

조선/기계 김 현

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



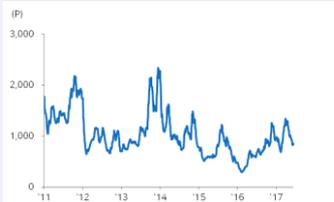
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	20.5	171,500	-1.4	-3.1	NA	23.9	33.3	74.7	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,906.5	18.2	407,500	-1.6	-3.0	NA	NA	7.9	8.7	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,140.9	8.2	307,500	-2.1	-7.5	NA	NA	14.7	15.2	1.3	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,311.8	10.4	366,000	-3.7	6.1	NA	NA	14.6	12.6	1.6	1.4	11.1	11.4
삼성중공업	4,719.0	20.0	12,100	-2.0	0.4	16.3	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	2,090.0	13.8	104,500	0.5	-1.4	22.8	55.5	131.8	159.8	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	4,741.4	4.8	4,470	0.3	4.2	32.2	32.8	-13.9	10.1	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,482.9	28.2	60,200	-1.1	-3.5	0.0	4.9	9.1	8.1	1.6	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,528.8	24.1	35,200	1.3	-2.1	-4.5	-1.8	15.4	14.2	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,708.5	29.1	20,100	-1.2	-10.3	-5.6	10.7	38.1	25.8	1.2	1.2	3.2	4.6
하이록코리아	341.0	45.8	25,050	-0.6	2.2	20.4	18.7	13.1	11.6	1.1	1.0	8.5	9.0
성광엔드	303.2	13.5	10,600	-0.9	2.4	1.4	19.6	34.3	19.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	275.6	17.3	10,400	0.0	15.2	12.7	25.5	38.9	21.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,278.3	11.9	21,400	0.7	-8.2	-11.6	-21.3	14.4	9.6	0.7	0.7	4.9	7.1
두산인프라코어	1,771.7	15.7	8,540	2.2	2.5	-12.9	-3.2	10.3	8.5	0.8	0.8	8.3	9.6
두산엔진	295.7	5.1	4,255	-2.4	2.5	28.5	29.5	20.5	22.5	0.5	0.5	2.7	2.3
한국항공우주산업	5,682.8	24.9	58,300	-2.3	-8.3	0.0	-13.0	23.2	19.4	3.6	3.1	16.4	17.2
한화테크윈	2,285.5	24.7	43,450	-1.3	-7.1	-11.0	0.0	19.2	15.1	1.0	0.9	5.1	6.2
LG넥스원	1,544.4	19.8	70,200	-3.6	-6.3	-15.5	-12.8	18.3	13.9	2.2	2.0	13.4	15.0
태웅	494.2	4.0	24,700	0.2	-9.4	-2.4	10.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	168.6	2.8	6,250	-2.5	3.3	-6.7	8.7	-29.1	12.4	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국가분	287.1	17.1	6,530	0.6	0.8	-1.8	7.9	25.6	24.3	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) : -2 820

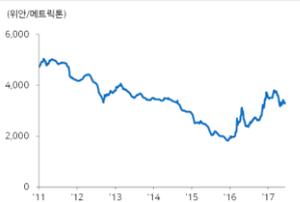


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

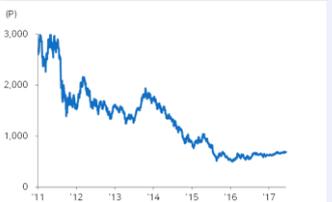
Caterpillar(CommonStock): +0.92 107.84



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Cosco tables \$6.3bn offer for Orient Overseas International

중국의 Cosco Shipping Holdings가 홍콩의 선사인 OOIL(Orient Overseas International)의 지분 100%를 63억달러에 인수하기로 결정함. 이번 인수로 Cosco의 컨테이너 선대는 400척, 290만TEU로 세계 3위 선사로 등극함. 컨테이너업계의 최근 활발한 Consolidation이 이뤄지고 있음. (Tradewinds)

Vinalines valued at \$737m for IPO

IPO를 앞두고 있는 베트남의 국영 선사인 Vinalines의 공모 시가총액이 7.37억 달러 수준에서 결정될 전망이다. 이번 공모 대상 지분은 17.25%로 65%는 베트남 정부가 보유할 계획임. Vinalines는 현재 벌크선, 컨테이너선 등을 포함해 총 107척의 선대를 보유하고 있음. (Tradewinds)

현대로보틱스, 신주 발행가액 주당 40만6577원

현대로보틱스가 유상증자 신주 발행가액을 주당 40만6,577원으로 확정했다고 공시함. 신주 발행규모는 총 435만1,665주로 청약은 7월 12일부터 31일까지 진행될 예정으로 8월 14일 상장 예정임. (머니투데이)

Gulf Navigation targets 20-strong fleet by 2020

Gulf Navigation이 2020년까지 선대를 20척으로 확대할 계획임. 선대 확충을 위해 9월 Sukuk Bond 형식으로 2.5억달러의 자금을 조달할 계획임. Gulf Navigation은 현대미포조선에서 건조한 MR Tanker 4척을 운영하고 있으며 중국 조선소에 수주잔고 4척을 보유하고 있음. (Tradewinds)

하이투자증권, 대우조선 부실-리테일 구조조정 매듭 '매각 탄력'

하이투자증권이 대우조선해양 회사채 손실액 반영과 희망퇴직에 따른 위로금 지급 등 비용 반영을 2분기 중 완료함. 하이투자증권은 매각 걸림돌로 작용했던 요인들을 해소하고 하반기 매각을 추진할 계획임. 현대중공업그룹은 2019년 3월 말까지 금융 자회사를 매각 해야함. (머니투데이)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 7월 11일 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.