



조선/기계 김 현

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

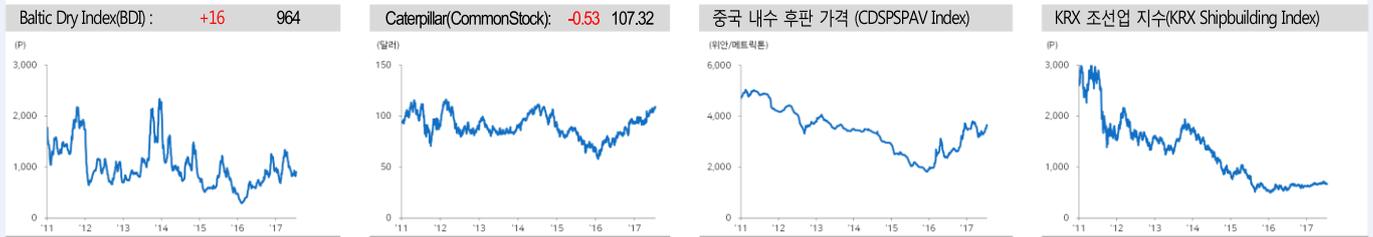


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,888.1	20.5	174,500	2.6	0.0	NA	26.0	33.9	76.0	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,972.7	17.6	413,000	2.7	4.8	NA	NA	8.0	8.9	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,187.2	8.2	320,000	3.6	2.6	NA	NA	15.3	15.8	1.4	1.3	9.1	8.1
현대건설기계	1,315.3	10.4	367,000	1.4	2.8	NA	NA	14.6	12.6	1.6	1.4	11.1	11.4
삼성중공업	4,660.5	19.8	11,950	1.7	-8.8	14.4	29.2	60.6	129.3	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	N/A	NA	NA	NA	NA	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	2,130.0	13.5	106,500	0.0	-5.3	24.6	58.5	134.3	162.9	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	457.1	4.6	4,310	0.3	-8.7	28.7	28.1	-13.4	9.7	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,441.0	28.8	58,500	-1.7	-4.1	-2.8	1.9	8.8	7.9	1.5	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,423.5	24.2	34,150	-1.4	-2.4	-7.7	-4.7	15.0	13.7	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,670.3	29.0	19,650	-0.5	-9.0	-3.9	8.3	37.2	25.2	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	319.9	46.2	23,500	-0.6	-6.0	10.1	11.4	12.3	10.8	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	293.2	13.5	10,250	3.9	-1.0	0.5	15.7	33.1	19.1	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	258.9	17.3	9,770	1.1	6.9	10.0	17.9	36.5	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,219.7	11.9	20,850	0.5	-3.5	-12.4	-23.3	14.1	9.8	0.7	0.7	4.9	6.8
두산인프라코어	1,672.1	15.5	8,060	0.0	-3.7	-14.7	-8.6	9.6	8.0	0.8	0.7	8.5	9.6
두산엔진	281.5	5.3	4,050	0.1	-4.5	24.4	23.3	20.6	24.5	0.5	0.5	2.5	2.0
한국항공우주산업	4,971.2	23.6	51,000	1.6	-11.3	-18.9	-23.9	20.7	17.4	3.1	2.8	16.0	17.0
한화테크윈	2,072.4	24.3	39,400	-0.6	-8.6	-20.3	-9.3	18.0	13.7	0.9	0.8	4.9	6.2
LG넥스원	1,558.8	19.6	70,900	0.0	-4.3	-18.5	-11.9	19.0	14.7	2.2	2.0	13.3	14.4
태웅	491.2	4.3	24,550	3.6	-10.9	-4.8	9.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성하이텍	165.7	2.9	6,140	0.0	-3.5	-7.8	6.8	-28.6	12.2	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국카본	271.7	17.0	6,180	1.1	-4.6	-6.4	2.1	24.2	23.0	0.8	0.8	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

### BoCom exercises options to double MR tally at HMD

중국의 Bank of Communications Financial Leasing(BoCom)이 현대미포조선에 보유한 MR Tanker 옵션 6척의 발주를 확정하며 해당 조선소에 보유한 수주 잔고가 12척으로 늘어남. BoCom은 지난 4월 Trafigura와 용선 계약을 전제로 현대미포조선에 6척의 MR Tanker를 발주한 바 있음. (Tradewinds)

### Angelicoussis VLCC newbuildings in line for long Chevron charters

그리스의 John Angelicoussis가 최근 대우조선해양에 발주했던 선박에 대해 Chevron과 장기 용선계약을 논의하고 있음. 용선료와 용선 기간에 대한 협상이 마무리되지 않았으나 양사의 용선계약 논의는 상당 부분 진행되었다고 알려졌다. 용선료는 약 23,000달러/일 수준에서 체결될 전망이다. (Tradewinds)

### STX조선, 국내 선사로부터 탱커 2척 수주

STX조선해양이 1.12만DWT Chemical Tanker 추가 수주에 성공함. 우림해운은 STX조선해양에 2척을 발주했으며 삼봉해운은 지난 4월 건조계약에 포함되어 있었던 옵션 계약을 발효함. STX조선해양은 최근 저가 수주 논란에 대해 채권단에서 수익성 검토를 진행했다는 입장을 밝힘. (EBN)

### Keppel Corp seeks to plug gap in offshore revenue

Keppel Corp가 해양 부문의 부진이 장기화됨에 따라 해양 위주의 수익구조에서 탈피하기 위해 다각화를 추진하고 있음. Keppel의 CEO는 최근 회복의 신호가 일부 나타나고 있으나 여전히 유가의 불확실성과 과잉 공급이 존재한다고 밝힘. Keppel은 NIMX와 Jones Act를 다각화 방향으로 제시함. (Tradewinds)

### Neo-panamax values follow rise in charter rates

SM Line이 2006년에 건조된 8,500TEU급 Neo-Panamax를 2,400만달러에 인수함. 이는 연초 기준 중고선가 대비 약 25% 상승한 금액임. 최근 계선 선박이 감소하고 대형 선박들의 용선계약이 증가하면서 용선료 증가가 중고 선가 상승을 견인하고 있음. (Tradewinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 7월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 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.