

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	19E	18E	19E
현대중공업	9,165.1	15.8	129,500	3.6	0.8	-5.5	0.8	90.2	43.3	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,716.6	21.5	351,000	0.7	0.1	-4.3	1.4	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대알렉트릭	555.7	5.7	27,300	-0.7	-13.5	15.4	23.0	2.6	2.3	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	994.9	9.0	50,500	-1.6	-9.5	20.7	18.3	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,777.1	19.0	9,170	0.0	3.9	16.1	23.8	57.8	28.7	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,135.8	11.2	29,250	1.0	-8.9	-21.3	-14.3	10.2	14.8	0.9	0.8	9.0	5.2
현대미포조선	2,332.6	13.0	58,400	0.9	-4.3	-8.4	-2.7	12.6	9.1	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.8	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,126.5	21.2	78,300	-6.9	-35.8	-15.2	-26.8	13.8	13.5	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,107.7	25.6	31,000	-0.5	-1.6	-4.7	-1.6	11.4	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,810.5	3.1	21,300	-5.5	-24.7	-22.0	-23.5	27.5	18.7	1.2	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	266.8	47.6	19,600	5.9	7.4	9.9	19.1	8.9	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	310.3	15.4	10,850	-1.8	-3.1	-11.4	-4.8	959.1	38.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	302.1	11.7	11,400	0.4	-2.1	-11.7	-2.6	68.1	33.2	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	950.1	9.3	8,110	2.0	-10.7	-27.9	-16.6	-21.0	8.4	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,619.5	16.6	7,780	2.4	2.8	-2.5	2.5	5.3	5.7	0.9	0.8	17.7	13.8
HSD엔진	157.8	3.6	4,790	-1.5	3.8	-16.3	-9.3	-12.6	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,611.5	15.4	37,050	3.1	2.6	17.6	16.1	54.0	24.1	3.3	3.0	6.1	13.3
한화에어로스페이스	1,756.4	14.9	33,750	3.8	1.8	2.3	3.8	139.8	25.2	0.8	0.7	0.6	3.0
LIG넥스원	836.0	8.8	38,000	4.3	-1.0	14.9	2.8	79.1	285	1.9	1.4	2.7	5.4
태웅	207.1	4.2	10,350	1.5	-3.3	-1.4	-1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	243.4	4.6	9,020	0.0	8.4	8.3	16.8	-19.0	21.1	3.3	2.8	-16.2	14.5
한국카본	382.5	14.4	8,700	-1.1	6.7	15.4	23.6	1355	27.6	1.2	1.2	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



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 97p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수 97p로 전주와 동일함. 대한조선은 Maran Tankers에서 15.7만DWT급 suezmax급 탱커 1척을 수주함. 일본 Kawasaki Heavy Industries는 자국 선사 Kumiai Navigation에서 8.4만CBM급 Dual-fuel VLGC 1척을 수주함. (Clarksons)

Over 3,000 ships to boast scrubbers by the end of 2020

DNB Markets에 따르면 DNV GL 데이터 기준 2020년 말까지 스크러버 장착 선박은 3,018척에 달할 전망. 3월 중에만 2020년 장착 주문이 316건 접수, 최대 3,700척에 달할 수 있음. 이 경우 글로벌 선대 3.8%가 스크러버를 장착, 전체 중유 소비량 중 스크러버 장착선 수요가 21%를 차지할 전망. (TradeWinds)

IMO 2020 tanker storage business starts to take shape in Asian waters

IMO 2020에 대비해 저유황유를 미리 확보한 기업은 Euronav 말고도 계속 나탈 전망임. 탱커선사 Euronav는 ULCC 2척에 저유황유를 확보했음. Platts에 따르면 말레이시아와 싱가폴에 VLCC 3~4척이 정박하고 있으며, 저유황유를 비축할 가능성이 있음. 다만 비축시기가 이르단 시각도 있음. (TradeWinds)

대우조선 '소난골 드릴십' 1척, 6년만에 인도

대우조선해양은 양꼴라 국영석유기업 소난골이 발주한 드릴십 2척 중 1척을 인도했다고 밝힘. 2013년 수주 이후 6년만에 발주처에 인도함. 이번 인도로 한 척에 대한 전금 4,600억원을 수령해 손익개선과 대규모 유동성 확보가 기대됨. 이번 인도로 2호선도 차질 없이 인도될 전망임. (서울경제)

현대重, 내주부터 대우조선 실사...해양플랜트 부실 들여다본다

현대중공업은 이번 주부터 대우조선해양 실사를 통해 해양플랜트 등에 숨겨진 부실이 있는지 확인할 계획임. 매각에 반대하는 대우조선 노조가 현대중공업 실사를 저지하겠다는 방침이어서 현장 실사가 제대로 이뤄질지는 미지수임. 2008년에도 한화그룹은 노조의 방해로 실사를 못해 인수 포기를 선언함. (한국경제)

Maran Tankers declares suezmax option

그리스 Maran Tankers는 대한조선에 15.7만DWT급 탱커 1척을 추가 발주했다고 밝힘. 이번 발주는 지난 2월에 수주한 것처럼, 2+1+1척 중 마지막 남은 1척 옵션분으로 알려짐. 관계자에 따르면 옵션 발효기한은 18년 12월이었으나, 발주처의 요청으로 계약을 다시 체결했다고 알려짐. (TradeWinds)