

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

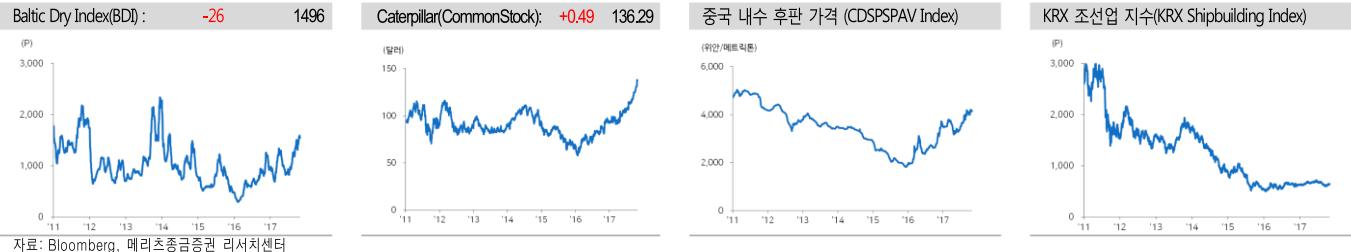


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,811.5	21.0	155,500	-0.6	7.2	-14.8	12.3	56.0	125.6	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	7,174.3	20.4	440,500	-2.4	3.4	-5.0	N/A	4.8	55	0.9	0.8	19.4	15.8
현대미心底	9,418.3	5.6	236,500	0.2	2.8	-22.5	N/A	11.6	7.8	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설/기계	1,477.3	10.0	371,000	-0.8	-0.4	-1.5	N/A	11.6	8.9	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,485.0	18.4	11,500	-2.5	2.7	-1.3	24.3	58.3	124.4	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,911.5	2.9	18,200	-0.8	N/A	N/A	-59.4	1.1	10.9	0.6	0.5	67.0	5.0
현대미포조선	2,200.0	13.5	110,000	1.4	16.9	-3.1	63.7	10.8	37.3	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	394.0	4.4	3,715	-2.7	-2.2	-18.4	10.4	-11.6	8.4	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,357.3	30.9	55,100	0.5	10.3	3.2	-4.0	10.2	9.7	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,528.8	24.6	35,200	-2.9	-3.7	-1.7	-1.8	15.4	14.2	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,653.3	28.4	19,450	-0.8	9.9	3.2	7.2	36.9	24.9	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	336.2	47.5	24,700	0.0	17.1	5.8	17.1	12.9	11.4	1.1	1.0	8.5	9.0
성광밴드	285.7	14.6	9,990	0.6	7.0	-0.6	12.8	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	267.7	16.7	10,100	0.5	8.7	2.7	21.8	37.8	20.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,804.5	8.9	16,950	-3.1	-0.9	-19.1	-37.7	31.7	9.7	0.6	0.6	2.3	5.9
두산인프라코어	1,969.1	10.5	9,490	2.5	15.6	11.4	7.6	10.5	8.9	0.9	0.8	8.9	9.8
두산엔진	294.7	5.0	4,240	0.5	6.3	-0.9	29.1	25.6	24.7	0.5	0.5	21	22
한국항공우주산업	5,556.1	20.4	57,000	0.4	30.4	8.6	-14.9	43.6	22.8	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	2,061.9	20.7	39,200	2.1	18.1	-1.9	-9.8	24.8	18.3	0.9	0.8	3.6	4.7
LIG넥스원	1,595.0	19.8	72,500	0.8	-0.4	-14.9	-9.9	16.2	15.0	2.2	2.0	15.6	14.2
태웅	386.1	2.7	19,300	7.8	15.9	-16.1	-14.0	49.9	17.1	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	133.0	3.6	4,930	-2.6	-1.1	-20.5	-14.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	259.4	16.5	5,900	0.7	1.0	-3.9	-2.5	19.8	26.7	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

### 삼성중공업, 세계 최대 '에지나 FPSO' 거제조선소 출항

삼성중공업이 건조한 Egina FPSO가 건조공정을 마무리하고, 거제조선소에서 나 이지리아로 출항함. 삼성중공업은 13년 6월 30억달러에 Egina FPSO를 수주했음. 설비는 3개월 뒤 나이지리아에 도착하고, 현지에서 생산한 플랜트 모듈 탑재 및 시운전을 마치고 18년 하반기 밭주차에 인도될 예정으로 알려짐. (EBN)

### 현대중공업 노동조합 다시 강성노선...박근태, 새 노조위원장에

현대중공업 노조위원장 투표에서 박근태 후보가 62% 득표율을 기록하며 당선됨. 박근태 새 노조위원장은 강성노선으로 알려져 있고, 연내 임단협을 타결시키고 현재 발생된 현안문제까지 깔끔하게 정리해 노사 대치 형국을 풀어나갈 뜻을 밝혔다고 알려짐. 현 집행부의 임기는 11월 30일부터 종료될 예정. (서울신문)

### Cosco Energy buys into MOL's Yamal LNG ships

중국 Cosco Shipping Energy Transportation(CSET)는 Yamal LNG 프로젝트를 위해 대규모 LNG선 신조 계약을 맺힘. CSET은 중국 Dalian Shipbuilding에 32 만DWT급 VLCC 4척과 16만DWT Suezmax급 탱커 3척을 주문할 것으로 알려짐. 또 COMEC(CSSC Offshore & Marine Engineering)는 중국 Guangzhou Shipyard International에 11만DWT급 5척과 6.5만DWT급 2척의 PC선을 발주할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

### Stifel says LNG spot upturn sustainable

미국 Stifel의 애널리스트에 따르면, 지난주 LNG Spot rate가 하루 6만달러에 도달했고, 향후에도 상승세를 유지할 전망임. LNG 용선료의 상승세는 계절적인 수요상승과 제한된 신조선 인도를 근거로 주장함. 2020년까지 건설중인 프로젝트를 감안하면 최소 60척의 추가 선박발주가 필요하다고 언급함. (TradeWinds)

### STX조선, RG발급 '11월 23일'로 연기... "급한 불 꺼지만..."

STX조선이 지난 7월 그리스 선사 OceanGold에서 수주한 5.1만DWT급 MR탱커 2척에 대한 RG 발급 기간을 11월 23일까지 연장함. 기존 RG 발급 기한은 10월 31일로, 산업은행에서 RG 발급이 불확실해지면서 수주 취소 가능성에 제기됨. 연장은 했으나, 산업은행은 여전히 수익성에 대해 문제를 제기함. (EBN)

### First LNG expected at Cove Point next month

미국 Maryland의 Cove Point LNG 수출 시설은 프로젝트 개발업체에 따르면 11월 첫 LNG 수출의 가능성이 높아짐. 회사 관계자는 다음달 첫 LNG를 생산하고 12월 시운전을 마친 후 연말까지 가동을 시작할 것을 목표로 한다고 알려짐. 총 생산규모는 연간 575만톤으로, 해당 시설이 가동되면 미국 동부해안의 첫 LNG 수출시설이 됨. (Upstream)