

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 (%)	
								16E	17E	16E	17E	16E	17E
현대중공업	10,640.0	15.1	140,000	0.4	(8.2)	(6.4)	(3.8)	10.5	19.2	0.6	0.6	6.7	3.3
삼성중공업	3,876.6	18.0	9,940	1.1	10.4	3.1	7.5	30.4	46.4	0.5	0.4	1.6	1.0
대우조선해양	NA	8.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	2.7	17.6
현대미포조선	1,320.0	10.3	66,000	1.1	(1.0)	(16.3)	(1.8)	6.2	33.1	0.6	0.6	11.1	1.8
한진중공업	359.5	8.2	3,390	(1.9)	0.6	(18.4)	0.7	61.4	10.4	0.3	0.3	0.4	2.5
현대엘리베이터	1,436.1	24.0	58,300	0.9	2.3	(9.9)	1.6	59.2	8.8	2.1	1.7	3.7	21.5
두산벙커	3,654.1	20.0	36,450	1.3	0.1	NA	1.7	17.4	16.0	1.1	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,598.0	26.8	18,800	3.0	3.3	(10.7)	3.6	150.4	35.6	1.2	1.1	0.8	3.2
하이록코리아	277.0	44.2	20,350	0.2	(6.4)	(5.8)	(3.6)	10.3	10.7	0.9	0.9	9.3	8.5
성광랜드	290.3	13.3	10,150	7.0	13.4	11.7	14.6	76.0	32.8	0.6	0.6	0.8	1.9
태광	239.0	17.1	9,020	4.3	10.8	7.0	8.8	68.2	33.7	0.6	0.5	0.8	1.6
두산중공업	3,078.6	14.1	29,000	2.8	13.9	10.5	6.6	19.1	13.0	0.9	0.9	4.7	6.5
두산인프라코어	1,927.3	15.5	9,290	(0.6)	13.3	19.7	5.3	6.2	10.8	0.9	0.8	14.3	7.8
두산엔진	242.9	4.4	3,495	2.2	9.6	(13.9)	6.4	23.8	31.4	0.4	0.4	(4.8)	1.2
한국항공우주산업	6,891.5	27.3	70,700	(0.3)	8.4	(10.8)	5.5	25.8	21.8	5.0	4.2	20.8	20.5
한화테크윈	2,563.5	22.6	48,250	2.2	13.3	(25.5)	11.0	9.4	15.9	1.0	1.0	11.0	6.3
LG에너지솔루션	1,830.4	22.0	83,200	1.2	7.9	3.5	3.4	21.9	18.2	2.8	2.5	14.0	15.3
태웅	456.2	4.0	22,800	1.8	2.7	(3.2)	1.6	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화학	168.4	3.4	6,240	3.1	7.4	6.8	8.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	270.4	16.3	6,150	0.2	4.6	0.8	1.7	NA	NA	NA	NA	NA	NA

커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### SIW: 신조선가치수 122p(-1p) 기록

신조선가치수: Clarksons 신조선가치수 122p로 1p 하락. Ship Finance International이 대한조선에 LR2 탱크 2+2척을 2018년 인도 조건으로 발주함. 현대미포조선은 상지해운으로부터 MR탱커 1척을 2018년 인도 조건으로 수주함. (Clarksons)

### Shell set to switch on the Lite at Bonga

Shell이 나이지리아 Bonga South West 'Lite'의 FEED를 수주 내에 재개할 전망임. 기존 22.5만bpd의 FPSO 규모를 줄여 프로젝트를 재개함. Shell은 2017년 4분기 입찰을 받고 2018년 최종투자결정(FID)을 단행할 계획임. 현재 신조 건조와 개조를 선택할 수 있으며 신조를 건조할 경우 현대중공업, 삼성중공업의 경쟁이 예상되며 중국 조선소의 경쟁도 예상됨. (Upstream)

### Chevron to launch fresh Rosebank FPSO tender

Chevron이 현대중공업에 발주한 로즈뱅크 FPSO 계약을 해지하고 다시 발주를 준비하고 있음. 이번 수주전에는 국내 조선 3사에게만 입찰 기회가 주어질 계획임. 발주 시기는 2018년으로 예상되나 FPSO 가격 인하를 위해 Chevron이 발주 시점을 뒤로 늦출 수 있다는 의견도 제기됨. (Upstream)

### Korean ship finance company starting with \$845m

해운산업 경쟁력 강화를 위한 1조원 규모의 한국선박회사가 1월 중 설립 계획임. 한국선박회사는 1.9조원 규모의 캠퍼드, 3.7조원 규모의 항만건설 및 유지 보수 등을 추진할 계획임. 정부는 2020년까지 국내 조선업 지원을 위해 250척의 선박을 발주할 계획임. (Tradewinds)

### Hyundai wins Karnataka FSRU contract

현대중공업이 5.6억달러 규모의 FSRU를 인도 Fox Petroleum으로부터 2018년 인도조건으로 수주함. 이번에 수주한 FSRU는 아시아 최대 규모로 육상시설까지 합하면 총 10.5억달러 규모의 사업임. Fox는 2020년 가동을 목표로 2번째 FSRU를 도입할 계획을 가지고 있음. (Upstream)

### Coral South FLNG project final investment decision draws near

2016년 최종투자결정(FID)이 예정되었던 Coral FLNG가 2017년 1분기 중 결정될 전망이다. Mozambique의 국영기업인 ENH의 관계자에 따르면 FID를 위한 대부분의 단계가 진행되었으며 한국가스공사와 중국의 CNPC의 결정만 남은 상황이라고 알려졌다. (Upstream)

### Cosco Corp keeps delaying newbuildings

중국의 Cosco Corp가 Jack-Up Rig 1기의 인도를 2017년 3월에서 2018년 3월로 1년 연기에 합의했다고 밝힘. 해당 시추설비는 계약상 2015년 3분기 인도 예정이었으나 이미 한차례 인도 연기된 바 있음. Cosco Corp는 최근 3개월 동안 4기의 시추설비가 인도 지연되거나 취소되었음. (Tradewinds)

### US adds oil & gas jobs for first time in two years

미국의 원유, 가스 관련 취업자수가 3,300명 증가하며 38.4만명을 기록, 2년 2개월만에 증가를 기록함. 2014년 9월 53.6만명을 기록한 후 원유, 가스 관련 취업자수는 지속적으로 감소해왔음. 미국의 Cowen & Co는 25개 E&P 회사들의 17년 CAPEX가 16년 대비 평균적으로 33% 증가한다고 전망함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 1월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 1월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 1월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김현)  
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.