

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	9,774.8	20.4	172,500	-0.9	-1.1	9.9	24.6	33.5	75.1	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,816.2	17.5	400,000	0.0	0.6	NA	NA	7.7	8.6	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,165.0	8.2	314,000	0.0	1.8	NA	NA	15.0	15.5	1.4	1.3	9.1	8.1
현대건설기계	1,218.6	10.7	340,000	2.4	12.0	NA	NA	13.5	11.7	1.5	1.3	11.1	11.4
삼성중공업	4,855.5	20.0	12,450	0.0	2.0	17.5	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	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,080.0	13.8	104,000	-3.7	2.0	18.2	54.8	131.2	159.1	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	470.3	4.1	4,435	-1.7	5.7	22.9	31.8	-13.8	10.0	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,502.6	27.9	61,000	-0.3	-3.5	0.5	6.3	9.2	8.2	1.6	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,548.8	24.2	35,400	-1.4	-3.1	-3.9	-1.3	15.5	14.2	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,751.0	29.1	20,600	-0.5	-9.1	0.0	13.5	39.0	26.4	1.2	1.2	3.2	4.6
하이록코리아	340.3	45.7	25,000	0.8	2.0	14.9	18.5	13.1	11.5	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	311.7	13.5	10,900	0.5	1.9	2.3	23.0	35.2	20.3	0.7	0.6	1.9	3.2
태광	265.0	17.2	10,000	0.4	10.6	5.3	20.6	37.4	20.6	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,283.6	12.0	21,450	1.2	-8.1	-14.0	-21.1	14.3	9.5	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,711.5	15.5	8,250	0.1	2.7	-14.2	-6.5	10.0	8.2	0.8	0.7	8.2	9.4
두산엔진	308.2	5.1	4,435	-1.9	3.1	29.7	35.0	24.2	26.1	0.6	0.5	2.3	2.1
한국항공우주산업	5,663.3	24.8	58,100	-0.9	-9.9	1.4	-13.3	23.0	19.2	3.6	3.1	16.5	17.3
한화테크윈	2,330.2	24.6	44,300	1.7	-10.6	-5.7	2.0	19.3	15.3	1.0	0.9	5.1	6.2
LG넥스원	1,625.8	19.8	73,900	-0.5	-9.0	-9.0	-8.2	19.2	14.6	2.3	2.1	13.5	15.0
태웅	517.2	3.8	25,850	0.8	-5.5	0.8	15.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	181.1	2.7	6,710	0.9	8.2	-5.0	16.7	-31.2	13.3	1.6	1.5	-5.1	12.0
한국카본	295.0	17.1	6,710	0.6	3.2	-1.9	10.9	26.3	24.9	0.9	0.9	3.5	3.6

주: 커버리지 업체 PBR/PBR/ROE는 메리츠증권추정치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### IMO moves toward ballast water extension

IMO가 평형수관리협약의 도입 시기를 2017년 9월에서 2년 연기할 가능성이 제기됨. 현재 IMO의 정기 회의에서 이 안건이 논의되고 있으며 기존선의 경우 2년 연장, 신조선의 경우 그대로 진행되는 방안이 논의되고 있음. 규제의 연기 연부는 금요일 최종 미팅에서 결정될 전망이다. (Tradewinds)

### Freeport LNG files for fourth train

미국의 Freeport LNG가 네번째 Train을 2022년 운영을 목표로 FEED에 돌입했다고 밝힘. Freeport LNG는 지난주 5.1MTPA 규모의 계획으로 규제 당국인 FERC에 승인을 신청한 바 있음. 현재 건설중인 1~3 Train은 총 13.9MTPA의 생산 능력을 보유하고 있음. (Upstream)

### Stonepeak continues to back Magnolia LNG project

미국의 투자회사인 Stonepeak Partners가 Magnolia LNG에 대한 투자에 대한 확고한 의견을 피력함. Stonepeak는 미국산 LNG에 대해 장기적으로 Bullish한 시각을 가지고 있다며 투자 이유를 설명함. Stonepeak는 Magnolia LNG에 15억달러 규모의 투자 계획을 밝힌 바 있음. (Upstream)

### 현대중공업, 사우디아 엔진제조 합작... '힘센엔진' 사용권 수출

현대중공업이 사우디아라비아와 합작 형태로 엔진제조업체를 King Salman 조선산업단지 안에 설립할 계획임. 합작 회사는 2019년까지 4억달러를 투자해 연간 200대의 엔진을 생산할 수 있는 공장을 설립할 계획임. 현대중공업은 합작 사업을 통해 로열티, 기자재 판매 등의 부가 수익도 기대하고 있음. (연합뉴스)

### Sevan in pact with Cosco on Developer

Seadrill의 자회사인 Sevan Drilling이 중국의 Cosco에 발주했던 시추설비의 인도를 2020년으로 연기하는데 합의함. Sevan Drilling은 2011년 5.3억달러에 발주를 단행했으나 수차례 인도가 지연되어 왔음. Cosco는 2020년까지 남은 건조대금을 포기하면 계약을 취소할 권리를 보유하고 있다고 알려짐. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 7월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 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.