Meritz Research 2017. 07. 28

Meritz 조선/기계 Daily

조선/기계 김 현
02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

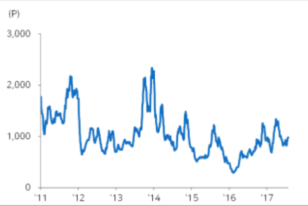
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 17E	PER(x) 18E	PBR(x) 17E	PBR(x) 18E	ROE (%) 17E	ROE (%) 18E
현대중공업	10,256.4	20.5	181,000	0.6	4.9	N/A	30.7	15.9	61.5	0.9	0.9	5.1	1.4
현대로보틱스	5,159.3	16.7	428,500	0.7	11.9	N/A	N/A	7.3	6.0	1.0	0.8	13.5	15.1
현대일렉트릭	1,220.6	8.7	329,000	1.1	7.2	N/A	N/A	14.2	10.4	1.4	1.2	9.9	12.7
현대건설기계	1,311.8	10.8	366,000	-2.0	10.4	N/A	N/A	11.8	9.7	1.5	1.3	12.7	14.3
삼성중공업	4,719.0	20.0	12,100	0.0	-1.2	10.0	30.8	61.4	130.9	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	2,270.0	13.3	113,500	0.9	9.1	20.2	68.9	8.2	39.5	0.9	0.9	11.8	2.2
한진중공업	494.7	4.3	4,665	3.7	5.9	36.0	38.6	-14.5	10.5	0.6	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,418.8	28.8	57,600	0.5	-5.4	-7.2	0.3	8.7	7.7	1.5	1.2	18.7	17.5
두산밥캣	3,463.6	24.2	34,550	-1.4	-3.4	-11.0	-3.6	15.2	13.9	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,661.8	29.0	19,550	-0.5	-4.4	-6.9	7.7	37.1	25.0	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	311.1	46.2	22,850	-0.7	-7.1	0.9	8.3	12.0	10.5	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	285.4	13.4	9,980	0.9	-3.1	-7.2	12.6	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	261.8	17.2	9,880	1.4	4.9	8.3	19.2	36.9	20.4	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,235.7	11.9	21,000	1.0	-2.8	-12.1	-22.8	14.2	9.8	0.7	0.7	4.9	6.8
두산인프라코어	1,672.1	15.7	8,060	-0.4	-1.3	-16.8	-8.6	9.6	8.0	0.8	0.7	8.5	9.6
두산엔진	282.2	5.4	4,060	-0.5	-5.4	6.0	23.6	20.7	24.5	0.5	0.5	2.5	2.0
한국항공우주산업	5,049.2	23.1	51,800	-0.4	-10.1	-20.2	-22.7	21.2	17.7	3.2	2.8	15.9	16.9
한화테크윈	2,125.0	23.2	40,400	1.1	-11.8	-23.9	-7.0	19.1	14.3	0.9	0.8	4.7	6.0
LIG넥스원	1,828.2	20.6	83,100	3.6	11.5	3.9	3.2	19.2	17.5	2.6	2.3	14.8	14.0
태웅	489.2	4.1	24,450	-0.6	-11.3	-9.6	8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	164.1	2.9	6,080	0.0	-11.5	-15.1	5.7	-28.3	12.1	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국카본	270.4	16.9	6,150	1.5	-7.9	-6.8	1.7	24.1	22.9	0.8	0.8	3.5	3.6

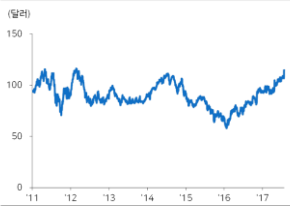
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -26 942

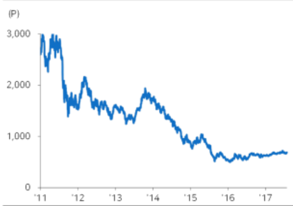


Caterpillar(CommonStock): +0.85 114.37



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)

KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

DSD renews fleet with order for up to four MR tankers

노르웨이의 DSD Shipping이 현대미포조선에 MR Tanker 2+2척을 발주함. 발주금액은 옵션을 포함할 경우 총 1.28억달러로 이번에 발주된 선박들은 현대미포조선의 Vinashin 야드에서 건조될 계획임. 해당 선박들은 IMO Tier II 규정을 만족시키는 선박들로 2019년과 2020년 인도될 예정임. (Tradewinds)

GasLog sees US LNG pushing new charters

GasLog의 CEO가 미국의 주요 LNG 프로젝트들이 생산을 시작하면서 LNG선 장기 용선계약을 주도할 것이라 전망함. Cheniere Energy의 Sabine Pass LNG Train4는 하반기 완공을 앞두고 있음. Cove Point LNG와 Corpus Christi LNG도 2017년 하반기 혹은 내년 상반기 가동을 시작할 계획임. (Tradewinds)

Cargill linked to order for up to six bulker newbuilds

Cargill이 최대 6척 규모의 Capesize 벌크선을 중국 조선소에 발주할 계획임. Cargill은 중국의 Yangzijinag 조선소에 발주를 단행했으며 3+3척 발주로 2018년과 2019년 순차적으로 인도될 예정임. 선가는 척당 4,150만달러로 알려짐. (Tradewinds)

현대삼호重 노사 임금교섭 타결…기본급 동결

현대삼호중공업 노사가 2017년 임금 협상을 타결함. 노사는 기본급 동결 및 생산급 100%+100만원 지급 등의 임금 협상안에 합의함. 이번 협상안에는 다음주부터 시행되는 여름 휴가를 총 2주로 1주 연장하는 방안도 포함됨. 노사는 유휴인력 해소를 위한 TF 구성에도 의견을 모음. (연합뉴스)

삼성중공업 2분기 영업이익 206억원…4분기 연속 흑자

삼성중공업이 2분기 영업이익을 기록하며 4분기 연속 흑자를 기록함. 삼성중공업은 2분기 2조2,997억원의 매출액을 기록했으며 영업이익은 206억원을 기록함. 삼성중공업은 5월 크레인 사고 발생으로 1,250억원의 비용이 발생했으나 인도한 프로젝트에서 C/O를 확보해 이를 만회함. (연합뉴스)

Polaris steps up efforts to scrap old converted VLOCs

Polaris Shipping이 개조된 VLOC의 수리 비용이 폐선가격을 초과할 경우 폐선을 단행할 계획이라고 밝힘. Polaris가 보유하고 있는 VLOC 24척 중 18척이 노후 VLCC를 개조한 선박임. Polaris는 현대중공업과 10척 규모의 VLOC 발주를 논의했으나 지금까지 3척의 발주만 단행한 상황임. (Tradewinds)