

조선/기계 김 현

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



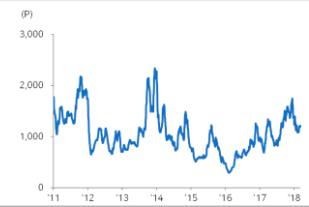
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 종가 (원) | 1D | 1M | 3M | YTD | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|------|-------|-------|-------|---------|------|--------|-----|---------|------|
| | | | | (%) | (%) | (%) | (%) | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 8,576.1 | 18.7 | 145,500 | 2.1 | 12.4 | 17.7 | 51.6 | 101.4 | 48.6 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 1.4 |
| 현대로보티스 | 7,272.0 | 21.3 | 446,500 | 0.3 | 5.1 | 15.1 | 17.2 | 6.0 | 5.0 | 0.8 | 0.7 | 14.1 | 14.7 |
| 현대알렉트릭 | 894.0 | 6.8 | 87,600 | 2.2 | -10.8 | -22.1 | -23.2 | 8.3 | 7.2 | 0.7 | 0.7 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설/기계 | 1,782.7 | 8.6 | 180,500 | -3.0 | -0.6 | 3.7 | 6.8 | 11.5 | 8.5 | 1.3 | 1.1 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,116.3 | 16.9 | 8,770 | 7.5 | 16.8 | 31.8 | 35.6 | 55.3 | 27.4 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,949.0 | 5.3 | 27,650 | 2.2 | 41.8 | 61.7 | 98.9 | 11.9 | 12.5 | 0.8 | 0.7 | 6.7 | 5.8 |
| 현대미포조선 | 2,280.0 | 13.1 | 114,000 | 6.5 | 10.1 | 28.2 | 44.9 | 24.6 | 17.8 | 0.9 | 0.8 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 353.7 | 6.8 | 3,335 | -0.9 | -1.9 | 6.4 | 0.8 | 67.1 | 16.7 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 1,859.8 | 36.3 | 75,500 | -3.9 | 32.7 | 50.3 | 38.8 | 13.3 | 13.0 | 1.8 | 1.6 | 14.6 | 13.3 |
| 두산밥캣 | 3,197.9 | 27.2 | 31,900 | 0.5 | -11.6 | -6.1 | -10.9 | 11.7 | 11.0 | 0.9 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 1,355.8 | 25.2 | 15,950 | -0.6 | 3.6 | -16.9 | -14.9 | 20.6 | 14.0 | 0.9 | 0.9 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 326.7 | 48.1 | 24,000 | -1.4 | -5.9 | 4.8 | 6.7 | 10.9 | 9.9 | 0.9 | 0.9 | 8.8 | 9.0 |
| 성광밴드 | 354.6 | 15.7 | 12,400 | 2.5 | 2.5 | 24.0 | 24.2 | 1,096.1 | 44.5 | 0.8 | 0.8 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 393.5 | 15.9 | 14,850 | 0.7 | 7.6 | 41.3 | 23.2 | 88.7 | 43.3 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,618.2 | 9.9 | 15,200 | 1.0 | 1.7 | -4.1 | -1.0 | 12.5 | 9.4 | 0.5 | 0.5 | 4.3 | 5.3 |
| 두산인프라코어 | 1,931.6 | 14.4 | 9,280 | 3.6 | -9.9 | 6.1 | 6.8 | 8.1 | 7.1 | 0.9 | 0.8 | 11.8 | 12.0 |
| 두산엔진 | 312.1 | 4.2 | 4,490 | -1.6 | 15.6 | -4.9 | 21.8 | -147.4 | 45.3 | 0.6 | 0.6 | -0.4 | 1.3 |
| 한국항공우주산업 | 4,893.3 | 17.5 | 50,200 | 4.0 | 8.7 | 6.0 | 5.8 | 33.9 | 24.0 | 3.7 | 3.4 | 11.0 | 14.1 |
| 한화테크윈 | 1,541.2 | 12.8 | 29,300 | 3.5 | 6.9 | -17.7 | -17.6 | 23.1 | 14.9 | 0.7 | 0.6 | 2.9 | 4.3 |
| LIG넥스원 | 1,053.8 | 10.8 | 47,900 | 6.2 | -6.6 | -15.7 | -19.9 | 18.8 | 13.5 | 1.6 | 1.5 | 8.9 | 11.5 |
| 태웅 | 418.2 | 3.4 | 20,900 | 3.0 | -2.3 | 19.4 | 8.0 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 238.8 | 5.0 | 8,850 | 0.8 | 7.0 | 79.0 | 75.2 | -368.8 | 524 | 2.6 | 2.5 | -0.7 | 5.0 |
| 한국카본 | 320.5 | 16.0 | 7,290 | -1.2 | 2.7 | 37.8 | 36.0 | 60.5 | 326 | 1.0 | 1.0 | 1.7 | 3.1 |

