

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

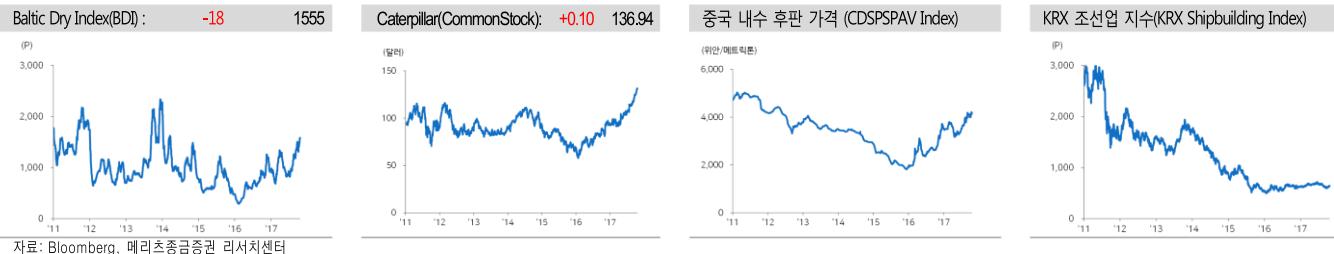


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,358.2	21.0	147,500	-0.3	0.3	-18.1	6.5	53.1	120.0	0.8	0.7	1.3	0.6
현대로보티스	7,003.2	20.5	430,000	-3.6	1.3	1.1	N/A	4.7	53	0.9	0.8	19.4	15.8
현대에프트릭	919.9	5.2	231,500	-0.9	4.3	-22.7	N/A	11.3	7.7	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,513.2	9.5	381,000	0.1	4.1	11.8	N/A	11.9	9.1	1.6	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,329.0	18.2	11,100	0.0	-0.9	-8.3	20.0	56.3	120.1	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	1,934.0	13.1	96,700	0.1	0.2	-14.0	43.9	9.5	32.8	0.8	0.8	8.9	2.4
현진중공업	389.7	4.4	3,675	0.4	-4.7	-18.3	9.2	-11.4	8.3	0.4	0.4	3.8	5.1
현대엘리베이터	1,340.0	30.7	54,400	0.2	14.4	-5.1	-5.2	10.1	9.6	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,724.3	24.6	37,150	0.7	0.0	6.0	3.6	16.3	14.9	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,513.0	28.2	17,800	1.4	0.0	-9.4	-1.9	33.7	22.8	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	326.7	47.5	24,000	4.3	11.1	4.3	13.7	12.6	11.1	1.0	1.0	8.5	9.0
성광밴드	272.3	14.4	9,520	-1.1	4.0	-3.7	7.4	30.8	17.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	259.4	16.6	9,790	-0.6	6.4	0.5	18.1	36.6	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,937.6	8.7	18,200	1.1	9.6	-12.5	-33.1	34.0	104	0.6	0.6	23	5.9
두산인프라코어	2,006.5	10.3	9,670	0.9	16.9	19.5	9.6	10.7	9.1	1.0	0.9	8.9	9.8
두산엔진	262.0	4.6	3,770	-0.3	-4.2	-7.6	14.8	22.8	22.0	0.5	0.5	2.1	2.2
한국항공우주산업	5,409.9	20.3	55,500	-0.2	27.1	6.7	-17.2	42.5	22.2	3.6	3.2	8.5	15.0
한화테크윈	1,956.7	19.9	37,200	1.5	12.0	-6.9	-14.4	23.0	16.9	0.8	0.8	3.7	4.8
LIG넥스원	1,683.0	19.8	76,500	2.8	7.6	-4.6	-5.0	16.6	15.6	2.3	2.1	16.2	14.4
태웅	354.1	2.8	17,700	-1.4	7.6	-28.0	-21.2	45.7	15.6	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화이텍	132.5	3.5	4,910	-0.3	4.5	-19.2	-14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	256.7	16.5	5,840	-0.7	21	-3.6	-3.5	19.6	26.4	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



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### BP prepares shortlist of Tortue competitors

