

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	8,917.4	15.8	126,000	-0.8	-5.3	-0.8	-1.9	87.8	42.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,537.4	21.6	340,000	-1.4	-5.3	-0.9	-1.7	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	525.2	6.0	25,800	-0.2	-19.4	18.3	16.2	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	957.5	9.5	48,600	0.4	-13.5	16.8	13.8	3.1	2.3	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,506.2	19.1	8,740	-1.2	-7.5	15.9	17.9	55.1	27.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,996.4	11.1	27,950	-1.8	-14.3	-18.2	-18.2	9.8	14.1	0.8	0.8	9.0	5.3
현대미포조선	2,280.7	13.0	57,100	-0.9	-8.9	-5.8	-4.8	12.3	8.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,199.8	22.0	81,000	0.2	-28.0	-21.1	-24.3	14.3	13.9	2.0	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,067.6	25.4	30,600	0.7	-4.2	-3.0	-2.9	11.2	10.6	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,857.3	3.6	21,850	0.7	-21.8	-23.1	-21.5	28.2	19.2	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	259.3	47.6	19,050	0.0	1.6	16.0	15.8	8.6	7.9	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	317.5	15.7	11,100	0.5	1.4	-1.3	-2.6	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	299.5	11.7	11,300	1.3	0.4	-2.4	-3.4	67.5	32.9	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	921.9	9.3	7,870	-0.6	-5.1	-26.8	-19.1	-20.4	8.2	0.3	0.3	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,577.9	16.8	7,580	-0.5	-4.4	0.1	-0.1	5.2	5.6	0.8	0.7	17.7	13.9
HSD엔진	163.9	3.4	4,975	-1.3	0.6	-6.1	-5.8	-13.1	N/A	0.7	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,577.3	15.7	36,700	3.4	1.9	15.8	15.0	53.5	24.4	3.2	2.9	6.1	13.0
한화테크윈	1,766.8	15.2	33,950	2.4	2.1	3.7	4.5	140.7	25.3	0.8	0.7	0.6	3.0
LIG넥스원	850.3	9.2	38,650	7.4	1.3	16.0	4.6	89.0	28.7	1.7	1.4	2.4	5.2
태웅	204.1	4.1	10,200	1.0	-8.1	2.3	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	234.5	4.1	8,690	-2.1	-0.9	18.9	12.6	-18.3	20.4	3.2	2.7	-16.2	14.5
한국가본	371.5	14.6	8,450	-1.2	1.7	26.5	20.0	131.6	23.6	1.2	1.2	0.9	5.2

주: 카버리지 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 지수는 97p로 전주와 동일함. 삼성중공업은 익명의 선주에게 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2022년 상반기 예정됨. 현대미포조선은 Korea Marine Transport(KMT)에서 2,500TEU급 Feeder 컨테이너선 3척을 수주했고, 인도는 2020년 하반기 예정됨.(Clarksons)

First Baltic Exchange LNG index to go live next week

3월 26일부터 Baltic Exchange에서 LNG Index가 처음 발표될 예정. 목적은 LNG 시장에서 유동성이 높아지고, 단기계약이 증가했기 때문임. BLNG1은 호주 Gladstone - 일본 Tokyo 간 항복으로 먼저 공개될 예정임. BLNG2는 미국 Sabine Pass - 영국 Isle of Grain 간, BLNG 3는 Sabine Pass - Tokyo 간 항복으로 향후 3개 지수를 주 2회 집계할 계획임. (TradeWinds)

Braemar ACM: Capesize and VLOC scrapping surge takes 2019

Braemar ACM에 따르면 Capesize와 VLOC 벌크선 폐선이 급증하고 있음. 2019년 폐선을 위한 Capesize와 VLOC 매각은 16척으로, 이미 2018년 연간 폐선량을 상회했음. 브라질 Brumadinho 댐 사고 이후 운임은 3년 내 최저 수준으로 하락해 운항비용보다 낮아짐. 동시에 높은 폐선가로 해체가 증가하고 있음. (TradeWinds)

삼성중공업, 2154억원 규모 LNG 운반선 건조 계약

삼성중공업은 아시아지역 선주에게 LNG선 1척을 수주했고, 선가는 2,154억원 달함. 달러 환산시 1억 9,133만달러에 달함(3/22 Clarksons 집계 17.4만CBM급 LNG선 선가 1.85억달러). 인도는 2022년 3월 말 예정됨. 삼성중공업은 올해 LNG선 7척을 수주했고, 수주금액으로 13억달러에 달함. 이로써 수주목표 78억 중 17%를 달성함. (머니투데이)

Total touts its 2020 fuel offerings on global tour

오일迈저 Total은 IMO 2020 규제 시행에 맞춰 VLSFO(Very Low-Sulphur Fuel Oil)를 고객들에게 공급할 예정임. VLSFO는 기존 HSFO(High Sulphur)보다 생산비용이 비싸다고 밝힘. VLSFO 첫 공급은 9~10월 중에 진행될 예정이며, Total은 1년 넘게 VLSFO의 해상 시운전을 진행해왔음. HSFO는 2020년부터 공급이 10~20% 줄어들 전망임. (TradeWinds)

현대삼호중 15,000 teu급 11척 수주

현대삼호중공업은 2018년 10월 Eastern Pacific Shipping에서 15,000TEU급 컨테이너선 11척을 수주했다는 사실이 뒤늦게 밝혀짐. 최근 엔진 제조업체 MAN B&W가 삼호중공업과 엔진공급계약을 체결했다고 발표하면서 계약이 밝혀짐. MAN은 11척 중 5척에는 스크류버를 장착하며, 나머지 6척은 LNG추진 Dual-fuel 엔진을 탑재할 계획임. (선박뉴스)