



조선/기계 김 현

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

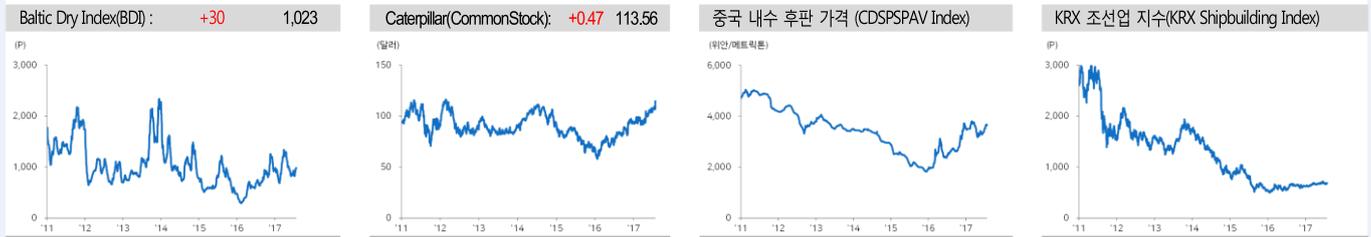


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	10,086.4	17.9	178,000	0.3	1.7	NA	28.6	64.1	144.9	0.9	0.9	1.3	0.6
현대모비스	5,707.2	16.1	474,000	-1.0	19.1	NA	NA	5.2	5.9	1.0	0.9	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,293.0	7.5	348,500	3.7	11.3	NA	NA	17.1	11.6	1.6	1.4	9.5	13.1
현대건설기계	1,525.0	9.9	425,500	3.2	24.1	NA	NA	13.2	10.2	1.7	1.5	13.1	15.8
삼성중공업	4,465.5	19.7	11,450	-0.9	-9.8	5.5	23.8	58.1	123.9	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	13.1	110,500	-1.8	-0.9	20.8	64.4	10.9	37.5	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	469.3	4.4	4,425	-3.1	-6.4	29.0	31.5	-13.8	10.0	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,248.9	28.8	50,700	-4.0	-18.9	-18.5	-11.7	7.7	6.8	1.3	1.1	18.7	17.5
두산건설	3,649.1	23.9	36,400	2.2	0.8	-6.2	1.5	16.0	14.6	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,542.8	29.0	18,150	-1.6	-12.5	-14.8	0.0	34.4	23.3	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	315.1	46.3	23,150	-0.4	-8.1	3.1	9.7	12.1	10.7	1.0	0.9	8.5	9.0
성광랜드	280.9	13.5	9,820	-2.8	-8.7	-7.8	10.8	31.7	18.3	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	258.4	17.1	9,750	-0.6	-4.4	8.8	17.6	36.5	20.1	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,996.1	12.0	18,750	-8.8	-11.8	-19.7	-31.1	15.5	9.4	0.7	0.6	4.3	6.4
두산인프라코어	1,705.3	14.1	8,220	-2.3	-1.1	-13.7	-6.8	9.9	8.1	0.8	0.8	8.3	9.6
두산엔진	286.3	5.7	4,120	-5.2	-5.1	8.1	25.4	21.0	24.9	0.5	0.5	2.5	2.0
한국항공우주산업	3,752.8	22.9	38,500	-12.1	-32.5	-38.2	-42.5	16.0	13.3	2.4	2.1	15.6	16.8
한화테크윈	1,888.3	22.4	35,900	-6.5	-19.5	-29.2	-17.4	17.3	13.1	0.8	0.8	4.6	5.9
LIG넥스원	1,766.6	21.3	80,300	-2.3	9.5	2.7	-0.2	18.7	17.4	2.5	2.3	14.8	13.7
태웅	444.2	4.0	22,200	-4.7	-14.5	-17.2	-1.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성하이텍	164.6	3.0	6,100	-2.1	-11.8	-14.0	6.1	-28.4	12.1	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국카본	268.2	16.7	6,100	-0.8	-9.2	-8.3	0.8	23.9	22.7	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

CMA CGM nears decision over boxship behemoths

프랑스의 컨테이너 선사인 CMA CGM의 초대형 컨테이너선 발주가 조만간 결정될 계획임. 현대중공업과 중국의 Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding(SWS)가 수주 경쟁을 펼치고 있으며 발주 규모는 2.2만TEU급 컨테이너선 6+3척으로 알려짐. (Tradewinds)

EDF taps shipowners for single LNG newbuilding

프랑스의 유틸리티 업체인 EDF Energy가 LNG선 1척 발주를 계획하고 있음. 업계 관계자에 따르면 현대중공업에 발주할 가능성이 높으나 아직 결정된 바는 없다고 알려짐. EDF는 신조 LNG선을 미국 Corpus Christi LNG 플랜트로부터 0.77MTPA 규모의 LNG를 수입하는데 투입할 계획임. (Tradewinds)

Gail nets one LNG carrier but process stalls again

인도의 Gail이 LNG선 1척 용선 이후 추가 용선 작업이 지연되고 있음. 이는 미국으로부터 수입하는 물량의 비용을 낮추기 위해 Cargo Swap을 추진하고 있기 때문으로 알려짐. Gail은 미국 Sabine Pass와 Cove Point LNG로부터 천연가스 수입에 신조 발주 대신 중고선 용선을 선택한 바 있음. (Tradewinds)

Vitol joins traders in rush for low-cost newbuildings

역사적인 저선가로 Trading 업체들의 신조선 발주 수요가 생겨나고 있음. Vitol이 현대중공업에 VLGC 2+6척을 발주한 것이 대표적인 사례임. 과거에 Trading 업체들이 직접 발주를 낸 사례가 없었던 것은 아님. 일본의 Astomos는 21척의 가스선을 운영하고 있으며 이 중 6척을 사선으로 보유하고 있음. (Tradewinds)

Pacific Drilling flags deep-water interest

유동성 위기를 겪고 있는 Pacific Drilling이 여전히 부진한 2분기 실적에도 불구하고 Enquiry 증가는 희망적이라고 밝힘. PDC는 2018년 심해 시추장비 위주로 Enquiry가 증가하고 있다고 설명함. PDC는 2분기 매출액이 -67.1% YoY를 기록하며 1.38억달러 규모의 순손실을 기록, 적자 전환함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 정보분석 담당자는 2017년 8월 4일 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.