

조선/기계 김 현

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



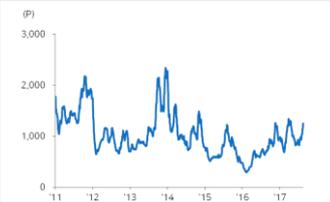
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,556.5	17.5	151,000	0.7	-14.9	-12.7	9.1	54.4	122.9	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,101.0	19.2	436,000	-3.2	3.6	9.8	NA	4.8	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,111.2	7.6	299,500	-2.4	-8.0	3.1	NA	14.7	9.9	1.4	1.2	9.5	13.1
현대건설기계	1,297.4	10.4	362,000	-3.7	0.0	24.6	NA	11.3	8.6	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,251.0	19.4	10,900	4.3	-10.7	-7.2	17.8	55.3	117.9	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	1,998.0	13.3	99,900	1.7	-10.0	4.3	48.7	9.8	33.9	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	4,735.4	4.4	4,465	-1.3	-0.3	17.8	32.7	-13.9	10.1	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,276.0	28.7	51,800	0.6	-11.6	-18.6	-9.8	9.6	9.1	1.4	1.3	15.9	14.6
두산건설	3,724.3	24.5	37,150	0.5	7.4	-0.1	3.6	16.3	14.9	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	15,173.3	27.7	17,850	-0.6	-9.8	-15.4	-1.7	33.8	22.9	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	291.3	46.7	21,400	-0.7	-8.2	-13.0	1.4	11.2	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	272.8	13.7	9,540	0.7	-5.5	-14.8	7.7	30.8	17.8	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	254.7	16.9	9,610	0.5	-1.5	1.4	15.9	35.9	19.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,921.6	10.4	18,050	2.0	-14.0	-25.3	-33.6	20.2	10.2	0.6	0.6	3.5	5.9
두산인프라코어	1,665.9	11.0	8,030	2.7	-1.7	-12.4	-9.0	9.6	7.7	0.8	0.8	8.4	10.2
두산엔진	266.5	4.9	3,835	0.3	-4.7	-7.8	16.7	20.6	23.6	0.5	0.5	2.4	2.0
한국항공우주산업	4,069.6	20.0	41,750	2.5	-17.2	-32.1	-37.7	23.3	15.6	2.7	2.4	11.5	16.1
한화테크윈	2,067.2	20.9	39,300	0.9	-0.9	-17.9	-9.6	19.8	14.9	0.9	0.8	4.4	5.6
LG넥스원	1,727.0	20.5	78,500	0.8	8.3	-4.8	-2.5	17.6	17.0	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	405.1	4.3	20,250	-1.9	-17.2	-32.7	-9.8	52.3	17.9	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	133.6	3.1	4,950	0.2	-19.8	-25.2	-13.9	-23.0	9.8	1.2	1.1	-5.1	12.0
한국가분	263.3	16.6	5,990	0.3	-1.5	-9.0	-1.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA

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

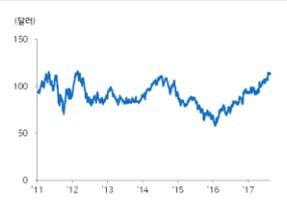
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-27** 1222



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

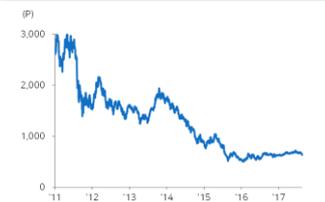
Caterpillar(CommonStock): **-1.07** 114.75



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### S&P warns of potential downgrade for Maersk

신용평가사 S&P는 AP Moller-Maersk의 신용등급을 하향할 수 있다고 경고함. 최근 자회사 Maersk Oil을 오일메이저 Total에 매각한 사건이 Maersk의 사업 다각화에 부정적 영향을 주었기 때문에, 신용등급이 'BBB'등급에서 'BBB-'로 하락할 수 있다고 알려짐. (TradeWinds)

### US fines ship operator over illegal discharge

미국 해안 경비대는 Oregon 주에서 허가되지 않은 선박평형수를 배출한 익명의 선주에게 5천달러의 벌금이 부과됨. 관계자에 따르면, 해당 규정은 해양 환경을 보호하기 위해 꼭 필요한 규제이며, 이번 벌금 부과는 선박평형수 규제 준수를 상기시킬 목적으로 시행함. (TradeWinds)

### Maersk Tankers makes 'ship-sized' investment in CargoMetrics

Maersk Tanker는 CargoMetrics Technologies에 투자를 결정하고 새로운 프로그램을 개발할 것으로 발표함. CargoMetrics는 해운 관련 데이터를 통해 알고리즘 및 모델을 보유한 회사로 알려짐. 회사 관계자에 따르면, 직감에 따른 상업적 결정이 아닌 데이터를 중심으로 접근하려 노력함. (TradeWinds)

### 1년새 20% 오른 후판 가격...조선 철강 힘겨운 협상 줄다리기

조선사들은 철강사와 올 하반기 선박용 후판 가격 협상을 진행 중으로 알려짐. 정확한 금액은 공개되지 않지만, 업계 관계자에 따르면 철강업체는 통당 5만원 이상의 가격인상을 요구함. 선박용 후판 가격은 올 2분기 60만원 선으로, 전년 동기 대비 약 20% 상승함. 반면 동기간 선가는 2.2% 하락함. (머니투데이)

### Shell starts Gbaran-Ubie Phase 2 flows

오일메이저 Shell은 파트너 회사들과 나이지리아 Gbaran-Ubie에서 석유 및 가스 2단계 생산을 시작함. 1단계는 지난 2010년 6월에 시운전에 돌입했음. Shell은 글로벌 가스 포트폴리오를 구축할 수 있고, 나이지리아는 국내 시장과 수출 시장 모두에 가스를 공급할 수 있다고 알려짐. (Upstream)

### 캄사르막스, 경기회복 신호탄 될까

올해 8만DWT급 이상의 캄사르막스 선박이 44척 발주됨. 그 중 한 척을 제외하고 모두 중국 조선소가 수주함. 국내 선사들의 중국 조선소 향 발주도 증가함. 업계 관계자에 따르면, 벌크선은 완전히 중국에 넘어갔지만 유조선은 비롯한 고부가가치선 시장에서 한국이 글로벌 시장을 주도한다고 알려짐. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 8월 24일 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.