

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

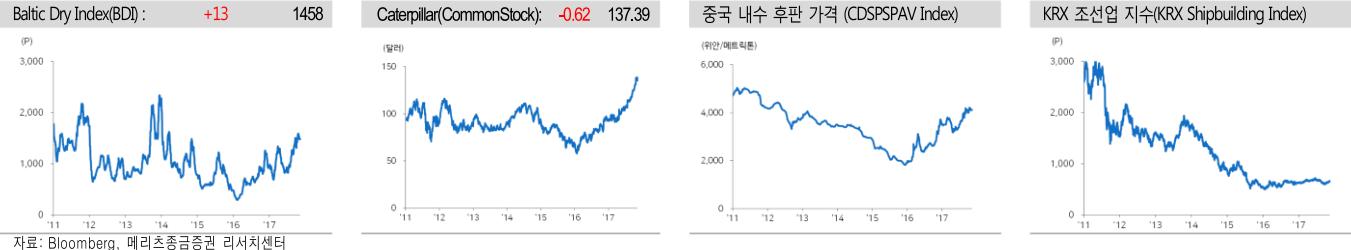


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,216.5	21.1	145,000	-0.7	-4.3	-4.3	4.7	52.2	118.0	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보티스	6,188.9	20.0	380,000	0.3	-11.7	-13.5	N/A	4.2	4.7	0.8	0.7	19.4	15.8
현대알렉트릭	1,092.3	6.4	117,000	1.3	-0.4	-13.8	N/A	5.7	3.9	0.5	0.5	9.5	13.1
현대건설/기계	1,743.2	9.8	176,500	1.1	-6.4	7.7	N/A	5.5	4.2	0.7	0.6	13.1	15.8
삼성중공업	4,543.5	19.6	11,650	-5.3	-0.4	3.6	25.9	59.1	126.0	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,817.0	3.0	17,300	-0.6	N/A	N/A	-61.4	1.0	9.7	0.4	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,894.0	13.2	94,700	0.0	-5.8	-10.7	40.9	9.3	32.1	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	403.0	4.6	3,800	-0.4	0.7	-21.6	12.9	-11.8	8.6	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,276.0	32.7	51,800	-1.9	-7.5	-0.8	-9.8	9.6	9.1	1.4	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,423.5	24.4	34,150	-0.7	-7.5	-4.5	-4.7	15.0	13.7	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,564.0	28.3	18,400	-1.9	3.7	0.8	1.4	34.9	23.6	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	351.2	47.2	25,800	-0.8	4.9	18.3	22.3	13.5	11.9	1.1	1.0	8.5	9.0
성광밴드	278.3	14.3	9,730	-1.5	0.2	-2.7	9.8	31.5	18.1	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	284.9	16.6	10,750	0.9	7.9	10.6	29.7	40.2	22.2	0.7	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,703.4	8.1	16,000	-0.9	-13.0	-11.6	-41.2	-63.9	104	0.6	0.5	-0.6	5.0
두산인프라코어	1,840.7	11.5	8,870	-0.4	-7.8	11.0	0.6	9.2	7.8	0.9	0.8	9.8	10.7
두산엔진	348.9	5.0	5,020	-0.4	26.0	26.1	52.8	35.9	35.5	0.6	0.6	1.8	1.8
한국항공우주산업	4,990.7	18.6	51,200	-1.2	-9.9	11.5	-23.6	-85.0	27.7	3.8	3.4	-4.2	12.7
한화테크윈	1,877.8	20.0	35,700	-1.2	-9.0	-8.9	-17.8	28.3	17.9	0.8	0.8	2.8	4.4
LIG넥스원	1,306.8	13.7	59,400	-1.0	-22.1	-24.5	-26.2	25.2	14.2	2.0	1.8	8.2	13.3
태웅	359.1	1.6	17,950	0.3	-1.6	-9.8	-20.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	132.1	3.3	4,895	0.8	-0.3	-8.7	-14.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	251.9	16.2	5,730	0.2	-1.9	-4.0	-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



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 125p, 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 125p, 중고선가 지수는 91p로 전주와 동일함. 중국 Dalian Shipbuilding은 Cosco Shipping Energy에서 31.9만DWT급 VLCC 4척과 15.8만DWT급 텡커 3척을 수주함. 그리스 Thenmaris는 일본 Sumitomo 중공업에 11.2만DWT급 텡커 2척을 발주함. (Clarksons)

Shell delays issue of Bonga SW documents

업계 관계자에 따르면 오일메이저 Shell의 Bonga FPSO 프로젝트 입찰서류가 올해 말이나 내년 초 공개 예정이었지만, 연후로 내년 1월 공개될 것으로 알려짐. Bonga FPSO는 일일 15만배럴로 계획되며, 한국과 중국 조선소는 유럽, 미국의 엔지니어링 업체와 함께 계약할 것으로 전망됨. (Upstream)

Ridgebury Tankers spree shows there is life in old VLCCs

Ridgebury Tankers는 최근 DHT Holdings에서 VLCC 3척을, Euronav에서 VLCC 1척을 매입했다고 알려짐. 매입한 VLCC의 선령은 약 17.5년으로 알려짐. 20년 근처에 도달한 VLCC는 폐선할 것으로 시장에서 예측했지만, 특별검사비가 소요되더라도 시장회복을 기대하며 운항할 매력이 있다고 알려짐. (TradeWinds)

Statoil takes over Martin Linge

노르웨이 Statoil은 오일메이저 Total에서 Martin Linge 프로젝트를 인수함. Martin Linge의 비용은 기존 추정치 대비 42% 증가한 50억달러로 올랐지만, 투자한 계기는 생산비용이 낮을 것으로 예상되기 때문으로 알려짐. 2018년 초 Topside를 인도할 예정이고, 2019년 상반기에 가동 예정임. (Upstream)

Duo starts pre-FEED for Abadi LNG development

오일메이저 Shell과 Inpex의 합작사는 인도네시아 Abadi LNG 개발 프로젝트의 pre-FEED 계약을 시작했다고 알려짐. 해당 프로젝트는 육상 LNG 플랜트, 해저 파이프라인, FLNG로 나눠 입찰할 계획임. 내년 초 pre-FEED 계약 체결이 예상되며 FPSO의 크기는 초대형 규모로 예상됨. (Upstream)

Hoegh LNG ends Pakistan FSRU deal

Hoegh LNG가 파키스탄 LNG 수입 프로젝트에 FSRU 1척을 제공하기로 했던 계약을 파기했다고 알려짐. 해당 프로젝트는 2018년 말~2019년 초 가동 예정이었으나, FSRU 용선 계약을 파기함. 그에 따라 Hoegh LNG는 신조 FSRU 1척을 다시 용선할 준비를 하고 있으며 2018년 말 이전에 계약할 전망임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 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.