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

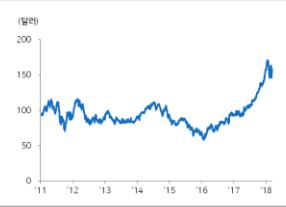
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI): -9 1192

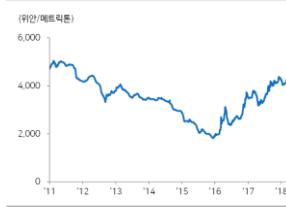


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

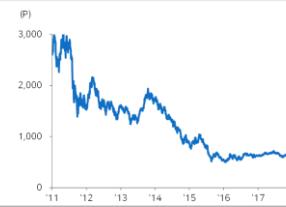
Caterpillar(Common Stock): -3.75 154.5



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업 유상증자 청약률 108%…1조2천350억원 조달 성공

현대중공업은 우리사주조합과 기존 주주를 대상으로 유상증자 청약 접수를 진행한 결과, 107.8%의 청약률을 기록했다고 알려짐. 대주주인 현대로보티스와 현대중공업 경영진도 증자에 적극적으로 참여했고, 총 1조 2,350억원의 자금조달에 성공함. 신주는 3월 27일 상장될 예정임. (연합뉴스)

GasLog back at Samsung for second order of 2018

미국 GasLog는 삼성중공업에 올해만 2번째로 18만DWT급 LNG선 1+1척을 발주했다고 알려짐. GasLog 관계자는 LNG선 수요는 견고한 반면, 신조선가는 상승하고 있기에 발주를 결정했다고 언급함. 해당 선박은 2020년 2분기 인도예정이며, 올해 1월에 발주한 LNG선은 2019년 3분기 인도예정임. (TradeWinds)

Keppel confirms semisub contract

싱가폴 Keppel FELS는 Awilco Drilling에서 4.25억달러 규모의 Semi-rig 1척에 대한 LOI(투자의향서)를 체결했다고 알려짐. 인도는 2021년 1분기로 예정됨. 해당 Semi-rig는 1,500미터 수심에서 사용할 수 있도록 설계될 계획임. Awilco는 비슷한 사양의 3기의 Rig를 옵션으로 보유했다고 알려짐. (Upstream)

대우조선, 6년 만에 흑자전환

대우조선해양은 자구 노력 끝에 6년 만에 흑자전환에 성공함. 2017년 연결기준 매출액 11조 1,018억원(-13.4% YoY), 영업이익 7,330억원(흑자전환), 순이익 6,699억원(흑자전환)을 기록함. 또 대우조선해양은 시황회복을 감안해 수주목표를 기준 목표치인 55억달러에서 73억달러로 상향 조정함. (서울경제)

Tortue subsea FEED winners revealed

BP와 Kosmos Energy는 Tortue 프로젝트에서 Phase 1 FLNG의 Subsea 부문의 FEED를 미국 McDermott과 Baker Hughes가 수주했다고 알려짐. FEED를 시작으로 EPCI를 수행할 계획이며, 계약 규모는 5~7.5억달러로 알려짐. 21년 가스생산을 목표로, 18년말까지 FID를 마무리할 계획으로 알려짐. (Upstream)

OPEC, 6월에 감산 조치 완화 결정 내릴 듯

이란 석유장관에 따르면 19년부터 원유감산조치를 완화하기 시작하는 내용의 결의를, 오는 6월 중 OPEC 석유장관회의에서 내릴 것으로 알려짐. 이런 입장에서 미국 세일오일 생산을 경제하기 위해 OPEC은 배럴당 60달러를 유지하길 원하며, 특히 70달러 수준에서는 세일오일 생산증가가 예상된다고 알려짐. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 13일 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.