

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 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,916.5	16.3	100,000	0.8	-13.4	-20.6	4.2	69.7	33.4	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,545.6	21.6	340,500	0.4	-11.7	-18.3	-10.6	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대알렉트릭	647.0	4.3	63,400	-2.8	-28.8	-20.6	-44.4	6.0	5.2	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,303.7	8.5	132,000	0.8	-17.8	-21.7	-21.9	8.4	6.2	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,378.5	16.9	6,950	-1.0	-7.0	-7.8	7.4	43.8	21.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,717.7	3.9	25,350	-0.2	-5.6	-0.2	82.4	7.6	11.0	0.8	0.7	10.9	6.8
현대미포조선	1,708.0	9.0	85,400	1.7	-7.2	-10.1	8.5	18.4	13.3	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	311.3	6.2	2,935	0.5	-10.1	-5.9	-11.3	59.0	14.7	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,300.3	22.1	84,700	3.0	-32.2	6.3	55.7	15.0	14.6	2.1	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,122.8	25.6	31,150	0.2	-8.2	1.1	-13.0	11.4	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,227.0	7.6	26,200	2.5	-34.9	65.3	39.7	33.8	23.0	1.5	1.4	4.5	6.3
하이儿女코리아	347.1	48.0	25,500	4.1	-16.3	10.4	13.3	11.5	10.6	1.0	0.9	8.8	9.0
성광벤드	317.5	17.0	11,100	0.9	-14.3	0.5	11.2	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	288.9	12.9	10,900	1.4	-15.2	-8.4	-9.5	65.1	31.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,722.0	13.3	14,700	1.4	-21.2	-4.9	-4.2	18.0	9.4	0.5	0.5	3.4	5.5
두산인프라코어	1,948.3	16.3	9,360	1.7	-10.4	10.0	7.7	6.5	6.0	1.0	0.9	16.6	15.5
두산엔진	134.4	4.1	4,080	-1.4	-18.2	3.9	58.8	-8.0	-12.6	0.3	0.3	-2.5	-2.9
한국항공우주산업	3,991.6	13.5	40,950	-0.1	-7.7	-16.3	-13.7	31.4	23.9	3.3	2.9	10.5	12.9
한화테크윈	1,168.3	11.7	22,450	-0.2	-32.9	-21.2	-36.8	27.6	154	0.5	0.5	1.9	3.3
LIG넥스원	836.0	9.0	38,000	-0.4	-24.2	-21.4	-36.5	17.3	11.7	1.3	1.2	8.2	11.1
태웅	300.1	4.5	15,000	0.7	-20.0	-18.5	-22.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화이티	167.6	3.6	6,210	-1.0	-3.3	-16.8	23.0	-45.7	65.4	2.0	1.9	-4.3	3.1
한국카본	263.8	12.4	6,000	-1.6	-3.4	3.1	11.9	32.7	17.0	0.8	0.8	2.5	4.7

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

주요 지표 및 차트



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대삼호중공업, 수에즈맥스 탱커 1척 수주

현대삼호중공업은 BoCommFL이 옵션으로 보유했던 수에즈맥스급 탱커 1척을 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 Trafigura에 용선될 계획으로 알려짐. BoCommFL은 지금까지 현대중공업 그룹에 수에즈맥스 탱커 9척, MR탱커 12척 등 총 21척(8.48억달러) 규모의 선박을 발주함. (선박뉴스)

대우조선해양 노조, 93% 찬성으로 파업 가결

대우조선해양 노조는 지난 2일부터 진행된 쟁의행위 찬반투표 결과 총 조합원 5,883명 중 4,811명이 투표한 가운데 4,494명이 찬성표를 던져 93.4%가 찬성했다고 알려짐. 노조는 곧바로 파업을 진행하지 않고, 합법적 파업을 위해 중앙노동위원회에 쟁의 신청을 하는 등 관련 절차를 밟을 전망임. (머니투데이)

Equinor submits Troll plan

노르웨이 Equinor(舊 Statoil)은 약 78억마르크(9.6억달러) 규모의 Troll 프로젝트 Phase 3에 대한 개발 계획을 제출했다고 알려짐. BEP 유가는 배럴당 10달러 이하로 예상되며, 이는 역사적으로 낮은 수준으로 판단됨. Equinor는 Nexans와 DeepOcean에 Subsea 모듈 등을 발주했다고 알려짐. (Upstream)

Teekay Offshore back at Samsung with \$250m order

최근 삼성중공업이 유럽지역 선주로부터 수주한 특수선 2척의 발주처는 Teekay Offshore로 예상됨. Teekay는 삼성중공업에 15.8만DWT급 셔틀탱커 2척의 발주했고, 이번 계약은 작년에 발주한 셔틀탱커 4척의 옵션분으로 알려짐. 총 6척의 셔틀탱커는 내년부터 2021년 초까지 인도될 계획임. (TradeWinds)

Platts expands list of Mediterranean ports offering LSFO

S&P Global Platts는 LSFO(저유황유)에 대한 시장가 결정을 위해 가격을 제공받던 지중해 항구를 5곳에서 10곳으로 늘릴 계획으로 알려짐. Platts의 발표는 저유황유 사용에 대한 노이즈가 있는 상황에서 나왔고, 현재 저유황유는 기존 연료 대비 투당 370달러 수준의 높은 가격에 형성된 상황임. (TradeWinds)

Australia trims 2018 iron ore export forecast

호주는 올해 철광석 수출량이 8.6억톤에 달할 전망이며, 이는 연초 전망이었던 8.74억달러 대비 소폭 감소한 수준임. 반면 2019년에는 8.8억톤, 2020년에는 8.91억톤 수출에 대한 전망치는 그대로 유지함. 중국은 환경문제로 조강 생산량이 감소할 전망이나, 고품질 호주 철광석 수출은 증가할 전망임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율이 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 7월 4일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.