



조선/기계 김 현

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



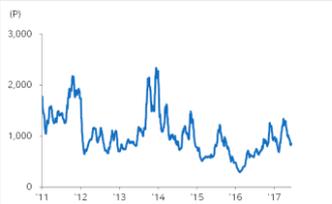
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,406.5	20.5	166,000	-3.2	-6.2	NA	19.9	32.2	72.3	0.8	0.8	2.4	1.1
현대로보틱스	4,774.0	18.0	396,500	-2.7	-5.6	NA	NA	7.7	8.5	0.9	0.8	11.6	9.5
현대일렉트릭	1,118.6	8.1	301,500	-2.0	-9.3	NA	NA	14.4	14.9	1.3	1.2	9.1	8.1
현대건설기계	1,365.5	10.4	381,000	4.1	10.4	NA	NA	15.2	13.1	1.7	1.5	11.1	11.4
삼성중공업	4,543.5	20.0	11,650	-3.7	-3.3	11.5	25.9	59.1	126.0	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	2,000.0	13.8	100,000	-4.3	-5.7	18.3	48.8	126.1	152.9	0.9	0.9	0.7	0.6
한진중공업	450.7	4.8	4,250	-4.9	-0.9	25.6	26.3	-13.2	9.6	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,450.9	28.2	58,900	-2.2	-5.6	-3.0	2.6	8.9	7.9	1.5	1.3	18.7	17.5
두산발켓	3,598.9	24.1	35,900	2.0	-0.1	-4.8	0.1	15.8	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,704.3	29.0	20,050	-0.2	-10.5	-6.3	10.5	38.0	25.7	1.2	1.2	3.2	4.6
하이록코리아	341.0	45.8	25,050	0.0	2.2	21.0	18.7	13.1	11.6	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	301.7	13.5	10,550	-0.5	1.9	1.4	19.1	34.1	19.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	271.6	17.3	10,250	-1.4	13.5	10.9	23.6	38.3	21.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,246.3	12.0	21,100	-1.4	-9.4	-12.1	-22.4	14.4	9.6	0.7	0.7	4.9	7.0
두산인프라코어	1,736.4	15.7	8,370	-2.0	0.5	-16.3	-5.1	10.1	8.4	0.8	0.8	8.3	9.6
두산엔진	288.8	5.2	4,155	-2.4	0.1	25.5	26.5	20.0	22.0	0.5	0.5	2.7	2.3
한국항공우주산업	5,858.3	24.8	60,100	3.1	-5.5	6.2	-10.3	23.9	20.0	3.7	3.2	16.4	17.2
한화테크윈	2,267.1	24.7	43,100	-0.8	-7.8	-11.3	-0.8	19.1	15.0	0.9	0.9	5.0	6.2
LG넥스원	1,553.2	19.7	70,600	0.6	-5.7	-14.1	-12.3	18.4	14.0	2.2	2.0	13.4	15.0
태웅	505.2	4.0	25,250	2.2	-7.3	1.4	12.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	168.6	2.8	6,250	0.0	3.3	-9.2	8.7	-29.1	12.4	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국가분	285.3	17.1	6,490	-0.6	0.2	-3.1	7.3	25.5	24.1	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

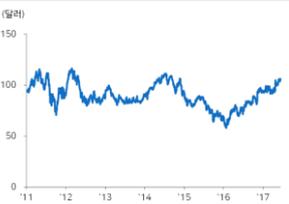
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+10** 830

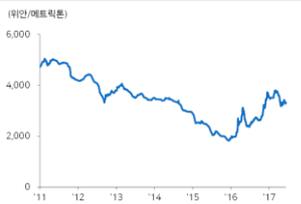


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

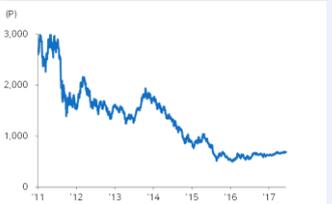
Caterpillar(CommonStock): **+0.40** 108.24



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Pakistan sees increased LNG imports

파키스탄의 석유부 장관이 2022년까지 현재 450만톤에 불과한 LNG 수입량을 연간 3,000만톤으로 높일 것이라고 밝힘. 파키스탄은 2015년 3월 LNG 수입 터미널로 첫 FSRU를 도입했으며 2018년까지 3기의 FSRU를 추가로 도입할 계획임. (Tradewinds)

### Small signs of upstream recovery

ONCG의 Managing Director가 22회 World Petroleum Congress에서 유가 회복에 따른 Oil&Gas 산업에 대한 투자 증가를 예상함. 다만, 투자는 경제성이 확보된 프로젝트에 한해서 진행될 전망이다이라고 밝힘. ONGC 역시 최근 50억달러 규모의 KG-DW-98/2 Cluster 2 Project의 투자를 단행한 바 있음. (Upstream)

### 대우조선, 드릴십 1척 인도 완료...목표 달성 '청신호'

대우조선해양이 Transocean으로부터 2012년 약 6.2억달러에 수주한 Drillship 1척을 최근 인도했다고 밝힘. 이번에 인도한 선박은 Transocean이 대우조선해양에 발주한 11번째 Drillship임. 대우조선해양은 2척의 시추설비를 10월까지 추가로 인도하는 것을 목표로 하고 있음. (연합뉴스)

### 글로벌 조선소 절반, 1년 6개월간 수주 '제로'

Clarksons에 따르면 6월 말 기준 1,000GT급 이상의 선박을 수주잔고로 보유하고 있는 조선소는 353개로 집계됨. 2010년 6월 말 기준 606개 대비 약 절반 수준으로 감소함. 현재 수주잔고를 보유하고 있는 3535개의 조선소를 중 절반에 가까운 조선소가 1년 6개월 동안 신규 수주를 기록하지 못하고 있음. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 7월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 7월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 7월 12일 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.