

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	7,536.5	20.9	133,000	-1.1	-12.2	-10.4	-3.9	31.2	92.7	0.7	0.6	1.9	0.7
현대로보티스	6,237.8	19.5	383,000	-0.1	-1.8	-13.1	N/A	3.6	52	0.8	0.7	21.8	14.1
현대엘에트릭	1,148.2	7.3	112,500	-2.2	-4.3	-3.9	N/A	13.7	10.7	1.0	1.0	7.6	9.3
현대건설기계	1,654.3	10.6	167,500	-4.0	-0.3	3.8	N/A	13.8	10.6	1.3	1.2	9.6	11.7
삼성중공업	2,761.2	17.8	7,080	-1.1	-42.4	-35.6	-23.5	29.5	44.7	0.4	0.4	1.5	1.0
대우조선해양	1,664.7	33	15,850	-3.6	-13.4	N/A	-64.6	1.0	8.9	0.4	0.4	63.6	4.9
현대미포조선	1,872.0	12.9	93,600	-0.7	-1.4	-8.2	39.3	3.9	20.2	0.7	0.7	20.9	3.6
한진중공업	342.5	4.3	3,230	-2.9	-13.8	-19.5	-4.0	-2.3	65.0	0.5	0.5	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,305.5	33.6	53,000	-0.6	-3.3	3.5	-7.7	9.8	94	1.5	1.3	15.9	14.6
두산밥캣	3,418.5	27.9	34,100	-0.9	1.9	-8.0	-4.9	15.7	12.6	1.0	0.9	6.3	7.4
현대로템	1,606.5	28.2	18,900	-0.8	-1.8	4.7	4.1	43.6	24.4	1.1	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	306.3	47.4	22,500	1.4	-15.6	5.4	6.6	11.1	102	0.9	0.9	8.7	8.8
성광밴드	286.0	13.8	10,000	0.2	4.2	5.2	12.9	-34.8	884.0	0.6	0.6	-1.8	0.1
태광	310.1	16.6	11,700	4.5	13.0	23.8	41.1	-25.0	69.9	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,687.4	7.2	15,850	0.6	-2.8	-8.9	-41.7	-48.7	10.7	0.6	0.5	-12	4.7
두산인프라코어	1,782.5	10.8	8,570	-2.1	-4.0	1.1	-2.8	8.9	7.8	0.9	0.8	9.8	10.5
두산엔진	271.4	3.1	3,905	-2.9	-19.5	-9.4	18.9	26.3	38.1	0.5	0.5	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,552.1	17.6	46,700	0.8	-10.9	0.8	-30.3	-69.0	26.8	3.5	3.2	-4.7	12.1
한화테크윈	1,827.9	18.8	34,750	-2.7	-5.6	-7.2	-20.0	28.4	17.8	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,251.8	11.6	56,900	-0.9	-1.6	-23.6	-29.3	27.0	14.4	1.9	1.7	7.3	12.6
태웅	370.1	1.6	18,500	-1.6	0.0	3.1	-17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	131.9	3.0	4,890	0.0	0.5	3.1	-15.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	230.8	15.3	5,250	-2.2	-9.5	-11.3	-13.2	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



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## Exmar set for VLGC order after Statoil tender win

오일메이저 Statoil과 장기운송계약을 맺은 Exmar는 운송에 필요한 VLCC를 확보할 가능성이 높은 조선소로 현대중공업과 한진중공업 수빅 조선소가 언급됨. Exmar는 스쿠버박스를 장착한 기존 VLCC 발주를 원하는 반면에, Statoil은 LPG를 사용한 Dual-fuel 방식을 원한다고 알려짐. (TradeWinds)

## MPA pumps more cash into LNG bunkering

싱가폴 해운항만청(MPA)은 싱가폴 항구에서 LNG벙커링을 추진하기 위해 890만달러를 투입했다고 알려짐. 자금의 반은 LNG벙커링선박 건설을 위한 공동기금으로, 나머지는 LNG추진 선박 건조를 지원하는 프로그램 지원에 사용할 계획임. 세계 최대 병벙커링 허브인 싱가폴은 LNG수요를 촉진할 전망임. (TradeWinds)

## Cove Point LNG eyes commercial start

미국 멜릴랜드의 LNG 수출시설인 Cove Point은 내년 초에 수출 시작을 위해 준비하고 있다고 알려짐. 총 40억달러 규모의 LNG 시설은 최종 시운전 작업을 진행하고 있음. 공장가동은 올해 말로 예정됐지만 일정이 지연됐다고 알려짐. 최근 LNG수출 계약 재협상 가능성이 거론됐으나 사측은 이를 부인함. (Upstream)

## 성동·STX조선 탱커선 사업만 남긴다

이번 주부터 시작되는 성동조선해양과 STX조선해양 등 중소형 조선업체의 산업 경쟁력 진단에서, 저가수주라도 이익을 낼 수 있는 탱커선 사업을 제외하고 나머지는 모두 정리하는 방향으로 구조조정이 추진될 전망임. 또 중장기적으로 중소형 조선업체를 합병시키는 방안도 검토될 계획으로 알려짐. (파이낸셜뉴스)

## Eesti eyes LNG terminal or bunker ship

유럽 에스토니아 에너지 회사인 Eesti는 LNG터미널 건설과 LNG벙커링 선박 주를 준비하고 있다고 알려짐. 현재 약 120척의 선박이 LNG를 사용하고 있지만, 조선소의 수주잔고를 감안하면 3~4년 내로 117척의 LNG추진선이 건조될 것으로 추정됨. 그 중 60%는 유럽에서 사용될 것으로 추정됨. (TradeWinds)

## Wisdom Marine heads to Kawasaki for bulkers

대만선사 Wisdom Marine Group은 일본 Kawasaki 중공업에 2.7만DWT급 별크선 2척을 주문했다고 알려짐. Wisdom은 선사가 척당 2,600만달러라고 밝혔으나 인도 시점은 밝히지 않음. Wisdom사는 신조선과 중고선 매입을 통해 지속적으로 함대를 확장, 경쟁하고 있다고 알려짐. (TradeWinds)