

조선/기계 김 현

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

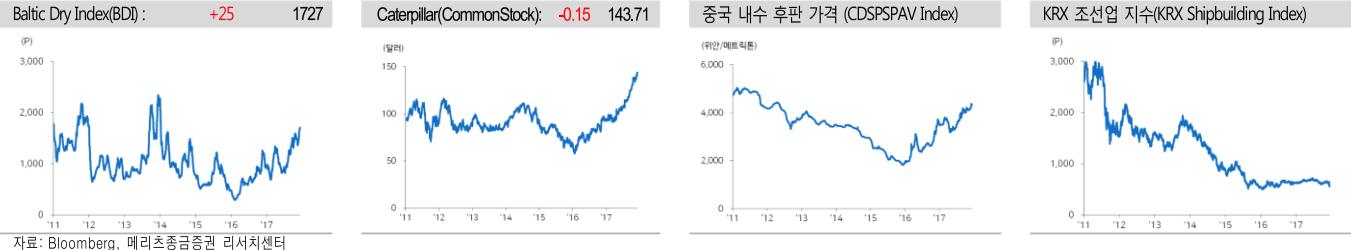


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,309.8	20.9	129,000	20	-18.1	-5.5	-6.8	30.3	89.9	0.6	0.6	1.9	0.7
현대로보티кс	6,302.9	19.7	387,000	12	-4.7	-8.9	N/A	3.6	52	0.8	0.7	21.8	14.1
현대알렉트릭	1,148.2	6.8	112,500	-34	1.1	4.3	N/A	13.7	10.7	1.0	1.0	7.6	9.3
현대건설기계	1,738.2	10.5	176,000	-28	2.5	12.4	N/A	14.5	112	14	12	9.6	11.7
삼성중공업	2,940.6	18.6	7,540	-1.3	-40.2	-24.4	-18.5	31.5	47.6	0.5	0.5	1.5	1.0
대우조선해양	1,806.5	33	17,200	0.6	-12.9	N/A	-61.6	1.0	9.7	0.4	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,752.0	12.7	87,600	1.5	-16.6	-8.4	30.4	3.6	18.9	0.7	0.7	20.9	3.6
한진중공업	329.8	4.2	3,110	0.0	-20.1	-21.5	-7.6	-2.2	62.6	0.5	0.5	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,256.3	33.0	51,000	0.2	-8.3	0.2	-11.1	9.5	9.0	14	12	15.9	14.6
두산밥캣	3,423.5	28.0	34,150	0.0	-4.7	-8.2	-4.7	15.7	12.6	1.0	0.9	6.3	7.4
현대로템	1,640.5	28.2	19,300	1.8	-2.8	9.0	6.3	44.5	24.9	12	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	323.3	46.8	23,750	3.0	-13.3	14.5	12.6	11.8	10.8	1.0	0.9	8.7	8.8
성광밴드	288.9	13.9	10,100	4.2	-1.5	7.6	14.0	-35.2	892.8	0.6	0.6	-1.8	0.1
태광	288.9	16.6	10,900	5.8	5.3	18.1	31.5	-23.3	65.1	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,682.1	7.5	15,800	0.0	-11.2	-7.6	-41.9	-48.5	10.7	0.6	0.5	-12	4.6
두산인프라코어	1,807.4	11.3	8,690	-0.6	-11.3	4.7	-1.5	9.0	7.9	0.9	0.8	9.8	10.5
두산엔진	328.0	3.9	4,720	0.3	2.4	14.4	43.7	31.8	46.0	0.6	0.6	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,522.8	18.0	46,400	0.5	-12.3	2.0	-30.7	-68.6	26.6	3.4	3.1	-4.7	12.1
한화테크윈	1,801.6	18.3	34,250	2.1	-11.2	-10.0	-21.2	28.0	17.5	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,249.6	12.3	56,800	1.2	-5.0	-25.5	-29.4	24.8	14.3	1.9	1.7	7.9	12.6
태웅	356.1	1.5	17,800	3.5	-5.8	-5.1	-20.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	129.1	3.1	4,785	-1.3	-7.8	-4.3	-16.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	240.0	15.5	5,460	-1.6	-9.3	-6.3	-9.8	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

SIW: 신조선가 지수 124p(-1 WoW), 중고선가 지수 91p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 124p(-1 WoW), 중고선가 지수는 91p를 기록함. 대우조선해양은 Aeolos Management에서 31.8만DWT급 VLCC 1척, Maran Gas Maritime에서 17.3만CBM급 LNG선과 LNG-FSRU 각 1척을 수주함. 현대중공업은 Olympic Shipping에서 옵션으로 보유한 31.9만DWT급 VLCC 1척을 수주함. (Clarksons)

STX조선·성동조선 앞날 내년 설 전후 결정될 듯

채권단과 정부에 따르면, STX조선해양과 성동조선해양이 산업경쟁력 진단을 거쳐 내년 2월 운명이 결정될 전망임. 금융뿐 아니라 산업적 측면을 함께 고려해 구조조정을 한다는 정부의 방침에 따른 조치임. 정부는 내년 지방선거에 앞서 처리를 하기 위해 최대한 빨리 컨설팅을 진행할 계획으로 알려짐. (연합뉴스)

"日 조선 이대로 멈출 수 없다"

일본 JMU 조선소 관계자는 조선업이 불황이지만, 일본 조선산업을 계속 육성해야 한다고 주장함. 08년 조선시장 피크 때 글로벌 건조설비는 1억GT가 넘었으나, 현재는 0.7억GT로 줄어든 상황임. 수요 대비 적정설비는 0.4~0.45억GT를 감안하면 잉여설비가 문제됨. 그러나 수요는 계속 증가할 전망임. (선박뉴스)

유조선 시장 2018 크리스마스에 축배

Teekay Corporation에 따르면, 탱커 시장의 18년은 17년 대비 강세를 보일 것으로 전망됨. 전망하는 가장 큰 요인은 선박 수급 균형이 점진적으로 정상화가 기대된다고 알려짐. 17년 1분기 OPEC의 감산에 따라 운임이 하락하면서 선주들이 발주를 자체하면서 18, 19년에 선대증가율의 감소가 예상됨. 반면 유가가 상승 탄력을 받으면서 감산합의 마무리에 탱커가동률과 운임상승을 기대함. (선박뉴스)

Teekay LNG Partners pens \$816m loan

Teekay LNG Partners는 Yamal 프로젝트를 위해 설정한 6척의 LNG선을 위해 8.16억달러의 대출계약을 체결함. 이로써 15척의 LNG 신조선 중 14척의 자금을 확보함. 6척의 LNG선 중 첫 선박은 2020년 초에 인도될 예정이며, 2045년 까지 운송계약 체결과 옵션으로 계약이 연장될 수 있다고 알려짐. (TradeWinds)

ExxonMobil hits Avestruz pay

ExxonMobil은 적도기니의 Avestruz-1 유전 탐사를 실시했으나 상업화는 아직 결정되지 않았다고 알려짐. 해당 우물은 ExxonMobil이 운영 중인 EG-06에서 약 160km 떨어진 곳에 위치함. 적도기니 정부 관계자는 ExxonMobil과 파트너십을 통해 Avestruz-1에서 상업성을 확보하고 개발을 늘릴 계획임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2017년 12월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분이 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 12월 12일 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.