

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

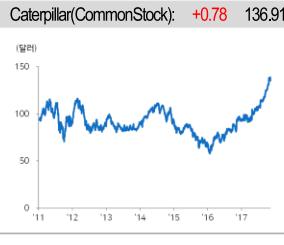


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,329.8	21.3	147,000	-3.0	-3.0	-5.8	6.2	52.9	119.6	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보티스	6,262.2	20.1	384,500	-1.4	-14.9	-124	N/A	4.2	4.8	0.8	0.7	19.4	15.8
현대미포조선	1,074.7	6.3	115,000	-2.1	-5.7	-17.4	N/A	5.6	3.8	0.5	0.5	9.5	13.1
현대건설기계	1,375.2	9.8	172,500	2.7	-5.0	4.3	N/A	5.4	4.1	0.7	0.6	13.1	15.8
삼성중공업	4,797.0	19.4	12,300	0.0	8.8	18.8	33.0	62.4	133.1	0.8	0.8	1.2	0.6
대우조선해양	1,890.5	33	18,000	-1.6	N/A	N/A	-59.8	1.1	10.1	0.4	0.5	63.6	4.9
한진중공업	1,882.0	13.0	94,100	-0.8	-6.4	-4.3	40.0	9.3	31.9	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	396.6	4.4	3,740	-0.1	-3.9	-16.7	11.1	-11.6	8.4	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,322.8	31.9	53,700	-2.0	-1.3	3.9	-64	10.0	9.5	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,403.5	24.3	33,950	1.5	-11.1	-6.5	-5.3	14.9	13.7	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,619.3	28.2	19,050	-1.0	6.4	5.5	5.0	36.1	24.4	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	359.4	47.3	26,400	-0.9	20.5	20.0	25.1	13.8	122	1.1	1.1	8.5	9.0
성광밴드	285.1	15.0	9,970	3.9	8.5	6.1	125	32.2	186	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	276.9	16.7	10,450	1.0	8.9	102	26.1	39.1	216	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,719.4	8.3	16,150	-0.9	-16.8	-10.5	-40.6	-64.5	10.5	0.6	0.5	-0.6	5.0
두산인프라코어	1,892.4	12.2	9,120	2.1	-1.6	13.6	3.4	9.5	8.1	0.9	0.8	9.6	10.5
두산엔진	360.7	6.0	5,190	7.0	33.2	302	58.0	37.1	36.7	0.7	0.7	1.8	1.8
한국항공우주산업	5,205.2	18.7	53,400	1.9	-8.6	25.4	-20.3	-95.7	27.3	3.9	3.6	-3.2	12.7
한화테크윈	1,943.6	20.2	36,950	0.4	-0.7	-9.5	-15.0	28.6	182	0.8	0.8	2.9	4.4
LIG넥스원	1,328.8	14.4	60,400	4.5	-22.2	-23.4	-25.0	25.6	144	2.0	1.8	8.2	13.3
태웅	362.1	1.7	18,100	-2.2	8.7	-11.5	-19.4	46.8	16.0	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	130.9	3.2	4,850	-0.3	0.0	-8.0	-15.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	251.9	16.5	5,730	-1.2	-4.3	-5.3	-5.3	19.2	25.9	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



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Cosco Shipping Energy logs \$470m order at Dalian Shipbuilding

중국 Dalian Shipbuilding은 중국 Cosco Shipping Energy에서 탱커 7척을 4.7 억 달러에 수주함. Cosco Energy는 탱커 발주를 통해 선대 최적화를 목표함. VLCC 인도는 2020년 8월부터 2021년 3월까지 예정됨. Cosco Energy는 이번 발주를 포함해 총 14척의 탱커를 발주할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

### Nebraska regulators approve Keystone XL route

미국 Nebraska 당국은 트럼프 대통령이 원하는 TransCanada의 Keystone XL pipeline 노선을 승인함. Keystone XL 프로젝트를 통해 캐나다 Alberta에서 미국 정제시설까지 1,897km를 파이프라인으로 연결할 계획임. 해당 프로젝트는 하루 약 80만バレル의 중질유를 운반할 수 있다고 알려짐. (Upstream)

### Putin plans to nationalise Arctic shipping

러시아 푸틴 대통령은 탱커와 LNG선의 북극 운항 경로를 국유화하길 원한다고 알려짐. 언론에 따르면 푸틴은 자국 에너지 회사 Rosneft, Gazprom 등 모임에서 경로 국유화를 통해 러시아 선사의 입지를 강화하는 것을 목표한다고 언급 함. 또 의회에서 법안을 평가 중이며 통과를 예상한다고 알려짐. (TradeWinds)

### 현대비나신, 태풍피해 복구 원료 조업 재개

현대미포조선의 베트남 현지법인 현대비나신이 태풍 'Damrey'로 인한 피해 복구를 원료하고 지난주 정상 조업에 들어감. 또 태풍과 같은 자연재해의 경우 선박 인도에서 유예기간이 보장돼 남은 선박 인도도 정상적으로 원료할 것으로 전망 됨. 태풍 피해액은 대부분 보험으로 보상받을 수 있을 것으로 알려짐. (EBN)

### Ineos to take one Evergas VLEC newbuild

Evergas는 주요 고객인 Ineos와 장기 수출계약을 위해 VLEC을 건조할 계획으로 알려짐. 9.5만CBM급 VLEC는 미국 걸프만에서 중국으로 예tan 운반에 사용될 예정임. Evergas는 중국 Dalian Shipbuilding Industry Offshore에 8.5만CBM 급 2척의 VLEC를 주문한 사례가 있다고 알려짐. (TradeWinds)

### Trafigura confirms plans for second FSRU

네덜란드 Trafigura는 LNG를 파키스탄에 수입하기 위한 두 번째 FSRU 프로젝트에 공식적으로 투자할 계획을 발표함. 첫 FSRU는 Pakistan GasPort Ltd(PGPL) 프로젝트로 17만CBM급으로 알려짐. 해당 시설은 파키스탄 LNG 수입을 2배로 늘렸지만, 여전히 부족해 두 번째 FSRU를 계획함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2017년 11월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 11월 21일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.