

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	8,351.2	16.3	118,000	1.7	1.3	-3.3	-8.2	82.2	39.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,439.7	20.7	334,000	-0.9	7.9	-1.9	-3.5	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	355.2	5.9	17,450	-0.9	-4.1	-32.2	-21.4	1.7	1.4	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	779.2	12.1	39,550	0.1	-3.2	-23.4	-7.4	2.5	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,084.1	20.2	8,070	0.4	3.7	-6.1	8.9	50.9	25.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,484.2	12.7	32,500	0.6	10.5	13.8	-4.8	11.4	11.3	0.9	0.8	9.0	7.0
현대미포조선	1,951.2	14.2	48,850	1.1	-1.8	-17.3	-18.6	10.5	7.6	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	489.7	20.4	5,880	1.4	-17.8	N/A	-28.9	118.3	29.5	0.9	0.8	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,535.0	20.7	93,200	1.0	11.4	0.6	-12.9	16.5	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,654.1	26.2	36,450	0.8	9.6	17.0	15.7	13.4	12.6	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,768.0	3.7	20,800	0.5	7.8	-12.6	-25.3	26.8	18.3	1.2	1.1	4.5	6.3
하이룩코리아	241.0	46.8	17,700	0.3	5.7	-9.0	7.6	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	291.7	18.6	10,200	-1.0	-5.1	-12.8	-10.5	901.7	36.6	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	267.7	11.6	10,100	0.0	-1.5	-15.8	-13.7	60.3	29.4	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,261.4	12.2	6,240	1.1	-1.1	-14.5	-25.7	-18.7	90.9	0.3	0.4	-0.1	4.5
두산인프라코어	1,269.8	16.5	6,100	-0.3	-6.2	-18.9	-19.6	4.2	4.6	0.7	0.6	17.7	13.4
HSD엔진	119.4	3.2	3,625	-0.8	-5.8	-22.8	-31.3	-9.5	-7.0	0.5	0.7	-4.7	-8.9
한국항공우주산업	3,392.1	17.8	34,800	0.3	1.0	-5.3	9.1	50.8	23.0	3.1	2.9	6.1	12.8
한화테크윈	1,678.3	14.8	32,550	-1.4	3.7	-2.3	0.2	134.9	24.6	0.7	0.7	0.6	2.9
LIG넥스원	661.1	6.8	30,050	0.8	-9.8	-20.2	-18.7	69.2	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	204.1	4.4	10,200	0.0	0.5	2.0	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	238.0	5.7	8,820	-0.2	2.3	1.8	14.2	-18.6	13.7	3.2	2.6	-16.2	15.8
한국가본	381.6	15.0	8,680	-1.5	9.9	5.9	23.3	135.2	28.5	1.2	1.2	0.9	4.3

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권 추정치, 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 97p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 97p로 전주와 동일함. 현대중공업은 Neste Shipping에서 11.3만DWT급 Ice class 1A 탱커 2척을 수주했고, 인도는 21년 하반기로 예정. 삼성중공업은 Sinokor에서 11.4만DWT급 탱커 2+2척을 수주, 인도는 21년 중반 예정. 현대미포조선은 5만DWT급 MR탱커 2척을 수주함. (Clarksons)

Bonga South West-Aparo bidders braced for a battle

오일메이저 Shell은 100억달러 규모 Bonga South West-Aparo(BSWA) FPSO 입찰을 이번 달 말까지 진행할 계획임. 입찰에는 SHI-MCI(삼성중공업과 나이지리아 LADOL의 합작사), 중국 COOEC-이탈리아 Saipem, 중국 CIMC Raffles-Monobuoy가 참여했다고 알려짐. 삼성이 유리한 상황이며, 계획대로 진행된다면 2020년 FID(최종투자결정)가 예상됨. (Upstream)

VLCC 선가 계속 상승 무드

VLCC가 IMO 2020의 가장 큰 수혜 선종이 될 것이라 기대로 VLCC 선가 상승 분위기가 나타나고 있음. 향후 몇 달간 S&P(Sales & Purchase) 시장에서 VLCC는 인기선종으로 예상됨. 최근 거래된 2007년 건조 VLCC가 3천만달러 하반대~4천만달러 상반대 가격에 매매된 사례가 그 증거로 알려짐. (선박뉴스)

삼성중, 유조선 2척 또 계약...올해 수주 목표 40% 넘겼다

삼성중공업은 6월 말 해외선사와 11.4만DWT급 아프리카 탱커 2척을 수주함. 정확한 선가는 알려지지 않았으나, 척당 5,100만달러 수준으로 알려짐. 상반기 삼성중공업은 LNG선 10척, FPSO 1기 등을 포함해 총 32억달러를 수주, 수주목표 78억달러의 41%를 달성. 상반기 발주된 LNG선 24척 중 10척(42%)을 수주함. (한국경제)

연내 스크러버 장착 선박 4000척 달할듯

국제스크러버협회(EGCSA)는 2020년 1월까지 스크러버를 장착한 선박 수가 4,000척에 달할 것으로 전망함. 선사들이 기존 고유황 선박유와 저유황유 간 경제성을 비교해 스크러버 설치를 늘리고 있다고 알려짐. 다만 중국이나 싱가포르 등에서선 생태계에 악영향을 줄 수 있다는 우려를 이유로 개방형 스크러버를 제한하기로 결정함. (코리아슈핑가제트)

SK이노베이션, 친환경 선박 연료 공급 확대

SK이노베이션은 해상 블렌딩 규모를 현재 하루 2.3만배럴에서 2020년 9만배럴로 확대해 저유황유 공급확대에 나선. 해상 블렌딩은 초대형 유조선용 배다 위에 띄어놓고 중유에 황함유량이 적은 경유 등을 섞어 저유황 중유로 만드는 방식임. IEA에 따르면 저유황 중유 수요는 현재 하루 10만배럴에서 2020년 100만배럴로 급증할 전망이다. (조선일보)