



조선/기계 김 현

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

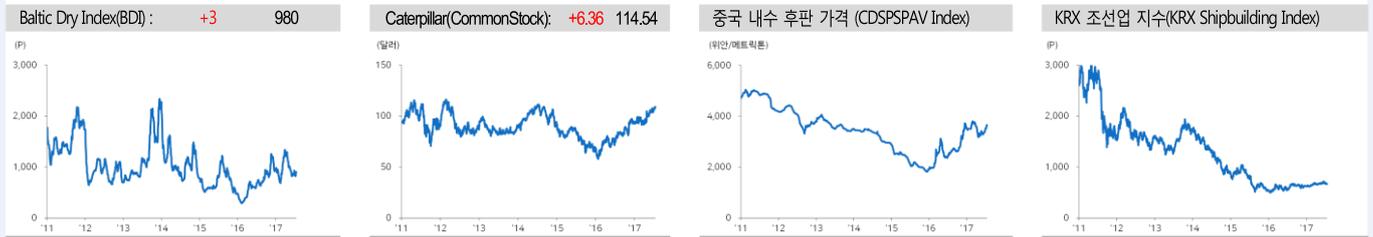


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,916.4	20.5	175,000	0.6	0.3	NA	26.4	15.4	59.4	0.8	0.8	5.1	14.4
현대로보틱스	4,960.7	17.1	412,000	0.2	9.7	NA	NA	7.0	5.8	0.9	0.8	13.5	15.1
현대일렉트릭	1,172.4	8.7	316,000	0.6	1.1	NA	NA	13.6	10.0	1.4	1.2	9.9	12.7
현대건설기계	1,286.7	10.7	359,000	0.6	3.6	NA	NA	11.6	9.6	1.5	1.3	12.7	14.3
삼성중공업	4,621.5	20.0	11,850	-0.8	-7.8	10.7	28.1	60.1	128.2	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	2.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,210.0	13.4	110,500	-0.5	-0.9	25.7	64.4	8.0	38.4	0.9	0.9	11.8	2.2
한진중공업	479.4	4.4	4,520	1.0	-2.0	32.2	34.3	-14.1	10.2	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,413.9	28.8	57,400	-0.3	-6.2	-4.5	0.0	8.7	7.7	1.5	1.2	18.7	17.5
두산발켓	3,453.6	24.2	34,450	-0.3	-2.1	-10.9	-3.9	15.1	13.9	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,666.0	29.0	19,600	-0.8	-7.3	-4.2	8.0	37.1	25.1	1.2	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	313.8	46.2	23,050	1.3	-8.5	5.3	9.2	12.1	10.6	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	285.4	13.4	9,980	-1.2	-2.6	-6.3	12.6	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	258.1	17.2	9,740	2.0	3.7	9.9	17.5	36.4	20.1	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,209.1	11.9	20,750	0.7	-5.3	-12.6	-23.7	14.1	9.7	0.7	0.7	4.9	6.8
두산인프라코어	1,672.1	15.5	8,060	0.2	-5.1	-14.5	-8.6	9.6	8.0	0.8	0.7	8.5	9.6
두산엔진	278.7	5.4	4,010	0.6	-6.7	13.9	22.1	20.4	24.2	0.5	0.5	2.5	2.0
한국항공우주산업	5,059.0	23.3	51,900	2.8	-11.6	-16.8	-22.5	21.2	17.8	3.2	2.8	15.9	16.9
한화테크윈	2,104.0	23.7	40,000	0.8	-11.9	-21.1	-7.9	18.9	14.2	0.9	0.8	4.7	6.0
LIG넥스원	1,612.6	19.6	73,300	1.0	-2.5	-13.4	-8.9	20.0	15.5	2.3	2.1	13.1	14.3
태웅	502.2	4.1	25,100	5.7	-6.0	-5.8	11.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	163.3	2.8	6,050	-1.3	-6.5	-11.8	5.2	-28.1	12.0	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국카본	265.5	16.9	6,040	-0.7	-6.8	-7.1	-0.2	23.7	22.5	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

FSRUs still offer a better return than LNG carriers, report says

해운 시장조사 기관인 Drewry가 LNG선 대비 FSRU의 투자 매력도가 여전히 높다는 의견을 제시함. Drewry는 FSRU의 선가 2.5억달러 기준으로 10만달러/일의 용선료로 20년 장기 용선계약을 체결할 경우 16%의 투자 수익을 올릴 수 있다고 평가함. (Tradewinds)

DP World optimistic for 2017

컨테이너 터미널 운영 업체인 DP World가 2017년 상반기 3,400만TEU의 물동량을 처리하며 전년 동기 대비 약 8.2% 증가한 양호한 실적을 기록함. DP World는 아메리카, 유럽, 중동 지역의 터미널을 운영하고 있으며 하반기 아메리카와 유럽의 물동량 증가가 지속될 것으로 전망함. (Tradewinds)

Teekay calls crude tanker cycle bottom and 2018 recovery

Tanker 선사인 Teekay가 현 시점은 선박량 증가와 OPEC의 감산에 따른 물동량 감소로 부진한 상황이 불가피하다고 평가함. Teekay의 관계자는 회복이 가시화되는 시점은 선박량 증가율이 둔화되고 OPEC의 생산량 증가가 다시 확인될 2018년 하반기로 예상하고 있다고 밝힘. (Tradewinds)

형제 조선사 현대중 · 현대미포 작년 이어 올 임단협도 대조

현대중공업 그룹 산하의 조선사인 현대중공업과 현대미포조선이 노사 임단협에서 대조적인 모습을 보이고 있음. 현대중공업은 작년 교섭에 이어 올해 협상까지 난항이 지속되고 있음. 현대미포조선은 지난해 20년 무분규 타결을 기록했고 올해도 여름 휴가 전 타결이 예상되는 상황임. (연합뉴스)

NYK Line sheds one of its oldest VLCCs

일본의 선사인 선사인 NYK Line이 지난 연말부터 추진해온 노후화된 VLCC 선대 매각 작업을 지속적으로 추진하고 있음. 현재 NYK Line의 VLCC 선대는 20척으로 평균 연령은 10년으로 알려짐. 일본의 선사들은 최근 노후화 선박들을 매각하고 선대를 개편하는 작업을 진행하고 있음. (Tradewinds)

Shares of Caterpillar jump 5% on second-quarter earnings beat

전세계 Top-Tier 건설기계 업체인 Caterpillar가 2분기 예상을 상회하는 실적을 기록함. Caterpillar는 2분기 113.3억달러의 매출액을 기록하며 전년 동기 대비 약 9.6% 증가함. 세계 최대 건설기계 시장인 중국의 회복이 나타나면서 아시아 지역의 매출액은 약 23% 증가함. (CNBC)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 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.