

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	8,209.7	15.7	116,000	-0.9	-11.8	-9.7	-9.7	80.8	38.7	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,407.2	21.4	332,000	0.3	-8.0	-4.0	-4.0	4.5	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	494.7	6.3	24,300	-2.8	-20.1	9.5	9.5	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	905.3	9.7	45,950	-2.2	-14.6	7.6	7.6	2.9	2.2	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,090.4	19.3	8,080	-3.9	-11.8	9.0	9.0	51.0	25.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,910.6	11.3	27,150	-3.0	-14.1	-20.5	-20.5	9.5	13.7	0.8	0.8	9.0	5.3
현대미포조선	2,264.7	13.1	56,700	-1.4	-8.8	-5.5	-5.5	12.2	8.8	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	2,197.1	22.0	80,900	0.0	-15.1	-24.4	-24.4	14.3	13.9	2.0	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,097.7	25.4	30,900	0.2	-3.1	-1.9	-1.9	11.3	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,861.5	3.7	21,900	-0.7	-15.4	-21.4	-21.4	28.2	19.3	1.3	1.2	4.5	6.3
하이록코리아	250.5	47.6	18,400	-0.5	2.2	11.9	11.9	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	316.0	16.0	11,050	-0.5	6.3	-3.1	-3.1	976.8	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	295.5	11.8	11,150	-0.4	7.2	-4.7	-4.7	66.6	32.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	866.5	9.2	6,620	-2.8	-7.3	-21.1	-21.1	-19.9	9.3	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,440.5	16.0	6,920	-2.3	-9.1	-8.8	-8.8	4.7	5.2	0.8	0.7	17.7	13.7
HSD엔진	153.2	3.4	4,650	-1.4	-1.0	-11.9	-11.9	-12.2	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,392.1	15.6	34,800	-2.5	-5.4	9.1	9.1	50.8	22.9	3.1	2.8	6.1	13.2
한화테크윈	1,766.8	15.3	33,950	-0.6	3.0	4.5	4.5	140.7	25.9	0.8	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	870.1	8.8	39,550	-1.7	1.5	7.0	7.0	91.1	34.5	1.8	1.4	2.4	4.4
태웅	196.1	4.0	9,800	-1.0	-8.8	-6.7	-6.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	228.3	4.5	8,460	-1.5	-1.4	9.6	9.6	-17.8	19.8	3.1	2.7	-16.2	14.5
한국가본	346.9	14.7	7,890	-4.1	-0.8	12.1	12.1	122.9	22.1	1.1	1.1	0.9	5.2

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Nisshin Shipping expands into LNG sector with lone newbuild

삼성중공업이 3월 22일 수주했던 LNG선 1척 선주가 일본 Nisshin Shipping으로 알려짐. 발주한 선박은 17.4만CBM급으로 인도는 2022년 1분기에 예정됨. 선가는 2,150억원(1억 9천만달러) 수준임. 추가 옵션 여부와 해당 선박이 용선 계약을 확보했는지는 공개되지 않음. 발주사는 LNG 사업자가 아닌 독립선사로, 유례적인 LNG선 발주임. (TradeWinds)

Russia promotes Northern Sea Route interests for LNG exports

러시아는 북극항로(Northern Sea Route)를 통해 LNG와 condensate 수출을 늘릴 계획임. Yamal 프로젝트를 통해 LNG선 28척을 확보했고, Arctic 2 프로젝트 개발을 통해 추가로 선박을 확보할 예정임. 국내 조선 3사는 러시아 Zvezda 조선소와 기술파트너가 되기 위해 경쟁하며, 기술파트너 선정은 6월에 발표될 전망임. (TradeWinds)

Singapore bunker supplier buys VLCC used for floating storage

싱가폴 Equatorial Marine Fuel Management Services는 IMO 규제에 앞서 연료 저장을 위해 중고 VLCC 1척 매입을 준비함. 해당 VLCC는 1998년에 건조된 28만DWT급으로, 선가는 1,530만달러로 알려짐. 최근 연료비축을 위해 VLCC에 저장하는 사례가 늘고 있으며, 19년 말에서 20년 초에 저유량유 적재를 위해 탱크 세척작업이 증가할 전망임. (TradeWinds)

현대중, "유류인력 대우조선으로 전환 배치 안 한다"

현대중공업 한영석 공동대표는 담화문을 통해 대우조선해양 인수가 완료되더라도 현대중공업의 유류인력을 대우조선해양으로 전환배치 않겠다고 밝힘. 대우조선해양은 현재 자율적 책임경영체제가 유지돼 일부 인력의 전환 배치도 없을 것으로 설명함. 또한 새롭게 출범하는 한국조선해양은 연구·개발 및 엔지니어링 전문회사로 발전시킬 계획임. (뉴스1)

KMTC orders feeder boxship newbuilds at HMD

고려해운(KMTC)는 현대미포조선에 Feeder 컨테이너선 3척을 발주하며, 7년 만에 신조선 발주에 나선. 선박은 2,500TEU급으로, 선가는 적당 3,570만달러에 달함. 인도는 2020년 하반기에 예정됨. 추가 옵션 여부는 확인되지 않음. KMTC는 선박량 증대를 위한 발주보다는, 선대 개편을 위해 발주에 나섰다고 알려짐. (TradeWinds)

Angelicooussis and Nakilat forge LNG carrier alliance

카타르 Nakilat과 그리스 선주 Angelicooussis의 Maran Gas가 LNG선 JV를 설립하기로 결정함. 사명은 Global Shipping으로 구성 지분은 Nakilat이 60%, Maran이 40%를 가져갈 계획임. JV는 17.4만CBM급 LNG선 10척을 운용할 계획이며, 지분율만큼 선박을 제공할 예정임. Maran은 대우조선해양에서 2020~21년 인도될 선박으로 투입할 계획임. (TradeWinds)

Cosco ignores faltering trade as it mulls more mega-max orders

중국 Cosco Shipping Lines(CSL)은 무역전쟁 우려에도 2.1만TEU급인 초대형 컨테이너선 발주를 위해 자국 내 조선사에 접촉했다고 알려짐. 발주규모는 정확히 알려지지 않았음. 조선사 후보에는 중국 Hundong Zhonghua, Jiangnan, Dalian 조선소 등이 포함됨. 선박은 스크러버 장착이나 Dual-fuel 엔진을 장착할 계획임. (TradeWinds)

한신형 "현대중, 대우조선 인수 재무부담 최대 6조"

한국신용평가는 현대중공업의 대우조선해양 인수와 관련해 인수시점에서 소요자금은 6천억 원이나, 장기적인 재무부담은 최저 1조원 미만에서 최대 6조원이 될 전망이다. 단기로는 현대중공업 그룹 신용도에 부정적이지만, 장기적인 영향은 크게 달라질 수 있음. 향후 인수가 확정되는 기업결합승인 시점에 신용도 영향을 반영할 계획임. (뉴스1)