20 628



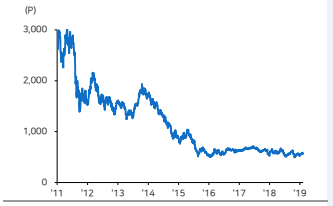
Caterpillar(CommonStock) : -0.48 132.62



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Sinokor linked to MR product tanker sextet at Hyundai Mipo

현대미포조선은 Sinokor Merchant Marine에서 5만DWT급 MR탱커 4+2척을 수주했다고 알려짐. 총 계약규모는 2.5억달러로, 선가는 척당 4,167만달러 수준임. 또 Sinokor는 2019년 1월 말 대우조선해양에 32만DWT급 VLCC 4척을 발주했고, 당시 선가는 9,200만달러로 알려짐. (TradeWinds)

현대중공업노조, 대우조선 인수 반대투쟁과 임단협 분리

현대중공업 노조는 20일 예정된 총회에서 임단협 찬반투표와 대우조선해양 인수반대를 위한 쟁의찬반투표를 동시에 진행한다고 밝힘. 인수반대 투쟁이 2018년 임단협과 연계될 경우 언제 마무리될 지 모르기 때문에 같이 진행한다고 알려짐. 동시에 구조조정 저지를 위해 대우조선과 공동투쟁을 계획하고 있음. (뉴스1)

MSC approaches Chinese yards for neo-panamax newbuildings

컨테이너선사 MSC는 neo-panamax급 발주를 위해 중국 조선소에 접촉했다고 알려짐. 해당 선박은 SinOceanic Shipping이 용선예정이었던 12,200TEU급 컨테이너선 5척 신조선을 대체할 계획으로 알려짐. 접촉한 조선소는 Jinhai Heavy Industry로, 인도지연 문제로 불확실성이 발생한 상황임. (TradeWinds)

한국항공우주, 한국형전투기(KF-X) 첫 부품 가공 착수

한국항공우주는 14일 본사에서 한국형전투기(KF-X) 시제기의 전방동체 주요기골인 벌크헤드 가공에 착수하는 행사를 개최함. 현재 KF-X는 전체 설계도면의 약 15%가 진행됨. 상세설계 검토가 완료되는 9월 이후에는 80% 이상으로 완료될 전망이며, 2021년 4월 시제기 출고가 계획됨. (이투데이)

Cosco Bulk splashes $880m on newcastlemax orders in China

중국 Cosco Shipping Bulk는 중국 5개 조선소에 21만DWT급 newcastlemax 벌크선 16+14척을 발주할 계획임. 총 발주규모는 8.8억달러이며, 해당 선박은 기니에서 중국으로 향하는 보크사이트 운송에 사용될 예정임. 수주 조선소는 CSIC 산하 조선소 2곳과 Cosco 관련 조선소 3곳으로 알려짐. (TradeWinds)

Maersk seals US LSFO production deal for its ships

컨테이너선사 Maersk는 PBF Logistics(PBFX)의 미국 동해안에 위치한 CPI 시설에서 저유황유(LSFO)를 조달하기로 협의함. 연간 생산량은 125만톤으로, Maersk의 벙커유 수요의 10% 수준임. 미국 동해안 고객을 중심으로 저유황유를 공급할 계획이며, 전 지역에서 2020년까지 조달할 예정임. (TradeWinds)

성동조선 매각, 내일 윤곽...채권단 "6월 넘기면 파산 불가피"

창원지방법원 제1파산부는 15일 성동조선해양 매각을 위한 우선협상대상자 선정 여부를 결정할 예정임. 이날 우선협상대상자를 선정하고 양해각서(MOU)를 맺을지, 또는 매각절차를 처음부터 다시 시작할지 결정할 계획임. 인수전에 3곳이 참여했고, 법원이 우선협상대상자를 선정할 가능성이 높다고 알려짐. (이투데이)

현대오일-롯데 합작 현대케미칼 2조7000억 투자 확정

현대오일뱅크와 롯데케미칼은 합작법인인 현대케미칼의 추가 석유화학 프로젝트 투자액 및 지분율을 확정함. 롯데케미칼은 현대케미칼 주식 5,920만주를 2,960억원에 취득, 유상증자 후 현대케미칼 지분은 현대오일뱅크 60%, 롯데케미칼 40%로 구성됨. 중질유·납사분해시설(HPC)에 사용될 예정임. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.