



조선/기계 김 현

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



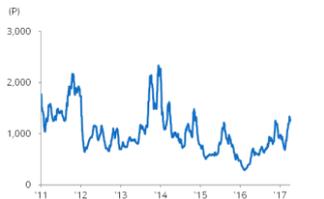
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	12540.0	14.9	165,000	0.0	N/A	N/A	13.4	17.7	23.2	0.7	0.7	4.3	3.2
삼성중공업	4,075.5	19.3	10,450	0.5	(12.6)	(1.9)	13.0	53.0	113.0	0.6	0.6	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	1,690.0	12.3	84,500	(0.7)	11.9	29.4	25.7	106.6	129.2	0.7	0.7	0.7	0.6
한진중공업	359.0	5.5	3,385	0.1	(7.8)	(2.0)	0.6	62.7	63.7	0.3	0.3	0.5	0.5
현대엘리베이터	1,495.2	26.2	60,700	0.8	5.6	1.7	5.7	9.2	8.2	1.6	1.3	18.7	17.5
두산벌크	3,779.4	22.0	37,700	2.3	2.9	2.2	5.2	16.5	15.2	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,819.0	27.5	21,400	0.5	7.8	10.0	17.9	40.6	27.4	1.3	1.2	3.2	4.6
하이룩코리아	281.8	43.3	20,700	(0.5)	(8.2)	7.3	(1.9)	10.8	9.6	0.9	0.8	8.5	9.0
성광랜드	297.4	12.2	10,400	(0.5)	(2.8)	2.5	17.4	33.6	19.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	244.9	16.3	9,240	0.1	(5.5)	0.2	11.5	34.6	19.1	0.6	0.5	1.6	2.9
두산중공업	2,555.0	13.0	24,000	(0.8)	(2.0)	(18.6)	(11.8)	14.2	10.2	0.8	0.7	5.6	7.4
두산인프라코어	2,074.6	14.0	10,000	1.9	6.4	6.2	13.4	12.5	10.2	0.9	0.9	7.9	8.9
두산엔진	230.0	3.7	3,310	0.0	(7.0)	(10.2)	0.8	(662.0)	601.8	0.4	0.4	(0.0)	0.1
한국항공우주산업	5,517.1	24.8	56,600	(2.9)	(4.1)	(18.6)	(15.5)	21.3	18.2	3.4	3.0	17.2	17.4
한화테크윈	2,582.1	21.5	48,600	(0.4)	9.8	2.3	11.9	19.1	15.6	1.0	0.9	5.3	6.2
LG넥스원	1,808.4	22.1	82,200	(1.1)	2.8	3.7	2.1	20.5	15.5	2.5	2.3	13.8	15.6
태웅	498.2	3.9	24,900	(1.6)	0.8	7.1	10.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화학텍	185.6	2.8	6,880	2.7	(16.2)	12.2	19.7	52.7	18.7	1.5	1.4	2.9	7.8
한국카본	294.5	16.6	6,700	0.8	(5.1)	9.7	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+20** 1,282

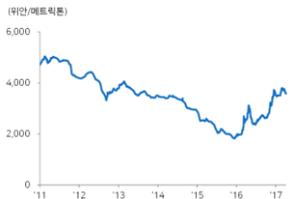


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

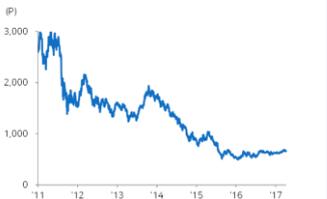
Caterpillar(CommonStock): **-2.24** \$94.86



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

HMM VLCC newbuilds could be LNG fueled

현대상선이 대우조선해양과 LOI(건조희망서)를 체결한 VLCC 5+5척이 LNG 추진 선으로 건조될 수 있다고 보도됨. 2020년 도입 예정인 황산화물 규제를 충족시키기 위함임. 지난달 Sovcomflot이 세계 첫 LNG 추진 탱커를 발주한 이후 AET Tankers도 LNG 추진 탱커를 발주한 바 있음. (Tradewinds)

New US Gulf tanker terminal in the works

터미널 운영업체인 Oiltanking가 미국 걸프만에 탱커 터미널을 건조하기로 결정함. Oiltanking은 터미널 건조를 위한 부지 매입을 완료했다고 밝힘. 새롭게 건조되는 터미널은 Panamax와 Aframax 탱커를 정박할 수 있는 규모로 건조될 계획임. (Tradewinds)

DryShips fixes first of four newcastlemaxes

벌크 선사인 Dryships가 새롭게 인수한 Newcastlemax 벌크선 4척 중 1척에 대해 용선 계약을 체결함. Dryships가 새로 체결한 용선계약의 용선료는 1일 19,450달러 수준으로 3월 최고점인 20,657달러보다는 소폭 하회했으나 1분기 평균인 11,170달러 보다는 높은 수준임. (Tradewinds)

Songa Bulk snaps up first capsize

Songa Bulk가 Capesize 벌크선 시장에 새롭게 진출하기로 결정함. Songa Bulk는 2009년에 건조된 Capesize 벌크선 1척을 인수함. Songa Bulk는 지난해부터 벌크 화물 시장에 다시 진입하기로 결정한 이후 1.72억달러를 투자해 10척의 선대를 확보하고 있음. (Tradewinds)

국민연금 "투자위 오늘 내일중 열여 '대우조선' 최종결정"

국민연금이 13~14일 중 투자위원회를 열고 대우조선해양의 채무 재조정안에 대한 최종 입장을 결정하기로 내부 방침을 결정함. 수용이든 수용불가이든 결론이 나올 것으로 보여 채무 재조정안 처리가 급물살을 탈 전망이다. 국민연금은 산업은행에 채무 재조정을 3개월 연기하고 실사 재실시를 요구했으나 산업은행이 이에 대한 거부 의사를 밝힌 바 있음. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 4월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.