



조선/기계 김 현

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



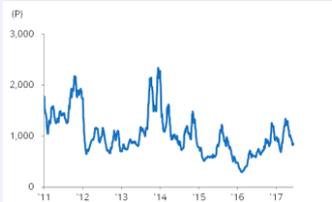
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,973.1	20.1	176,000	2.6	-0.3	12.1	27.1	34.2	76.6	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,581.4	17.8	380,500	-0.1	-9.4	NA	NA	7.4	8.2	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,146.4	8.6	309,000	0.3	-0.3	NA	NA	14.8	15.3	1.3	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,195.3	11.0	333,500	1.2	4.2	NA	NA	13.3	11.5	1.5	1.3	11.1	11.4
삼성중공업	4,855.5	20.2	12,450	2.9	1.2	7.8	34.6	63.2	134.7	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	2,160.0	14.0	108,000	4.9	8.0	22.4	60.7	136.2	165.2	1.0	0.9	0.7	0.6
한진중공업	483.1	4.6	4,555	5.7	6.5	24.6	35.4	-14.2	10.3	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,514.9	28.0	61,500	-1.1	-3.9	-2.7	7.1	9.3	8.3	1.6	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,578.9	24.0	35,700	0.8	-3.9	-3.1	-0.4	15.7	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,780.8	29.3	20,950	2.4	-4.3	1.2	15.4	39.7	26.8	1.3	1.2	3.2	4.6
하이룩코리아	337.6	45.6	24,800	1.4	2.9	15.1	17.5	13.0	11.4	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	301.7	13.1	10,550	1.4	-5.8	0.5	19.1	34.1	19.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	264.2	17.0	9,970	4.1	6.2	7.4	20.3	37.3	20.6	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,251.6	11.7	21,150	2.4	-5.6	-12.4	-22.2	14.1	9.4	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,732.3	14.3	8,350	2.8	7.2	-10.8	-5.3	10.1	8.3	0.8	0.8	8.2	9.4
두산엔진	294.0	5.1	4,230	3.0	8.3	23.0	28.8	23.1	24.9	0.5	0.5	2.3	2.1
한국항공우주산업	5,536.6	25.1	56,800	-0.2	-11.7	-0.5	-15.2	22.2	18.7	3.5	3.0	16.6	17.3
한화테크윈	2,390.7	24.5	45,450	0.1	-8.6	-3.0	4.6	19.8	15.7	1.0	0.9	5.1	6.2
LG넥스원	1,665.4	19.9	75,700	2.2	-7.1	-2.8	-6.0	19.7	15.0	2.3	2.1	13.5	15.0
태웅	535.2	3.7	26,750	-1.1	-5.6	2.9	19.2	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	181.6	2.9	6,730	-2.2	-4.9	-7.4	17.0	-31.3	13.4	1.6	1.5	-5.1	12.0
한국가분	288.8	17.0	6,570	0.2	-1.2	-2.8	8.6	25.8	24.4	0.9	0.9	3.5	3.6

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

## 주요 지표 및 차트

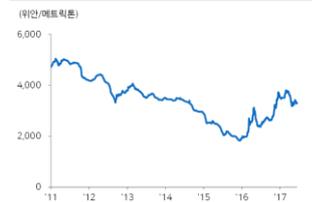
Baltic Dry Index(BDI) : -9 920



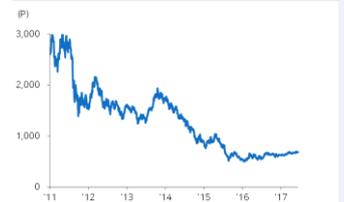
Caterpillar(CommonStock): -0.81 105.64



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Prelude FLNG primed for dawn departure from SHI

삼성중공업에서 건조한 Prelude FLNG가 29일 거제 조선소를 떠나 출항에 성공함. 해양서비스 업체인 POSH가 예인선 6척을 투입해 1개월에 걸쳐 Prelude FLNG의 운송을 지원할 계획임. Prelude FLNG는 세계 최대 규모를 갖춘 해양생 산설비로 알려짐. (Tradewinds)

### Sea Pioneer orders two MR tankers at Mipo

그리스의 선사인 Sea Pioneer이 현대미포조선에서 MR Tanker 2척을 발주함. 이번에 발주한 선박은 척당 3,200만달러로 IMO의 Tier II를 충족하는 선박으로 2018년과 2019년 인도 예정임. Sea Pioneer는 현재 4척의 MR Tanker를 보유 하고 있다고 알려짐. (Tradewinds)

### Metrostar inks aframax orders at Daehan

Metrostar Management가 대한조선에 Aframax Tanker 2척을 추가로 발주하 며 수주잔고를 4척으로 늘림. 선가는 알려지지 않았으나 4,000만달러 초반대로 추정되며 IMO의 Tier II를 만족시키는 선박으로 알려짐. 4척 모두 2018년과 2019년 인도될 예정임. (Tradewinds)

### Hyundai Heavy enters petcoke power sector

현대중공업그룹이 한국전력과 펄코크(석유정제부산물) 발전 공동개발을 위한 MOU를 체결함. 이번에 참여하는 기업은 현대중공업과 현대오일뱅크, 한국전력 으로 3사는 향후 CFBC 보일러를 통해 전력을 생산하는 기술을 추진할 계획임. (Tradewinds)

### LNG newbuilding orders rise but new enquiry slows

LNG선(FSRU 포함)의 누적 발주량이 13척으로 지난해 발주량을 초과하며 수주 호조를 기록하고 있음. 선종별로는 전통적인 LNG선은 4척에 불과했으며 FSRU, FLNG, 소형 LNG선이 다수를 차지함. 다만 조선 업계에 따르면 하반기 신규 발 주를 위한 Enquiry가 줄어들고 있다고 알려짐. (Tradewinds)

### Shipowners begin talks with Total on LNG carrier offers

LNG선사들이 Total이 추진하고 있는 LNG선 2+2척에 대한 용선계약에 참여할 준비를 하고 있음. 언론에 따르면 GasLog, SCF Group, Maran Gas, BW LNG 등 이 용선 계약 입찰에 초청받았다고 알려짐. 7년 용선 계약으로 계약 연장을 위한 옵션 포함 여부는 알려지지 않음. (Tradewinds)

### MES expects to double earnings

Mitsui Engineering & Shipbuilding(MES)가 FY2018에 영업이익 1.42억달러를 달성할 수 있다고 밝힘. 이는 지난 회계연도 대비 약 2배 증가한 수치로 지난해 시장 기대치를 크게 하회한 바 있음. 일본의 다른 조선소와 마찬가지로 MES 역 시 사업에 대한 재구상을 하고 있다고 알려짐. (Tradewinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 6월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 6월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 6월 30일 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.