

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	8,584.8	20.9	151,500	27	4.5	-15.8	94	54.5	123.3	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	7,011.4	20.5	430,500	0.1	1.1	0.9	N/A	4.7	53	0.9	0.8	19.4	15.8
현대엘렉트릭	936.3	5.2	235,000	15	22	-21.7	N/A	11.5	7.8	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,498.8	9.2	377,000	-1.0	1.2	15.9	N/A	11.7	90	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,563.0	18.6	11,700	54	4.5	1.7	26.5	59.4	126.6	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	2,010.0	13.2	100,500	3.9	6.8	-8.2	49.6	9.9	34.1	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	400.3	4.3	3,775	2.7	-0.7	-15.6	122	-11.8	85	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,379.4	30.8	56,000	29	12.1	-1.2	-24	104	99	1.5	1.4	15.9	14.6
두산밥캣	3,699.2	24.6	36,900	-0.7	1.0	6.8	29	162	148	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,508.8	28.2	17,750	-0.3	0.3	-8.0	-22	33.6	22.7	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	334.9	47.6	24,600	25	16.6	7.0	166	129	114	1.1	1.0	8.5	9.0
성광밴드	277.7	14.5	9,710	20	4.0	-1.4	9.6	31.4	18.1	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	263.9	16.7	9,960	1.7	7.2	1.8	20.1	37.2	20.6	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,958.9	8.9	18,400	1.1	7.6	-11.5	-32.4	34.4	105	0.6	0.6	23	5.9
두산인프라코어	1,996.1	10.5	9,620	-0.5	17.2	24.5	9.1	10.7	90	1.0	0.9	8.9	9.8
두산엔진	277.0	4.7	3,985	5.7	-0.1	0.0	21.3	24.1	232	0.5	0.5	21	22
한국항공우주산업	5,536.6	20.4	56,800	23	30.0	10.9	-15.2	43.5	22.7	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	2,064.6	20.5	39,250	55	18.2	-14	-9.7	24.6	18.3	0.9	0.8	3.6	4.7
LIG넥스원	1,678.6	19.8	76,300	-0.3	4.8	-7.5	-5.2	16.6	155	2.3	2.1	16.2	14.4
태웅	365.1	2.8	18,250	3.1	9.6	-23.5	-18.7	47.2	16.1	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화이텍	132.5	3.5	4,910	0.0	-1.5	-19.2	-14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국기본	256.7	16.5	5,840	0.0	0.0	-3.2	-3.5	19.6	26.4	0.8	0.8	4.1	3.0

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

주요 지표 및 차트



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 125p, 중고선가 지수 91p(+1 WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 125p, 중고선가 지수는 91p(+1 WoW)을 기록함. 폴리스리 쉬핑은 현대중공업에 32.5만DWT급 VLOC 5척을 추가 발주함. 또 대한해운도 같은 선종 2척을 현대중공업에 발주함. 중국 Jiangsu New YZJ은 Zihni Group에서 8.2만DWT급 1+1척 벌크선을 수주함. (Clarksons)

Kvaerner in high bidding activity

노르웨이 엔지니어링 회사 Kvaerner는 매출침체에 따라 3분기 이익이 감소했음에도, 활발한 입찰 활동을 통해 계약을 늘리는 것을 목표함. 회사 관계자는 특히 내년 초에 결정될 Statoil의 Johan Castberg FPSO의 Topside 수주 가능성을 언급함. 또 최근 몇 년간 비용절감을 위해 노력 중으로 알려짐. (Upstream)

ExxonMobil profit booms in Q3

오일메이저 ExxonMobil은 석유와 가스 등 원자재 가격 상승과 총 생산량 증가에 따라 3분기 40.9억달러 순이익을 기록하며, 전년동기 28.9억달러 대비 41.5% 증가함. 반면 3분기에는 하리케인 Harvey 영향으로 약 1.6억달러 손실이 발생했고, 또 석유화학 부문에서 실적 하락이 있었음. (Upstream)

Profits leap for Chevron

오일메이저 Chevron은 3분기 매출은 340억달러로 전년동기 290억달러 대비 17% 증가했고, 순이익은 20억달러를 기록해 전년동기 13억달러 대비 54% 증가함. 회사 관계자는 석유 및 가스 생산 증가 및 CAPEX 감소에 따라 현금흐름이 지속적으로 증가하는 변곡점에 있다고 언급함. (Upstream)

ASEAN crude imports to double by 2040

IEA 전망에 따르면, 동남아시아 원유 수입은 수요증가로 2040년까지 두 배로 증가할 것으로 예상됨. 현재 원유 수입량은 하루 210만배럴에서, 2040년까지 550만배럴로 증가할 전망임. 수요증가 예측은 향후 차량 수요 증가에 근거함. 또 발전 및 산업 부문 소비 증가로 천연가스 수요 증가도 예측됨. (TradeWinds)

Downgrade for Dorian as DNB drops VLGC forecasts

DNB Markets은 VLGC 운임 예상치를 낮추며, Dorian LPG의 목표주가를 낮춤. 올해 미국의 낮은 가동률에 따라 수출이 예상보다 낮아 운임도 상승하지 못함. 17년 VLGC Spot 운임은 하루 1.55만달러 수준에 형성됨. 18년 전망치는 2.9만 달러에서 2.1만달러로, 19년은 3.5만달러에서 3.1만달러로 낮춤. (TradeWinds)

Total profit soars

오일메이저 Total은 유가상승과 생산량 증가에 따라 3분기 순이익이 27.2억달러를 기록하며 전년동기 19.5억달러 대비 39% 급등함. 평균 생산량은 하루 250만배럴로 전년동기 244만배럴 대비 약 6% 증가함. 또 올해 말부터 Yamal LNG 등이 추가되면서 생산량이 추가로 증가할 전망임. (Upstream)

Eni returns to profit

오일메이저 Eni는 유가상승과 생산량 증가에 힘입어 올해 3분기 흑자로 돌아섬. Eni는 3분기 3.44억유로(4억달러)의 흑자를 기록했고, 이는 전년동기 5.6억유로 적자에서 회복한 기록임. 특히 E&P 부문에서 실적개선이 크게 나타났고, 실적선은 유가가 전년동기 35달러에서 약 18% 상승한 것에 기인함. (Upstream)