meritz 메리츠증권

조선/기계 Daily

2020. 02. 14 (금)

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

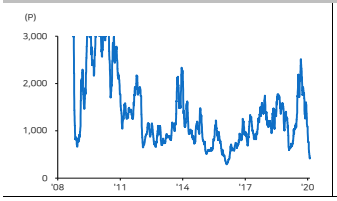
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액	외국인지분율	종가	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
	(십억원)	(%)	(원)	(%)	(%)	(%)	(%)	19	20E	19	20E	19	20E
현대중공업지주	4,894.1	19.7	300,500	-1.2	-6.4	-7.5	-11.1	13.5	9.7	0.6	0.6	4.6	6.1
한국조선해양	8,245.1	17.8	116,500	-3.3	-9.7	0.9	-7.9	38.4	31.7	0.7	0.7	1.9	2.1
삼성중공업	4,208.4	18.4	6,680	-1.9	-9.9	-5.0	-8.1	-4.0	336.2	0.7	0.7	-16.0	0.4
대우조선해양	2,712.3	12.3	25,300	-2.3	-6.5	-12.0	-9.2	24.4	30.5	0.7	0.7	3.5	2.5
현대미포조선	1,659.6	12.6	41,550	-1.8	-12.2	-2.1	-9.8	19.3	17.5	0.7	0.7	3.7	4.0
한진중공업	401.0	20.8	4,815	0.1	2.0	-2.5	-3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,002.2	19.5	30,800	-1.4	-7.2	-18.7	-9.5	13.7	16.5	2.5	2.3	19.2	14.3
한화에어로스페이스	1,729.8	22.3	33,550	-0.9	-5.5	-11.7	-4.3	14.2	13.4	0.7	0.7	5.1	5.2
LIG넥스원	630.3	4.7	28,650	-0.9	-5.3	-10.1	-9.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
현대로템	1,309.0	3.7	15,400	-1.0	-10.2	-6.4	-1.3	-7.1	259.3	1.5	1.5	-19.2	0.4
현대엘리베이터	1,661.9	22.1	61,100	-1.1	-11.3	-20.4	-10.5	33.6	21.7	1.8	1.7	5.0	7.7
두산중공업	1,095.6	8.5	5,420	-3.0	-2.3	-4.9	-5.2	-15.2	10.3	0.4	0.3	-3.4	4.7
두산밥캣	3,072.6	26.3	30,650	-0.6	-9.2	-2.6	-10.8	10.2	9.0	0.8	0.7	7.8	8.3
두산인프라코어	1,033.5	15.7	4,965	-1.5	-5.1	-12.4	-10.5	3.9	3.8	0.5	0.4	12.6	11.4
현대건설기계	489.6	10.4	24,850	-0.2	-16.5	-14.3	-16.9	7.3	6.2	0.4	0.4	5.1	6.5
현대일렉트릭	389.3	5.9	10,800	-1.8	-10.7	19.9	-6.5	-2.2	208.8	0.4	0.6	-14.2	-0.6
하이록코리아	217.1	46.6	15,950	-1.2	-7.3	-11.4	-16.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	4.8
성광벤드	270.0	20.0	9,440	-0.3	-7.0	-6.5	-8.8	36.4	22.3	0.6	0.6	2.4	2.9
태광	269.0	15.3	10,150	-0.5	-1.0	4.4	-0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	295.5	5.5	10,950	4.8	-0.5	13.4	3.8	18.5	8.3	3.1	2.3	19.7	32.9
한국카본	373.7	11.6	8,500	6.6	2.9	14.9	8.6	30.8	13.6	1.2	1.1	4.3	8.7
태웅	153.7	5.0	7,680	-1.5	-5.9	-21.2	-13.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	138.4	2.6	4,200	-0.7	-11.6	-6.3	-6.0	-5.7	28.7	0.7	0.6	-11.1	2.3

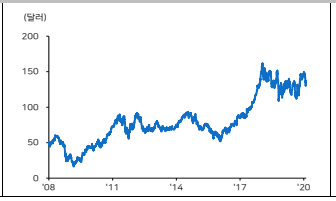
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트

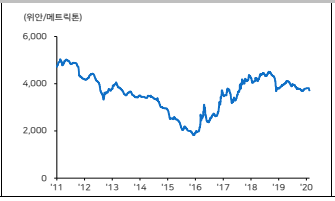
Baltic Dry Index(BDI) 421(-)



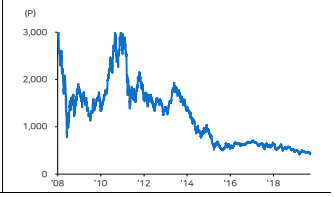
Caterpillar(CommonStock) 139.72(+0.13)



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업과 삼성중공업, Mozambique LNG와 LOI체결

현대중공업과 삼성중공업은 Total사가 주도하는 Mozambique LNG 프로젝트에 투입될 LNG선 각 8척씩에 대한 건조의향서(LOI)를 체결했다고 보도됨. 앞으로 용선 제공 선주가 결정되면 두 조선소와 선주들이 각각 짝을 짓게 되며 최종결정은 3월 중으로 날 전망이라고 보도됨. (선박뉴스)

Mozambique LNG homes in on shipowners for 17-vessel project

프랑스의 슈퍼 메이져 Total사가 주도하는 Mozambique LNG 프로젝트가 수주 내로 LNG운반선 17척을 공급할 선주들을 선정할 계획이라고 보도됨. MOL, NYK, K Line, Maran Gas, Teekay LNG, GasLog, BW LNG 등 7개의 pre-qualified 선주들이 후보군으로 압축되었다고 보도됨. 최종투자결정(FID)은 3월 중에 이뤄질 전망이라고 보도됨. (TradeWinds)

중국, 건조 계약 취소될까 조바심

중국 조선업계는 건조 규정 준수 문제로 일부 신조선 건조 계약이 취소될 것을 우려하고 있다고 보도됨. 중국조선협회(CANSI)는 회원사들에게 IMO의 목표기반선박구조기준(GBS, Goal Based Standards)규정을 위반할지 모른다며 위험성을 경고했음. (선박뉴스)

Smart LNG set to ink 10 Arc7 newbuildings for Arctic LNG 2

러시아의 선사 Sovcomflot와 에너지회사 Novatek간 합작회사가 LNG선 10척의 건조계약을 1분기내로 자국 조선소인 Zvezda와 체결할 계획이라고 보도됨. 그러나 Zvezda가 Arc7 선박을 건조할 dry dock 역량을 보유하고 있는지 의문이라고 보도됨. (Tradewinds)

Over 200 ships at Chinese repair yards face potential delays

중국 내 야드에서 수리, 정비 또는 개조공사 중인 선박 200여척의 진행이 지연될 전망이라고 보도됨. 지연이 예상되는 물량의 93%가 해외 선사들의 선박으로 알려졌으며 지연의 이유는 연장된 춘절 이후 중국 내 야드들이 full capacity로 운영하지 못하고 있기 때문이라고 보도됨. (TradeWinds)

Nippon Steel furnace closures to hit capesize bulker market

일본의 Nippon Steel이 4개의 용광로를 폐쇄하고 생산량을 10% 감축하는 등 사업구조조정 중이라고 보도됨. 이 구조조정이 Baltic Capesize Index가 역사상 저점을 기록하며 사면초가에 몰린 벌크선 시장에 악재로 작용할 가능성이 있다고 보도됨. Nippon Steel의 구조조정으로 철광석 수요량이 연 1,000만톤 가량 줄어들 전망이라고 보도됨. (TradeWinds)

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

www.imeritz.com