

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

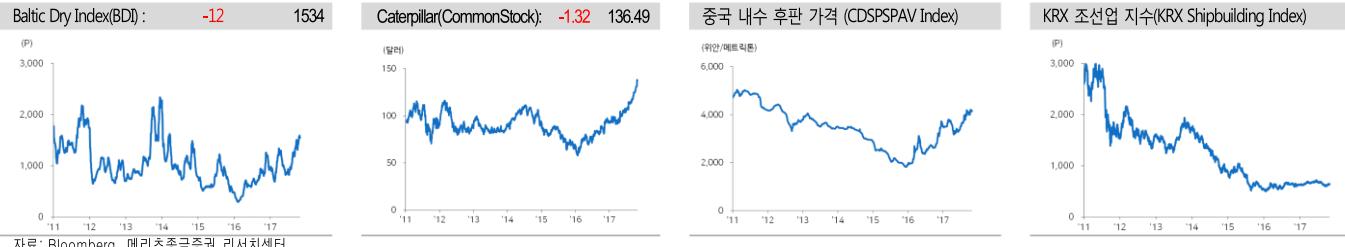


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,499.8	20.9	150,000	-1.0	3.4	-16.7	8.3	54.0	122.1	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	7,101.0	20.5	436,000	1.3	2.3	22	N/A	4.8	54	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	926.9	5.2	232,500	-1.1	1.1	-22.5	N/A	11.4	7.7	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설/기계	1,531.1	9.2	386,000	2.4	3.6	18.6	N/A	12.0	92	1.6	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,582.5	18.6	11,750	0.4	4.9	22	27.0	59.6	127.1	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	2,037.6	2.4	19,400	-56.7	N/A	N/A	N/A	3.3	26.9	0.9	0.7	19.0	3.1
현대미포조선	2,020.0	13.2	101,000	0.5	7.3	-7.8	50.3	9.9	342	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	404.6	4.3	3,815	1.1	0.4	-14.7	13.4	-11.9	86	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,347.4	30.8	54,700	-23	9.5	-3.5	-4.7	102	97	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,699.2	24.6	36,900	0.0	1.0	6.8	2.9	162	148	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,615.0	28.2	19,000	7.0	7.3	-1.6	4.7	36.0	24.3	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	337.6	47.6	24,800	0.8	17.5	7.8	17.5	13.0	114	1.1	1.0	8.5	9.0
성광밴드	283.1	14.5	9,900	2.0	6.0	0.5	11.7	32.0	184	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	266.3	16.7	10,050	0.9	8.2	2.8	21.2	37.6	20.7	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,905.7	8.9	17,900	-2.7	4.7	-13.9	-342	33.4	102	0.6	0.6	2.3	5.9
두산인프라코어	1,994.0	10.5	9,610	-0.1	17.1	24.3	9.0	10.7	9.0	1.0	0.9	8.9	9.8
두산엔진	286.7	4.7	4,125	35	3.4	3.5	25.6	24.9	24.1	0.5	0.5	21	22
한국항공우주산업	5,468.4	20.4	56,100	-1.2	28.4	9.6	-16.3	42.9	22.4	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	2,033.0	20.5	38,650	-1.5	16.4	-2.9	-11.0	24.5	18.0	0.9	0.8	3.6	4.7
LIG넥스원	1,647.8	19.8	74,900	-1.8	29	-9.2	-7.0	16.5	15.3	2.3	2.1	15.9	14.4
태웅	357.1	2.8	17,850	-2.2	7.2	-25.2	-20.5	46.1	158	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	132.6	3.5	4,915	0.1	-1.4	-19.2	-14.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	258.0	16.5	5,870	0.5	0.5	-27	-3.0	19.7	266	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

### 대우조선, 5.5억달러 드릴십 1척 인도 완료

대우조선해양은 2012년 미국 Transocean에서 수주한 5.51억달러 규모의 Drillship를 인도함. 이번 인도로 올해 인도할 예정이었던 5척의 해양플랫폼을 모두 인도함. 또 Transocean은 해양시추 시장 침체에도 불구하고 대우조선해양에 인도 대금의 상당 부분을 선지급하는 등 관계를 유지했다고 알려짐. (EBN)

### DGB금융, 하이투자증권 인수 직접 협상 나섰다

DGB금융지주는 하이투자증권 인수를 놓고 현대중공업과 직접 협상을 진행 중인 것으로 알려짐. 현재 DGB금융은 매각주관사인 EY한영과 실사 등 업무를 모두 마친 상태로, 내달 안에 인수 여부를 최종 결정할 것으로 알려짐. 관계자에 따르면 시장에서 관측하는 매각가는 3천억원대 수준으로 예상됨. (뉴스핌)

### Clarksons marks up VLCC prices after latest sales

Clarksons은 시장의 회복에 따라 초대형 원유운반선(VLCC) 중고선 가격을 상향함. 최근 보고서에서 5년된 VLCC 가격 추정치를 6.1천만달러에서 6.3천만달러로 상향했다고 알려짐. 업계 관계자에 따르면, 13년된 VLCC는 한 달 전 2.55천만달러였으나, 최근 2.72천만달러에 판매됨. 또 Tanker 시장에 역풍은 있을 수 있으나, 자산가치가 바닥을 치고 올라온 것으로 예측됨. (TradeWinds)

### Cosco Shipping lines up \$1.94bn share issue

중국 국영선사 Cosco Shipping Holdings는 컨테이너선 건조를 위해 19.4억달러를 조달할 계획으로 알려짐. 최대 20.4억주를 발행할 계획이며, 확보한 현금을 컨테이너선 건조에 쓸 것으로 보도됨. 회사 관계자에 따르면, 이달 초 컨테이너선 시장의 완만한 회복세가 올해 첫 흑자를 가져올 전망임. (TradeWinds)

### Supply cut expectations support prices

원유 시장은 내년 3월 만료로 연장된 OPEC 주도의 감산에 감세를 보임. 브렌트 유는 60.63달러에 마감됐고, 이는 2015년 7월 이후 가장 높은 수준으로 알려짐. 또 2017년 6월 대비 약 36% 증가한 수치임. 사우디아라비아와 러시아가 OPEC의 감산에 지지하면서 시장에서 원유가 상승이 기대됨. (Upstream)

### PetroChina ups profit in oil price hike

중국 국영기업 PetroChina는 유가상승과 이자비용 감소에 따라 3분기 후실적을 기록함. 3분기 매출은 전년동기 대비 17% 증가했고 순이익은 7.1억달러로 전년 동기 대비 약 290% 상승함. 그러나 PetroChina의 주가는 국제 유가 약세와 정제마진 경쟁에 따라 2005년 이후 최저수준을 기록함. 시장에서는 향후 가스가격 상향을 통해 이익이 증가할 것으로 전망됨. (Upstream)