



조선/기계 김 현

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



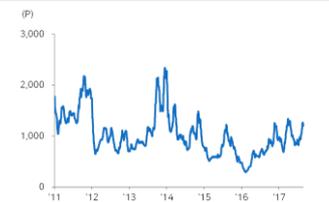
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,528.1	17.4	150,500	-0.7	-16.4	-14.7	8.7	54.2	122.5	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,206.8	19.2	442,500	0.7	3.8	5.4	NA	4.9	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,070.4	7.7	288,500	-2.2	-11.5	-6.9	NA	14.1	9.6	1.3	1.2	9.5	13.1
현대건설기계	1,281.3	10.1	357,500	-0.4	0.3	11.7	NA	11.1	8.5	1.5	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,368.0	19.2	11,200	-0.4	-2.6	-8.9	21.1	56.8	121.2	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	2,120.0	13.2	106,000	0.0	-3.2	6.0	57.7	10.4	35.9	0.9	0.8	8.9	2.4
한진중공업	506.9	5.4	4,780	-1.4	6.8	11.8	42.1	-14.9	10.8	0.6	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,273.5	28.6	51,700	-1.0	-8.8	-19.2	-9.9	9.6	9.1	1.4	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,604.0	24.4	35,950	0.6	4.1	-3.2	0.3	15.8	14.5	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,542.8	27.9	18,150	-0.5	-6.0	-17.1	0.0	34.4	23.3	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	295.4	46.6	21,700	-0.5	-5.7	-10.0	2.8	11.4	10.0	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	287.4	13.8	10,050	0.5	2.0	-10.3	13.4	32.5	18.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	261.0	16.9	9,850	1.3	0.7	4.9	18.8	36.8	20.3	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,905.7	10.3	17,900	-1.1	-13.9	-20.1	-34.2	22.5	10.4	0.6	0.6	3.2	5.7
두산인프라코어	1,688.7	10.8	8,140	1.9	5.3	4.5	-7.7	9.5	7.6	0.9	0.8	8.6	10.3
두산엔진	288.1	4.7	4,145	4.1	4.0	6.1	26.2	21.4	22.8	0.5	0.5	2.5	2.2
한국항공우주산업	4,488.7	20.5	46,050	0.3	-10.1	-28.4	-31.3	26.1	17.2	3.0	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	2,046.1	21.2	38,900	-0.8	-2.3	-21.7	-10.5	20.4	15.4	0.9	0.8	4.3	5.5
LG넥스원	1,753.4	20.6	79,700	1.3	-3.4	-2.2	-1.0	17.9	17.2	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	394.1	4.3	19,700	-1.0	-17.4	-30.5	-12.2	50.9	17.4	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	143.3	3.1	5,310	-0.9	-12.7	-25.0	-7.7	-24.7	10.6	1.3	1.2	-5.1	12.0
한국카본	262.0	16.6	5,960	-0.2	-1.2	-10.4	-1.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA

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

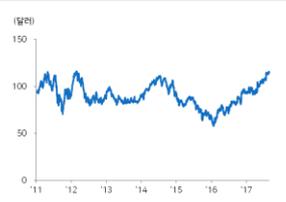
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -6 1203

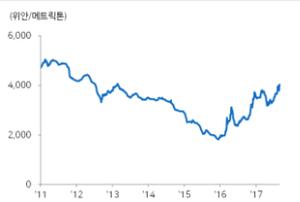


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

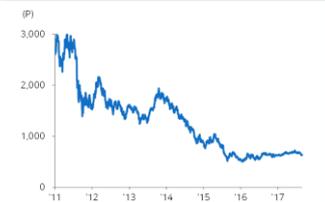
Caterpillar(CommonStock): +0.94 116.01



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Swan signs up for FSRU

인도의 Swan Energy는 현대중공업에 18만BCM급 FSRU를 주문함. 인도의 가스 구매자는 2019년 FSRU를 통해 생산할 계획임. 해당 FSRU는 인도의 Gujarat 주의 Jafrabad에 설치될 계획임. Swan 프로젝트는 Teekay와 Exmar가 수년간 작업해온 것으로 알려짐. (TradeWinds)

### Hapag makes 'good progress' in first half

독일 컨테이너선사 Hapag-Lloyd는 United Arab Shipping Co(UASC)와 합병 후 성공적인 실적을 기록함. 합병 후 Hapag-Lloyd의 물동량은 약 14% 증가한 4.2만TEU로 성장함. Hapag-Lloyd는 향후 연간 4.3백만달러의 비용을 절감하고, 글로벌 5위 컨테이너선사로 성장할 것으로 기대됨. (TradeWinds)

### [2018 예산안] 해수부, 해운업 재건 나선다...4조9000억원 편성

해양수산부가 내년 예산(기금 포함)으로 4조 9,464억원을 편성함. 내년 예산은 정부의 SOC 분야 감축 기조에 따라 올해보다 479억원 줄어든 수준임. 해수부는 해운산업 재건을 위해 한국해양진흥공사 설립 자본금으로 1,000억원을 출자하고, 친환경 선박 대체건조 지원을 위해 43억원을 투입할 계획임. (EBN)

### Singapore and Japan in car carrier LNG study

싱가폴과 일본은 자동차 운반선에 대한 LNG 병커링을 연구하기 시작함. 세계에서 가장 큰 병커링 항구인 싱가포르와 세계 최대 LNG 수입국인 일본은, LNG를 해양 연료로 사용하기 위해 노력 중임. LNG 병커링 연구 프로젝트는 아시아에서 LNG 병커링을 촉진하기 위해 고안됨. (TradeWinds)

### TechnipFMC wins West White Rose gig

영국의 TechnipFMC는 캐나다 동해에 있는 Husky Energy의 West White Rose 프로젝트에서 EPC 계약을 체결함. 해당 프로젝트는 FPSO 설치를 통해 원유를 시추할 예정임. West White Rose는 2020년 개발해 2025년에는 하루 최대 7.5만배럴의 원유를 생산할 것으로 예상됨. (Upstream)

### Boxship demolition slowdown 'striking', Bimco says

컨테이너 시장이 침체된 가운데에도 컨테이너선 폐선이 느리게 진행되고 있음. 또 운임이 바닥을 찍고 회복한 건 맞지만, 실제 컨테이너 성장에 비해 과대하게 상승했다고 지적함. 상반기에도 지속된 선대 증가와 낮은 폐선, 느린 수요 증가는 하반기 컨테이너 업계에 영향을 미칠 것으로 분석함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 30일 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.