

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	16.2	116,000	1.3	-2.1	-3.7	-9.7	80.8	38.7	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,488.6	20.7	337,000	4.7	8.7	-1.3	-2.6	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	358.3	5.9	17,600	-0.8	-2.8	-31.9	-20.7	1.7	1.5	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	778.2	12.1	39,500	-1.6	-5.2	-22.7	-7.5	2.5	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,065.2	20.1	8,040	1.1	3.1	-5.0	8.5	50.7	25.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,462.7	12.7	32,300	0.3	6.8	12.3	-5.4	11.3	11.2	0.9	0.8	9.0	7.0
현대미포조선	1,929.2	14.1	48,300	0.3	-3.1	-19.4	-19.5	10.4	7.5	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	483.0	20.4	5,800	-1.0	-19.1	N/A	-29.9	116.7	29.1	0.8	0.8	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,510.5	20.7	92,300	1.1	13.4	-0.9	-13.7	16.3	15.9	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,624.0	26.1	36,150	0.1	9.0	15.1	14.8	13.2	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,759.5	3.6	20,700	0.0	7.5	-11.3	-25.7	26.7	18.2	1.2	1.1	4.5	6.3
하이룩코리아	240.3	46.8	17,650	2.6	10.3	-7.8	7.3	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	294.6	18.6	10,300	-1.9	-5.5	-7.6	-9.6	910.5	36.9	0.7	0.6	0.1	1.8
태광	267.7	11.6	10,100	1.5	1.5	-11.4	-13.7	60.3	29.4	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,247.2	12.2	6,170	-0.8	-3.6	-14.7	-26.5	-18.5	89.9	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,273.9	16.4	6,120	1.8	-6.3	-19.0	-19.4	4.2	4.6	0.7	0.6	17.7	13.4
HSD엔진	120.4	3.3	3,655	-2.8	-2.3	-24.1	-30.8	-9.6	-7.0	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,382.4	17.7	34,700	-1.8	4.5	-5.4	8.8	50.6	22.9	3.1	2.9	6.1	12.8
한화테크윈	1,701.5	14.9	33,000	1.1	6.3	-3.1	1.5	136.7	25.0	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	655.6	6.9	29,800	-2.5	-9.3	-23.2	-19.4	68.6	N/A	1.3	N/A	2.4	2.4
태웅	204.1	4.4	10,200	-0.5	4.0	1.0	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	238.5	5.9	8,840	0.2	1.6	1.7	14.5	-18.7	13.7	3.3	2.6	-16.2	15.8
한국카본	387.3	15.2	8,810	1.7	10.1	7.4	25.1	137.2	29.0	1.3	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

Neste re-emerges as shipowner with ice-class tanker order

현대중공업은 핀란드 정유회사 Neste에서 aframax급 탱커 2척을 수주함. 계약규모는 1.4억 달러로, 척당 7천만달러 수준임. 선박은 Ice-class 1A로 건조될 예정이며, dual-fuel 방식은 아닌 것으로 알려짐. Neste 관계자는 해당 선박이 발트해 무역에 쓰일 것으로 밝혔으나, 자세한 사항은 알려지지 않음. (TradeWinds)

Fredriksen linked to VLCC grab as Chinese berths dropped

노르웨이 선박왕 Fredriksen은 중국 조선사 2곳에 VLCC 8척 발주하려던 계획을 취소, 현대중공업에 Dual-fuel VLCC 10척 발주를 준비 중으로 알려짐. 중국 Dalian 조선소와 Shanghai Waigaoqiao 조선소에 각각 2+2척씩 LOI를 체결했으나 취소함. Dual-fuel 방식 VLCC는 기존 선가대비 적당 1천만달러 높을 전망으로, 현재 VLCC 선가는 9,500만달러. (TradeWinds)

Drewry, 금년 '퀵' 시장 성장률 하향 조정

컨테이너선 리서치기관 Drewry는 2019년 컨테이너선 시장 성장률 전망치를 기존 3.9%에서 3.0%로 하향 조정함. 무역 전쟁과 지정학적 긴장이 주된 원인으로 알려짐. 또 제조업체들의 공급체인이 지역화되고 있고, 환경 측면의 우려도 불확실성을 가져오고 있음. 또한 IMO 2020 규제 도입으로 해운업체가 어려운 상황임. (선박뉴스)

현대중공업, 임단협 파행 이유 '쟁의조정' 신청

현대중공업 노조는 단체협약 교섭 파행을 이유로 쟁의조정을 신청하자, 사측은 불법파업 책임을 회피하기 위한 수단이라고 반박. 노사는 5월 2일 임단협 상건례 이후 한 차례의 교섭도 열지 못하고 있는 상황임. 노조는 6월 25일 중앙노동위원회에 쟁의조정신청서를 제출하는 등 쟁의행위 절차에 돌입함. (뉴스1)

JP Morgan takes on dual-fuel Shell chemical tankers

JP Morgan은 오일메이저 Shell의 Project Solar에 필요한 케미컬 탱커 4척에 대한 건조계약을 현대미포조선과 체결함. 해당 선박은 2.5만DWT급에 IMO Type 2, LNG 추진선으로 건조될 예정임. 지난 5월 보도에서는 총 계약규모가 1.6억달러로 보도됨. LNG 추진 옵션을 채택함에 따라 기존 선가에서 8~9백만달러 상승했다고 알려짐. (TradeWinds)

7월 1일 자유항유 톤당 546달러, 고유항유 434달러, MGO 616달러

S&P글로벌플라츠는 7월 1일 기준 싱가포르 항만 자유항유 가격은 톤당 546달러(인도가격)를 기록. 동기간 고유항유 가격은 434달러, MGO는 615.5달러를 기록함. 관계자에 따르면 아직 자유항유 거래는 한정적으로 발생, 3분기 갈수록 거래가 증가하고 가격이 더 상승할 전망이다. 이에 따라 스프레드가 더 커질 것으로 전망함. (한국해양수산개발원)

Cosco Shipping, 스크러버 채택

중국 Cosco Shipping은 1.9만TEU급 5척, 1.4만TEU급 8척, 4,250TEU급 10척 등에 스크러버를 장착하기로 결정. 탑재는 올해 중에 끝낼 예정임. Alphaliner에 따르면 5월 말 기준 글로벌 컨테이너 선대 16%(척 수 기준), 35.7%(TEU 기준)가 스크러버를 장착. Maersk, MSC 등 대형 컨테이너선사들도 스크러버를 장착 중임. (선박뉴스)

KAI, 소형무장헬기 시제 1호기 초도비행 성공

한국항공우주사는 소형무장헬기(LAH) 시제 1호기 초도비행에 성공했다고 밝힘. 초도비행은 20분동안 진행, 비행조종 성능과 안전성을 입증. 2022년 하반기까지 3년동안 군 요구도에 따라 LAH 비행성능과 무장 운용능력을 입증하기 위한 시험을 중점적으로 실시할 계획. 2022년 11월에 체계개발이 완료될 계획임. (조선비즈)