

# 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 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,706.5	20.2	136,000	0.7	0.7	-11.4	35.3	94.8	45.4	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보티스	7,190.5	21.4	441,500	0.1	12.8	-3.7	15.9	5.9	5.0	0.8	0.7	14.1	14.7
현대알렉트릭	1,194.1	8.6	117,000	-1.3	2.2	-6.6	2.6	11.1	9.7	1.0	0.9	9.3	9.7
현대건설기계	1,856.7	10.3	188,000	-2.6	8.0	-3.1	11.2	11.9	8.8	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,521.7	18.5	9,030	-1.7	23.2	-23.8	23.2	57.0	28.3	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,026.5	4.7	19,000	-0.5	15.2	N/A	36.7	10.7	16.4	0.5	0.5	4.9	3.3
현대미포조선	2,090.0	13.3	104,500	-0.5	9.9	3.0	32.8	22.5	16.3	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	380.2	5.6	3,585	-2.4	7.7	-10.4	8.3	72.1	18.0	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,347.4	34.5	54,700	0.4	2.1	5.2	0.6	9.7	94	1.3	1.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,619.0	27.5	36,100	0.1	5.9	-5.5	0.8	13.2	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,436.5	26.8	16,900	-0.3	-12.4	-4.2	-9.9	21.8	14.9	1.0	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	339.7	47.6	24,950	1.2	14.7	16.6	10.9	11.3	10.3	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	317.5	14.9	11,100	-3.1	9.4	22.5	11.2	981.2	398	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	356.4	16.7	13,450	-2.9	19.5	42.4	11.6	803	392	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,751.3	9.8	16,450	-2.7	2.2	-10.6	7.2	11.1	8.7	0.6	0.5	4.7	6.0
두산인프라코어	2,236.0	12.6	10,750	-0.5	20.7	16.2	23.7	9.7	8.9	1.0	0.9	10.7	10.1
두산엔진	283.6	3.4	4,080	-3.5	-1.7	6.4	10.7	56.5	36.4	0.5	0.5	0.9	14
한국항공우주산업	4,971.2	17.7	51,000	6.0	8.7	6.9	7.5	29.4	22.4	3.5	3.1	12.1	14.3
한화테크윈	1,762.1	17.8	33,500	0.8	-6.2	0.4	-5.8	17.2	13.4	0.7	0.7	4.3	5.2
LIG넥스원	1,172.6	11.4	53,300	0.2	-7.8	-28.5	-10.9	14.1	11.6	1.6	1.5	12.1	13.3
태웅	426.2	2.0	21,300	2.2	16.7	25.7	10.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	174.9	4.0	6,480	0.6	31.4	342	28.3	-270.0	383	1.9	1.9	-0.7	5.0
한국카본	282.7	15.5	6,430	-0.6	18.9	92	20.0	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

### 한·일·대만, Evergreen 11,000 teu급 8척 수주 경쟁

Evergreen의 공사에 따르면, 12척의 용선과 8척 신조선을 발주할 예정으로 알려짐. 신조선 8척 발주에서 일본 이마바리, JMU, 대만 CSBC, 현대중공업, 삼성중공업 등으로 최종 후보를 압축했고, 한 곳에 8척을 전량 발주할 예정임. 일부 외신은 과거 레코드를 근거로 이마바리의 수주 가능성을 높게 분석함. (선박뉴스)

### Trafigura signs up for Cheniere LNG cargoes

네덜란드 Trafigura는 미국 Cheniere와 항후 15년간 LNG를 구매하는 계약을 체결했다고 알려짐. 2019년부터 Trafigura는 연간 약 백만톤 규모의 LNG를 구매하며, 구매가는 월간 Henry Hub 가격에 수수료를 더한다고 알려짐. Trafigura는 2016년 약 620만톤 규모의 거래로 LNG시장에 진출함. (TradeWinds)

### "똑똑똑, 후판값 또 오릅니다"…사색된 造船

철강업계에 따르면 포스코, 현대제철, 동국제강 등 주요 후판 제조사들이 조선업계와 올해 상반기분 후판 가격 인상 협상에 들입했다고 알려짐. 철광석 가격 상승의 지속으로 협상이 재개됐음. 그러나 실적 최악의 국면에 진입한 조선업계의 반발에 따라 실제 추가인상 단행 여부는 불확실하다고 알려짐. (머니투데이)

### 남준우 삼성중공업 사장 "내년 흑자, 유상증자 성공 확신"

남준우 삼성중공업 사장은 1.5조원의 유상증자 성공과 내년 매출 7조원 회복 및 흑자전환을 예상함. 올해 수주목표는 82억달러로, 해양플랜트와 LNG선, 셔틀탱커에서 수주가 증가할 것으로 전망함. 수주목표액 비중은 조선 60%, 해양 40% 임. 추가로 합병 가능성에 대한 우려에 대해 루머로 일축함. (머니투데이)

### Aker BP to splash more cash in 2018

시추업체 Aker BP는 유가상승에 따른 시황개선을 근거로 2018년 Capex 투자 규모를 13억달러까지 늘리는 것을 목표함. 이는 작년 예상치보다 약 30% 증가한 수치로 알려짐. 특히 탐사활동 부문 예산이 작년 2.9억달러에서 올해 3.5억 달러로 증가하며, 총 12곳의 지역에서 탐사활동을 할 예정임. (Upstream)

### 두산엔진 매각의 두 가지 난제, '부채 이전 규모' 그리고 '현대重'

매각을 진행 중인 두산엔진이 부채 이전과 경영사 현대중공업의 약진에 난항을 겪고 있다고 알려짐. 현재 인수적격후보로 키스톤PE, 글랜우드PE 등 3~4곳이 선정됐고, 2월 설 연휴 전까지 우선협상대상자를 선정할 계획임. 인수자의 부채 인수 규모와 현대중공업과의 수주 경쟁이 가격을 좌우할 전망임. (인베스트조선)