

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

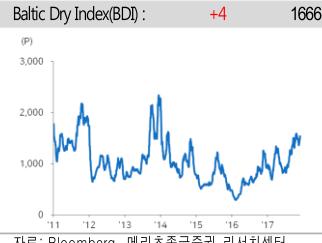


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,669.8	21.1	153,000	3.7	-4.1	7.4	10.5	35.9	106.6	0.8	0.7	1.9	0.7
현대로보티스	6,758.9	19.8	415,000	1.0	-3.9	-3.3	N/A	3.9	56	0.8	0.7	21.8	14.1
현대알렉트릭	620.7	6.7	121,000	-0.4	3.0	4.6	N/A	14.8	11.5	1.1	1.0	7.6	9.3
현대건설/기계	1,876.5	9.9	190,000	1.6	4.8	16.5	N/A	15.6	12.1	1.5	1.3	9.6	11.7
삼성중공업	4,914.0	20.1	12,600	24	5.0	20.6	36.2	52.6	795	0.8	0.8	1.5	1.0
대우조선해양	1,911.5	3.1	18,200	0.0	7.1	N/A	-59.4	1.1	102	0.5	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,976.0	12.6	98,800	7.2	-11.0	0.8	47.0	4.1	21.3	0.8	0.8	20.9	3.6
한진중공업	403.0	4.6	3,800	4.0	4.3	-12.3	12.9	-2.7	764	0.6	0.6	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,305.5	32.9	53,000	23	-4.0	3.9	-7.7	9.8	94	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,694.2	24.4	36,850	4.8	1.1	-1.1	2.8	17.0	13.6	1.0	1.0	6.3	7.4
현대로템	1,644.8	28.3	19,350	21	0.5	9.6	6.6	44.7	25.0	1.2	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	332.8	47.1	24,450	-0.8	-1.0	11.9	15.9	12.1	11.1	1.0	0.9	8.7	8.8
성광밴드	308.9	14.2	10,800	-0.5	9.0	9.6	21.9	-37.6	954.7	0.7	0.7	-1.8	0.1
태광	315.4	16.5	11,900	0.0	18.4	24.3	43.5	-25.4	71.1	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,868.4	8.1	17,550	9.0	1.7	0.6	-35.5	-59.3	11.3	0.6	0.6	-1.1	4.8
두산인프라코어	1,980.0	11.6	9,520	2.7	0.8	13.2	7.9	9.9	8.7	1.0	0.8	9.8	10.5
두산엔진	364.2	4.3	5,240	5.9	21.2	26.0	59.5	35.3	51.1	0.7	0.7	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,912.7	18.4	50,400	1.0	-11.4	14.3	-24.8	-75.2	28.5	3.7	3.4	-4.7	12.3
한화테크윈	1,822.6	19.3	34,650	1.3	-11.4	-8.6	-20.3	28.4	17.7	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,293.6	13.6	58,800	-0.2	-18.4	-25.4	-27.0	25.7	14.8	2.0	1.8	7.9	12.6
태웅	372.1	1.6	18,600	3.6	-2.9	-1.1	-17.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	146.5	3.4	5,430	23	10.3	6.5	-5.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	254.1	15.9	5,780	0.2	-2.7	-1.9	-4.5	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



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Sembmarine confirms Shell Vito prize

싱가폴 Sembcorp Marine이 Shell의 Vito FPU 프로젝트 LOI(투자의향서)를 체결했다고 알려짐. 이번 LOI는 Semi-sub FPU의 Hull과 Topsides 부문 건설과 통합을 포함함. Shell은 2018년 초 예정된 최종투자결정(FID)을 앞두고 후보자를 물색해왔고, 결국 Sembcorp으로 결정됐다고 알려짐. (Upstream)

Total to supply LNG for CMA CGM giants

오일메이저 Total은 컨테이너선사 CMA CGM의 2.2만TEU급 초대형 컨테이너선 9척에 LNG연료를 공급하는 계약을 체결함. LNG는 2020년부터 10년간 약 30만톤의 LNG를 공급할 예정임. 두 그룹은 올해 초 MOU 체결했고, Total은 LNG뿐만 아니라 황 함유량 0.5% 연료도 제공할 것으로 기대됨. (TradeWinds)

ConocoPhillips in Malaysia drill mood

오일메이저 ConocoPhillips는 말레이시아 해양 시추업체 UMW Oil & Gas와 Sarawak 주에서 시추를 위한 Jack-up Rig 용선계약을 맺었다고 알려짐. 계약은 2+2곳을 시추하는 계약으로, 계약금액은 680만달러로 알려짐. 또 2018년 2분기부터 진행될 첫 시추활동은 약 50일간 지속될 것으로 알려짐. (Upstream)

China gas imports set for four-fold increase

중국 정부의 친환경 정책에 따라 가스 수입이 4배 증가할 것으로 기대됨. 2017년 중국은 석탄을 가스로 전환하는 프로젝트를 통해 가스 수요가 전년대비 16% 증가했다고 알려짐. 또 중국 정부는 자국 에너지 믹스에서 2020년까지 10%, 2030년까지 15%까지 가스 소비를 증가를 목표한다고 알려짐. (TradeWinds)

Statoil fires starting gun on Johan Castberg

노르웨이 Statoil은 Johan Castberg FPSO 프로젝트에 최종적으로 59억달러를 투자할 계획으로 알려짐. 내년 초 발주처가 결정되는 Topsides 부문에서 Aker 그룹의 Kvaerner와 싱가폴 Sembcorp이 유력한 위치에 있다고 알려짐. 프로젝트의 BEP는 배럴당 80달러에서 35달러 이하로 하락했다고 알려짐. (Upstream)

Wison eyes LNG value chain

중국 Wison Offshore & Marine은 자국 내 연구소와 협력해 FSRU 개발에 노력하고 있다고 알려짐. 특히 올 여름 중국 정부의 환경법규 제정에 따라 가스공급 부족으로 국내 LNG가격이 급등했던 점에서 가스 개발에 노력함. Wison은 FSRU를 넘어 LNG 별류체인 전반에 대해 확장하려 노력하고 있음. (Upstream)