

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

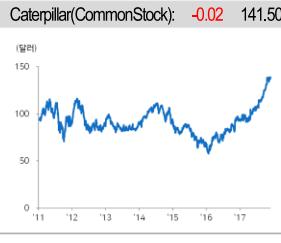
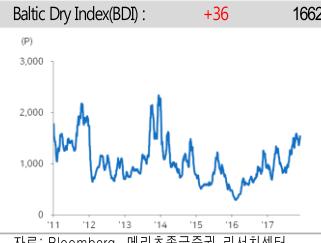


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,358.2	21.1	147,500	0.7	-7.5	42	6.5	34.6	102.8	0.7	0.7	1.9	0.7
현대로보티스	6,693.8	19.7	411,000	2.6	-4.9	-5.5	N/A	3.8	55	0.8	0.7	21.8	14.1
현대알렉트릭	623.3	6.7	121,500	-0.4	3.4	4.3	N/A	14.8	11.5	1.1	1.0	7.6	9.3
현대건설기계	1,846.9	9.9	187,000	1.9	3.2	16.2	N/A	15.4	11.9	1.5	1.3	9.6	11.7
삼성중공업	4,797.0	20.1	12,300	0.4	2.5	16.0	33.0	51.3	77.6	0.8	0.8	1.5	1.0
대우조선해양	1,911.5	3.0	18,200	1.4	7.1	N/A	-59.4	1.1	102	0.5	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,844.0	12.9	92,200	-1.4	-16.9	-5.6	37.2	3.8	19.9	0.7	0.7	20.9	3.6
한진중공업	387.6	4.6	3,655	0.4	0.3	-17.2	8.6	-2.6	73.5	0.5	0.5	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,276.0	32.9	51,800	0.0	-6.2	14	-9.8	9.6	91	14	13	15.9	14.6
두산밥캣	3,523.8	24.5	35,150	1.7	-3.6	-5.5	-2.0	16.2	13.0	1.0	0.9	6.3	7.4
현대로템	1,610.8	28.3	18,950	1.6	-1.6	6.8	4.4	43.7	24.4	1.1	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	335.6	47.1	24,650	-1.0	-0.2	13.3	16.8	12.2	11.2	1.0	1.0	8.7	8.8
성광밴드	310.3	14.1	10,850	5.9	9.5	102	22.5	-37.8	959.1	0.7	0.7	-1.8	0.1
태광	315.4	16.4	11,900	7.2	18.4	23.2	43.5	-25.4	71.1	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,714.0	8.1	16,100	0.6	-6.7	-9.6	-40.8	-54.4	103	0.6	0.5	-1.1	4.8
두산인프라코어	1,923.7	11.3	9,270	4.4	-1.8	11.6	5.1	9.6	85	0.9	0.8	9.8	10.5
두산엔진	344.0	4.4	4,950	-1.0	14.5	19.7	50.7	33.3	48.3	0.6	0.6	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,864.0	18.5	49,900	1.7	-12.3	11.6	-25.5	-76.5	282	3.7	3.4	-4.6	12.2
한화테크윈	1,798.9	19.4	34,200	0.4	-12.5	-10.0	-21.3	28.0	17.5	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,295.8	13.7	58,900	-0.3	-18.3	-26.4	-26.8	25.7	14.9	2.0	1.8	7.9	12.6
태웅	359.1	1.6	17,950	4.7	-6.3	-6.3	-20.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	143.3	3.4	5,310	4.9	7.8	3.1	-7.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	253.7	16.0	5,770	1.2	-2.9	-24	-4.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Total inks Angola deals with Zinia Phase 2 in sight

오일메이저 Total은 앙골라 국영석유 회사 Sonangol과 탐사 작업을 진행하기 위해 미팅했다고 알려짐. 이번 미팅에서 Zinia Phase 2 프로젝트에 대해 논의했고 진행은 느리지만, 최종투자결정(FID)으로 이어질 것으로 기대한다고 알려짐. 해당 프로젝트는 FPSO를 통해 하루 4만배럴을 생산할 계획임. (Upstream)

대우조선 해외자회사 드원드, 미국 에너지업체와 매각 협상

대우조선해양이 현재 미국 에너지 업체와 자회사 드원드 매각에 관한 실무협상을 진행하고 있다고 알려짐. 드원드는 북미에 위치한 풍력발전소 자회사로, 2009년 8월 인수했으나 인수 후 계속 적자를 기록함. 이번 매각은 유동성 확보에 도움되며, 인수업체가 없는 경우 청산을 추진할 계획으로 알려짐. (조선비즈)

Scorpio Bulkers fixes new loan for ultramaxes

Scorpio Bulkers는 3척의 Ultramax급 벌크선을 구매하기 위해 자금조달을 원료했다고 알려짐. 익명의 유럽계 대출기관에서 3,870만달러를 조달했고, 이는 선박대금의 60%로 알려짐. 대출 조건은 5년간 Libor + 2.85%의 이자로 알려짐. 인수한 벌크선은 모두 중국에서 만들어졌다고 알려짐. (TradeWinds)

ExxonMobil inks deepwater Mauritania deal

오일메이저 ExxonMobil은 서아프리카 모리타니 정부와 3곳의 심해 탐사 계약을 맺었다고 알려짐. 3곳은 서아프리카 해안에서 200km 떨어진 곳으로, 수심은 약 1~3.5천미터 이상으로 840만에이커로 알려짐. 정부의 탐사승인에 따라 ExxonMobil은 탐사활동을 시작한다고 알려짐. (Upstream)

현대중공업 노사 임단협 7일 재개…연내 타결 될까

현대중공업 노조에 따르면 오는 7일 오후부터 사측과 2달여 만에 본격적인 임단협 교섭을 재개할 예정으로 알려짐. 노사 모두 연내 타결에 실패하면 내년에 3년치 협상을 진행해야 하는 부담이 있어 잠정 합의안을 끌어내리야 한다는 입장임. 그러나 노사간 이견이 커 합의점을 찾기 어려울 수 있다고 알려짐. (뉴스1)

Yangtzejiang의 혁신적인 사업 방식

중국 민영조선사 Yangtzejiang Shipbuilding은 신조선을 발주하는 선주의 선박을 관리해주는 조건으로 수주를 하기도 한다고 알려짐. 선박의 품질과 선가 경쟁력이 아닌 관리 서비스를 기반으로 수주해 혁신적인 사업방식으로 알려짐. 최근 CDB Financial Leasing에서 수주한 벌크선도 같은 방식으로 알려짐. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 5일 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 추정지침에서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.