



조선/기계 김 현

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



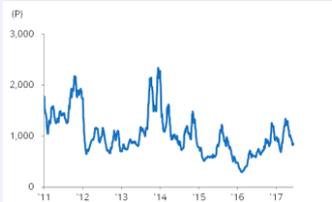
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,718.1	20.1	171,500	-0.6	-4.2	7.0	23.9	33.3	74.7	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,587.4	17.8	381,000	-0.5	-11.8	NA	NA	7.4	8.2	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,142.7	8.6	308,000	0.3	-1.9	NA	NA	14.7	15.2	1.3	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,180.9	11.0	329,500	-0.6	5.9	NA	NA	13.1	11.3	1.5	1.3	11.1	11.4
삼성중공업	4,719.0	20.2	12,100	-1.2	-3.2	2.1	30.8	61.4	130.9	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	3.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,060.0	14.0	103,000	-1.0	2.5	15.3	53.3	129.9	157.5	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	457.1	4.6	4,310	-2.2	2.0	17.1	28.1	-13.4	9.7	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,532.1	28.0	62,200	2.1	-4.9	-1.6	8.4	9.4	8.4	1.6	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,548.8	24.0	35,400	-1.0	-5.3	-2.6	-1.3	15.5	14.2	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,738.3	29.3	20,450	0.0	-7.5	-2.2	12.7	38.8	26.2	1.2	1.2	3.2	4.6
하이록코리아	332.8	45.6	24,450	-0.6	-0.6	14.0	15.9	12.8	11.3	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	297.4	13.1	10,400	1.0	-9.2	-0.5	17.4	33.6	19.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	253.9	17.0	9,580	1.7	0.5	3.2	15.6	35.8	19.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,198.3	11.7	20,650	-4.4	-12.1	-15.5	-24.1	13.8	9.2	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,684.5	14.3	8,120	-0.6	-9.9	-14.4	-7.9	9.8	8.1	0.8	0.7	8.2	9.4
두산엔진	285.3	5.1	4,105	-4.3	-1.7	19.9	25.0	22.4	24.1	0.5	0.5	2.3	2.1
한국항공우주산업	5,546.3	25.1	56,900	-1.2	-11.2	-1.7	-15.1	22.3	18.7	3.5	3.0	16.6	17.3
한화테크윈	2,388.0	24.6	45,400	-0.9	-10.6	-4.8	4.5	19.7	15.7	1.0	0.9	5.1	6.2
LIG넥스원	1,630.2	19.9	74,100	-0.5	-10.1	-7.5	-8.0	19.3	14.7	2.3	2.1	13.5	15.0
태웅	541.2	3.7	27,050	-1.8	-5.7	2.9	20.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	185.6	2.9	6,880	0.1	-5.1	-3.9	19.7	-32.0	13.7	1.7	1.5	-5.1	12.0
한국가분	288.4	17.0	6,560	-1.8	-2.2	-2.5	8.4	25.7	24.4	0.9	0.9	3.5	3.6

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

주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+26** 929

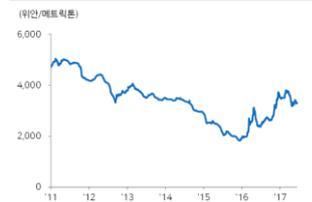


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

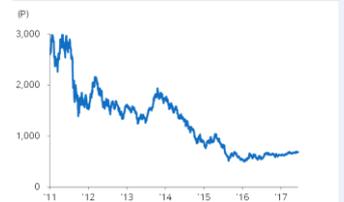
Caterpillar(CommonStock): **+2.52** 106.45



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Exploration 'starting to wake up': WoodMac

Wood Mackenzie가 I.O.C를 위주로 BEP가 낮은 광구들을 대상으로 탐사 활동이 재개될 것이라 전망을 제시함. 또한 유가가 50~55달러에 안착해야 정상적인 탐사가 재개될 것이라 언급함. Wood Mackenzie는 약 200개의 업계 관계자들을 대상으로 전년 대비 탐사 활동 증가 계획을 조사했다고 밝힘. (Upstream)

Japan looks to ease LNG cargo resales

일본의 규제 당국이 LNG 재수출 관련 규정 완화를 추진하고 있음. JFTC(Japan Fair Trade Commission)은 LNG 수출의 목적지 제한은 반독점에 위배되는 행위라고 밝힘. 일본의 LNG 수입량 중 70% 이상이 목적지 제한을 두는 DES(Delivered ex-ship) 조건으로 공급되고 있음. (Tradewinds)

Keppel in conversion spree worth \$61.3m

싱가폴의 Keppel 조선소가 6,133억달러 규모의 선박 개조를 위한 계약을 4건 체결했다고 밝힘. Keppel은 Tanker 2척을 FPSO로 개조하는 공사와 Heavy Lift Vessel 2척을 해상 풍력 설비 설치용 Crane Vessel로 개조하는 공사를 수주했다고 밝힘. (Tradewinds)

대우조선, 1.3조원 부채→자본으로 바꾸는 영구채 발행

대우조선해양이 1.3조원 규모의 영구채를 발행할 계획임. 영구채 발행 이후 대우조선해양의 부채비율은 약 400%대로 낮아질 전망이다. 발행 조건은 30년 만기에 이자율 1%로 한국수출입은행이 인수하고 인수대금은 기존 채권과 상계처리 될 전망이다. 이는 2.9조원 규모의 자본확충 계획의 일환임. (머니투데이)

대우조선해양, 국제청 조사로 610억원 추정당해

대우조선해양이 국제청으로부터 약 610억원의 세금을 추정당했다고 공시함. 해당 추정금은 2013~2015 사업연도에 대한 법인 통합조사 결과로 부과된 것으로 알려짐. 납부기한은 8월 말까지로 대우조선해양은 조세 불복청구 등 다각적 방법을 통해 적극적으로 대응할 계획이라고 밝힘. (연합뉴스)

'일강vs인력' 생사 갈릴길 선 성동조선...수출입銀, RG발급하나

성동조선해양이 수출입은행을 포함한 채권단과 RG 발급을 위한 마지막 조율에 들어감. 최근 수주 건을 확정하기 위해서는 7월 중순까지 RG 발급을 필수적으로 받아야 하는 상황임. 채권단은 RG 발급을 위해서는 추가 인력 구조조정을 요구하고 있어 최종 협상까지 난항이 예상됨. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 6월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 6월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 6월 29일 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.