

조선/기계 김 현

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



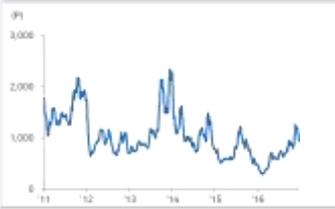
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								16E	17E	16E	17E	16E	17E
현대중공업	11,286.0	15.0	148,500	(0.3)	(0.3)	9.2	69.1	11.1	20.3	0.7	0.7	6.7	3.3
삼성중공업	3,677.7	17.3	9,430	(0.5)	10.0	6.0	0.1	28.8	44.1	0.4	0.4	1.6	1.0
대우조선해양	NA	8.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	2.7	17.6
현대미포조선	1,364.0	10.4	68,200	(0.7)	6.6	(7.2)	30.9	6.4	34.2	0.6	0.6	11.1	1.8
한진중공업	359.0	8.0	3,385	1.3	(3.7)	(20.6)	(13.2)	61.3	10.4	0.3	0.3	0.4	2.5
현대엘지베이터	1,359.7	24.8	55,200	(1.1)	(10.8)	(14.2)	(8.3)	56.1	8.4	2.0	1.6	3.7	21.5
두산벌캠프	3,538.8	19.6	35,300	0.9	1.1	NA	NA	16.9	15.5	1.1	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,564.0	26.8	18,400	0.8	(4.2)	(7.8)	25.6	147.2	34.9	1.1	1.1	0.8	3.2
하이룩코리아	292.0	44.3	21,450	0.9	(4.5)	(2.1)	(13.7)	10.9	11.2	1.0	0.9	9.3	8.5
성광랜드	254.5	12.4	8,900	0.1	(0.2)	3.5	2.9	66.7	28.8	0.5	0.5	0.8	1.9
태광	217.8	16.8	8,220	1.0	(7.0)	(0.2)	(11.5)	62.2	30.7	0.5	0.5	0.8	1.6
두산중공업	2,972.4	14.0	28,000	1.6	5.5	7.5	35.9	18.4	12.6	0.9	0.9	4.7	6.5
두산인프라코어	1,821.5	14.8	8,780	0.7	7.6	10.4	87.0	5.6	10.1	0.8	0.7	14.9	7.7
두산엔진	226.6	3.8	3,260	1.2	3.2	(24.9)	1.7	22.2	29.3	0.4	0.4	(4.8)	1.2
한국항공우주산업	6,530.8	26.9	67,000	0.1	(2.6)	(15.3)	(14.2)	24.5	20.6	4.7	4.0	20.8	20.6
동성화인텍	155.4	3.1	5,760	0.7	(6.3)	(0.7)	19.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	272.1	16.3	6,190	(0.3)	3.9	(1.0)	(4.9)	NA	NA	NA	NA	NA	NA

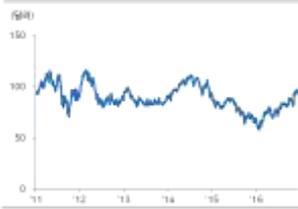
카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치

주요 지표 및 차트

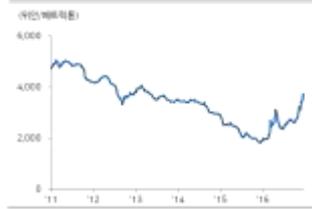
Baltic Dry Index(BDI) : **+33** 961



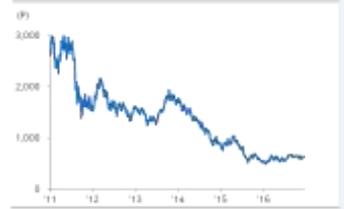
Caterpillar(CommonStock): **+0.20** \$94.32



중국 내수 후판 가격 (CDS/SPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가치수 123p 유지

신조선가치수: Clarksons 신조선가치수 123p를 기록. 대우조선해양이 Maran Gas로부터 LNG-FSRU 1척을 2020년 인도조건으로 수주함. 이번 계약에는 LNG선 2척의 옵션이 포함되었다고 알려짐. Pavillion Energy는 싱가포르 조선소에 LNG Bunkering선 2척을 2018년 인도조건으로 발주함. (Clarksons)

Wintershall eyes Rembrandt GBS

독일의 Wintershall이 Rembrandt Project에 투입될 9천톤급 GBS를 건조할 조선소를 모색하고 있음. 내년 1분기부터 입찰이 진행되어 하반기 입찰이 완료될 예정임. Heerema Fabrication Group, McDermott, 현대중공업, 대우조선해양의 입찰이 예상됨. 업계 관계자는 GBS 건조 경험이 있는 현대중공업과 Heerema의 수주 가능성을 높게 평가하고 있음. (Upstream)

Cobalt casts net wide for North Platte work

Cobalt International Energy가 멕시코만 North Platte에 투입할 반잠수식 생산 설비를 발주할 계획임. 설계는 17년 2분기 입찰 시작 예정이며 EPCI 공사를 포함한 최종 발주는 2018년으로 예상됨. 조선 3사의 입찰이 예상되며 싱가포르와 중국 업체들도 입찰에 참여할 가능성이 있다고 알려짐. (Upstream)

Lamprell delivers NDC jack-up

UAE의 시추설비 전문 건조업체인 Lamprell이 Abu Dhabi's National Drilling Company(NDC)에 Jack-Up Rig 시리즈 호선 중 7호선을 인도함. NDC는 Lamprell에 Jack-Up Rig 9기를 발주한 바 있으며 이중 7호선까지 인도받음. (Upstream)

Two more systems win USCG ballast approval

스웨덴의 Alfa Laval과 노르웨이의 OceanSaver가 미국해안경비대(USCG)로부터 평형수 처리장치의 승인을 획득함. 노르웨이의 Optimarin이 이번 달 초 첫 승인을 획득한 이후 두번째 승인임. (Tradewinds)

DSME banks \$58m from DSEC sale

대우조선해양이 경영정상화를 위한 자구계획의 일환으로 자회사인 디섹의 주식 매매계약을 23일 체결함. 대우조선해양이 보유하고 있는 디섹의 지분 70%를 700억원에 매각하기로 결정함. 디섹은 설계 및 품질검사를 전문으로 하는 대우조선해양의 자회사임. (Tradewinds)

SPP조선 폐업 안한다

SPP조선의 채권단이 SPP조선을 청산하는 대신 2~3년 뒤 매각하기로 결정함. SPP조선은 현 직원 240명 중 230명을 정리하고 자산을 관리할 10여명의 직원만 남기기로 결정함. 현재 보유한 수주잔량은 내년 2월이면 모두 인도될 예정임. (한국경제)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2016년 12월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시정조정 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2016년 12월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2016년 12월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.