

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

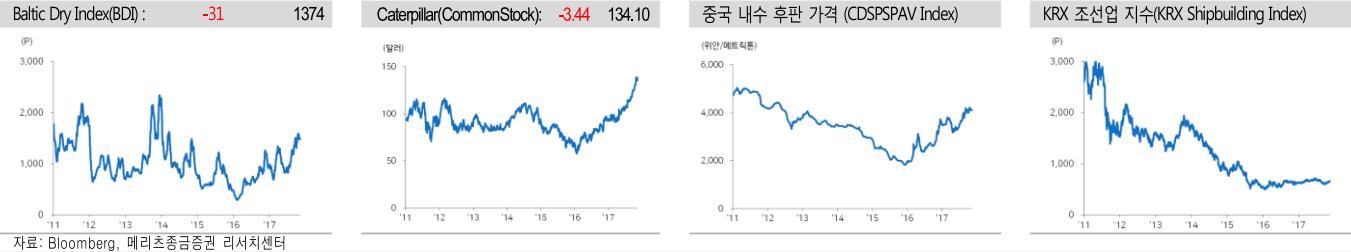


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,358.2	21.2	147,500	-2.0	-3.0	-12.2	6.5	53.1	120.0	0.8	0.7	1.3	0.6
현대로보티스	6,156.3	20.1	378,000	-4.5	-14.1	-21.3	N/A	4.1	4.7	0.8	0.7	19.4	15.8
현대알렉트릭	901.0	6.3	225,500	0.2	-7.0	-19.3	N/A	11.1	7.5	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설/기계	1,541.1	10.9	164,000	-9.4	-14.0	-7.1	N/A	5.1	3.9	0.7	0.6	13.1	15.8
삼성중공업	4,699.5	19.4	12,050	-3.6	2.1	11.6	30.3	61.1	130.4	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,937.8	3.6	18,450	-2.1	N/A	N/A	-58.8	1.1	10.4	0.5	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,878.0	13.6	93,900	-3.8	-3.0	-9.7	39.7	9.2	31.8	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	387.6	4.1	3,655	-0.8	-7.2	-14.8	8.6	-11.4	8.3	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,384.3	31.4	56,200	1.4	8.9	9.3	-21	10.4	9.9	15	14	15.9	14.6
두산밥캣	3,383.4	24.4	33,750	-1.7	-8.8	-8.9	-5.9	14.8	13.6	0.9	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,661.8	28.2	19,550	-1.3	12.7	6.8	7.7	37.1	25.0	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	387.3	47.4	28,450	0.0	34.8	26.4	34.8	14.9	13.1	12	1.1	8.5	9.0
성광밴드	279.7	15.2	9,780	-1.7	7.5	2.6	10.4	31.6	18.2	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	279.6	16.8	10,550	1.4	13.2	13.3	27.3	39.5	21.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,788.6	8.4	16,800	-4.0	-9.9	-8.2	-38.2	-76.6	10.6	0.6	0.6	-0.5	5.2
두산인프라코어	1,873.7	12.2	9,030	-2.1	-1.8	8.1	2.4	9.4	8.0	0.9	0.8	9.6	10.4
두산엔진	295.0	5.2	4,245	-4.9	10.5	7.6	29.2	30.3	30.0	0.5	0.5	1.8	1.8
한국항공우주산업	4,922.5	19.4	50,500	-1.0	5.9	36.9	-24.6	524.1	22.8	3.6	3.2	1.4	14.3
한화테크윈	1,906.8	20.8	36,250	-2.8	9.4	-4.6	-16.6	27.6	17.9	0.8	0.8	2.9	4.4
LIG넥스원	1,265.0	15.3	57,500	-0.2	-24.2	-27.3	-28.6	20.2	13.7	1.9	1.7	9.7	13.0
태웅	383.1	1.9	19,150	-3.8	18.9	-2.8	-14.7	49.5	16.9	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	133.3	3.5	4,940	-4.4	0.6	-16.6	-14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	257.6	16.5	5,860	-1.7	-0.5	-1.5	-3.1	19.7	26.5	0.8	0.8	4.1	3.0

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

두산그룹, 두산엔진 매각 착수..."비주력 사업 선제적 정리 차원"

두산그룹은 선박용 엔진 제조 계열사인 두산엔진 매각에 나선 것으로 알려짐. 회사 관계자에 따르면, 그룹 주요 계열사의 핵심사업과 연관성이 다소 떨어져 매각을 검토했다고 알려짐. 매각 주관사는 크레디트스위스로 다음주 중 투자안내서가 배포될 예정. 두산중공업이 두산엔진 지분 42.66%를 보유하고 있음. (조선비즈)

Hapag sticks to plan for newbuilds

컨테이너선사 Hapag-Lloyd는 UASC와 합병 이후 컨테이너 선대에 신조선을 추가하는 것을 보류하겠다는 계획을 고수함. 3분기 실적발표에서 회사 관계자는 신조 투자계획이 없다는 점을 다시 한번 강조함. 또 현재 보유한 약 160만TEU의 선대는 향후 2년간 시장성장을 충분히 대응할 수 있다고 언급함. (TradeWinds)

Cove Point cleared for test cargoes

미국 연방에너지 규제위원회(FERC)는 멤플랜드 주의 Cove Point LNG 프로젝트 시운전 과정의 일부로 초기 테스트 화물의 수출을 인가했다고 알려짐. 계획대로 진행된다면 Sabine Pass를 이용 2번째 LNG 수출터미널이 될 전망임. 연 575만톤 설비가 11월 첫 생산 후 12월 말까지 시운전과 기동을 계획함. (Upstream)

채권단 "STX조선에 RG발급 해줄테니, 인력 줄여라"...자구안 제출요구

STX조선해양이 산업은행으로부터 선수금환급보증(RG) 발급 조건으로 인력 구조조정 및 임금동결이 담긴 자구계획안 제출을 요구 받은 것으로 알려짐. RG발급을 24일까지 받지 못하면 최대 MR탱커 10척의 수주계약이 취소될 위기임. RG 발급이 일주일 여 앞으로 다가오면서 사실상 최후통보로 알려짐. (EBN)

CEOs dismiss talk of China iron slowdown

중국 철강협회에 따르면, 주요 도시의 철강생산업체들이 11월 15일을 기점으로 생산을 제한하려 한다고 알려짐. 이는 28개 도시를 대상으로 철강 등 주요산업에서 발생하는 오염을 줄이기 위함. 또 중국은 오래되고 비효율적인 제철소를 지속적으로 폐쇄하고 있어, 철광석 수입량이 증가하고 있음. (TradeWinds)

VLCC 선가 조금씩 상승

VLCC 시장이 2019년부터 상승 기조로 전환될 가능성에 VLCC 선가가 조금씩 상승 중임. DHT Holdings는 탱커 시장의 증기 전망이 밝다고 생각해 신형선은 현 시점에서 팔 생각이 없는 것으로 알려짐. 증기 전망이 밝은 이유는 페선될 유조선이 많고, 신조선 시장에서 RG발급의 어려움이 있기 때문임. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 16일 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.