

조선/기계 김 현

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

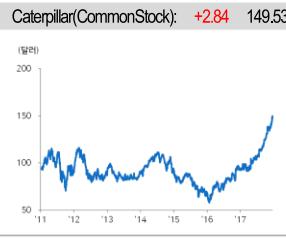
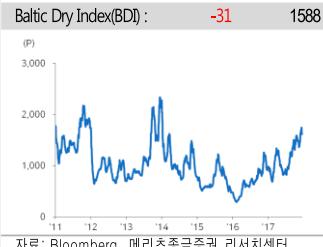


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,621.5	20.9	134,500	-0.4	-11.2	-9.4	-2.8	31.6	93.7	0.7	0.7	1.9	0.7
현대로보티스	6,245.9	19.5	383,500	-2.0	-1.7	-12.9	N/A	3.6	52	0.8	0.7	21.8	14.1
현대일렉트릭	1,173.7	7.3	115,000	0.4	-2.1	-1.8	N/A	14.0	10.9	1.1	1.0	7.6	9.3
현대건설기계	1,723.4	10.6	174,500	0.3	3.9	8.2	N/A	14.4	11.1	1.4	1.2	9.6	11.7
삼성중공업	2,792.4	17.8	7,160	-2.3	-41.8	-34.9	-22.6	29.9	452	0.4	0.4	1.5	1.0
대우조선해양	1,727.7	33	16,450	-0.3	-10.1	N/A	-63.3	1.0	92	0.4	0.4	63.6	4.9
현대미포조선	1,886.0	12.9	94,300	-0.8	-0.6	-7.5	40.3	3.9	20.3	0.8	0.7	20.9	3.6
한진중공업	352.6	4.3	3,325	-0.2	-11.2	-17.1	-12	-2.3	66.9	0.5	0.5	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,312.9	33.6	53,300	-0.6	-2.7	41	-7.1	9.9	94	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,448.6	27.9	34,400	0.9	2.8	-7.2	-4.0	15.8	12.7	1.0	0.9	6.3	7.4
현대로템	1,619.3	28.2	19,050	-1.3	-1.0	5.5	5.0	44.0	24.6	1.1	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	302.2	47.4	22,200	2.1	-16.7	4.0	5.2	11.0	100	0.9	0.9	8.7	8.8
성광밴드	285.4	13.8	9,980	-2.6	4.0	4.9	12.6	-34.8	882.2	0.6	0.6	-1.8	0.1
태광	296.8	16.6	11,200	-0.9	8.2	18.5	35.1	-23.9	66.9	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,676.8	7.2	15,750	-2.2	-3.4	-9.5	-42.1	-48.4	106	0.5	0.5	-12	4.6
두산인프라코어	1,819.9	10.8	8,750	-1.8	-2.0	3.2	-0.8	9.1	7.9	0.9	0.8	9.8	10.5
두산엔진	279.4	3.1	4,020	-3.1	-17.1	-6.7	22.4	27.1	392	0.5	0.5	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,518.0	17.6	46,350	-1.2	-11.5	0.0	-30.8	-68.5	266	3.4	3.1	-4.7	12.1
한화테크윈	1,877.8	18.8	35,700	0.0	-3.0	-4.7	-17.8	29.2	183	0.8	0.8	2.7	4.3
LIG넥스원	1,262.8	11.6	57,400	-0.7	-0.7	-23.0	-28.7	27.3	14.5	1.9	1.7	7.3	12.6
태웅	376.1	1.6	18,800	3.0	1.6	4.7	-16.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	131.9	3.0	4,890	-0.8	0.5	3.1	-15.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	236.1	15.3	5,370	-0.7	-7.4	-9.3	-11.2	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, 중고선가 지수 92p(+1 WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 124p, 중고선가 지수는 92p(+1 WoW)를 기록함. BoCom Leasing은 중국 Chengxi 조선소에 8.2만DWT급 Kamsarmax 벌크선 2+2척 계약 중 옵션 2척을 행사함. 중국 New Times 조선소는 FrontMarine에서 6.5만DWT급 Ultramax 벌크선 8+4척을 수주함. (Clarksons)

## 입찰제안서 송부, 주관사 경쟁 본격화

삼성중공업이 유상증자와 관련된 입찰제안요청서(RFP)를 증권사에 송부했다고 알려짐. 지난해 삼성중공업 유상증자에 주관사와 인수단으로 참여했던 곳들 위주로 제안서를 받았다고 알려짐. 제안서는 이번 주에 마감하며, 내년 5월 완료 계획임. 지분을 가진 계열사들은 이번 증자에 대부분 참여할 것으로 예상됨. (더밸)

## 완전기분해식 BWTS 대당 가격, \$10m 훨씬 넘어

선박평형수처리장치(BWTS) 대당 가격이 설치비용을 제외하고도 1,000만달러가 넘는다고 알려짐. 해당 가격은 IMO와 미국 해안경비대(USCG)에서 최초 승인 받은 Erma First가 제조한 100% 전기분해방식 BWTS 기준임. 그리스 선주 Safe Bulkres는 선대에 BWTS를 내년 1분기부터 설치할 계획임. (선박뉴스)

## Barclays in talks for Seadrill investment

Chapter 11을 제출했던 시추업체 Seadrill은 영국 Barclays에 투자제안서를 제출했다고 알려짐. Seadrill은 대주주 Fredriksen이 10.6억달러 현금을 주입하는 기준 계획의 대안으로 Barclays에 투자제안을 했다고 알려짐. 진행 중인 협상임에도 공개한 이유는 다음달 있을 사전 파산계획의 승인을 위함임. (TradeWinds)

## THE Alliance reveals bigger plans for 2018

컨테이너선사 NYK, MOL, K Line, Hapag-Lloyd, Yang Ming의 THE Alliance는 기존 240척에서 2018년 250척의 현대 선박을 운영할 계획을 밝힘. 또 내년 4월까지 일본 컨테이너선사 세 업체의 Ocean Network Express(ONE)으로 합병해, 통합을 마무리 후 2M과 Ocean Alliance와 경쟁할 계획임. (TradeWinds)

## Clarksons sees scrapping at 'elevated levels'

Clarksons은 2017년에 폐선이 20% 줄어들었음에도 중기적으로 폐선 증가를 주장함. 올해 폐선량은 총 743척에 약 3,270만DWT라고 알려짐. 올해 폐선가격이 상승했음에도 폐선이 늘지 않은 이유는 경기개선 심리가 반영됐기 때문으로 알려짐. 그러나 환경규제를 감안하면 폐선은 높게 유지될 전망임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 19일 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 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.