



조선/기계 김 현

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



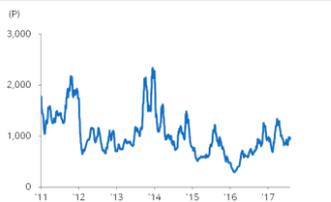
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	9,661.5	17.9	170,500	-1.2	-2.0	NA	23.2	61.4	138.8	0.9	0.9	1.3	0.6
현대로보틱스	5,719.2	17.1	475,000	0.6	14.7	NA	NA	5.2	5.9	1.0	0.9	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,215.1	7.4	327,500	-0.8	4.3	NA	NA	16.0	10.9	1.5	1.3	9.5	13.1
현대건설기계	1,448.0	10.0	404,000	-1.1	6.3	NA	NA	12.6	9.6	1.7	1.4	13.1	15.8
삼성중공업	4,387.5	19.6	11,250	0.4	-8.9	1.8	21.6	57.1	121.7	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,130.0	13.0	106,500	-1.8	2.4	16.5	58.5	10.5	36.1	0.9	0.8	8.9	2.4
한진중공업	4,719.4	4.3	4,450	-1.8	-0.1	24.8	32.2	-13.9	10.1	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,261.2	28.8	51,200	-1.9	-15.9	-22.9	-10.8	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산발켓	3,799.4	24.5	37,900	0.0	9.1	-0.8	5.7	16.6	15.2	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,572.5	28.8	18,500	-0.3	-9.1	-14.7	1.9	35.1	23.7	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	322.0	46.4	23,650	0.6	-6.2	4.0	12.1	12.4	10.9	1.0	0.9	8.5	9.0
성광켄드	285.7	13.8	9,990	-0.6	-6.6	-8.8	12.8	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	259.4	17.1	9,790	-0.1	-5.9	6.0	18.1	36.6	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	2,017.4	11.0	18,950	-0.3	-10.8	-19.7	-30.3	18.9	9.8	0.7	0.6	4.0	6.2
두산인프라코어	1,806.9	13.6	8,710	2.2	4.2	-7.6	-1.2	10.3	8.3	0.9	0.8	8.6	10.4
두산엔진	288.4	5.5	4,150	0.0	-4.8	6.1	26.3	24.1	32.6	0.5	0.5	2.2	1.6
한국항공우주산업	3,850.3	19.2	39,500	-0.8	-33.8	-38.3	-41.0	16.4	13.7	2.5	2.2	15.6	16.7
한화테크윈	2,067.2	22.3	39,300	0.8	-10.7	-23.8	-9.6	18.9	14.4	0.9	0.8	4.6	5.8
LIG넥스원	1,837.0	21.0	83,500	4.9	14.7	2.7	3.7	18.8	18.1	2.6	2.3	15.2	13.6
태웅	437.2	4.2	21,850	-2.2	-11.4	-18.8	-2.7	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	167.8	3.0	6,220	0.5	-3.0	-10.5	8.2	-28.9	12.4	1.5	1.4	-5.1	12.0
한국카본	269.0	16.7	6,120	-0.5	-5.7	-8.8	1.2	24.0	22.8	0.8	0.8	3.5	3.6

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

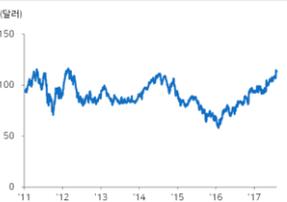
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+12** 1,050



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

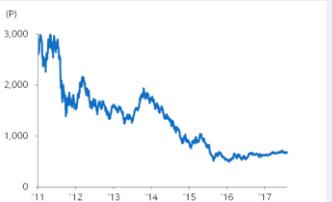
Caterpillar(CommonStock): **-0.07** 114.34



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

"한·중·일...대만까지" 피더컨선 수주 4파전

홍콩 선사 TS Lines는 총 4척의 컨테이너선 발주를 검토하고 있다고 알려짐. 예정 발주규모는 1,000TEU급 2척과 2,800TEU급 2척이고 현재 한국, 중국, 대만, 일본 조선업계를 대상으로 협상 중. 협상이 초기 단계이기 때문에 선가나 인도 일정 등 구체적인 사항은 정해지지 않음. (EBN)

Algoma pushes up profit as bulkers boom

캐나다 Dry bulk 업체 Algoma Central Corporation은 벌크선 업황의 호조에 따라 2분기 전년을 상회하는 실적을 발표함. 2분기 매출은 캐나다 달러 기준 전년동기 1억달러에서 1.2억달러로 상승함. (25.1% YoY) 그 중 벌크선 매출은 전년동기 대비 26%, 순이익은 102% 증가함. (TradeWinds)

Sabine Pass Train 4 reaches first LNG

미국 루이지애나에 있는 액화천연가스(LNG) 설비 Sabine Pass Train 4가 7월 첫 생산에 성공 후, 이번 주말부터 시운전을 시작할 예정임. 업계 관계자에 따르면 2018년 3월부터 본격적인 생산을 목표로 삼음. (Upstream)

SBM confirms SWS for Fast4Ward hull

독일 엔지니어링 업체 SBM은 중국 조선소 업체 SWS(Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding)와 FPSO의 선체 건조 계약을 맺음. SBM은 2016년 중반에 사업자를 선정할 계획이었지만, 협상이 악화되면서 예정된 발주 시기가 지연돼 최근 다시 진행 중에 있음. (Upstream)

삼성중, 공모채 만기대응...전방위 조달 나선다

삼성중공업이 만기도래 공모 회사채 상환을 위해 전방위 자금조달에 나선다. 연초 이후 발행한 전담채와 사모사채는 총 2,100억원에 달함. 올해 9월에 2,000억원 어치의 공모채 만기가 도래해 사모 조달은 더 늘 것으로 전망됨. 추가로 내년 2월에는 5,000억원의 공모채 만기가 도래함. (더벨)

US poised to be net gas exporter in 2017

미국 에너지 정보부 보고서에 따르면, 미국은 LNG 물동량이 증가하면서 LNG 순수출국으로 변함. 2019년까지 멕시코 向 수출용 파이프라인의 용량이 거의 두 배로 증가할 예정임. 나아가 2020년까지 호주와 카타르를 이어 세계에서 3번째로 큰 LNG 수출시설을 가질 것으로 전망함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 8월 10일 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.