

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	8,775.9	16.8	124,000	2.1	14.3	1.6	-3.5	86.4	41.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,879.5	20.3	361,000	1.4	11.9	13.3	4.3	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	229.0	5.1	11,250	0.0	-8.9	-41.4	-49.3	1.1	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	619.6	11.9	31,450	0.3	8.3	-25.5	-26.3	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	5,210.1	19.3	8,270	0.5	10.6	1.1	11.6	52.2	25.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,291.2	12.7	30,700	2.3	15.2	-7.0	-10.1	10.7	8.2	0.9	0.8	9.0	9.4
현대미포조선	1,817.4	14.7	45,500	0.4	11.0	-9.7	-24.2	9.8	7.1	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	401.4	21.0	4,820	-0.5	-4.6	-24.1	-41.8	97.0	24.2	0.7	0.7	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,543.1	21.7	93,500	2.2	20.0	3.1	-12.6	16.5	16.1	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,538.8	26.9	35,300	-0.1	-1.4	-1.2	13.9	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,746.8	4.1	20,550	2.5	24.2	-3.3	-26.2	26.5	18.1	1.2	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	270.2	47.0	19,850	7.9	19.2	16.4	20.7	9.0	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광밴드	314.6	19.7	11,000	0.0	11.0	1.9	-3.5	972.4	39.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	300.8	12.3	11,350	0.9	13.5	10.2	-3.0	67.8	33.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,402.9	11.6	6,940	-1.6	17.8	2.2	-17.3	-20.8	23.4	0.3	0.5	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,338.5	16.7	6,430	0.0	5.1	-2.6	-15.3	4.4	4.7	0.7	0.6	17.7	13.8
HSD엔진	114.8	3.6	3,485	-0.7	6.7	-10.3	-34.0	-9.1	-7.8	0.5	0.5	-4.7	-6.6
한국항공우주산업	4,011.1	21.7	41,150	0.0	5.8	12.7	29.0	60.0	19.4	3.6	3.3	6.1	18.3
한화에어로스페이스	2,160.4	21.3	41,900	-0.8	8.8	29.3	28.9	173.6	22.4	0.9	0.9	0.6	4.1
LIG넥스원	774.4	6.4	35,200	1.7	12.6	4.1	-4.7	81.1	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	210.1	4.7	10,500	-0.5	14.3	1.0	0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	288.7	6.0	10,700	4.9	33.4	10.7	38.6	-22.6	15.8	3.9	3.1	-16.2	23.4
한국카본	377.2	13.0	8,580	0.2	18.7	-6.1	21.9	133.6	28.4	1.2	1.2	0.9	4.3

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

Driftwood LNG, FID에 한 걸음 더 접근

미국 Tellurian이 건설을 추진하고 있는 루이지애나 주 소재 Driftwood LNG Project가 최종 투자 결정(FID)에 가까워졌다고 보도됨. 최근 인도 Petronet와 5MTPA의 구매 계약을 체결하면서 프로젝트 진척. 드리프트우드 LNG 프로젝트가 완공되어 풀 가동을 시작하면 약 12척의 LNG선이 소요될 전망.(선박뉴스)

美 글로벌 가스 처리 설비 증설량의 23% 차지

현재 계획되고 있거나 이미 건설 계획을 발표한 프로젝트 기준으로 금년부터 2023년까지 5년 동안 건설되는 신규 가스 처리 플랜트의 23%가 미국에서 진행됨. 해당 프로젝트가 계획대로 완공될 경우 미국은 2023년까지 16.9bcfd(bn cubic feet per day) 추가 생산 가능해짐.(선박뉴스)

Russian marine agency plots order for 147 ships

러시아의 해양기관이 향후 6년 간 147척의 신조선박을 발주할 계획을 밝힘. 해당선박들은 북극을 통과하는 Northern Sea Route(NSR)와 기타 항구, 그리고 내륙의 운하에서 활약할 계획임. 세부 계획으로는 9척의 쇄빙선, 7MW 다목적 구조선, 내륙 운하 전용 선박 121척 등 알려짐.(TradeWinds)

H-Line 해운 LNG선 1척 Vitol에 용선

H-Line해운이 현대삼호중공업에 발주한 17.4만CBM급 LNG선 1척이 Vitol에 10년 간 장기 용선되었다고 보도됨. 앞서 한국조선해양은 자회사인 현대삼호중공업이 2021년 12월 31일 까지 인도하는 조건으로 H-Line으로부터 LNG선 1척을 약 2,279억원에 수주했다고 공시한 바 있음.(선박뉴스)

中 1~8월 수주량 37.9% 감소

China Association of the National Shipbuilding Industry 집계에 따르면, 금년 첫 8개월 동안에 중국 조선업체들이 수주한 신조선은 작년 동기와 비해 37.9% 줄어든 15.72mDWT를 기록. 이에 비해 건조량은 25.94mDWT로 6.7% 증가했으며, 현재 수주잔량은 79.09mDWT로 전년대비 10.4% 감소함.(선박뉴스)

IEEFA “두산중공업 재무상태 문제…부정 적발 감사 필요”

미국 에너지경제·재무분석 연구소 IEEFA(아이이파)가 두산중공업이 2013년 이후 이익을 기록하지 못하는 상황에 근거하여, 향후 지속적인 자금조달 능력을 보유하고 있는지 의문 제기. 또한 원자력과 화석연료 사업에 과도하게 의존해 경영에 어려움을 겪고 있다고 분석함.(MBC)