

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	8,563.5	16.2	121,000	1.3	13.1	-4.7	-5.8	84.3	40.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,301.3	21.0	325,500	-1.2	6.5	-5.7	-5.9	4.4	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	392.9	6.0	19,300	-0.8	7.2	-25.3	-13.1	1.8	1.6	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	849.1	12.0	43,100	0.6	2.0	-11.0	0.9	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,065.2	20.0	8,040	0.2	5.4	-9.2	8.5	50.7	25.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,452.0	12.3	32,200	0.9	11.4	13.2	-5.7	11.3	11.3	0.9	0.8	9.0	6.9
현대미포조선	2,009.1	13.8	50,300	-0.4	2.3	-12.7	-16.2	10.9	7.8	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	533.0	20.4	6,400	-1.1	-28.3	7.6	-22.7	128.7	32.1	0.9	0.9	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,490.4	21.4	91,700	-1.7	14.3	13.5	-14.3	16.2	15.8	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,619.0	25.6	36,100	0.6	13.0	18.8	14.6	13.2	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,844.5	3.9	21,700	-1.1	12.4	0.0	-22.1	28.0	19.1	1.2	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	230.1	46.8	16,900	0.6	-2.9	-11.3	2.7	7.7	7.0	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	307.5	18.6	10,750	-0.5	-3.6	-2.7	-5.7	950.3	38.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	273.0	11.8	10,300	1.0	-3.3	-7.6	-12.0	61.5	30.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,362.5	12.7	6,740	0.6	10.7	-1.4	-19.7	-20.2	23.5	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,392.6	16.9	6,690	0.0	3.6	-12.2	-11.9	4.6	5.0	0.7	0.7	17.7	13.2
HSD엔진	128.5	3.4	3,900	-0.8	-6.4	-22.6	-26.1	-10.2	-7.5	0.5	0.8	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,538.3	17.1	36,300	0.1	17.7	2.3	13.8	52.9	23.7	3.2	3.0	6.1	12.8
한화테크윈	1,634.5	14.9	31,700	-1.4	6.9	-4.4	-2.5	131.3	24.0	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	741.4	7.4	33,700	0.0	-0.4	-6.4	-8.8	77.6	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	214.1	4.4	10,700	0.9	18.0	5.9	1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	252.8	6.5	9,370	0.1	-4.6	5.5	21.4	-19.8	14.5	3.4	2.8	-16.2	15.8
한국가분	382.5	15.2	8,700	0.6	8.1	1.8	23.6	135.5	28.6	1.2	1.2	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

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 96p(-1p WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 96p(-1p WoW)를 기록함. 현대미포조선은 KMTC(고려해운)에서 2,500TEU급 Feeder 컨테이너선 2척을 수주함. 인도는 2020년 4분기로 예정됨. 정식계약 체결은 고려해운 이사회 승인 이후 진행될 예정임. 고려해운은 현대미포조선에 Feeder 3척을 발주했던 선사임. (Clarksons)

Samsung Heavy eyes boost from new wave of LNG projects

삼성중공업은 경쟁사와 치열한 수주경쟁이 예상되나, LNG선 신조 수요증가의 수혜가 예상됨. 향후 몇 분기 내에 Qatar, Mozambique, ExxonMobil, Novatek 등 업체에서 발주할 LNG선단 91척에 달할 전망. 삼성은 22년 인도분까지 슬롯을 거의 다 채웠고, 23년 슬롯은 대형 프로젝트 수주용으로 할당. 또 현대-대우 합병은 수주경쟁 완화로 수혜가 예상됨. (TradeWinds)

Yangzijiang unlikely to raise payout, despite financial prowess

싱가폴에 상장된 중국 Yangzijiang 조선소는 2020년 완만한 수주증가가 예상됨에도 배당금은 유지할 계획임. 해당 조선소는 조선업황 점진적 회복과 LNG선 시장 진출이란 성장동력을 보유하고 있음. 지난 9년간 0.4~5.5싱가폴달러(SGD)를 배당해 평균 약 30% payout ratio를 유지. 19년 수주는 둔화될 수 있으나, 수익성 위주로 수주할 계획임. (TradeWinds)

정기선 현대중 부사장, 사우디 왕세자 빈 살만 만난다...중동발 수주 기대감

사우디 빈 살만 왕세자는 26일 현대중공업 정기선 부사장과 만날 예정으로 알려졌다. 왕세자 측이 만남을 제안, 사우디와 함께 추진 중인 프로젝트를 중점 논의할 계획. 현대중공업과 사우디는 합작조선소 건립을 준비 중으로, 총 5조원을 투자해 2021년 완공을 목표로함. 또 아랍 코 마르잔 프로젝트, 국영선사 Bahri 발 선박 수주도 기대하는 상황임. (조선비즈)

"작년과 출발부터 달라"...삼성중, 수주목표 달성 '순항'

삼성중공업은 올해 현 시점까지 30억달러 규모의 선박과 해양설비 11척을 수주함. 2019년 연간 수주목표는 78억달러로, 수주목표 달성을 기준 38%에 달함. 조선 3사 중 가장 빠른 수주목표 달성률을 기록했고, 러시아 쇠링LNG선에서 대규모 수주가 기대됨. 또 대만 에버그린 이 발주할 초대형 컨테이너선 수주경쟁에서도 유리한 위치로 알려짐. (EBN)

두산중공업, 5년간 UAE 바라카 원전 정비 맡는다

두산중공업은 UAE 원자력발전소 운영회사인 Nawah Energy Company와 바라카 원전의 정비사업 계약을 체결했다고 밝힘. 이번 계약을 통해 UAE 지역에 위치한 바라카 원전 1~4호기에 대한 유지보수를 위한 정비 서비스를 5년간 수행할 예정임. 두산중공업 측은 원전 핵심 기자재 제작 및 공급에 이어 원전 서비스 분야 기술력도 인정받았다고 언급함. (이데일리)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

