



조선/기계 김 현

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



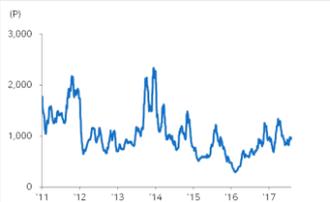
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	17.8	172,500	-1.1	-0.9	NA	24.6	62.1	140.4	0.9	0.9	1.3	0.6
현대로보틱스	5,663.1	16.8	472,000	2.5	14.0	NA	NA	5.2	5.9	1.0	0.9	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,224.3	7.4	330,000	0.2	5.1	NA	NA	16.2	10.9	1.5	1.3	9.5	13.1
현대건설기계	1,464.1	10.0	408,500	0.9	7.5	NA	NA	12.7	9.7	1.7	1.4	13.1	15.8
삼성중공업	4,368.0	19.7	11,200	-3.0	-9.3	1.4	21.1	56.8	121.2	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	2.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,170.0	13.0	108,500	-1.4	4.3	18.7	61.5	10.7	36.8	0.9	0.9	8.9	2.4
한진중공업	480.4	4.4	4,530	-0.2	1.7	27.1	34.6	-14.1	10.2	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,265.8	28.8	52,200	1.6	-14.3	-21.4	-9.1	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,799.4	24.5	37,900	-0.4	9.1	-0.8	5.7	16.6	15.2	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,576.8	29.0	18,550	-2.9	-8.8	-14.5	2.2	35.2	23.8	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	319.9	46.4	23,500	-0.2	-6.7	3.3	11.4	12.3	10.8	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	287.4	13.8	10,050	0.6	-6.1	-8.2	13.4	32.5	18.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	259.7	17.1	9,800	0.3	-5.8	6.1	18.2	36.6	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,022.8	11.3	19,000	0.0	-10.6	-19.5	-30.1	18.9	9.9	0.7	0.6	4.0	6.2
두산인프라코어	1,767.5	13.7	8,520	-0.8	1.9	-9.7	-3.4	10.2	8.2	0.9	0.8	8.5	10.2
두산엔진	288.4	5.5	4,150	-1.5	-4.8	6.1	26.3	22.3	25.5	0.5	0.5	2.4	2.0
한국항공우주산업	3,879.5	19.6	39,800	-2.7	-33.3	-37.8	-40.6	16.6	13.8	2.5	2.2	15.6	16.7
한화테크윈	2,051.4	22.3	39,000	-0.1	-11.4	-24.4	-10.2	18.7	14.3	0.9	0.8	4.6	5.8
LG넥스원	1,751.2	21.0	79,600	-1.0	9.3	-2.1	-1.1	17.9	17.2	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	447.2	4.2	22,350	0.9	-9.3	-16.9	-0.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	167.0	3.1	6,190	-0.8	-3.4	-10.9	7.7	-28.8	12.3	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국가분	270.4	16.7	6,150	0.0	-5.2	-8.3	1.7	24.1	22.9	0.8	0.8	3.5	3.6

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

주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +2 1,038



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

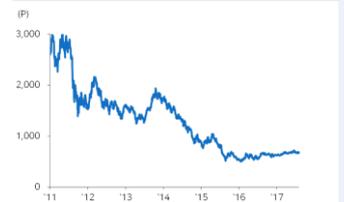
Caterpillar(CommonStock): -0.30 114.41



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Navigator looking past weak LPG markets

글로벌 해운사 Navigator는 최근 LPG 시장에 대한 기대를 나타냄. 특히 프로필렌의 성장과 유럽과 동아시아를 대상으로 판매하는 미국의 석유화학, 가스 부문의 성장을 기대한다고 언급함. 또 최근에 협상한 에틸렌 수출 터미널을 통해 글로벌 시장에서 에틸렌을 팔 계획이라고 있다고 밝힘. (TradeWinds)

US coal trade helps dry but will fire keep burning?

미국의 석탄 수출의 부활은 Dry bulk 시장에 긍정적인 영향을 주고 있지만, 추세의 지속성에 대해 의견이 분분함. 출하량은 1970년 대 이후 최저 수준으로 떨어졌지만 무역량은 증가함. 유럽, 인도, 일본이 미국 석탄의 주요 수입국으로 알려짐. 이 추세가 지속되면 Dry bulk선업의 개선이 기대됨. (TradeWinds)

Transocean bags new rig work

시추설비 업체 Transocean은 7월 말 이후 2개(Deepwater Nautilus호 and Paul B Loyd호)의 Semi-Rig 용선 계약을 체결함. Transocean 관계자는 시추업황이 바닥을 지난 것처럼 느꼈다고 말함. Transocean은 향후 18개월 간 60개의 프로젝트에 입찰할 수 있다고 집계함. (Upstream)

Eagle Bulk boss sees bid-offer spread narrowing for bulkers

47척의 배를 운용하고 있는 해운사 Eagle Bulk는 Bulk선의 호가 스프레드가 좁혀지는 점에 주목함. 스프레드가 좁혀지는 신호를 Bulk 시장의 펀더멘탈 강화로 해석함. 동시에 현재 구매할만한 Bulk 선박은 많고, 자산가치를 확보했다고 언급함. (TradeWinds)

Yangzijiang sees order tally surpass 2016 level

싱가포르에 상장된 중국 조선업체 Yangzijiang Shipbuilding은 올해 33개의 신조를 수주했고, 금액은 8.3억달러에 달해 작년을 상회하는 수주실적을 기록함. 호실적은 Dry bulk선의 업황 개선에 기인함. 향후 IMO에서 시행하는 환경규제에서 발생할 친환경 선박에 대해 기대한다고 밝힘. (TradeWinds)

조선3사, 대형 컨테이너선 수주 확보할 기회 눈앞에

최근 2년 동안 글로벌 해운사들은 인수합병 등을 통해 해운시장을 재편함. 글로벌 해운시장 재편이 끝나면서, 시장점유율 확보를 위한 선박 확보 경쟁이 본격화될 가능성이 제기됨. 미국의 글로벌 무역 전문매체 JOC는 글로벌 컨테이너 선사들이 선박발주에 뛰어들 가능성을 보도함. (Businesspost)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 분석사 담당자는 2017년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.