

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	7,891.2	16.2	111,500	2.3	-12.2	-16.5	-13.2	77.7	37.2	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,073.3	21.3	311,500	1.8	-9.7	-13.7	-10.0	4.2	3.5	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	359.3	6.3	17,650	-0.8	-26.8	-45.9	-20.5	1.7	1.5	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	781.1	11.0	39,650	-3.2	-17.1	-29.4	-7.1	2.5	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,851.0	20.1	7,700	1.0	-7.6	-17.2	3.9	48.6	24.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,130.4	11.6	29,200	1.7	-1.4	-9.9	-14.5	10.2	11.8	0.9	0.8	9.0	6.0
현대미포조선	1,965.2	13.4	49,200	0.2	-15.6	-21.5	-18.0	10.6	7.7	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	705.3	0.3	8,470	2.8	-14.9	42.4	2.4	170.4	42.5	1.2	1.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,153.7	21.4	79,300	-2.2	-11.2	-33.9	-25.9	14.0	13.6	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,208.0	25.3	32,000	-0.5	0.3	1.6	1.6	11.7	11.0	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,623.5	4.2	19,100	-1.8	-16.2	-32.9	-31.4	24.6	16.8	1.1	1.0	4.5	6.3
하이룩코리아	226.0	46.9	16,600	-2.1	-18.4	-10.3	0.9	7.5	6.9	0.6	0.6	8.8	9.0
성광밴드	314.6	17.4	11,000	-1.8	-5.2	-0.5	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	274.3	11.6	10,350	-1.9	-12.7	-8.8	-11.5	61.8	30.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	839.6	9.3	6,010	-0.3	-14.9	-16.6	-28.4	-18.0	10.7	0.3	0.4	-0.1	2.8
두산인프라코어	1,328.1	16.3	6,380	-1.7	-14.5	-18.0	-15.9	4.4	4.8	0.7	0.6	17.7	13.3
HSD엔진	132.1	3.4	4,010	-4.3	-3.7	-17.4	-24.1	-10.5	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,153.3	15.8	32,350	2.2	-8.9	-10.3	1.4	47.2	20.8	2.9	2.7	6.1	13.6
한화테크윈	1,657.5	14.3	31,850	0.6	2.9	-4.5	-2.0	132.0	25.4	0.7	0.7	0.6	2.8
LIG넥스원	753.5	7.5	34,250	-0.1	-10.5	-12.8	-7.3	78.9	36.4	1.5	1.2	2.4	3.4
태웅	187.5	3.7	9,370	0.0	-14.8	-15.6	-10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	265.2	6.8	9,830	3.0	8.1	11.6	27.3	-20.7	15.0	3.6	2.9	-16.2	21.6
한국카본	355.2	15.3	8,080	2.5	-3.1	-1.6	14.8	125.8	22.4	1.2	1.1	0.9	5.1

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

현대중공업, LNG선 2척 또 수주...총 4천600억원 규모

현대중공업은 유럽선사에서 4,638억원(3.9억달러) 규모의 18만CBM급 LNG선 2척을 수주했다고 공시함. 해당 선박은 길이 299m, 너비 48m, 높이 26.6m 규모로, 현대중공업 울산 야드에서 건조돼 2022년부터 순차적으로 인도될 예정이다. 현대중공업 그룹은 이번 수주로 올해 총 5척의 LNG선을 수주함. (연합뉴스)

Maran Gas Maritime poised to bump up tally at DSME

Maran Gas는 대우조선해양에 보유한 LNG선 옵션 1~2척을 추가로 발주하기 위해 준비 중으로 알려졌다. 발주처는 현재 운항 중인 LNG선 29척과 발주잔고에 14척을 보유함. Maran Gas와 카타르 Nakilat의 JV인 Global Shipping에 필요한 LNG선 확보를 위해 옵션 발주를 검토 중임. 해당 JV는 LNG선 4척을 운영할 계획임. (TradeWinds)

ISS도 "현대重 분할 찬성"...주총 통과 청신호

의결권 자문사 ISS는 현대중공업의 임시주총 안건을 분석한 고서를 발간, 주주들에게 모두 찬성할 것을 권고했다고 알려졌다. 현대중공업이 대우조선해양을 인수해 조선시장에서 지배력을 확고히 할 수 있어 주주까지 제고에도 도움된다고 분석. 또한 인수가격도 합리적인 수준이라고 의견을 밝힘. 한국기업지배구조원, 대신지배구조연구원도 찬성 권고를 함. (한국경제)

Samos Steamship turns to JMU for suezmax newbuilding

그리스 Samos Steamship은 일본 JMU(Japan Marine United) 조선소에 15.9만DWT급 탱커를 발주했다고 알려졌다. 선가는 스크러버 장치를 포함해 적당 6,250만달러 수준으로 보도됨. 관계자에 따르면 Samos는 한국 조선소에도 동일한 견적으로 주문했으나, 가격 인센티브가 없어서 일본 조선소에 발주했다고 알려졌다. (TradeWinds)

Hyundai wins orders for two LNG carriers, six tankers

이번 주 현대중공업은 유럽선사에서 LNG선 2척과 별도로 탱커 6척을 수주했다고 알려졌다. 현대미포조선은 PC선 4척, 현대삼호중공업은 탱커 2척을 수주했고, 자세한 사항은 알려지지 않음. 현대중공업의 2019년 수주목표는 159억달러로, 전년대비 14% 증가함. LNG선과 친환경 경 선박으로 교체하는 수요를 바탕으로 수주목표를 달성할 계획임. (TradeWinds)

조선 빅3, 6000억원 규모 포스코발 해양 수주 빛볼까

포스코인터내셔널은 2021년 첫 가스생산을 준비하는 미얀마 가스전 SHWE 프로젝트 3단계 FEED(기본설계) 입찰을 진행하고 있음. 총 5,700억원 규모 Topsides and Steel Jacket 건조를 위해 18년 말 국내의 후보에 입찰제안서를 발송. 국내 3사와 싱가포르 Sembmarine 등 5개사가 참여. 올해 안으로 발주할 가능성이 높고, FEED에 2개 업체를 선정할 전망이다. (EBN)

Vantage Drilling wins \$620m Petrobras arbitration fight

시추업체 Vantage Drilling은 브라질 Petrobras와 6.2억달러 규모 미국 연방법원 소송에서 승소함. 소송은 2015년 두 업체간 체결한 시추계약 과정에서, Petrobras는 Vantage가 3,100만달러의 뇌물을 제공해 계약을 체결했다고 주장함. 양사는 2017년 미국 국제중재조정센터에서 중재를 시작, 7월부터 연방법원에서 소송을 시작함. (TradeWinds)

Open speculative LNG ship numbers shrink over next 18 months

장기 옵션계약을 체결하지 않은 투기 목적 LNG선의 2019~20년 인도 물량이 빠르게 감소하고 있음. 2019년 기준으로 유일한 투기 목적 LNG선은 Flex LNG 선박 2척으로, 대우조선해양에서 6월과 8월에 인도될 예정이다. LNG선 인도는 2019년에 27척, 2020년에 55척이 예정됨. 2020년 인도물량 중 15척이 옵션계약을 체결하지 않은 선박으로 보임. (TradeWinds)