

조선/기계 김 현

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



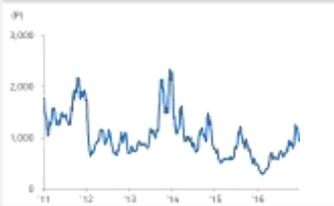
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								16E	17E	16E	17E	16E	17E
현대중공업	11,362.0	15.1	149,500	0.0	(4.8)	9.9	70.3	11.2	20.5	0.7	0.7	6.7	3.3
삼성중공업	3,677.7	17.8	9,430	1.6	3.5	4.0	0.1	28.8	44.1	0.4	0.4	1.6	1.0
대우조선해양	N/A	8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.7	17.6
현대미포조선	1,358.0	10.6	67,900	(1.7)	(4.0)	(4.5)	30.3	6.4	34.0	0.6	0.6	11.1	1.8
한진중공업	351.0	8.0	3,310	(2.5)	(14.4)	(20.2)	(15.1)	60.0	10.2	0.3	0.3	0.4	2.5
현대엘지베이어	1,391.7	24.7	56,500	(1.1)	(10.7)	(12.9)	(6.1)	57.4	8.5	2.1	1.7	3.7	21.5
두산벌캣	3,508.7	19.5	35,000	(2.5)	(2.5)	N/A	N/A	16.7	15.4	1.0	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,581.0	26.8	18,600	(2.4)	(6.3)	(9.7)	27.0	148.8	35.2	1.2	1.1	0.8	3.2
하이룩코리아	289.3	44.4	21,250	(0.7)	(6.0)	2.4	(14.5)	10.8	11.1	1.0	0.9	9.3	8.5
성광랜드	262.0	12.3	9,160	(1.3)	(6.4)	10.1	5.9	68.6	29.6	0.6	0.6	0.8	1.9
태광	221.8	16.9	8,370	1.6	(6.9)	2.6	(9.9)	63.3	31.3	0.5	0.5	0.8	1.6
두산중공업	2,776.0	14.2	26,150	0.2	(2.8)	(8.7)	26.9	16.7	11.4	0.8	0.8	4.9	6.7
두산인프라코어	1,738.5	14.7	8,380	(0.7)	2.4	(4.7)	78.5	5.2	9.8	0.8	0.7	15.1	7.6
두산엔진	225.2	3.8	3,240	0.9	(10.0)	(29.0)	1.1	4.2	22.8	0.4	0.3	(0.7)	1.5
한국항공우주산업	6,638.1	26.9	68,100	(1.6)	0.0	(17.7)	(12.8)	24.8	20.7	4.8	4.0	20.9	20.9
동성화인텍	155.2	3.4	5,750	(2.5)	(7.4)	0.9	19.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	269.5	15.8	6,130	0.2	1.5	(1.1)	(5.8)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

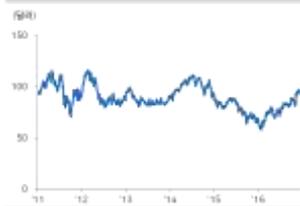
카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치

## 주요 지표 및 차트

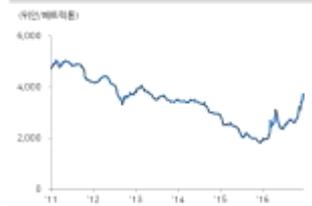
Baltic Dry Index(BDI) : **-19** 927



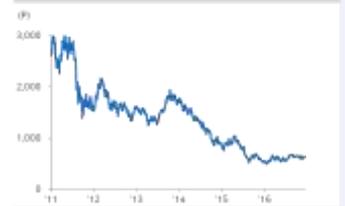
Caterpillar(CommonStock): **+0.13** \$92.71



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### HMM to order up to 10 boxships, tankers

현대상선이 선대 개선을 위해 2017년 5척의 컨테이너선과 3~5척의 탱커를 발주할 계획이라고 밝힘. 현대상선은 CEO는 선박 발주 계획과 함께 점진적인 실적 개선이 가능하다고 밝힘. (Tradewinds)

### Maersk to scrap eight more boxships

세계 최대의 컨테이너 선사인 Maersk Line이 8척의 컨테이너선을 폐선하기로 결정함. 이 중 4척은 Panama급 컨테이너선으로 알려짐. 8척 중 4척은 인도에서 4척은 중국에서 폐선될 예정임. 최근 환경 및 안전 문제로 인도 해체장에 대한 우려가 있었으나 Maersk는 인도를 선택함. (Tradewinds)

### Vale iron ore project to begin next month

브라질의 Vale의 S11D 광산이 내년 1월부터 가동될 예정임. 새로운 광산에서 생산되는 물량은 Vale의 생산량을 기존 1.53억톤에서 1.75억톤으로 약 11% 늘어날 전망이다. Sifel에 따르면 이는 전세계 해상물동량의 7%에 해당하는 수준이라고 밝힘. (Tradewinds)

### 혈값에 외국 가는 조선소 골리앗 크레인... '마산의 눈물'

성동조선 마산조선소의 골리앗 크레인이 루마니아 조선소에 매각됨. 관계자는 정확한 가격을 밝히기 어렵지만 루마니아 업체가 해체, 운송, 재설치 비용을 모두 부담하는 형태로 매우 싸게 인수했다고 밝힘. 마산조선소 부지 역시 지난해 7월 1,150억원에 매각된 바 있음. (연합뉴스)

### Angelicoussis in FSRU debut with DSME deal

John Angelicoussis의 Maran Gas가 대우조선해양에 FSRU 1척을 발주하며 FSRU 시장에 진입함. Maran Gas는 2020년 대우조선해양으로부터 FSRU를 인도받을 계획임. Maran Gas는 FSRU와 함께 LNG선 2척의 옵션분을 보유하고 있다고 알려짐. (Tradewinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2016년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2016년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2016년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.