

2019. 7. 4 (목)

조선/기계

Analyst 김현

02. 6454-4861

hyun.kim@meritz.co.kr

RA 박진한

02. 6454-4879

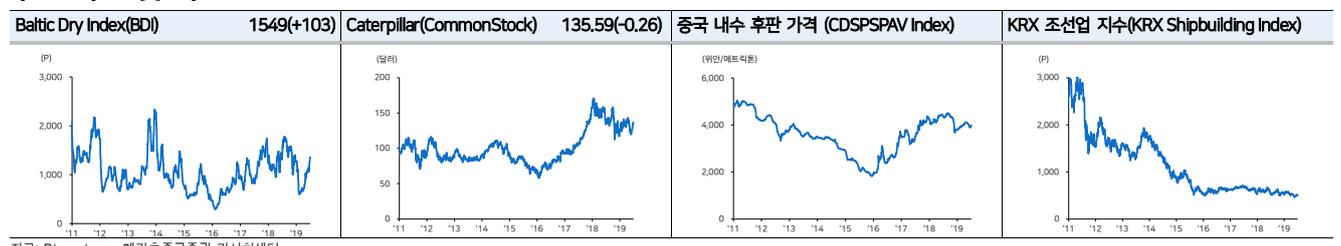
jinhan_park@meritz.co.kr

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	8,068.1	16.2	114,000	-3.4	-1.3	-6.6	-11.3	79.4	38.1	0.6	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,252.4	20.8	322,500	-0.9	1.7	-6.1	-6.8	4.3	3.6	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	359.3	5.9	17,650	-1.1	-1.1	-29.7	-20.5	1.7	1.5	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	794.9	12.1	40,350	-1.1	-0.1	-20.7	-5.5	2.6	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,008.5	20.2	7,950	-3.3	1.9	-6.7	7.3	50.1	24.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,457.4	12.6	32,250	-1.5	7.0	13.2	-5.6	11.3	11.3	0.9	0.8	9.0	6.9
현대미포조선	1,921.2	14.1	48,100	-1.9	-0.2	-19.3	-19.8	10.4	7.5	0.4	0.3	3.6	4.8
한진중공업	488.0	20.4	5,860	-2.3	-19.2	N/A	-19.2	117.9	29.4	0.9	0.8	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,494.2	21.2	91,700	-4.7	15.3	-2.4	-14.3	16.2	15.8	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,614.0	26.0	36,050	-0.1	5.4	15.4	14.4	13.2	12.4	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,755.3	3.8	20,650	-5.3	7.8	-12.7	-25.9	26.6	18.2	1.2	1.1	4.5	6.3
하이룩코리아	232.8	46.8	17,100	-2.8	6.9	-10.9	4.0	7.7	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	298.9	18.6	10,450	-0.5	-0.9	-6.7	-8.3	923.8	37.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	263.7	11.6	9,950	-1.5	4.4	-12.7	-15.0	59.4	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,259.4	12.2	6,230	-1.0	0.3	-13.8	-25.8	-18.7	90.7	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,251.0	16.4	6,010	-3.2	-7.0	-19.9	-20.8	4.1	4.5	0.7	0.6	17.7	13.4
HSD엔진	124.2	3.3	3,770	0.3	0.4	-21.8	-28.6	-9.9	-7.3	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,440.9	17.7	35,300	-2.1	6.2	-3.7	10.7	51.5	23.3	3.1	2.9	6.1	12.8
한화테크윈	1,686.0	14.9	32,700	0.2	6.9	-3.8	0.6	135.5	24.8	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	673.2	7.0	30,600	-0.2	-7.1	-19.8	-17.2	70.5	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	204.1	4.4	10,200	0.0	5.8	1.5	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	236.1	5.9	8,750	-1.8	0.6	1.3	13.3	-18.5	13.6	3.2	2.6	-16.2	15.8
한국카본	380.3	15.3	8,650	-0.5	10.1	7.3	22.9	134.7	28.4	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

삼성중, 아프리카막스 탱커 2+2척 수주

삼성중공업은 장금상선으로부터 11.4만DWT급 아프리카막스 탱커 2+2척을 수주했다고 알려짐. 해당 선가는 5,100만달러로, 납기는 2021년으로 예정됨. 현재 장금상선은 선박 165척을 보유하고 있으며, 39척을 발주해둔 상황임. (선박뉴스)

CSIC and CSSC reunite to create super giant after 20-year divorce

중국 CSIC, CSSC 조선그룹 합병으로 세계 최대 조선그룹이 탄생할 전망이다. 합병을 통해 기대할 수 있는 효과는 선박 디자인 공유를 통한 비용절감으로 알려짐. 또 현재는 그룹 내 개별 조선소가 건조하는 선박 유형이 비슷해 합병으로 조정이 가능할 전망이다. 이에 따라 합병으로 그룹 내 조선소 간 수주경쟁이 줄어들 전망이다. (TradeWinds)

LPG owners don't expect new ships despite rising rates

LPG선사 Dorian LPG와 Avance Gas는 LPG선 수주잔고는 현재로도 충분하기 때문에 신조선 발주는 제한적일 거라고 전망함. 7월 2일 기준으로 Baltic Exchange의 LPG Index는 78,857로, 2015년 10월 이후로 최고치를 기록함. LPG 선사들은 2015~16년처럼 시장의 일시적 상승에 따라 신조선 발주가 증가할 가능성에 대해 우려를 표함. (TradeWinds)

기, 카타르 LNG선 입찰 참여 보류

Qatargas가 준비 중인 LNG선 40척 입찰에 일본 조선사들이 참여를 보류했다고 알려짐. 이로써 수주전에는 국내 조선 3사만 참여한 상황임. 해당 선가는 약 2,000억원으로, 총 계약규모는 8조원에 달함. 발주처는 2023~26년 인도조건으로 멤브레인 타입 LNG선 40척을 발주할 계획이나, 일본 조선사들은 모스 타입에 특화된 상황임. (선박뉴스)

노르웨이 호그LNG, 삼성중공업에 발주한 FSRU 인도 연기

노르웨이 호그LNG는 2년 전 삼성중공업에 발주한 FSRU 인도를 연기하기로 결정했다고 알려짐. 기존 인도일은 2019년 5월이나, 3개월 연장해 2019년 8월로 예정됨. 삼성중공업은 2017년 1월 17만CBM급 FSRU 1척을 수주했고, 당시 수주 선가는 2.3억달러(2,754억원)에 달함. (코리아슈핑가제트)

NYK, 황산화물 규제 대응 '저유황유전담팀' 출범

일본선사 NYK는 2020년 황산화물 규제에 대응해 7월 1일자로 그룹 내에 '적합연료 대응팀'을 신설함. 신설팀은 저유황유 조달상황과 연료전환 작업 등을 조사할 예정임. 선대 700척 이상을 대상으로 저유황유 수요를 정밀 조사해 2020년까지 안정된 해상운송을 계획함. NYK는 올해 2~4분기와 내년 1분기에 필요한 저유황유 조달협상을 시작함. (코리아슈핑가제트)

