

MERITZ

조선/기계 Daily

2019. 8. 26 (월)

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (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
하이록코리아	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
한국가본	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 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

SW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 96p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 96p(-1p WoW)를 기록함. 삼성중공업은 장금상선에게 11.3만DWT급 이프라박스 탱кер 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 트론

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 준수하기 위해 상당수 VLGC가 드라이 도킹되어 스크래버 개조 공사를 하게 되면서 실제 서비스 선대가 감축될 예정이라고 보도됨.(선박뉴스)

한화디펜스, 軍트럭 도전…기아차 40년 애성 깨나

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

필리핀, 현대중공업서 초계함 두 척 구매 추진

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

한화시스템, 필리핀 해군구축함 3척 업그레이드 계약 수주

한화시스템이 필리핀 해군의 호위함 3척을 업그레이드하는 계약을 체결했다고 보도됨. 필리핀 국방장관은 한화시스템이 멜 필리트급 호위함 BRP 그레고리오 멜 필리로 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 알려짐.(더밸)