

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

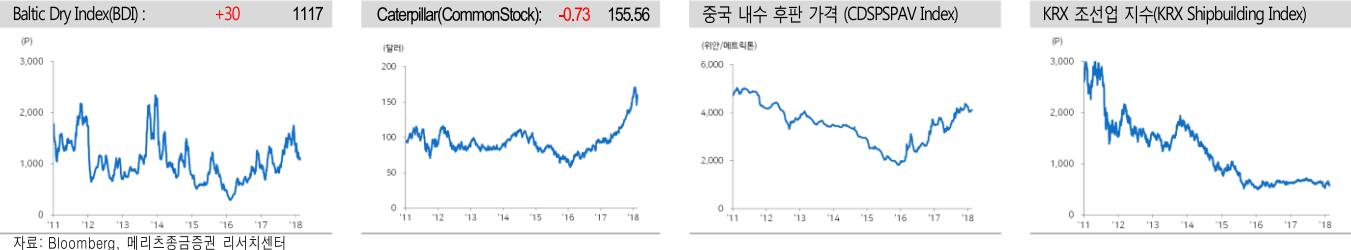


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,597.3	18.5	129,000	-3.7	12	-8.1	34.4	89.9	43.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보티스	6,612.4	21.5	406,000	-1.5	-5.0	5.6	6.6	5.5	4.6	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	978.7	7.0	95,900	0.3	-17.0	-16.6	-15.9	9.1	7.9	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설/기계	1,723.4	9.1	174,500	-2.8	-11.6	12	3.3	11.1	8.2	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,506.1	18.8	8,990	-2.1	3.1	-26.9	22.6	56.7	28.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,271.8	5.4	21,300	-2.5	17.7	18.3	53.2	9.0	8.1	0.5	0.5	5.6	6.0
현대미포조선	2,050.0	13.1	102,500	-2.8	-1.0	8.9	30.2	22.1	16.0	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	369.1	6.5	3,480	-1.0	-2.0	-7.0	5.1	70.0	17.5	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,426.2	36.1	57,900	-3.0	4.9	7.8	6.4	10.2	9.9	14	13	14.6	13.3
두산밥캣	3,543.8	27.4	35,350	0.6	-0.8	6.5	-1.3	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,279.3	25.5	15,050	-1.3	-10.1	-21.0	-19.7	19.4	13.2	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	347.1	48.0	25,500	0.2	-1.0	-1.7	13.3	11.5	10.6	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	358.9	16.1	12,550	-3.1	8.2	27.1	25.8	1,109.4	450	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	373.7	16.8	14,100	-1.7	-0.7	35.5	17.0	84.2	41.1	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,628.9	9.6	15,300	2.7	-2.5	-5.3	-0.3	11.8	9.6	0.5	0.5	4.3	5.2
두산인프라코어	2,184.2	13.3	10,500	-0.5	-5.8	15.1	20.8	9.3	8.3	1.0	0.9	11.5	11.5
두산엔진	285.3	3.7	4,105	3.0	-1.4	-20.9	11.4	-41.2	90.2	0.5	0.5	-1.3	0.6
한국항공우주산업	4,761.7	17.4	48,850	-0.4	-7.7	-8.5	3.0	32.9	23.6	3.6	3.3	11.2	14.1
한화테크윈	1,491.2	14.1	28,350	-1.6	-15.1	-23.3	-20.3	17.5	12.7	0.6	0.6	3.6	4.7
LIG넥스원	1,097.8	10.4	49,900	0.6	-7.9	-16.7	-16.6	20.5	14.6	1.7	1.5	8.3	10.9
태웅	436.2	3.0	21,800	-2.7	0.2	20.4	12.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	238.8	5.2	8,850	-4.0	38.5	82.5	75.2	-368.8	524	26	25	-0.7	5.0
한국카본	303.3	16.3	6,900	-0.7	7.1	22.7	28.7	51.5	357	0.9	0.9	1.8	2.6

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

AP Moller-Maersk capex numbers spark order expectations

AP Moller-Maersk는 19년 Capex 가이던스를 25~30억달러로 발표함. 관계자는 가이던스에 주요 선박의 신규발주를 포함하지 않았으나, 그렇다고 신규발주를 하지 않는다는 것은 아니라고 설명함. Maersk Line의 연간보고서에 따르면, 현대중공업에 15,200TEU급 컨테이너선 6척을 보유했다고 알려짐. (TradeWinds)

Soren Skou targets further boxship consolidation

AP Moller-Maersk의 CEO Soren Skou는 Hamburg Sud 인수를 계기로 항후 컨테이너선 업계 통합에 나설 것으로 언급했다고 알려짐. 특히 컨테이너선 업계는 규모의 경제가 크게 좌우하는 시장이기 때문에, 이익을 창출하지 못하는 선사를 대상으로 더 많은 Consolidation이 발생할 수 있다고 주장함. (TradeWinds)

해운이 맞은 10년 만의 최대 호기

Royal Bank of Scotland(RBS)는 글로벌 경제 전망이 08년 금융위기 이후로 가장 밝고, 해운산업이 경제성장의 수혜를 가장 크게 입을 것으로 전망함. 중국과 인도를 중심으로 아시아를 핵심 성장동력으로 전망함. RBS는 선박대출을 파격적으로 줄여왔으나, 향후 선박금융에서 손을 떼지 않을 것으로 알려짐. (선박뉴스)

Seadrill 'closing in' on refinancing

작년 9월 텍사스 법원에 Chapter 11을 제출한 시추업체 Seadrill은 이달 말에 최종 Refinancing 계획안을 제출할 계획으로 알려짐. Seadrill은 채권단과 총 110억달러의 만기연장 등을 통해 채무를 재조정해왔고, 초기 채권단의 40%의 지주만 받았으나 최근에는 70%의 지지를 받고 있다고 알려짐. (Upstream)

두산엔진 인수전 2파전 압축

IB업계에 따르면 두산엔진 매각 본입찰에 국내 PEF 소시어스와 파인트리파트너스가 참여했다고 알려짐. 소시어스는 작년 STX엔진 인수를 추진했었고, 파인트리는 STX중공업 엔진기자재 부문 잠재적 인수자로 선정된 상태로 알려짐. 추가로 글랜우드PE의 본입찰 참여 가능성도 남아있다고 알려짐. (매일경제)

필리핀 국방장관 "현대중공업과 호위함 도입계약 유지하겠다"

필리핀 현지 언론에 따르면, 필리핀 국방장관이 상월이 개최한 호위함 도입사업에 관한 청문회에서 현대중공업과 계약 유지를 발표했다고 알려짐. 현대중공업은 16년 10월 필리핀 국방부와 3,700억원 규모의 호위함 2척 건조계약을 체결함. 국방장관은 계약에 문제가 없었다는 점을 근거로 계약유지를 주장함. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 21일 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.