

조선/기계 김 현

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



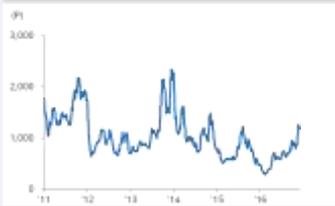
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								16E	17E	16E	17E	16E	17E
현대중공업	11,894.0	15.0	156,500	2.6	7.9	17.2	78.2	11.7	21.4	0.7	0.7	6.7	3.3
삼성중공업	3,759.6	17.8	9,640	7.1	6.6	10.0	2.4	29.5	45.0	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	1,390.0	10.7	69,500	4.2	7.1	(2.5)	33.4	6.5	34.8	0.6	0.6	11.1	1.8
한진중공업	363.8	8.1	3,430	1.8	(13.1)	(16.0)	(12.1)	62.1	10.6	0.3	0.3	0.4	2.5
현대엘지베이어	1,400.0	24.9	57,200	0.4	(8.0)	(14.0)	(5.0)	58.1	8.7	2.1	1.7	3.7	21.5
두산벌렛	3,714.2	19.2	37,050	1.8	NA	NA	NA	17.7	16.3	1.1	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,589.5	26.9	18,700	2.7	(3.9)	(11.6)	27.6	149.6	35.4	1.2	1.1	0.8	3.2
하이룩코리아	298.1	44.5	21,900	0.7	2.8	7.6	(11.9)	11.1	11.5	1.0	0.9	9.3	8.5
성광랜드	264.6	12.0	9,250	3.4	(7.4)	10.0	6.9	69.3	29.9	0.6	0.6	0.8	1.9
태광	221.3	17.0	8,350	2.0	(7.5)	1.6	(10.1)	63.2	31.2	0.5	0.5	0.8	1.6
두산중공업	2,792.0	14.5	26,300	3.3	(5.9)	(7.1)	27.7	16.8	11.4	0.8	0.8	4.9	6.7
두산인프라코어	1,742.6	14.4	8,400	2.4	1.1	(0.9)	78.9	5.2	9.9	0.8	0.7	15.1	7.6
두산엔진	228.3	3.5	3,285	3.0	(14.6)	(25.8)	2.5	4.3	23.1	0.4	0.4	(0.7)	1.5
한국항공우주산업	6,706.3	27.0	68,800	5.5	(1.0)	(15.3)	(11.9)	25.1	20.9	4.9	4.0	20.9	20.9
동성화인텍	164.6	3.3	6,100	5.0	(3.3)	10.9	26.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	262.0	15.5	5,960	1.4	1.2	(1.7)	(8.4)	NA	NA	NA	NA	NA	NA

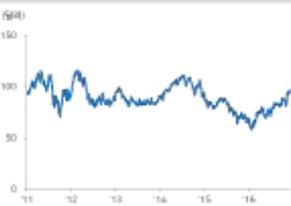
카버리지 업체 PBR/PBR/ROE는 메리츠증권추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치

주요 지표 및 차트

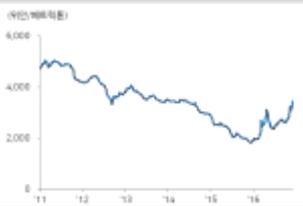
Baltic Dry Index(BDI) : -21 1,069



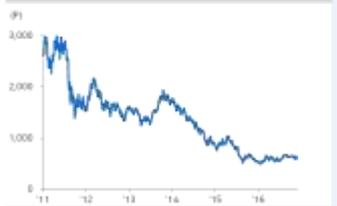
Caterpillar(CommonStock): -0.45 \$95.08



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

NextDecade inks FSRU deal with Flex LNG

미국의 NextDecade가 Flex LNG로부터 FSRU를 용선하기로 합의함. 계약 세부 내용에 대해서는 공개되지 않았으나 장기 용선계약으로 Rio Grande LNG 프로젝트에 투입될 계획임. Flex LNG는 신조 발주와 개조를 통해 FSRU 선대를 확충해 나가고 있음. (Upstream)

LPG stocks rise after Opec cut

OPEC 감산 결정 이후 LPG 선사들의 주가가 일제히 반등함. Dorian LPG의 경우 감산 결정 이후 시가총액이 33% 이상 상승함. 감산에 따른 유가반등시 Shale Gas 생산이 재개되어 LPG 수출량이 증가할 수 있다는 기대감이 주가를 견인함. 다만, 중동발 수출 감소에 따른 부문도 고려할 필요가 있음. (Tradewinds)

Qatar merges LNG pair

Qatar 내 1, 2위 LNG 생산업체인 Qatar Gas와 RasGas가 합병을 결정함. 관계자는 양사 합병에 따라 수억달러의 비용 절감 효과가 기대된다고 언급함. QatarGas는 세계 최대 LNG 생산업체로 연간 4,200만톤을 생산하고 있으며 세계 5위 규모의 LNG선대를 보유하고 있음. (Tradewinds)

대우조선 연내 자본잠식 벗어난다

대우조선해양이 이사회를 개최해 산업은행으로부터 출자 전환을 받기 위한 제3차 배정 유상증자 안건을 통과시킴. 연내 정기 이사회를 열어 수출입은행의 영구채 매입 안건도 의결할 계획임. 산업은행과 수출입은행으로부터 2.8조원의 자본확충을 받으면 자기자본 1.6조원으로 자본잠식에서 벗어나게 됨. (연합뉴스)

CSSC secures \$5.8bn financing package

중국의 국영 조선그룹인 CSSC가 중국 교통은행으로부터 58억달러의 대규모 신용공여를 확보함. CSSC는 향후 5년간 구조조정 과정에 필요한 유동성을 확보함. CSSC의 회장은 내부 개편 작업을 위해 적합한 시기라고 밝힘. CSSC 역시 타 조선소들과 마찬가지로 수주 부진에 어려움을 겪고 있음. (Tradewinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2016년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2016년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2016년 12월 13일 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.