

MERITZ

조선/기계 Daily

2019. 9. 10 (화)

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	8,386.6	16.6	118,500	3.5	22.5	1.7	-7.8	82.6	39.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,456.0	20.3	335,000	1.5	8.4	8.2	-3.2	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	272.8	6.0	13,400	-4.6	10.7	-26.4	-39.6	1.3	1.1	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	601.9	11.7	30,550	0.8	9.3	-25.2	-28.5	1.9	1.4	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,989.6	19.2	7,920	1.5	17.9	1.8	6.9	50.0	24.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,092.9	12.6	28,850	1.6	18.2	-1.9	-15.5	10.1	7.9	0.8	0.7	9.0	9.2
현대미포조선	1,705.5	15.1	42,700	1.8	11.8	-14.2	-28.8	9.2	6.6	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	396.0	21.0	4,755	-0.1	7.2	-33.5	-42.5	95.7	23.9	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,159.6	22.0	79,400	0.0	6.9	-5.1	-25.8	14.0	13.6	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,553.8	26.8	35,450	-1.3	-0.8	8.4	14.4	13.0	12.2	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,479.0	4.3	17,400	0.0	11.5	-9.8	-37.5	22.4	15.3	1.0	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	230.7	46.8	16,950	-0.6	-2.9	1.2	3.0	7.7	7.0	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	294.6	19.6	10,300	-0.5	14.4	-4.2	-9.6	910.5	36.9	0.7	0.6	0.1	1.8
태광	286.2	12.4	10,800	1.4	27.4	5.4	-7.7	64.5	31.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,210.9	12.0	5,990	0.0	12.8	-5.1	-28.7	-18.0	20.2	0.3	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,284.4	16.5	6,170	-0.3	7.5	-5.1	-18.7	4.2	4.5	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	115.0	3.7	3,490	0.6	17.1	-9.4	-33.9	-9.2	-7.8	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	4,055.0	21.6	41,600	1.3	11.8	20.8	30.4	60.7	19.6	3.7	3.4	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,201.6	19.6	42,700	3.3	40.5	36.0	31.4	176.9	23.8	1.0	0.9	0.6	3.9
LIG넥스원	744.7	6.6	33,850	-0.4	22.0	1.7	-8.4	77.9	N/A	1.5	N/A	2.4	2.4
태웅	206.1	4.6	10,300	-3.3	22.2	1.5	-1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	252.0	4.7	9,340	6.9	22.1	8.4	21.0	-19.7	14.7	3.4	2.8	-16.2	22.2
한국가본	351.7	13.4	8,000	4.8	15.4	1.3	13.6	124.6	21.0	1.1	1.1	0.9	5.4

주: 카버리지 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

H-Line renewing LNG carrier fleet at Hyundai

현대삼호중공업이 H-Line에게 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주함. 척당 선가는 1.9억달러이며 인도는 2021년 12월 예정임. H-Line은 벌크선 운영으로 유명하지만, 앞서 현대중공업 그룹 내 조선소에 4척의 LNG선을 발주한 바 있음. (TradeWinds)

LNG선 추가 발주 필요

주요 LNG운송회사의 관계자들에 따르면, LNG 시장의 중단기 수요를 충족시키기 위해 약 100척의 LNG선에 대한 추가 발주가 필요함. 지난 2년 동안 용선 계약 미체결 선박 발주가 늘었지만 LNG 프로젝트들이 최종투자결정(FID)을 내리고 나면 LNG 선박 확보에 어려움이 예상된다고 알려짐. (선박뉴스)

두산중공업, 인도네시아서 1천200억원 규모 발전설비 수주

두산중공업은 인도네시아 전력공사인 PT. PLN과 '팔루(Palu)3' 화력발전소 설비 공급 계약을 체결했다고 9일 밝힘. 계약 금액은 약 1천200억원. 두산중공업은 이번 프로젝트에서 인도네시아 정부의 강화된 환경 기준에 맞는 순환유동증 보일러와 터빈 등 핵심 기자재를 일괄 공급해 2023년까지 공사를 마칠 예정. (연합뉴스)

Freeport firms up \$1bn loan for Train 4

미국 소재의 LNG 플레이어 Freeport LNG가 텍사스에 위치한 네번째 트레인(Train) 확장을 위해 1억250만달러 규모의 자금을 조달한다고 보도됨. Freeport LNG 관계자는 Train 4 확장에 대한 FID(최종투자결정)이 수개월 내로 이뤄질 예정이라고 밝힘. 네번째 트레인은 이전 세 개의 트레인과 동일한 CAPA 수준으로 알려짐(15MTPA). (Upstream)

독일, LNG수입기지 4곳 추가 신설

독일은 향후 4년 동안 LNG 수입기지 4곳을 추가해 유럽의 LNG 수용능력을 크게 높이고 미국 및 멕시코만 연안의 LNG 사업자들에게 큰 시장이 될 것으로 예상된다고 보도됨. 트럼프 행정부는 미국 LNG를 홍보하고, 러시아의 유럽에 대한 많은 에너지 공급을 통제함으로써 보유하고 있는 지정학적 영향력을 줄이려 한다고 보도됨. (기사신문)

한화에어로스페이스, 자회사 AMC에 약 1천억원 채무보증

한화에어로스페이스는 자회사 AMC(Accelerate Merger Corp.)에 대한 약 1천8억원(8천400만달러) 규모의 채무보증을 결정했다고 공시함. 회사 측은 'AMC는 미국 항공기 엔진 부품 제조업체 EDAC(이타)의 자분 인수를 위해 설립된 특수목적법인이며, 이번 채무보증은 EDAC의 인수 및 합병을 위한 자금조달 보증 건'이라고 밝힘. (연합뉴스)