

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	8,811.3	16.9	124,500	0.0	0.4	21.5	-3.1	86.8	41.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,757.3	20.0	353,500	0.4	0.7	9.6	2.2	4.8	4.0	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	213.7	5.5	10,500	2.9	-8.7	-28.6	-52.7	1.0	0.9	0.1	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	609.7	11.5	30,950	0.2	-1.9	-5.5	-27.5	2.0	1.5	0.2	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,926.6	19.9	7,820	-0.3	-1.8	8.8	5.5	49.3	24.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,178.7	12.9	29,650	1.4	-3.7	1.5	-13.2	10.4	7.1	0.9	0.8	9.0	10.9
현대미포조선	1,761.4	14.5	44,100	0.1	-2.4	0.3	-26.5	9.5	6.9	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	368.9	20.7	4,430	-0.7	-3.6	-15.1	-46.5	89.1	22.2	0.6	0.6	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,080.7	21.7	76,500	2.8	-12.8	-7.8	-28.5	13.5	13.1	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,263.1	26.5	32,550	0.6	-6.3	-10.1	5.0	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,500.3	4.8	17,650	2.3	-9.3	-0.6	-36.6	22.8	15.5	1.0	1.0	4.5	6.3
하이록코리아	238.2	46.9	17,500	0.6	-5.4	-1.1	6.4	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	290.3	20.2	10,150	2.1	-4.2	5.2	-11.0	897.2	36.4	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	266.3	12.8	10,050	0.0	-4.7	5.8	-14.1	60.0	29.3	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,285.7	11.3	6,360	0.2	-8.4	4.1	-24.2	-19.1	29.1	0.3	0.4	-0.1	1.4
두산인프라코어	1,273.9	16.9	6,120	0.8	-2.4	-1.8	-19.4	4.2	4.3	0.7	0.6	17.7	14.3
HSD엔진	119.8	3.4	3,635	2.0	8.3	11.5	-31.2	-9.5	-5.0	0.5	0.6	-4.7	-8.1
한국항공우주산업	3,596.8	21.6	36,900	-0.9	-4.7	2.4	15.7	53.8	17.1	3.3	3.0	6.1	18.9
한화에어로스페이스	2,057.2	22.9	39,900	0.1	-5.7	23.0	22.8	165.3	21.4	0.9	0.8	0.6	4.1
LIG넥스원	773.3	5.6	35,150	-1.0	1.4	18.2	-4.9	80.9	N/A	1.6	N/A	2.4	2.4
태웅	213.1	4.6	10,650	0.5	6.7	10.7	1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	269.8	7.8	10,000	-2.4	-6.1	19.0	29.5	-21.1	13.1	3.7	2.9	-16.2	24.4
한국가본	372.3	13.2	8,470	1.0	1.2	14.0	20.3	131.9	27.8	1.2	1.2	0.9	4.0

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

SIN: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 97p

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 97p를 기록함. 올 해 세계 선박시장은 659척(-40% YoY)의 선박이 신조발주 되었음. 그 중 벌크선이 26%, 탱커가 25%, 컨테이너선이 12%를 차지하며 모두 전년대비 하락한 발주량을 보였음. 신조선가 지수는 130p 유지. (Clarksons)

PNG signing seen this year

파푸아 뉴기니에 위치한 P'nyang 가스 프로젝트에 대한 개발 협정이 올해 중으로 이뤄질 전망이라고 보도됨. ExxonMobil이 주도하는 P'nyang 프로젝트와 Total이 운영하는 Papua LNG 프로젝트는 기존에 ExxonMobil이 운영하는 PNG LNG 설비의 새로운 3개의 LNG 트레인(Trains)을 위한 가스원료 공급원으로 활용될 계획이라고 보도됨. (Upstream)

세계 최대 조선사 탄생

중국 국유자산관리감독위원회(SASAC)는 국영 조선업체인 중국선박중공집단(CSIC)과 중국선박공업집단(CSSC)의 합병을 승인했으며 이로써 전 세계 조선 시장 점유율을 21%를 차지하는 새로운 대기업이 탄생했다고 발표함. 새로운 국영 기업의 이름은 중국조선집단(CSGC)이며 앞으로 CSSC측이 경영을 주도한다고 보도됨. (선박뉴스)

Traders move on speculatively ordered LNG newbuildings

LNG선에 대한 투기적 발주 또한 좋은 선택으로 여겨질 정도로 LNG선에 대한 수요가 증가하고 있다고 보도됨. LNG선 시장의 신규 참여업체로 Minerva Marine, Celsius Shipping, Capital Gas, Flex LNG 등이 거론됨. 선박 브로커들에 따르면, 2020년에는 15척이 인도될 예정이라고 보도됨. (TradeWinds)

Woodside delays Browse sanction to 2021

호주에 위치한 Browse LNG 프로젝트의 최종투자결정(FID)가 2021년 상반기로 연기되었다고 보도됨. FEED(Front-End Engineering and Design) 계약은 예정대로 진행되어 올해 말 체결 예상된다고 보도됨. 당초 승인 계획이 2020년이었으나 연장한 이유는 해당 프로젝트 규모에 비례하여, FEED 연구를 위한 적절한 기간을 확보하기 위함으로 알려짐. (Upstream)

현대로템, 차입금 상환 위해 1500억 규모 신종자본증권 발행

현대로템이 차입금 상환을 위해 1,500억 원 규모의 신종자본증권을 발행한다고 보도됨. 현대로템은 "2020년 1월에 만기가 오는 무기명식 이권부 공모사채의 상환일정을 고려해 선제적으로 차입에 대응하기 위한 것"이라고 밝힘. 이자를 등 구체적 발행조건 등은 시장상황 등에 따라 향후 결정되며 결정되는 대로 다시 공시 예정. (비즈니스포스트)