



조선/기계 김 현

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



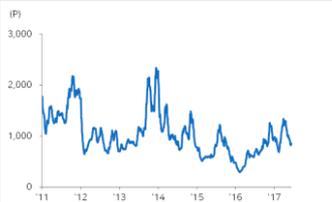
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,774.8	20.0	172,500	-0.6	-3.6	6.0	24.6	33.5	75.1	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,611.5	17.8	383,000	0.3	-11.3	NA	NA	7.4	8.2	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,139.0	8.9	307,000	-1.0	-2.2	NA	NA	14.7	15.2	1.3	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,188.1	11.1	331,500	-1.3	6.6	NA	NA	13.2	11.4	1.5	1.3	11.1	11.4
삼성중공업	4,777.5	20.2	12,250	-3.2	-2.0	4.3	32.4	62.1	132.5	0.8	0.8	1.2	0.6
대우조선해양	NA	3.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,080.0	14.1	104,000	-1.4	3.5	17.0	54.8	131.2	159.1	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	467.2	4.6	4,405	-2.8	4.3	21.3	30.9	-13.7	10.0	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,500.1	27.9	60,900	0.2	-6.9	-1.0	6.1	9.2	8.2	1.6	1.3	18.7	17.5
두산인프라코어	3,583.9	23.9	35,750	1.6	-4.4	-1.2	-0.3	15.7	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,738.3	29.4	20,450	-0.7	-7.5	-1.2	12.7	38.8	26.2	1.2	1.2	3.2	4.6
하이록코리아	334.9	45.5	24,600	-1.6	0.0	18.6	16.6	12.9	11.4	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	294.6	12.9	10,300	-0.5	-10.0	0.0	16.3	33.3	19.2	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	249.6	16.9	9,420	-0.4	-1.2	2.1	13.6	35.2	19.4	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,299.5	11.8	21,600	-0.9	-8.1	-12.7	-20.6	14.4	9.6	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,694.9	12.9	8,170	0.7	-0.3	-13.4	-7.4	9.9	8.2	0.8	0.7	8.2	9.4
두산엔진	298.2	5.1	4,290	3.1	2.8	29.2	30.6	23.5	25.2	0.5	0.5	2.3	2.1
한국항공우주산업	5,614.6	25.2	57,600	0.0	-10.1	-0.5	-14.0	22.5	19.0	3.5	3.1	16.6	17.3
한화테크윈	2,409.1	24.7	45,800	2.0	-9.8	-2.9	5.4	19.7	15.9	1.0	1.0	5.2	6.2
LG넥스원	1,639.0	19.9	74,500	0.3	-9.6	-8.3	-7.5	19.4	14.8	2.3	2.1	13.5	15.0
태웅	551.2	3.8	27,550	0.5	-4.0	8.9	22.7	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	185.4	2.5	6,870	6.0	-5.2	-3.0	19.5	-32.0	13.7	1.7	1.5	-5.1	12.0
한국가분	293.7	16.9	6,680	2.6	-0.4	-1.3	10.4	26.2	24.8	0.9	0.9	3.5	3.6

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

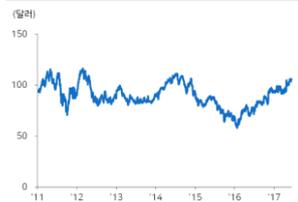
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+19** 903



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

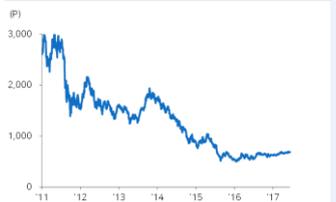
Caterpillar(CommonStock): **-0.32** 103.93



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Japan owners square up in Yamal shuttle ship shake-up

MOL이 Yamal Project 중 중국 수출에 투입될 서플라이 LNG선 4척의 용선협상을 진행하고 있음. NYK는 중국 조선소에서 선박을 건조해야 한다는 조건 때문에 계약을 포기했다고 알려짐. 삼성중공업도 이번 수주전에 참여했으나 중국 조선소 건조 조건으로 Hudong-Shangghua의 수주 가능성이 높아짐. (Tradewinds)

SBM confirms Liza award

SBM Offshore가 ExxonMobil과 Liza FPSO 건조 계약을 체결함. ExxonMobil은 신조 발주 대신 VLCC를 개조한 FPSO로 컨셉을 결정한 바 있음. 에너지건설업체인 Wood Mackenzie는 국제유가가 배럴당 46달러 이상에서 수익을 낼 수 있을 것으로 전망함. (Upstream)

수은, 모잠비크 가스전에 1조1,300억원 금융지원

수출입은행이 Mozambique 가스전 개발에 10억달러 규모의 자금을 지원하기로 결정함. Mozambique 가스전 개발에는 총 50억달러 규모의 투자가 예상되며 수출입은행, 무역보험공사 등 8개 기관이 대주단으로 참여함. Mozambique 가스전에 투입될 FLNG는 삼성중공업 컨소시엄이 수주한 바 있음. (서울경제)

Fredriksen eyes \$2bn spree as tanker market tipped to turn

Frontline의 John Fredriksen이 탱커 선대 확장을 위해 약 20억달러 규모의 투자를 계획하고 있음. 다만 투자 방식은 신조를 발주하거나 중고선을 인수하기 보다는 경쟁사를 인수하는 방향으로 알려짐. Frontline은 최근 DHT Holdings와 Gener8의 인수를 시도한 바 있음. (Tradewinds)

Wood wins Greek FSRU study deal

Wood Group이 그리스의 Gastrade로부터 LNG 수입 터미널에 대한 FEED를 수주함. Gastrade는 금년 내 FSRU 도입에 대한 FEED를 완료한 후 최종투자결정(FID) 역시 연말까지 단행할 계획임. Wood는 Gastrade의 FSRU 도입이 유럽의 LNG 수입에 새로운 방식으로 확대될 수 있다고 전망함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.