

MERITZ

조선/기계 Daily

2019. 8. 26 (월)

MERITZ
메리츠증권

조선/기계
Analyst 김현
02. 6454-4861
hyun.kim@meritz.co.kr

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인자본율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
한국조선해양	7,678.9	16.6	108,500	0.9	4.8	-2.3	-15.6	75.6	36.2	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,252.4	20.4	322,500	1.6	-0.2	4.7	-6.8	4.3	3.6	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	251.4	6.4	12,350	-2.4	-13.3	-27.4	-44.4	1.2	1.0	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	572.3	11.7	29,050	-0.7	-7.9	-25.5	-32.0	1.8	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,712.4	19.7	7,480	0.4	5.5	-1.6	0.9	47.2	23.4	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,857.0	12.6	26,650	0.4	-7.6	-6.0	-22.0	9.3	7.8	0.8	0.7	9.0	9.0
현대미포조선	1,637.6	14.9	41,000	1.6	-1.2	-15.6	-31.7	8.8	6.4	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	420.5	21.0	5,050	1.0	-5.3	-38.0	-39.0	101.6	25.3	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,118.8	21.5	77,900	-1.3	-4.7	-0.1	-27.2	13.8	13.4	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,588.9	26.8	35,800	-0.3	0.4	15.5	15.5	13.1	12.4	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,406.8	4.6	16,550	-1.2	-4.9	-12.2	-40.6	21.3	14.5	0.9	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	226.7	46.9	16,650	-1.2	-9.3	2.1	1.2	7.5	6.9	0.6	0.6	8.8	9.0
성광벤드	283.4	19.2	9,910	-0.9	2.8	-8.2	-13.1	876.0	35.5	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	265.0	12.3	10,000	-0.5	3.1	0.0	-14.5	59.7	29.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,190.6	11.7	5,890	0.2	-8.0	-2.0	-29.8	-17.7	19.8	0.3	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,273.9	16.6	6,120	-0.6	-3.0	-4.1	-19.4	4.2	4.5	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	107.6	3.9	3,265	-2.4	0.9	-15.4	-38.2	-8.6	-6.9	0.5	0.5	-4.7	-7.4
한국항공우주산업	3,791.8	20.7	38,900	-0.1	8.4	19.7	21.9	56.7	18.1	3.4	3.1	6.1	18.6
한화에어로스페이스	1,985.1	18.5	38,500	2.0	17.7	22.8	18.5	159.5	21.9	0.9	0.8	0.6	3.9
LIG넥스원	687.5	6.5	31,250	0.2	7.6	-10.8	-15.4	72.0	N/A	1.4	N/A	2.4	2.4
태웅	183.9	4.3	9,190	1.0	-3.3	-1.4	-12.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	216.4	4.1	8,020	-1.4	-3.1	-13.9	3.9	-16.9	11.7	2.9	2.4	-16.2	22.3
한국카본	317.8	13.3	7,230	1.1	-1.8	-7.2	2.7	112.6	17.4	1.0	1.0	0.9	5.9

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

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 96p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 96p(-1p WoW)를 기록함. 삼성중공업은 잠금상선에게 11.3만DWT급 아프리카막스 탱커 10+5척 수주. 척당 선가는 6,200만달러이며 납기는 2021년. 대우조선해양은 Maran Gas에게 17.4만CBM급 LNG운반선 1척 추가 수주, 납기는 2021년 말. (Clarksons)

VLGC 시장 펀더멘탈 튼튼

극동-미국 항로의 차익거래 확대가 운임 수입 향상에 크게 기여함. 거의 모든 미국산 LPG가 수출용으로 쓰일 예정으로 알려짐. 현 VLGC 오더북은 기존 서비스 선대의 13%인 36척이며, IMO2020 규정을 준수하기위해 상당수 VLGC가 드래이 도킹되어 스크러버 개조 공사를 하게 되면서 실제 서비스 선대가 감축될 예정이라고 보도됨. (선박뉴스)

한화디펜스, 軍트럭 도전...기아차 40년 아성 깨나

한화디펜스가 '육공트럭'으로 널리 알려진 육군의 2.5트럭(K511)과 5트럭(K711) 개발 입찰에 참여했다고 알려짐. 육군 전력지원체계사업단은 다음달 26일까지 민간 업체들로부터 '중형표준차량(2.5t · 5t) 및 5t 방탄형 차량통합 개발용역' 제안서를 접수한다고 알려짐. (한국경제)

필리핀, 현대중공업서 초계함 두 척 구매 추진

필리핀이 현대중공업에서 최신에 초계함 두 척을 구매하는 방안을 추진한다고 알려졌다. 척당 선가는 150억페소(3,468억원)이며, 정부 간 계약을 통해 한국 정부가 자금을 지원하고 필리핀이 5~10년에 걸쳐 지불하는 방식의 계약으로 알려졌다. 참고로 현대중공업은 현재 2020년과 2021년에 필리핀에 인도할 최신에 호위함 두 척을 진수했거나 건조 중. (연합뉴스)

한화시스템, 필리핀 해군구축함 3척 업그레이드 13억페소 계약 수주

한화시스템이 필리핀 해군의 호위함 3척을 업그레이드하는 계약을 체결했다고 보도됨. 필리핀 국방장관은 한화시스템이 델 필라르급 호위함 BRP 그레고리오 델 필라르 등 3척 업그레이드에 13억420만페소를 제시했다고 밝힘. 이 프로젝트에 승인된 예산은 15억 페소(약 346억8000만 원)이며 이 예산은 필리핀 국군 근대화신탁기금에서 조달됨. (글로벌이코노믹)

STX조선해양 매각 재추진설 '솔솔'

산업은행은 STX조선해양 매각 작업을 아직 추진하고 있지 않다는 점을 분명히 하고 있지만 시장에서는 매물 가능성에 촉각을 곤두세우는 분위기로 보도됨. 앞서 산업은행을 포함한 채권단은 올해 말까지 STX조선해양의 기업가치를 재고한 뒤 매각하겠다는 밝혔음. 산업은행은 STX조선해양의 자본 35.6%를 보유중으로 알려졌다. (더블)

본 자료는 작성일 현재 사전고지외 관련 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 권유를 위한 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

merry
meritz!