

조선/기계 김 현

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

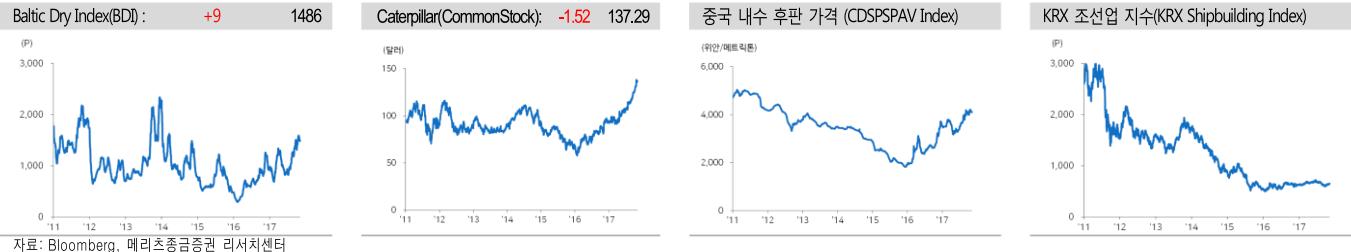


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,236.5	20.9	163,000	-0.6	12.4	-5.5	17.7	58.7	132.7	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	6,824.1	20.2	419,000	-3.5	-1.6	-11.2	N/A	4.6	52	0.9	0.8	19.4	15.8
현대엘리트릭	902.8	5.9	226,000	-1.3	-1.7	-25.6	N/A	11.1	7.5	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설/기계	1,385.9	10.2	345,500	-2.9	-7.2	-7.3	N/A	10.8	82	14	12	13.1	15.8
삼성중공업	5,011.5	18.5	12,850	0.0	14.7	14.7	38.9	65.2	139.0	0.8	0.8	1.2	0.6
대우조선해양	2,153.1	2.8	20,500	9.0	N/A	N/A	-54.2	1.2	13.3	0.5	0.5	64.1	4.3
현대미포조선	2,250.0	14.3	112,500	0.0	19.6	3.7	67.4	11.1	38.1	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	406.7	4.4	3,835	-0.4	0.9	-15.3	14.0	-11.9	8.7	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,359.7	31.1	55,200	-0.4	10.5	5.7	-3.8	10.3	97	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,624.0	24.5	36,150	0.3	-1.1	-4.6	0.8	15.9	145	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,691.5	28.2	19,900	0.5	12.4	7.3	9.6	37.7	25.5	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	370.3	47.5	27,200	0.7	28.9	15.7	26.9	14.2	12.5	1.2	1.1	8.5	9.0
성광밴드	297.4	15.0	10,400	-1.0	11.3	3.5	17.4	33.6	194	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	275.6	16.7	10,400	0.0	11.9	6.1	25.5	38.9	21.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,799.2	8.6	16,900	0.9	-1.2	-11.1	-37.9	-73.1	99	0.6	0.6	-0.5	5.6
두산인프라코어	2,018.9	11.6	9,730	0.1	18.5	14.2	10.3	10.1	86	1.0	0.9	9.6	104
두산엔진	313.1	4.9	4,505	1.5	12.9	8.6	37.1	32.2	318	0.6	0.6	1.8	1.8
한국항공우주산업	5,341.6	20.3	54,800	-1.1	25.4	37.7	-18.2	48.9	222	3.6	3.2	7.3	14.9
한화테크윈	2,130.3	21.4	40,500	0.9	22.0	3.8	-6.8	29.6	199	0.9	0.9	3.1	4.4
LIG넥스원	1,603.8	19.8	72,900	1.3	0.1	-8.4	-9.4	16.3	151	2.3	2.0	14.8	14.2
태웅	379.1	2.0	18,950	-1.8	13.8	-15.2	-15.6	49.0	168	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	133.0	3.6	4,930	-0.3	-1.1	-20.4	-14.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	262.0	16.7	5,960	1.0	2.1	-3.1	-1.5	20.0	27.0	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

## DGB금융 하이투자증권 인수 확정...종합금융그룹 도약

DGB금융이 하이투자증권을 인수하기로 결정함. 인수가격은 하이투자증권 지분 85.32%와 자회사에 대해 총 4천 5백억원으로 알려짐. 9일 이사회 의결을 거쳐 주식매매계약(SPA)을 체결함. 현대중공업은 이번 하이투자증권 매각으로 지배구조 개편과 재무구조 개선 두 과제를 한꺼번에 해결하게 됨. (연합뉴스)

## China's coal moves chill supramax rates

10월 중국 정부의 수입규제에 따라 중국 석탄 수입량은 하락함. 업계 관계자에 따르면, 석탄수입 정책이 엄격해지면서 벌크선 운임에 영향을 미쳤다고 알려짐. 10월 석탄 수입량은 3개월간 2.1천만톤으로, 지난 9월 2.7천만톤 대비 하락함. 석탄 수입감소는 특히 Supramaxes급 운임에 영향을 미침. (TradeWinds)

## Iran urged to set up new tanker, LPGC company

이란 Petro Commercial Company(PCC) 관계자는 이란의 석유화학 제품 수출을 위해 석유제품 운반선사를 설립해야 한다고 주장함. 선사 설립 필요성의 근거로 지난해 석유화학 제품과 Polymer 수출에 수송비로 15억달러를 소요한 점을 제시. 해당 금액은 매출의 약 15% 수준으로 알려짐. 높은 수송비 때문에 텅커 선조선 발주나 매입이 필요하다고 주장함. (TradeWinds)

## '일감부족' 삼성重, 생산직 순환휴직 돌입...총 3000명 규모

삼성중공업은 거제조선소 생산직 직원 약 5천명을 대상으로 이달부터 순환휴직을 시작했다고 알려짐. 휴직기간은 2개월을 기본으로 하며, 내년 6월말까지 순차적으로 휴직을 진행할 계획으로 보도됨. 휴직에 들어가는 인원은 약 3천명으로, 휴직기간 동안 통상임금의 80% 수준으로 급여를 지급할 계획임. (뉴스1)

## 현대상선, 난관 뚫고 발주 시동...“내년 상반기 구체화”

해운업계 관계자에 따르면, 현대상선은 내년 상반기에 발주 계획이 나올 가능성이 높다고 알려짐. 9월 기준 현대상선의 선복량은 약 36만TEU(점유율 1.6%)로 세계 13위 수준. 2020년 IMO의 환경규제가 발효되기 때문에, 선박 발주 후 인도까지 2년이 소요되는 점을 고려하면 내년이 발주의 적기로 알려짐. (EBN)

## Total seals \$1.5bn Engie LNG assets deal

오일메이저 Total은 Engie의 LNG Upstream 사업부를 14.9억달러에 인수를 결정함. 이번 거래는 액화플랜트와 LNG 장기계약, LNG운반선, LNG 재기화 설비가 포함됨. 이로써 Total은 LNG생산량에서 연 250만톤이 추가됐고, 2020년까지 최대 23MMtpa에 도달할 것으로 알려짐. 인수 후 Total은 2020년까지 총 4천 만톤 규모의 LNG를 관리하는, 글로벌 2위 업체로 거듭날 전망임. (Upstream)