

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	10,602.0	15.2	139,500	0.7	(6.1)	(10.3)	(4.1)	10.1	16.5	0.6	0.6	6.9	3.8
삼성중공업	4,192.5	18.7	10,750	3.4	14.0	10.1	16.2	187.1	35.9	0.7	0.7	0.3	1.8
대우조선해양	NA	3.7	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	2.7	17.6
현대미포조선	1,198.0	10.4	59,900	(1.5)	(12.2)	(24.2)	(10.9)	5.1	16.2	0.5	0.5	11.9	3.1
한진중공업	337.8	7.2	3,185	(2.2)	(5.9)	(21.3)	(5.3)	(30.8)	59.0	0.3	0.3	(0.8)	0.5
현대엘리베이터	1,364.6	23.7	55,400	(2.1)	0.4	(9.9)	(3.5)	56.3	8.4	2.0	1.6	3.7	21.5
두산벌캣	3,448.6	20.3	34,400	(0.7)	(2.5)	NA	(4.0)	16.4	15.1	1.0	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,564.0	26.8	18,400	(2.1)	0.0	(3.4)	1.4	147.2	34.9	1.1	1.1	0.8	3.2
하이룩코리아	264.8	43.7	19,450	1.3	(9.3)	(11.6)	(7.8)	9.9	10.2	0.9	0.8	9.3	8.5
성광랜드	300.3	13.6	10,500	6.4	18.0	8.9	18.5	78.7	33.9	0.6	0.6	0.8	1.9
태광	251.8	17.0	9,500	4.4	16.3	11.0	14.6	71.9	35.5	0.6	0.6	0.8	1.6
두산중공업	2,970.2	13.8	27,900	0.0	(0.4)	1.1	2.6	21.5	13.6	0.9	0.9	4.1	6.0
두산인프라코어	1,811.1	15.8	8,730	0.6	(0.6)	23.1	(1.0)	6.1	10.0	0.8	0.8	13.7	8.0
두산엔진	225.5	4.2	3,245	(0.8)	(0.5)	(12.3)	(1.2)	22.1	29.2	0.4	0.4	(4.8)	1.2
한국항공우주산업	6,267.6	27.5	64,300	(3.2)	(4.0)	(11.3)	(4.0)	24.0	20.4	4.5	3.8	20.4	20.2
한화테크윈	2,289.9	22.0	43,100	(2.2)	(1.4)	(33.3)	(0.8)	8.4	14.8	0.9	0.9	11.0	6.0
LG넥스원	1,650.0	22.7	75,000	(2.7)	(7.5)	(5.3)	(6.8)	20.0	17.0	2.6	2.3	13.5	14.4
태웅	466.2	5.2	23,300	1.1	4.0	(11.6)	3.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화학	177.0	3.3	6,560	(2.4)	13.9	14.9	14.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	270.8	16.2	6,160	0.0	(0.5)	(1.0)	1.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA

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

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### MOL leads capesize LNG design initiative

일본의 Mitsui OSK Lines(MOL)이 LNG 연료를 사용하는 Capesize 벌크선 관련 연구를 추진한다고 밝혔다. 이번 연구에는 BHP Billiton, DNV GL, Rio Tinto, SDARI, Woodside 등이 참여함. MOL은 "Green Corridor"라 불리는 이번 연구를 통해 LNG추진 벌크선의 경제성과 기술력을 시험할 계획임. (Tradewinds)

### Yang Ming can tap \$1.9bn state fund

대만의 컨테이너 선사인 Yang Ming이 재무구조 개선을 위해 국부펀드로부터 19억달러의 자금을 조달할 수 있다고 밝혔다. 정부 또한 지분율을 현재 33%에서 확대할 가능성이 있다고 언급한 바 있음. Yang Ming은 최근 경쟁 컨테이너선사 인수 가능성이 보도되었으나 이를 부인한 바 있음. (Tradewinds)

### Trump takes aim at imports from Opec

미국의 트럼프 대통령이 Keystone XL과 Dakota 송유관 건설을 진행하는 행정 명령에 서명함. 미국의 에너지 자립 정책에 따라 OPEC으로부터의 수입량을 줄인다는 계획임. 16년 10월 미국의 OPEC으로부터 수입량은 1.03억배럴을 기록하며 14% 증가함. 다만, 캐나다 송유관 건설에 걸리는 시간과 캐나다 Oil Sand 생산 단가가 높아 해운업에 미치는 영향에는 시간이 걸릴 전망이다. (Tradewinds)

### DSME outlines another \$2bn self-help plan

대우조선해양이 올해 2.5조원 규모의 자구계획을 최종 확정함. 16년 대우조선해양은 1.6조원의 자구계획을 이행한 바 있음. 대우조선해양은 2,000명의 인력을 추가 감원해 인력 규모를 8,500명 수준으로 낮출 계획임. 자산 매각을 통해 5천억원을 확보할 예정임. 대우조선해양은 19년까지 6조원의 자구계획을 이행할 계획임. (Tradewinds)

### 현대중공업 굴삭기 847대 리콜 조치

국도교통부는 현대중공업에서 제작된 굴삭기에서 결함이 발견돼 자발적 시정조치(리콜)를 결정했다고 밝혔다. 리콜 대상은 13년 3월부터 15년 6월까지 제작된 ROBEX55W 모델로 총 847대로 알려짐. 현대중공업은 해당 굴삭기를 무상으로 수리할 계획임. (머니투데이)

### 3개월 후 대우조선 회사채 만기...고민 깊은 정부·채권단

대우조선해양의 회사채 4천억원의 원리금 상환이 3개월 앞으로 다가오면서 채권단의 고민이 깊어지고 있음. 채권단과 정부는 회사채 투자자들과 원리금 상환 유에 협상을 고려하고 있음. 다만, 금융위원회 관계자는 대우조선해양에 지원 자금으로 확정된 4.2조원 중 7천억원의 자금이 남아있고 Sonangol 협상이나 다른 자구안도 추진하고 있어 당장 문제가 있는 상황은 아니라고 밝힘. (조선비즈)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 1월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 1월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 1월 25일 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.