

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	6,681.0	16.4	94,400	0.5	-18.6	-21.7	-26.5	65.8	31.5	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	4,975.6	20.6	305,500	1.2	-5.9	-2.4	-11.7	4.1	3.4	0.5	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	250.4	6.2	12,300	5.1	-26.8	-42.3	-44.6	1.2	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	554.6	11.5	28,150	6.0	-26.4	-37.1	-34.1	1.8	1.3	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,164.3	19.6	6,610	1.4	-14.7	-19.8	-10.8	41.7	20.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,594.4	12.9	24,200	0.8	-22.8	-14.9	-29.1	8.5	8.3	0.7	0.6	9.0	7.8
현대미포조선	1,507.8	15.1	37,750	0.7	-20.2	-30.9	-37.1	8.1	5.9	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	365.2	20.4	4,385	3.1	-22.1	-46.7	-47.0	88.2	22.0	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,001.9	21.8	73,600	3.8	-14.9	-11.8	-31.2	13.0	12.6	1.8	1.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,423.5	26.8	34,150	-1.3	-5.0	5.2	10.2	12.5	11.8	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,317.5	4.4	15,500	3.0	-21.5	-24.0	-44.3	20.0	13.6	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	249.1	46.9	18,300	10.2	6.4	-2.7	11.2	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	257.1	18.8	8,990	3.5	-11.0	-19.0	-21.1	794.7	32.2	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	227.9	11.6	8,600	2.5	-13.8	-23.6	-26.5	51.4	25.1	0.5	0.5	1.0	2.1
두산중공업	1,071.4	11.4	5,300	0.8	-14.1	-21.9	-36.9	-15.9	17.7	0.2	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,180.3	16.6	5,670	0.7	-5.0	-19.7	-25.3	3.9	4.1	0.6	0.5	17.7	14.1
HSD엔진	94.2	3.4	2,860	2.1	-17.3	-28.7	-45.8	-7.5	-6.4	0.4	0.5	-4.7	-7.2
한국항공우주산업	3,616.3	19.7	37,100	4.5	10.4	16.3	16.3	54.1	18.1	3.3	3.0	6.1	17.7
한화에어로스페이스	1,515.9	15.0	29,400	2.3	-5.9	-5.3	-9.5	121.8	22.7	0.7	0.6	0.6	2.8
LIG넥스원	600.6	6.0	27,300	0.7	-4.4	-25.4	-26.1	62.9	N/A	1.2	N/A	2.4	2.4
태웅	169.5	4.3	8,470	3.9	-12.7	-14.9	-19.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	205.1	5.1	7,600	3.3	-11.0	-22.4	-1.6	-16.0	11.1	2.8	2.2	-16.2	22.3
한국가본	303.3	14.3	6,900	4.2	-18.7	-19.8	-2.0	107.5	18.0	1.0	1.0	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

Evalend firms up option for VLCC at Hyundai Heavy Industries

현대중공업은 그리스 선사 Evalend Shipping에서 VLCC 옵션분 1척을 확정 수주했다고 알려짐. 원 계약은 올해 초에 발주한 선박 2척으로, 30만DWT급 VLCC임. 옵션 발주는 2개월 전에 확정되었으나 알려지지 않았음. 선가는 척당 9,500만달러 수준으로, 선박은 2020년 초부터 하반기까지 인도가 진행될 예정임. (TradeWinds)

Evergreen hunts feederships as it hones shortlist for box giants

대만선사 Evergreen은 1,800TEU급 컨테이너선 4척을 2021~22년 인도조건으로 발주하기 위해 동아시아 조선소에 접촉 중으로 알려짐. 조선사는 공개되지 않음. 후보로는 조선 3사와 일본 Imabari, JMU, 중국 Yangzijiang, Jiangnan, Hudong-Zhonghua가 거론됨. 총 발주규모는 1.26억달러로, 척당 2,500~3,000만달러에 스크루버 150만달러를 포함됨. (TradeWinds)

Occidental completes Anadarko deal

미국 Occidental Petroleum은 Anadarko Petroleum 인수와 관련한 주주투표 결과 99% 이상 찬성을 얻었다고 알려짐. 이로써 5,500만달러 규모 거래가 확정됨. Occidental 관계자에 따르면 이번 인수로 매년 35억달러 이상 비용 및 자본지출 부문에서 시너지가 예상됨. Anadarko 주식은 거래소에서 더 이상 거래되지 않을 예정임. (Upstream)

선주들 발주 사리는 것이 더 큰 문제

중국 최대 민영조선사 Yangzijiang Shipbuilding은 선주들이 신조선 발주를 꺼리는 상황에 대해 우려함. 올해 상반기 글로벌 신조선 발주량은 전년동기 대비 절반이나 줄어든 상황임. 주된 이유는 새로운 환경규제 시행과 글로벌 경기둔화에 대한 불안감임. Yangzijiang은 수익다변화를 위해 중국 내에 있는 Odfjell의 LNG 터미널 지분 55%를 취득함. (선박뉴스)

Shell gives bidders more time for Bonga South West-Aparo FPSO

오일메이저 Shell은 100억달러 규모의 나이지리아 Bonga South West-Aparo(BSWA) FPSO 프로젝트 입찰 스케줄을 다시 연기했다고 알려짐. 이번 달 말까지 기술 및 상업 입찰이 제출될 예정이었으나, 9월 중순까지 6주 이상 연기됨. 입찰에는 삼성중공업, COOEC-Saipem, CIMC Raffles-Monobuoy 등이 거론됨. (Upstream)

Euronav takes out \$100m loan ahead of IMO 2020

글로벌 텡커 1위선사 Euronav는 IMO 2020에 대응해 연료 구비를 위해 1억달러 규모의 대출을 확보했다고 알려짐. Euronav는 올해 초에 ULCC 2척을 이용해 규제적합유를 미리 확보하는 움직임을 보였음. Euronav의 스크루버에 대한 입장은 기존처럼 매력적이지 않다는 입장으로, 규제적합유의 스프레드는 안정화 될 것으로 예측함. (TradeWinds)

중·일 맞손, "LNG선 최강 한국 건체"

중국 Cosco Shipping과 일본 MOL Shipping은 LNG 개발사업 확보를 위한 JV를 설립함. 두 회사는 야말 프로젝트 등 신규 LNG 운송계약 확보에 나설 전망임. 동시에 LNG 운송계약을 확보해 신규 LNG선 발주에도 적극 나설 예정임. 또 중국과 일본은 중국 내 합작조선소를 건립하기로 결정, LNG선 물량을 확보할 계획으로 알려짐. (EBN)

현대重 노조, 합법적인 파업권 획득…중노위, 교섭 조정중지 결정

현대중공업 노동조합이 중앙노동위원회(중노위)로부터 조정중지 결정을 받아, 합법적인 파업권을 획득했다고 알려짐. 8일 중노위는 현대중공업 노조가 신청한 쟁의조정 신청에 대해 조정중지 결정을 내림. 노조는 다음주에 본격적으로 파업돌입 여부와 일정 등을 논의할 것으로 예상됨. (동아일보)