

조선/기계 김 현

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



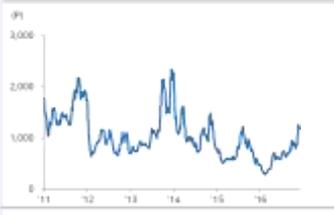
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	(1.6)	(4.8)	9.9	70.3	11.2	20.5	0.7	0.7	6.7	3.3
삼성중공업	3,619.2	17.8	9,280	(0.9)	1.9	2.3	(1.5)	28.4	43.4	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	1,382.0	10.6	69,100	0.3	(2.3)	(2.8)	32.6	6.5	34.6	0.6	0.6	11.1	1.8
한진중공업	360.0	8.0	3,395	(1.6)	(12.2)	(18.2)	(12.9)	61.5	10.5	0.3	0.3	0.4	2.5
현대엘지베너	1,406.5	24.7	57,100	(1.6)	(9.8)	(12.0)	(5.1)	58.0	8.6	2.1	1.7	3.7	21.5
두산벙커	3,598.9	19.5	35,900	1.0	0.0	NA	NA	17.1	15.8	1.1	1.0	6.9	6.6
현대로템	1,619.3	26.8	19,050	(0.3)	(4.0)	(7.5)	30.0	152.4	36.1	1.2	1.1	0.8	3.2
하이룩코리아	291.3	44.4	21,400	(0.5)	(5.3)	3.1	(13.9)	10.9	11.2	1.0	0.9	9.3	8.5
성광랜드	265.4	12.3	9,280	(0.5)	(5.2)	11.5	7.3	69.5	30.0	0.6	0.6	0.8	1.9
태광	218.4	16.9	8,240	(0.7)	(8.3)	1.0	(11.3)	62.3	30.8	0.5	0.5	0.8	1.6
두산중공업	2,770.7	14.2	26,100	0.0	(3.0)	(8.9)	26.7	16.7	11.4	0.8	0.8	4.9	6.7
두산인프라코어	1,750.9	14.7	8,440	0.4	3.2	(4.0)	79.8	5.3	9.9	0.8	0.7	15.1	7.6
두산엔진	223.1	3.8	3,210	(1.8)	(10.8)	(29.7)	0.2	4.2	22.6	0.4	0.3	(0.7)	1.5
한국항공우주산업	6,745.3	26.9	69,200	1.5	1.6	(16.3)	(11.4)	25.2	21.0	4.9	4.1	20.9	20.9
동성화인텍	159.2	3.4	5,900	0.0	(5.0)	3.5	22.3	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	269.0	15.8	6,120	0.8	1.3	(1.3)	(6.0)	NA	NA	NA	NA	NA	NA

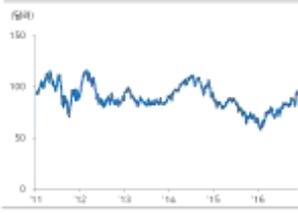
캐피탈 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치

주요 지표 및 차트

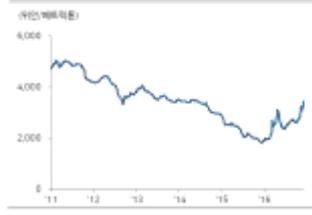
Baltic Dry Index(BDI) : **-20** 946



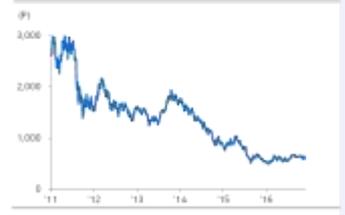
Caterpillar(CommonStock): **-1.95** \$92.58



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가치수 123p 유지

신조선가치수: Clarksons 신조선가치수 123p를 기록. 일본의 JMU Ariake 조선소가 자국 조선소로부터 40만DWT급 벌크선 1척을 2019년 하반기 인도 조건으로 수주함. 중국의 CSC는 Anji Automotive로부터 PCC 1척을 2018년 인도 조건으로 수주함. (Clarksons)

Rudder cracks found on HHI VLCC newbuildings

현대중공업이 건조한 VLCC에서 금이 발생함. 이 문제는 노르웨이의 DHT Holdings가 정기 검사 중 발견했다고 알려짐. 현대중공업은 선급인 ABS와 함께 이 문제의 원인을 파악하고 있으며 동일한 디자인으로 설계된 Rudder가 투입된 35척에 대해 A/S를 실시해 필요시 수리를 할 방침임. (Tradewinds)

NYK tipped to net Yamal shuttle ships

일본의 NYK가 Yamal Project에 투입될 LNG선 4척의 옵션 계약을 수주할 가능성이 높아짐. NYK는 Shuttle용으로 사용될 LNG선 4척을 중국 조선소인 Hudong-Zhonghua에 발주할 가능성이 높다고 알려짐. Yamal Project에 중국계 기업이 참여되어 있고 발주 자금도 중국 금융권에서 제공되기 때문이라고 알려짐. 다만, 삼성중공업도 여전히 경쟁하고 있다고 알려짐. (Tradewinds)

Cosco Shipping Heavy Industry unveiled

중국의 Cosco Shipping이 구조조정의 일환으로 산하 13개 조선소를 1개의 회사로 합병하겠다고 밝힘. 산하 조선소 합병에 따라 생산능력을 줄이고 효율성을 높일 수 있다고 언급함. Cosco Shipping Heavy Industry는 장비 제조와 수리 사업에 집중할 계획임. (Tradewinds)

대우조선해양, LNG-FSRU 1척 수주... 옵션 2척 포함 7000억원

대우조선해양이 Maran Gas Maritime으로부터 LNG-FSRU 1척을 수주했다고 밝힘. 이번 계약에는 LNG선 2척의 옵션이 포함되어 있다고 알려짐. 옵션을 포함할 경우 계약가는 최대 7천억원 수준으로 알려짐. LNG-FSRU는 2020년 상반기까지 건조해 선주측에 인도될 예정임. (조선비즈)

Hoegh LNG hooks Pakistan FSRU deal

Hoegh LNG가 파키스탄과 LNG-FSRU 옵션 계약을 체결했다고 밝힘. 이번 계약은 20년 확정 계약과 5년 단위로 2번 연장할 수 있는 옵션이 포함되어 있음. Hoegh LNG는 현재 9척의 FSRU를 보유하고 있으며 9척 모두 옵션 계약을 체결할 상황임. Hoegh는 추가 개조/신조를 통해서 추가 FSRU를 발주할 가능성이 있다고 밝힘. (Tradewinds)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2016년 12월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2016년 12월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2016년 12월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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.