

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
한국조선해양	6,645.6	16.4	93,900	-2.8	-19.1	-22.1	-26.9	65.4	31.4	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	4,918.6	20.6	302,000	-1.6	-6.9	-3.5	-12.7	4.1	3.4	0.5	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	238.2	6.2	11,700	-1.3	-30.4	-45.1	-47.3	1.1	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	523.1	11.5	26,550	-2.6	-30.6	-40.7	-37.8	1.7	1.2	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,107.6	19.6	6,520	-2.1	-15.9	-20.9	-12.0	41.1	20.4	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,572.9	12.9	24,000	0.2	-23.4	-15.6	-29.7	8.4	8.2	0.7	0.6	9.0	7.8
현대미포조선	1,497.8	15.1	37,500	0.3	-20.7	-31.3	-37.5	8.1	5.8	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	354.3	20.4	4,255	-0.5	-24.4	-48.3	-48.6	85.6	21.4	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,928.4	21.8	70,900	3.5	-18.0	-15.0	-33.7	12.5	12.2	1.7	1.5	14.6	13.3
두산밥캣	3,468.6	26.8	34,600	3.6	-3.8	6.6	11.7	12.7	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,279.3	4.4	15,050	2.7	-23.8	-26.2	-46.0	19.4	13.2	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	226.0	46.9	16,600	-2.6	-3.5	-11.7	0.9	7.5	6.9	0.6	0.6	8.8	9.0
성광밴드	248.5	18.8	8,690	-0.1	-14.0	-21.7	-23.8	768.2	31.2	0.5	0.5	0.1	1.8
태광	222.3	11.6	8,390	1.0	-15.9	-25.4	-28.3	50.1	24.5	0.5	0.5	1.0	2.1
두산중공업	1,063.3	11.4	5,260	1.2	-14.7	-22.5	-37.3	-15.8	17.6	0.2	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,171.9	16.6	5,630	2.0	-5.7	-20.3	-25.8	3.9	4.1	0.6	0.5	17.7	14.1
HSD엔진	92.3	3.4	2,800	3.7	-19.1	-30.2	-47.0	-7.3	-6.3	0.4	0.5	-4.7	-7.2
한국항공우주산업	3,460.4	19.7	35,500	-0.7	5.7	11.3	11.3	51.8	17.3	3.1	2.9	6.1	17.7
한화에어로스페이스	1,482.4	15.0	28,750	-3.5	-8.0	-7.4	-11.5	119.1	22.2	0.6	0.6	0.6	2.8
LIG넥스원	596.2	6.0	27,100	-3.2	-5.1	-26.0	-26.7	62.4	N/A	1.2	N/A	2.4	2.4
태웅	163.1	4.3	8,150	5.7	-16.0	-18.1	-22.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	198.6	5.1	7,360	2.2	-13.8	-24.8	-4.7	-15.5	10.8	2.7	2.2	-16.2	22.3
한국가본	291.0	14.3	6,620	2.8	-22.0	-23.0	-6.0	103.1	17.3	0.9	0.9	0.9	5.4

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

TEN firms up LNG newbuilding at Hyundai Heavy Industries

그리스선사 Tsakos Energy Navigation(TEN)은 현대중공업에 LNG선 1척을 추가로 발주했다고 알려짐. 이번 발주는 기존에 발주한 선박 1척에 이은 읍션선으로 알려짐. 선기는 척당 1.9억달러 중반으로 알려짐. 지난 6월 TEN의 CEO는 LNG운반선 시황 장기강세를 예상하여 추가적인 LNG선 발주를 계획한다고 밝혔음. (TradeWinds)

Eastern Pacific inks dual-fuelled MR tanker newbuildings at STX

STX조선해양은 Eastern Pacific과 5만DWT급 MR탱커 2+2척에 대한 LOI를 체결했다고 알려짐. 해당 선박은 Dual-fuel 방식으로 건조될 예정이며, 인도는 2021년 말부터 진행될 예정임. 정확한 선기는 공개되지 않았으나, Dual-fuel 채택에 따라 일반적인 MR탱커 대비 850~1,000만달러 수준의 프리미엄이 예상됨. (TradeWinds)

LNG선 용선 시장은 이미 겨울 시작 분위기

시장에서는 LNG선 용선시장이 이번 겨울부터 큰 폭으로 강세를 보일 전망을 제시했고, 그 조짐이 나타나고 있다고 알려짐. PetroChina는 선령 13년된 Steam Turbine LNG선을 1일 5만달러에 1년간 용선함. 올해 현 시점까지 해당 선박의 평균 용선료는 1일 4만달러 수준이었음. 현재 겨울철 LNG선 용선료 상승이 시작되고 있음을 시사함. (선박뉴스)

현대중공업, 휴가 기간에도 수주러시

현대중공업은 지난 1일 KSS해운에서 8만CBM급 VLGC선 2척을 추가로 수주했다고 알려짐. KSS해운은 올해 3척의 VLGC를 현대중공업에 발주함. 해당 LPG선은 2021년부터 순차적으로 인도될 예정이며, 유럽 화주인 BGN그룹에 장기대선할 예정임. LPG 운임이 최근에 빠르게 상승하면서 LPG 운송계약이 증가하고 있다고 알려짐. (EBN)

철강-조선업계 신경전, 하반기 후판가 협상 장기화하나

철강업계와 조선업계는 이달부터 본격적인 하반기 후판가 협상에 들어감. 철광석 가격 급등에도 상반기 후판가격을 동결한 철강업계는 하반기에 인상이 불가피하단 입장임. 반면 조선업계는 원가부담을 근거로 낙세를 표하고 있음. 철광석 가격은 지난 4월부터 톤당 90달러대에서 5월 100달러를 상회, 8월 5일 기준 124.5달러로 최고치를 기록함. (아시아투데이)

“화이트리스트 제외 영향 없다”는 조선업계... 비결은 ‘국산화’·‘R&D’

일본의 화이트리스트 제외 조치가 한국 조선업에 미치는 영향은 적을 전망임. 국내 조선업은 주요 부품 국산화를 사실상 완료한 상황임. 주요 부품인 선박 엔진의 경우 덴마크 MAN사와 스위스 WinGD 등 유럽업체와 기술제휴 계약을 체결 후, 국내 업체가 생산 중임. 후판을 포함한 강재도 국내 업체에 대부분을 공급받고 있음. (이투데이)