

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인자본율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,138.9	16.0	115,000	3.6	-7.6	-12.5	-10.5	80.1	38.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,016.3	21.1	308,000	0.3	-9.9	-14.7	-11.0	4.1	3.5	0.5	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	375.6	6.5	18,450	4.8	-21.8	-39.3	-16.9	1.7	1.5	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	803.8	11.3	40,800	0.9	-16.7	-24.2	-4.4	2.6	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,769.1	19.9	7,570	1.2	-7.9	-17.4	2.2	47.7	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,210.8	11.7	29,950	3.5	3.1	-5.2	-12.3	10.5	11.9	0.9	0.8	9.0	6.2
현대미포조선	1,941.2	13.7	48,600	1.6	-13.5	-21.9	-19.0	10.5	7.6	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	605.4	20.4	7,270	-1.2	-11.6	22.2	-12.1	146.2	36.5	1.1	1.0	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,161.8	21.6	79,600	-0.1	-7.4	-16.5	-25.6	14.1	13.7	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,408.5	25.3	34,000	2.9	6.4	6.6	7.9	12.5	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,636.3	4.4	19,250	-1.8	-11.3	-25.7	-30.9	24.8	16.9	1.1	1.0	4.5	6.3
하이룩코리아	220.5	46.7	16,200	0.0	-17.8	-10.0	-1.5	7.3	6.7	0.6	0.6	8.8	9.0
성광벤드	307.5	18.2	10,750	0.5	-7.7	3.4	-5.7	950.3	38.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	264.5	11.8	9,980	3.2	-14.0	-4.0	-14.7	59.6	29.1	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,265.4	12.4	6,260	4.7	-10.4	-12.4	-25.4	-18.8	12.4	0.3	0.4	-0.1	2.3
두산인프라코어	1,346.8	16.5	6,470	0.9	-11.0	-15.0	-14.8	4.4	4.9	0.7	0.6	17.7	13.5
HSD엔진	122.2	3.2	3,710	-0.4	-6.7	-21.0	-29.7	-9.7	N/A	0.5	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,177.7	16.1	32,600	-0.8	-6.9	-11.4	2.2	47.5	20.9	2.9	2.7	6.1	13.7
한화테크윈	1,543.0	14.3	29,650	-2.1	-4.0	-10.0	-8.8	122.8	23.1	0.7	0.6	0.6	2.8
LIG넥스원	730.4	7.5	33,200	-1.0	-11.3	-14.8	-10.1	76.4	N/A	1.5	N/A	2.4	3.7
태웅	193.1	3.8	9,650	1.9	-5.4	-10.2	-8.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	245.3	6.4	9,090	-0.4	-4.5	5.9	17.7	-19.2	14.1	3.3	2.7	-16.2	21.3
한국카본	344.2	14.7	7,830	0.5	-7.4	-1.5	11.2	121.9	25.8	1.1	1.1	0.9	4.3

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

Kyklades behind HHI newbuild order for suezmax tanker duo

현대중공업은 그리스 Kyklades Maritime에서 15.8만DWT급 suezmax급 탱커 2척을 수주함. 해당 선박에는 스크러버가 장착될 예정이며, 선가는 척당 6,400~6,500만달러로 예상됨. 인도는 2020년 하반기에서 2021년 초로 예정됨. 선박 건조는 현대삼호중공업에서 진행될 계획으로 알려졌다. (TradeWinds)

현대중공업 노사갈등 최고조, 주총장 '일촉즉발'

현대중공업 노동조합은 분할에 반대하며 주총 당일인 5월 31일까지 주총장 접거능성을 포기 않겠다는 입장임. 사측은 노조를 상대로 물적분할의 불가피성과 고용안정 및 단체협약 승계를 전달 중이나 역부족인 상황임. 현 상황에서 정상적인 주총은 불가능해 보이며, 주총장 개최 최소 변경가능성도 제기되고 있음. 변경은 당일에도 언제든지 가능함. (EBN)

Fredriksen's back, with \$500m newbuild orders

선박왕 John Fredriksen은 Seatankers Management를 통해 중국 SWS 조선소에 11.5만 DWT급 LR2 탱커 2+2척을 발주함. 선가는 스크러버를 포함해 척당 4,650만달러임. 인도는 2020년 1분기로 예정됨. Fredriksen은 2018년 6월 현대삼호중공업에 발주한 7.6만CBM급 LNG선 이후로 이번이 첫 발주로 알려졌다. (TradeWinds)

현대중공업, 1000억 사모채 발행

현대중공업은 5월 29일 1,000억원 규모의 사모채를 발행함. 만기는 2022년 2월 28일까지 2년 9개월, 표면이율은 3.75%임. 자금용도는 운영자금으로 알려졌다. 현대중공업은 지난 2월 25일에도 1,100억원 규모 사모채를 발행. 만기구조는 2년 9월에 표면이율은 3.9%임. 올해 사모채 용도가 모두 운영자금에 2분기 말 재무상태 소폭 악화 가능성이 있음. (더벨)

Contest heating up for Saudi Aramco's Marjan packages

사우디 Aramco의 Marjan 프로젝트에 3개 Offshore Package(Package 1, 2, 4로 구성)에 두 업체가 선두 주자로 부각됨. 현재 우선협상대상자 선정을 앞두고 있고, 3개의 Package 합산 규모는 약 50억달러로 추산됨.

Package 1(30억달러 규모)에서는 미국 McDermott - 중국 COOEC 컨소시엄이 선두주자로 알려졌다. 또 이탈리아 Saipem은 Package 2(10억달러 규모)에서 유리한 위치로 보도됨. Package 4(15억달러 규모)에는 MaDermott이 유력 후보로 거론됨.

Package 1은 Gas-Oil Separation Platform(GOSP) 설비가 포함됨. McDermott-COOEC 외에도 L&T-NPCC, 현대중공업-Saipem 컨소시엄이 입찰에 참여했다고 알려졌다.

Package 2 & 4에는 6개 업체가 입찰함. 6개 업체는 Sapura, COOEC, McDermott, NPCC, L&T-Subsea7, 현대중공업-Saipem로 알려졌다. (Upstream)

Total and Shell float tenders for large LNG bunker vessels

오일메이저 Total과 Shell은 LNG병커링선(LNGBV)을 용선 조건으로 발주할 계획임. Total은 1.9만CBM급 미만의 LNGBV 1척에 대해 요청, Shell도 신조 LNGBV 1척 용선 입찰을 추진 중임. Total의 LNGBV는 2021년부터 프랑스에서 CMA CGM의 1.5만TEU급 컨테이너선과 크루 조선에 LNG를 공급할 계획임. (TradeWinds)

'한국형 전투기' AESA 레이더 시제품 제작 돌입

방위사업청은 KF-X에 탑재할 AESA 레이더의 상세설계 검토(CDR) 회의를 통해 군 요구조건이 설계에 모두 반영되고, 시제품 제작이 가능하다는 판단을 내렸다고 밝힘. 2016년 8월 기본설계에 착수해 2018년 6월 마무리 후, 상세설계를 진행함. 공군은 2021년부터 시제기를 순차적으로 출고, 2026년까지는 KF-X 개발을 마무리할 계획임. (뉴시스)