

조선/기계 김 현

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

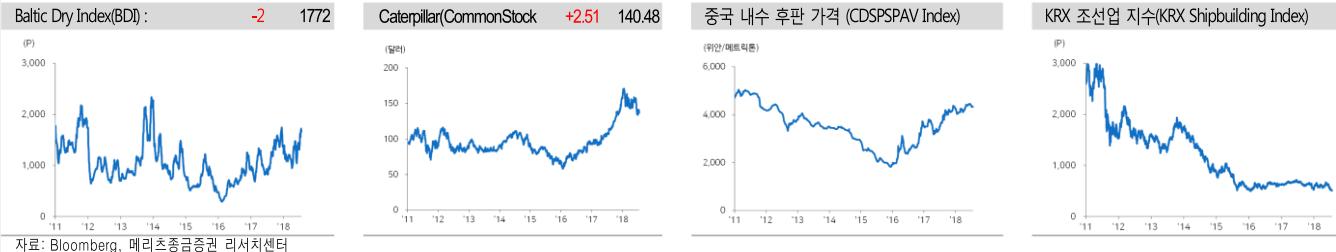


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,819.7	15.4	98,600	0.4	-11.6	-12.4	2.8	68.7	32.9	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,675.9	21.0	348,500	0.0	-5.6	-13.4	-3.5	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대미밸트릭	606.2	4.4	59,400	0.3	-18.5	-32.7	-47.9	5.6	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,150.6	9.2	116,500	-2.1	-19.7	-32.3	-31.1	7.4	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	3,880.8	16.6	6,160	0.2	-16.4	-17.0	-4.8	38.9	193	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,476.5	5.4	23,100	-1.5	-12.2	-7.6	66.2	6.4	9.3	0.7	0.7	11.6	7.2
현대미포조선	1,802.0	10.0	90,100	4.2	0.0	8.4	14.5	19.4	14.0	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	296.4	6.4	2,795	-0.7	-10.4	-12.5	-15.6	56.2	14.0	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,259.6	22.2	83,200	1.2	-17.6	-11.8	52.9	14.7	14.3	2.0	1.8	14.6	13.3
두산밥캣	3,092.7	25.5	30,850	0.0	-3.9	-1.4	-13.8	11.3	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,252.5	7.4	26,500	-2.2	-12.4	35.9	41.3	34.2	23.3	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	328.8	48.5	24,150	0.0	-15.3	-6.8	7.3	10.9	10.0	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	300.3	16.2	10,500	0.0	-11.0	-12.1	5.2	928.2	37.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	274.3	13.1	10,350	-1.4	-16.5	-23.0	-14.1	61.8	30.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,727.9	14.1	14,750	0.7	-6.1	-12.5	-3.9	18.1	9.4	0.5	0.5	3.0	5.0
두산인프라코어	2,017.0	17.3	9,690	0.2	-2.0	5.3	11.5	6.5	6.0	1.1	0.9	16.9	15.7
두산엔진	126.0	4.0	3,825	-0.6	-3.5	-7.8	48.9	-7.5	-10.1	0.3	0.3	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,367.8	14.5	34,550	0.6	-17.4	-22.0	-27.2	25.0	199	28	25	10.9	13.1
한화테크윈	1,186.5	11.1	22,800	-1.5	-10.9	-9.0	-35.9	29.0	14.9	0.5	0.5	2.1	3.5
LIG넥스원	761.2	9.2	34,600	-1.4	-23.0	-16.9	-42.1	16.3	10.8	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	277.1	4.8	13,850	-2.5	-15.8	-24.5	-28.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	150.8	3.5	5,590	0.2	-21.4	-14.0	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	234.3	12.2	5,330	-1.5	-17.5	-12.6	-0.6	29.0	15.1	0.7	0.7	24	4.8

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 현대중공업지주, 2·4분기 영업이익 전년比 60% 증가

현대중공업지주는 연결기준 2분기 매출액 6조 9,354억원(+65.9% YoY), 영업이익 3,413억원(+60.8% YoY), 순이익 1,737억원(-54.7% YoY)을 기록함. 매출액과 영업이익 상승은 정유부문 사업 호조로 알려짐. 현대중공업지주는 지주회사 행위된 후 요건 3가지를 내년 초까지 완전히 해소할 계획을 밝힘. (서울경제)

## 두산밥캣 2분기 영업이익 1천389억원…작년 대비 11% ↑

두산밥캣은 연결 2분기 매출액 1조 385억원(+17.1% YoY), 영업이익 1,389억원(+10.8% YoY), 순이익 767억원(+55.8% YoY)을 기록함. 2분기는 전방산업의 견조한 성장으로 호실적을 기록했고, 순이익은 이자비용 절감과 법인세 인하로 개선됨. 또한 글로벌 소형 건설장비 시장 진출 확대를 계획함. (연합뉴스)

## 현대미포조선 노사 임단협 잠정합의…기본급 동결

현대미포조선 노사는 올해 임금 및 단체협약 잠정합의안을 도출했다고 알려짐. 잠정합의안에는 기본급 동결이 포함돼 있다고 알려짐. 지난 6월 8일 상견례를 시작한 뒤 국내 조선업계 중 가장 먼저 잠정합의안을 도출함. 노조는 27일 전체 조합원 2,260여명을 대상으로 잠정합의안 찬반투표를 진행할 예정임. (연합뉴스)

## 두산인프라코어, 2분기 영업이익 27% 증가한 2천731억원

두산인프라코어는 연결기준 2분기 매출액 2조 1,441억원(+20.9% YoY), 영업이익 2,731억원(+27.2% YoY), 순이익 1,428억원(+71.0% YoY)을 기록함. 특히 중국 시장은 수요확대와 점유율 상승, 환경규제 효과로 호실적을 기록함. 또 북미와 유럽 등 선진시장도 견조한 성장세를 유지함. (연합뉴스)

## 두산밥캣, '소형 트랙터' 시장 진출…북미 시장 정조준

두산밥캣은 신성장동력 발굴의 일환으로 대동공업과 'Compact Tractor(CT) 공동개발 계약'을 체결함. 내년 중 제품 출시를 계획하며, CT를 통해 북미 지역 농기계 시장에서 사업 영역을 넓힐 계획임. 북미 CT 시장은 연간 17만대 시장으로, 두산밥캣은 5년 내에 CT 시장에서 연 매출 2천억원 달성을 목표함. (EBN)

## Scorpio Tankers takes stake in Ecochlor

Scorpio Tankers는 미국 Ecochlor에서 BWTS(선박평형수처리장치) 55대 구입 및 Ecochlor의 지분 일부를 취득하는 계약을 체결했다고 알려짐. 설치는 2018년 4분기부터 2022년 말까지 진행될 전망임. 지분 취득은 투자 목적보다는 BWTS 장착에서 적극적인 역할을 수행하기 위함으로 알려짐. (TradeWinds)