

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

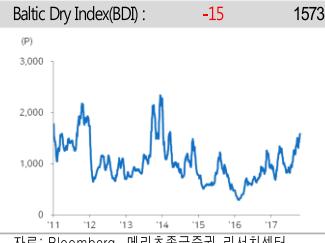


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,386.5	21.0	148,000	0.7	6.5	-15.4	6.9	53.3	120.4	0.8	0.7	1.3	0.6
현대로보티스	7,263.8	20.4	446,000	1.8	7.0	8.3	N/A	4.9	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대미loyd트릭	930.2	5.2	233,500	0.6	1.5	-19.7	N/A	11.4	7.7	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설/기계	1,505.2	9.3	380,500	3.7	6.3	16.1	N/A	11.8	9.1	1.6	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,329.0	18.3	11,100	-0.4	8.8	-6.3	20.0	56.3	120.1	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	1,932.0	13.2	96,600	-2.1	5.1	-12.6	43.8	9.5	32.8	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	388.2	4.3	3,660	0.0	1.5	-19.0	8.8	-11.4	8.3	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,337.5	30.4	54,300	0.6	20.1	-5.4	-5.4	10.1	9.6	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,699.2	24.6	36,900	-1.6	0.3	7.1	2.9	16.2	14.8	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,491.8	28.2	17,550	-0.6	5.4	-10.5	-3.3	33.3	22.5	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	313.1	47.5	23,000	2.9	6.7	-0.2	9.0	12.0	10.6	1.0	0.9	8.5	9.0
성광밴드	275.4	14.2	9,630	0.4	7.4	-3.5	8.7	31.1	17.9	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	261.0	16.6	9,850	0.2	9.3	1.1	18.8	36.8	20.3	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,916.3	8.4	18,000	0.0	10.8	-13.3	-33.8	33.6	103	0.6	0.6	2.3	5.9
두산인프라코어	1,987.8	10.8	9,580	3.2	18.4	18.9	8.6	10.6	9.0	1.0	0.9	8.9	9.8
두산엔진	262.7	4.6	3,780	-1.2	-3.0	-5.7	15.1	22.8	22.0	0.5	0.5	21	22
한국항공우주산업	5,419.6	20.5	55,600	28	26.4	7.1	-17.0	42.6	22.2	3.7	3.2	8.5	15.0
한화테크윈	1,927.8	20.2	36,650	1.1	11.9	-8.4	-15.7	22.6	16.7	0.8	0.8	3.7	4.8
LIG넥스원	1,636.8	19.8	74,400	-1.1	6.1	1.5	-7.6	16.1	15.9	2.3	2.1	15.8	13.8
태웅	359.1	3.1	17,950	-1.4	13.2	-28.5	-20.0	46.4	15.9	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	132.9	3.4	4,925	-0.5	5.9	-18.6	-14.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	258.5	16.6	5,880	-1.2	3.9	-2.6	-2.8	19.7	26.6	0.8	0.8	4.1	3.0

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

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Norway minister backs Barents push

노르웨이 정부는 석유생산량이 향후 급감할 것으로 예상하며 해양 쪽에서 탐사를 확대하기 위한 계획을 준비한다고 알려짐. Statoil은 Johan Castberg, Johan Sverdrup, Snorre Expansion 말고는 2022~23년 매장량 대체율을 유지할 프로젝트가 없음. 관계자는 Johan Castberg를 넘어서 2022년에는 크고 오랫동안 유지될 수 있는 프로젝트 개발이 필요하다고 언급함. (Upstream)

### 油價 뛰니, 해양플랜트 발주도 '꿈틀'

글로벌 해양플랜트 시장이 국제 유가 반등에 힘입어 다시 재개되는 중임. 최근 사우디아라비아의 감산 연장 가능성과 쿠르드 지역 원유수출 감소, 미국의 원유 재고 감소 등으로 유가가 반등함. 저유가에 맞춰 손익분기점(BEP)이 30~50달러 까지 낮아졌고, BEP가 낮은 해양프로젝트 위주로 발주가 시작됨. (조선일보)

### US to offer 10m acres in Alaska

미국 정부는 알래스카 국립 석유 보호 구역에 석유와 가스개발을 위해 1,030만 에이커, 약 900개 구역의 규모를 매각할 예정으로 알려짐. 가장 많은 구역이 매각됐던 시기는 2004년으로 508개 구역이 매각됨. 이번 판매는 트럼프 정부의 'American Energy Dominance'의 일환으로 알려짐. (Upstream)

### 'Huge provisions' facing German lenders

ECB가 위기 대응을 위한 새로운 조치들을 추진하면서, ECB는 독일 선박 대출기관에 연체된 부실채권에 대해 60%까지 총당금을 쌓을 것을 요구함. HSH Nordbank, KFW IPEX-Bank, Commerzbank은 기준에 부합하지만, DVB Bank와 NORD/LB는 각 23, 48%로 총당금을 추가로 쌓아야 함. (TradeWinds)

### Jera to take gas from Malaysia LNG

일본 Jera는 말레이시아 LNG로부터 250만톤 규모의 LNG를 구매하기로 결정했다고 알려짐. 해당 계약은 2018년 4월부터 2021년 3월까지 총 3년간 계약이 진행됨. 3년의 단기 계약을 통해 Jera는 수요의 불확실성에 대응할 수 있을 것으로 알려짐. 또 LNG 운영 최적화를 위해 노력할 예정임. (Upstream)

### Egypt launches 12-cargo LNG tender

이집트는 18년 상반기에 12개의 LNG 화물을 구매에 대한 입찰을 시작함. Egyptian Natural Gas Holding Company(EGAS)는 두 기의 FSRU를 통해 총 9개 화물을 받고자 함. 나머지는 요르단 터미널을 이용할 계획임. 이집트는 15년부터 LNG수입을 위해 BW와 Hoegh LNG에서 FSRU를 용선함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 조정지침에서 조작이나 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.