



조선/기계 김 현

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

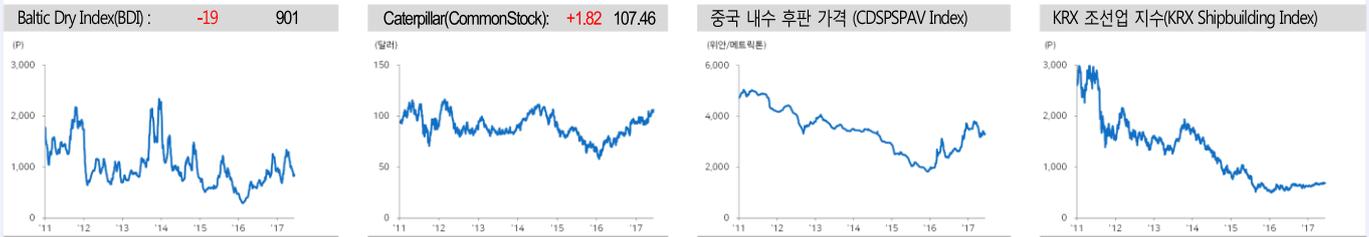


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	10,001.4	20.4	176,500	0.3	1.4	12.4	27.5	34.3	76.9	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,653.6	17.8	386,500	1.6	-6.2	NA	NA	7.5	8.3	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,155.7	8.2	311,500	0.8	1.5	NA	NA	14.9	15.4	1.4	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,232.9	10.9	344,000	3.1	14.9	NA	NA	13.7	11.8	1.5	1.3	11.1	11.4
삼성중공업	4,855.5	20.1	12,450	0.0	3.3	14.2	34.6	63.2	134.7	0.8	0.8	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	3.8	N/A	NA	NA	NA	NA	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	2,180.0	13.8	109,000	0.9	7.4	25.3	62.2	137.5	166.7	1.0	1.0	0.7	0.6
한진중공업	4,772.2	4.6	4,500	-1.2	8.6	21.8	33.7	-14.0	10.2	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,510.0	27.9	61,300	-0.3	-3.9	-0.5	6.8	9.3	8.2	1.6	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,568.9	24.1	35,600	-0.3	-1.5	-2.1	-0.7	15.6	14.3	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,755.3	29.2	20,650	-1.4	-6.6	-1.4	13.8	39.1	26.5	1.2	1.2	3.2	4.6
하이룩코리아	342.4	45.7	25,150	1.4	2.9	14.3	19.2	13.2	11.6	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	306.0	13.3	10,700	1.4	-1.8	2.4	20.8	34.6	19.9	0.7	0.6	1.9	3.2
태광	269.0	17.2	10,150	1.8	10.4	8.8	22.4	38.0	20.9	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,230.3	11.9	20,950	-0.9	-10.1	-12.3	-23.0	14.0	9.3	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,753.0	15.4	8,450	1.2	4.2	-9.3	-4.2	10.2	8.4	0.8	0.8	8.2	9.4
두산엔진	294.7	5.2	4,240	0.2	0.6	23.6	29.1	23.2	24.9	0.5	0.5	2.3	2.1
한국항공우주산업	5,556.1	24.9	57,000	0.4	-10.8	-1.6	-14.9	22.5	18.9	3.5	3.1	16.5	17.3
한화테크윈	2,340.7	24.6	44,500	-2.1	-9.6	-7.4	2.4	19.3	15.4	1.0	0.9	5.1	6.2
LG넥스원	1,628.0	19.8	74,000	-2.2	-10.3	-6.4	-8.1	19.2	14.7	2.3	2.1	13.5	15.0
태웅	538.2	3.7	26,900	0.6	-2.2	5.9	19.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	177.8	2.7	6,590	-2.1	6.1	-0.2	14.6	-30.7	13.1	1.6	1.5	-5.1	12.0
한국가분	289.7	17.1	6,590	0.3	1.1	-1.3	8.9	25.8	24.5	0.9	0.9	3.5	3.6

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

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### SIW: 신조선가치수 123p, 중고선가치수 88p(+1p WoW) 기록

Clarksons 신조선가치수는 123p 유지, 중고선가치수는 88p(+1p WoW)를 기록함. Yamal LNG선 4척의 용선 계약을 획득한 Mitsui O.S.K Lines는 중국의 Hudong Zhonghua 조선소에 LNG선 4척을 발주함. 전세계 선박 누적 발주량은 321척으로 전년 동기 대비 16% 증가함. (Clarksons)

### Korean banks cut yard exposure 10%

국내 은행들이 국내 조선 3사에 대한 Exposure를 약 10% 낮춤. 지난해 말 기준 국내 은행들의 조선 3사에 대한 Exposure는 46.3조원으로 2015년 말인 51.71조원 대비 약 10% 감소함. 국책은행 대비 시중은행들의 Exposure 감소 폭이 컸으며 산업은행은 오히려 증가함. (Tradewinds)

### 일감 없어... 現重 군산조선소, 7년 만에 가동 중단

현대중공업의 군산조선소가 7년 만에 가동 중단에 들어감. 조선소에는 설비와 공장 유지 보수를 담당하는 최소 인력인 50명만이 남을 예정임. 현대중공업 군산조선소는 그동안 70여척의 선박을 건조한 바 있음. 현대중공업은 현재 11개 조선소 중 3개 Dock를 가동 중단한 상태임. (조선비즈)

### Ensco takes step toward closing Atwood acquisition

시추설비 업체인 Ensco가 경쟁사인 Atwood Oceanics 인수에 가까워짐. Ensco는 미국의 규제 당국으로부터 승인을 획득했다고 밝힘. Ensco는 Atwood Oceanics 주주들에게 Ensco 주식 1.6주를 교부할 계획임. 합병 후 양사의 보유 선대는 총 63기로 증가할 전망이다. (Upstream)

### Nord Stream 2 gas project picks up pace

러시아 Gazprom의 Nord Stream 2 Project가 2018년 6월 가동을 목표로 빠른 속도로 공사를 진행하고 있음. Nord Stream 2 프로젝트는 러시아에서 독일로 가스를 공급하는 프로젝트임. 다만, 핀란드, 스웨덴, 덴마크 등 일부 유럽 국가로부터의 승인이 아직 필요한 상황으로 알려짐. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 7월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.