

조선/기계 김 현

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

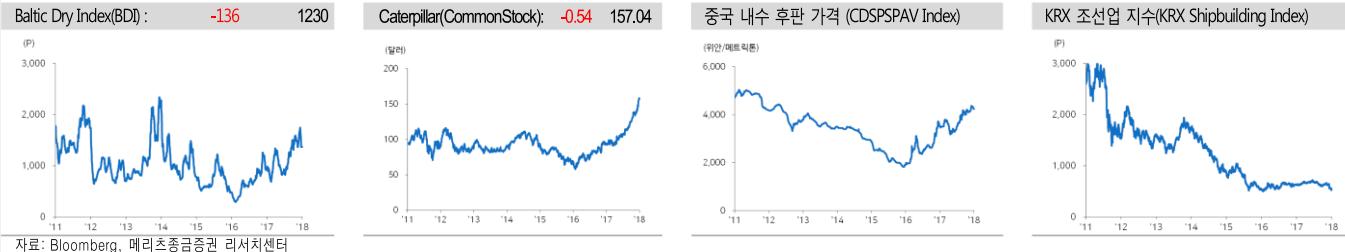


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,091.5	19.6	107,500	7.0	-26.6	-25.9	7.0	74.9	35.9	0.5	0.5	0.7	1.4
현대로보티스	6,750.8	19.5	414,500	8.8	3.5	-2.7	8.8	5.6	4.7	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘에트릭	1,178.8	7.4	115,500	1.3	-5.3	0.4	1.3	11.0	9.5	1.0	0.9	9.3	9.7
현대건설기계	1,762.9	10.5	178,500	5.6	-2.7	-4.2	5.6	11.3	8.4	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	2,983.5	17.4	7,650	4.4	-37.6	-31.7	4.4	483	23.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	1,612.2	33	15,350	10.4	-14.5	N/A	10.4	8.6	13.3	0.4	0.4	4.9	3.3
현대미포조선	1,720.0	12.7	86,000	9.3	-8.0	-8.6	9.3	18.6	13.4	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	361.6	4.6	3,410	3.0	-6.3	-10.3	3.0	68.6	17.1	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,367.1	33.9	55,500	2.0	7.1	11.1	2.0	9.8	9.5	1.3	1.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,619.0	27.6	36,100	0.8	4.5	-1.2	0.8	13.2	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,602.3	28.0	18,850	0.5	1.1	6.5	0.5	24.3	16.6	1.1	1.0	4.5	6.3
하이록코리아	306.3	47.3	22,500	0.0	-9.6	6.6	0.0	10.2	9.3	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	290.3	13.5	10,150	1.7	0.0	9.7	1.7	897.2	36.4	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	326.0	16.5	12,300	2.1	11.3	32.9	2.1	73.4	35.9	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,660.8	7.4	15,600	1.6	-25	-8.8	1.6	10.5	8.3	0.5	0.5	4.7	6.0
두산인프라코어	1,888.6	11.0	9,080	4.5	23	10.6	4.5	8.2	7.6	0.8	0.7	10.5	9.8
두산엔진	267.6	3.4	3,850	4.5	-23.0	-3.5	4.5	47.3	33.9	0.5	0.5	1.0	1.5
한국항공우주산업	4,717.8	17.3	48,400	2.0	-1.3	10.8	2.0	27.7	21.0	3.3	2.9	12.1	14.4
한화테크윈	1,919.9	18.0	36,500	2.7	7.2	9.9	2.7	18.8	14.7	0.8	0.7	4.3	5.2
LIG넥스원	1,326.6	11.6	60,300	0.8	20	-17.2	0.8	152	12.5	1.8	1.6	12.5	13.8
태웅	391.1	1.8	19,550	1.0	14.0	17.4	1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	141.1	3.2	5,230	3.6	3.4	4.9	3.6	-217.9	30.9	1.5	1.5	-0.7	5.0
한국카본	239.6	15.3	5,450	1.7	-4.4	-6.7	1.7	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

GasLog heads to Samsung for new LNGC

미국 GasLog는 삼성중공업에 18만CBM급 LNG선을 발주했다고 알려짐. 해당 선선은 2019년 3분기 인도예정이며, XDF 추진시스템을 사용함. 작년 말 삼성중공업은 LNG선 수주를 발표했으나, 발주자를 해외 선주로만 밝혔던 계약과 동일한 계약으로 예상됨. 선가는 1.95억달러(2,100억원)으로 알려짐. (TradeWinds)

LNG ready ships made up 11% of 2017 orders

업계 관계자에 따르면 2017년 발주된 선박의 11%가 LNG-Ready로 건조됐다고 알려짐. 또 LNG벙커링 인프라가 구축되고 있으며, 2018년까지 LNG-Ready 선박이 증가할 것으로 전망함. LNG연료는 MGO 대비 가격경쟁력이 있고, 스크러버 장착에 대해서는 일시적인 해결책이라고 언급함. (TradeWinds)

LPG선 시장, 불 밝혀라

Epic Gas는 LPG 해상물동량이 2013년 6,400만톤에서 2018년 9,400만톤으로 증가할 것으로 전망함. 특히 인도의 수입증가와 미국의 LPG 수출물량 증가가 가장 큰 요인으로 알려짐. VLGC의 유통은 2017년 선복 과정에 따라 약세였으나, 2018년에 2017년 평균보다 25.6% 오른 일 18,550달러로 예상됨. (선박뉴스)

Vito upsizes VLGC order at Hyundai Heavy Industries

현대중공업은 Vito에서 8.4만CBM급 VLGC 2척을 추가수주 가능성이 보도됨. Vito은 지난 7월 현대중공업에 2+6척을 발주했고, 10월에 옵션 2척을 행사함. 선가는 척당 7,500만달러임. 업계 관계자에 따르면 VLGC를 최대 10척까지 늘릴 것으로 보이며, 옵션을 제외하고 2척을 추가 발주할 전망임. (TradeWinds)

UK firms 'buyers' for West Rigel

영국 투자회사 Hayfin Capital과 Breakwater Capital이 싱가폴 Sembcorp에서 5억달러에 Semi-sub rig를 구입했다고 알려짐. 해당 장비는 John Fredriksen이 소유한 North Atlantic Drilling에서 주문했던 가격인 6.5억달러에서 크게 할인된 금액에 판매됨. 2015년에 인도예정이었으나 업황 악화로 지연됨. (Upstream)

Hammer sees seeds of next tanker upturn planted in 2018

Arctic Securities는 2017년부터 텅커선 수요공급의 압력이 완화되면서 2018년 텅커선 시장을 긍정적으로 전망함. 2018년과 2019년은 글로벌 원유 수요증가와 OPEC의 감산 출수가 수요공급이 개선될 것으로 예상함. 또 텅커 선대는 2017년 6.5% 증가했으나, 2018년은 약 4% 증가를 전망함. (TradeWinds)