

조선/기계 김 현

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

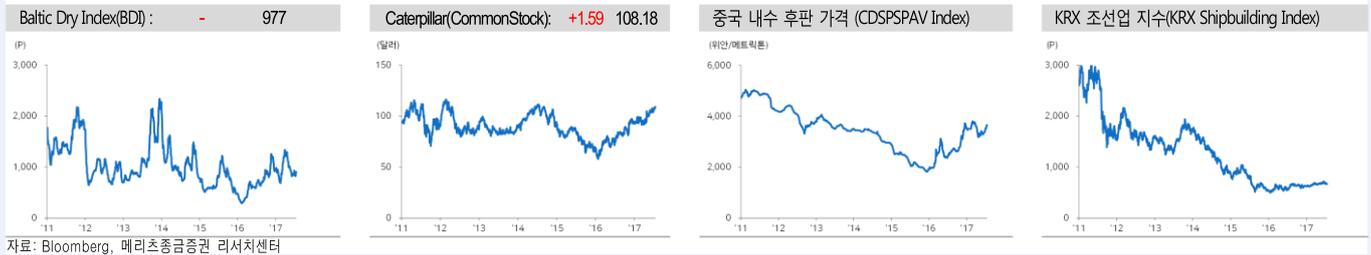


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,859.8	20.5	174,000	-2.0	-0.3	NA	25.7	33.8	75.8	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,948.6	17.3	411,000	-2.4	9.5	NA	NA	8.0	8.8	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,165.0	8.7	314,000	-3.5	0.5	NA	NA	15.0	15.5	1.4	1.3	9.1	8.1
현대건설기계	1,279.5	10.6	357,000	-1.4	3.0	NA	NA	14.2	12.3	1.6	1.4	11.1	11.4
삼성중공업	4,660.5	20.0	11,950	-2.0	-7.0	13.3	29.2	60.6	129.3	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,220.0	13.5	111,000	0.0	-0.4	25.4	65.2	140.0	169.8	1.0	1.0	0.7	0.6
한진중공업	474.6	4.6	4,475	-0.1	-2.9	31.2	33.0	-13.9	10.1	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,418.8	28.9	57,600	-1.7	-5.9	-4.5	0.3	8.7	7.7	1.5	1.2	18.7	17.5
두산인프라코어	3,463.6	24.2	34,550	-0.1	-1.8	-7.9	-3.6	15.2	13.9	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,678.8	29.0	19,750	-0.3	-6.6	-2.9	8.8	37.4	25.3	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	309.7	46.2	22,750	-2.4	-9.7	5.6	7.8	11.9	10.5	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	288.9	13.4	10,100	0.0	-1.5	-3.3	14.0	32.6	18.8	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	253.1	17.2	9,550	-2.2	1.7	7.1	15.2	35.7	19.7	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,193.1	12.0	20,600	-1.9	-5.9	-13.3	-24.3	14.0	9.6	0.7	0.7	4.9	6.8
두산인프라코어	1,667.9	15.6	8,040	-1.6	-5.3	-14.6	-8.8	9.6	8.0	0.8	0.7	8.5	9.6
두산엔진	277.0	5.4	3,985	-1.0	-7.3	23.0	21.3	20.3	24.1	0.5	0.5	2.5	2.0
한국항공우주산업	4,922.5	23.3	50,500	0.2	-14.0	-18.8	-24.6	20.6	17.3	3.1	2.7	15.9	16.9
한화테크윈	2,088.2	23.9	39,700	0.1	-12.6	-20.8	-8.6	18.5	14.0	0.9	0.8	4.8	6.1
LG넥스원	1,597.2	19.6	72,600	0.1	-3.5	-14.2	-9.8	19.8	15.3	2.3	2.1	13.1	14.3
태웅	475.2	4.2	23,750	-2.9	-11.0	-8.8	5.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	165.4	2.9	6,130	-0.6	-5.3	-9.3	6.6	-28.5	12.2	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국가분	267.3	16.9	6,080	0.0	-6.2	-6.7	0.5	23.8	22.6	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



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Chinese shipyard orders take a tumble

중국 조선업계의 수주 침체가 2017년 상반기에도 이어지고 있음. 중국 조선업계에 따르면 상반기 누적 수주량은 1,151만DWT를 기록하며 2016년 상반기 대비 약 29% 감소함. 반면 인도량은 2,654만DWT로 2016년 상반기 대비 57.4% 증가하며 수주잔고도 빠르게 감소하고 있음. (Tradewinds)

Hoegh LNG hooks \$230m for FSRU newbuilding

Hoegh LNG가 8번째 FSRU의 건조대금 조달을 완료했다고 밝힘. Hoegh는 총 2.3억달러를 조달했으며 0.8억달러는 시중 은행들로부터 1.5억달러는 자국 수출입은행으로부터 조달함. Hoegh의 CEO는 우수한 B/S 상태와 FSRU의 장기 계약을 바탕으로 원활한 자금 조달이 이뤄졌다고 평가함. (Tradewinds)

Bahri profit halved due to lower tanker rates

Bahri가 상반기 부진한 영업실적을 기록함. 순이익의 경우 2016년 상반기 대비 약 51% 감소함. Bahri는 Tanker 운임 부진과 유가 상승에 따른 Bunker Cost 상승을 수익성 감소의 원인으로 제시함. Bahri는 최근 프랑스의 Bollere와 로지스틱스 기업을 설립하기로 결정했음. (Tradewinds)

Songa says DSME 'dark cloud' now gone

노르웨이의 Songa Offshore가 대우조선해양과 Semi-Rig 2기 건조 과정에서 발생한 중재 소송에서 승소함. 대우조선해양은 잦은 설계 변경 등으로 발생한 3.7억달러 규모의 초과 비용을 청구했으며 Songa 역시 6,580만달러 규모의 손해 배상을 청구한 바 있음. 대우조선해양의 항소 가능성도 남아있음. (Tradewinds)

대우조선이 살아났다...올해 '최대 실적' 예상

대우조선해양의 채권단에 따르면 상반기 7,000~8,000억원 규모의 영업이익을 기록할 전망이다. 2분기 영업이익은 1분기 2,232억원의 2배를 상회하는 실적이 예상됨. 대손충당금의 환입과 LNG선 위주의 수주잔고로 수익성이 개선되고 있다고 영업이익의 흑자전환을 설명함. (한국경제)

삼성중공업도 2개 도크 가동 중단...'일감 공백' 현실로

삼성중공업이 일감 공백으로 거제조선소의 2개 도크 가동을 중단하기로 결정함. 삼성중공업은 육상 도크 3기, 해상 플로팅 도크 4기, 해양플랜트 전용도크 1기 등 총 8기의 도크를 보유하고 있음. 2017년 수주 회복이 나타나고 있으나 건조 시점까지 도크의 공백은 불가피할 전망이다. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 7월 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.