오일메이저 BP는 Tortue 프로젝트에 필요한 58억달러 규모의 FPSO의 Shortlist를 준비한다고 알려짐. 업계 관계자에 따르면, 한국의 현대중공업, 삼성중공업, 미국 KBR과 단독입찰을 통해 경쟁하고 여기에 SBM Offshore, Sembcorp, Modec이 경쟁한다고 전해짐. 또 TechnipFMC가 계획한 입찰 프로세스에 중국 조선소도 참여할 수 있단 소문이 있었으나, 확실하지 않다고 전해짐. FPSO는 신조선 또는 개조된 선박일 것으로 추정됨. BP는 올해 말 또는 18년 초에 운영자가 디자인 경쟁을 원하면, 우선입찰자를 선정하기 전에 2개월간 협상할 계획으로 알려짐. 또 FEED는 18년 하반기에 완료해, 최종투자결정은 19년 9월로 예정됨. (Upstream)

### 대우조선해양 주식거래 30일부터 재개된다

한국거래소는 26일 기업심사위원회 심의를 거쳐 대우조선해양의 상장 유지를 결정함. 이에 따라 대우조선해양은 오는 30일부터 매매거래가 재개되고, 주식 거래 재개 당일 기준가의 50~150% 범위에서 호가를 받아 시초가를 결정할 예정임. 현재 대우조선해양의 주가는 10분의 1 감자를 거쳐 44,800원임. (연합뉴스)

### 대한해운, 현대중공업과 초대형광단선 2척 건조계약

대한해운은 현대중공업에 25년 장기운송계약(COA)에 투입 예정인 32.5만DWT급 초대형 광석운반선(VLOC) 2척을 발주함. 총 계약금액은 약 1,848억원으로 알려졌고, 2척의 선박은 각각 2019년 4분기와 2020년 1분기에 인도될 예정임. 대한해운은 현재 총 33척의 용선 계약을 보유하고 있음. (EBN)

### Impairments hit Statoil's bottom line

노르웨이 Statoil은 매출증가에도 불구하고 3분기 4,788억달러 손실을 기록함. 대규모 손실의 원인은 보유한 북미 Onshore 자산의 산출량이 낮게 평균이며 8.3억달러의 손상을 인식함. 매출증가의 동력은 유가가 평균 47달러로 약 18% 상승했고, 산출량도 평균 2백만배럴 이상으로 약 13% 증가임. (Upstream)

### Total opens bids for new large LNG bunker vessel

오일메이저 Total은 대형 LNG벙커선(LNGBV)에 대한 한국과 중국 조선소의 입찰을 검토 중으로 알려짐. 관계자에 따르면, Total은 18만CBM급 LNGBV에 대해 입찰을 요청했고, 현재 4개의 한국 조선소와 7개 중국 조선소가 경쟁하고 있다고 알려짐. 해당 벙커선은 컨테이너선사 CMA CGM의 LNG 공급을 위한 목적으로, 이달 말에 선박 연료에 대한 최종선택이 불확실성으로 작용. (TradeWinds)

### Global players submit bids for Statoil LPG newbuild tender

노르웨이 Statoil은 초대형 가스운반선(VLGC) 신조를 위해 입찰제안을 했다고 알려짐. 관계자에 따르면, 그리스 선주 4명이 7.9만CBM급 LPG선 1~2척을 입찰했고, 한국 플라리스 쉬핑, KSS해운, 일본 K-Line, JX Shipping 등 수많은 입찰자가 참여했다고 알려짐. (TradeWinds)

### 대우조선, 멤브레인형 LNG화물창 '솔리더스' 개발

대우조선해양은 멤브레인형 LNG 화물창 '솔리더스'를 독자 개발에 성공함. 하루 LNG 증발률을 0.07%에서 0.05%대로 낮출 수 있어 현존하는 LNG 화물창 중 자연 기화량이 가장 낮다고 알려짐. 대우조선은 영국 로이드에서 설계승인을 받았고, 17만CBM급 LNG선에서 연간 약 5억원 절감이 가능하다고 설명함. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 %이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 10월 27일 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 추정지침에서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.