

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

MERITZ
메리츠종금증권

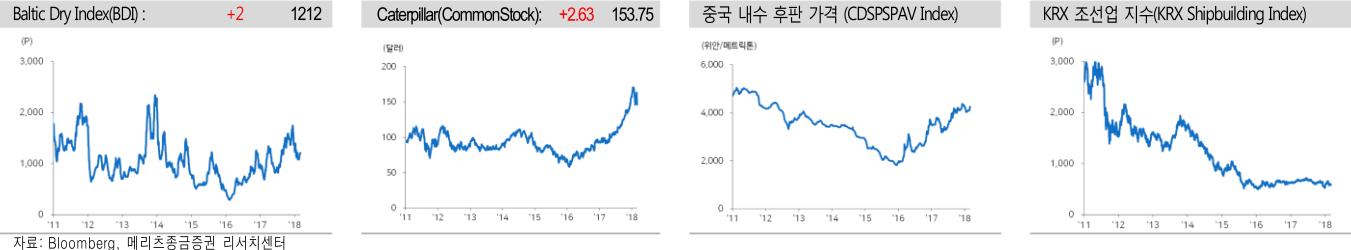


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,207.7	18.3	139,000	12.6	5.7	1.5	44.9	96.9	46.4	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보티스	7,247.5	21.4	445,000	5.6	0.2	12.7	16.8	6.0	5.0	0.8	0.7	14.1	14.7
현대알렉트릭	862.4	7.0	84,500	-1.5	-30.2	-25.9	8.0	7.0	0.7	0.6	9.3	9.7	9.7
현대건설/기계	1,733.3	8.8	175,500	7.0	-10.7	-5.9	3.8	11.1	8.2	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,318.9	18.4	8,510	3.3	-3.5	-5.0	16.1	53.7	26.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,783.7	5.1	26,100	10.4	18.6	47.5	87.8	11.0	9.9	0.6	0.6	5.6	6.0
현대미포조선	2,160.0	13.1	108,000	5.4	0.5	13.9	37.2	23.3	16.8	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	356.3	6.8	3,360	4.5	-3.2	-6.3	1.5	67.6	16.9	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,409.0	36.5	57,200	1.2	-2.4	9.2	5.1	10.1	9.8	14	12	14.6	13.3
두산밥캣	3,223.0	27.3	32,150	0.6	-7.6	-8.2	-10.2	11.8	11.1	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,347.3	25.2	15,850	0.6	0.6	-15.5	-15.5	20.4	13.9	0.9	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	323.3	48.0	23,750	3.3	-7.6	2.8	5.6	10.8	9.8	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	348.9	15.8	12,200	6.1	6.6	19.6	22.2	1,078.5	43.7	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	382.9	16.1	14,450	3.6	0.0	27.8	19.9	86.3	42.1	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,549.0	9.7	14,550	0.0	-5.5	-14.2	-5.2	12.0	9.0	0.5	0.5	4.3	5.3
두산인프라코어	1,927.4	14.4	9,260	-0.3	-14.3	1.0	6.6	8.1	7.2	0.9	0.8	11.6	11.7
두산엔진	308.9	4.2	4,445	3.1	13.0	-9.7	20.6	-145.9	44.9	0.6	0.6	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,786.0	17.6	49,100	-0.3	2.8	-1.2	3.5	33.1	23.4	3.7	3.3	11.2	14.2
한화테크윈	1,459.7	13.1	27,750	0.9	-8.6	-18.5	-21.9	25.4	15.2	0.6	0.6	2.5	4.0
LIG넥스원	1,051.6	10.8	47,800	-0.1	-10.8	-15.6	-20.1	18.8	13.4	1.6	1.5	8.8	11.4
태웅	398.1	3.2	19,900	2.1	-10.4	10.6	2.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	243.1	4.6	9,010	6.0	3.0	74.3	78.4	-375.4	53.3	2.6	2.6	-0.7	5.0
한국카본	308.6	16.1	7,020	9.2	-1.0	24.6	31.0	58.3	31.4	0.9	0.9	1.7	3.1

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선 정성립 사장 연임 사실상 내정

대우조선해양 회계부정을 밝히고 2년간 구조조정을 이끈 정성립 사장이 차기 사장으로 연임 내정될 것으로 알려짐. 대우조선은 정성립 사장의 연임안을 다음주에 최종 확정하면, 그로부터 2주 후에 개최될 정기 주주총회를 준비할 것으로 알려짐. 정기 주주총회는 이번 달 30일로 예상된다고 알려짐. (머니투데이)

IEA: gasoil demand spike won't last

IEA는 2020년에 발효되는 환경규제로 저유황유를 사용하는 선주들이 증가해, 하루 백만배럴의 Gasoil 사용이 증가할 것으로 분석함. 이는 아직 선주들이 스크러버나 LNG-ready를 준비하지 못했기 때문임. 수요증가에 따라 2020년에는 Gasoil 가격이 20% 이상 높아질 수 있다고 분석함. (TradeWinds)

Aramco chief sees steep investment needs

사우디 Aramco 관계자는 석유와 가스 수요증가에 맞춰 향후 25년간 20조달러의 투자가 필요하다고 알려짐. 최근 Aramco는 경기회복에 따라 1조달러의 투자를 다시 계획함. 또 에너지 믹스에서 석유의 위치를 유지하려고 노력하며, 전기차는 전기생산을 위해 다른 환경오염을 유발할 수 있다고 언급함. (Upstream)

해외선사 '성동조선 바라기'..."회생 기다려 발주하겠다"

성동조선해양은 작년 말부터 복수의 해외선사와 최대 14척의 선박 건조를 위한 의향서(LOI)를 체결했거나 일부는 체결 협상을 진행 중으로 알려짐. 해당 별크선사는 중국보다 15% 비싼 가격을 주더라도 성동조선에 건조를 맡길 계획이며, 정부의 구조조정안이 나오는 대로 발주하겠다는 뜻을 밝혔다고 알려짐. (EBN)

Shell sees deep-water sentiment improving

오일메이저 Shell 관계자는 2014년 유가급락으로 심해에서 개발하는 해양플랜트의 투자가 줄었으나, 이제는 심해에서 개발하는 해양플랜트의 원가를 재산정할 필요가 있다고 언급함. 또 장기적인 에너지 수요에 대응하기 위해서는 심해 지역에서 사용되는 해양플랜트의 수요가 있다고 알려짐. (Upstream)

Frontline fires as DNB Markets turns bullish on tankers

DNB Market은 탱커선사 Frontline, Euronav, DHT Holdings, Gener8 Maritime의 주가 전망치를 상향했다고 알려짐. DNB는 VLCC 운임이 현재 하루 2.2만달러에서 향후 2년 안에 4.1만달러로 증가할 것으로 전망함. 또 2020년에는 재판매 VLCC resale 가격이 약 30% 증가할 것으로 전망함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 간주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.