

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

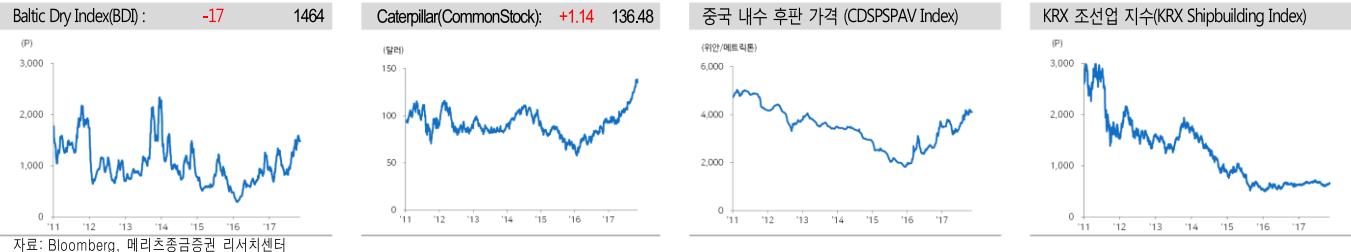


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,924.8	20.9	157,500	-2.5	7.5	-9.2	13.8	56.7	128.2	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보티스	6,612.4	20.2	406,000	-1.3	-6.6	-14.7	N/A	4.5	5.0	0.9	0.7	19.4	15.8
현대미포트릭	889.8	5.8	222,500	0.0	-7.1	-24.2	N/A	10.9	7.4	1.0	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,378.8	10.7	343,500	-2.6	-8.8	-6.4	N/A	10.7	8.2	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,914.0	19.2	12,600	-4.9	15.1	14.5	36.2	63.9	136.3	0.8	0.8	1.2	0.6
대우조선해양	2,074.3	3.5	19,750	-6.0	N/A	N/A	-55.9	12	11.1	0.5	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	2,100.0	14.6	105,000	-5.4	12.7	-0.9	56.3	10.3	35.6	0.9	0.8	8.9	2.4
한진중공업	412.5	4.2	3,890	-0.6	2.1	-9.6	15.6	-12.1	8.8	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,369.6	31.3	55,600	1.1	9.9	8.8	-3.1	10.3	9.8	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,593.9	24.5	35,850	-0.8	-1.5	-5.4	0.0	15.7	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,687.3	28.2	19,850	-0.3	16.1	5.6	9.4	37.6	254	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	373.0	47.5	27,400	0.6	28.3	15.9	29.9	14.3	12.6	1.2	1.1	8.5	9.0
성광밴드	293.2	15.1	10,250	-1.4	9.4	4.0	15.7	33.1	19.1	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	274.3	16.7	10,350	-0.5	9.6	7.8	24.8	38.7	214	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,895.0	8.4	17,800	1.7	1.1	-6.1	-34.6	-86.7	11.1	0.6	0.6	-0.5	5.2
두산인프라코어	2,033.5	12.3	9,800	12	18.5	14.8	11.1	10.2	8.7	1.0	0.9	9.6	104
두산엔진	320.4	4.9	4,610	0.7	17.3	13.3	40.3	32.9	32.6	0.6	0.6	1.8	1.8
한국항공우주산업	5,156.4	19.9	52,900	-2.9	10.9	33.2	-21.0	47.2	214	3.5	3.1	7.3	14.9
한화테크윈	2,027.7	21.2	38,550	-3.9	12.9	-2.7	-11.3	29.4	19.0	0.9	0.8	2.9	4.4
LIG넥스원	1,315.6	17.4	59,800	-17.5	-16.7	-27.5	-25.7	18.9	13.8	1.9	1.7	10.6	13.3
태웅	378.1	1.8	18,900	0.5	16.7	-12.9	-15.8	48.8	16.7	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	140.0	3.7	5,190	3.2	5.7	-14.2	-9.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	264.6	16.8	6,020	0.2	3.1	-0.7	-0.5	202	272	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

SIW: 신조선가 지수 124p, 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 124p, 중고선가 지수는 91p를 유지함. 현대미포조선은 Central Shipping Monaco에서 5만DWT급 MR탱커 1+1척을 수주함. Golden Ocean Group은 20.8만DWT급 벌크선 2+2척을 중국 New Times SB에 발주했고, 인도는 2019년으로 예정됨. (Clarksons)

대우조선, '골친дин기' 망갈리아 조선소 매각 성공

대우조선해양은 네덜란드 조선업체 다멘그룹에 루마니아 대우-망갈리아 중공업 지분 51%를 약 290억원에 매각함. 매각거래는 오는 29일까지 원로될 예정임. 망갈리아 조선소는 2008년 이후로 자본잠식에 빠졌고, 대우조선은 보유지분 51% 전액 손상처리하고 잠재부실에 대해 충당금을 쌓았음. (뉴스1)

YZY's Ren says 40 Chinese yards will close

중국 Yangzijiang Shipbuilding 관계자에 따르면, 중국 조선소는 3~5년 내에 약 40개가 폐쇄될 것으로 전망함. 현재 중국에 있는 60곳 조선소 중 몇몇은 잔고가 1척에 불과하며, 2/3 이상 한계에 직면할 것으로 알려짐. 또 중국 후판가격이 높은 수준을 유지한다면 한국과 일본에서 사울 수 있다고 언급함. (TradeWinds)

Statoil hands out Johan Castberg prize

Statoil은 Johan Castberg FPSO의 Hull과 LQ 건조계약에서 싱가폴 Sembcorp과 투자의향서(LOI)를 체결했다고 알려짐. 계약 규모는 4.92억달러로, 12월 말 전에 최종투자결정(FID)가 진행될 것으로 예상됨. 대우조선해양이 유력한 입찰자로 보도됐지만, Statoil이 마음을 바꾼 것으로 알려짐. (Upstream)

18,600CBM LNG 탱크 vs 400TEU

CMA CGM이 초대형 컨테이너선에 LNG 추진시스템을 장착함으로써 화물적재 능력 400TEU와 18,600CBM LNG 탱크를 바꾸었다고 알려짐. 발주한 선박은 총 9척으로, CMA CGM이 포기한 화물적재능력은 3,600TEU에 달함. 장착될 LNG 멤브레인 탱크는 중국 Hudong-Zhonghua에서 제작을 계획함. (선박뉴스)

Fredriksen and Troim firm up New Times dry bulk orders

노르웨이 John Fredriksen은 중국 New Times Shipbuilding에 Newcastlemax급 벌크선 2+2척을 발주했다고 알려짐. 업계 관계자에 따르면, 각 선기는 약 4,450만달러로 알려짐. Fredriksen은 Golden Ocean Group을 통해 발주를 했으나, 그룹을 위한 발주가 아닌 경쟁적 발주라는 시각도 존재함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 13일 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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.