

조선/기계 김 현

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



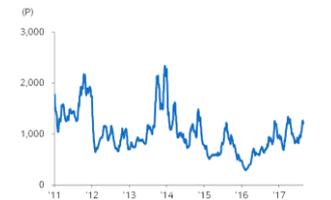
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,414.8	17.4	148,500	-1.3	-17.5	-15.4	7.3	53.5	120.9	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,182.4	19.1	441,000	-0.3	3.4	9.2	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,020.3	6.8	275,000	-4.7	-15.6	-8.3	NA	13.5	9.1	1.3	1.1	9.5	13.1
현대건설기계	1,240.1	10.1	346,000	-3.2	-2.9	12.3	NA	10.8	8.3	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,270.5	19.2	10,950	-2.2	-4.8	-11.0	18.4	55.6	118.5	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	2,090.0	13.2	104,500	-1.4	-4.6	4.6	55.5	10.3	35.4	0.9	0.8	8.9	2.4
한진중공업	509.6	5.3	4,805	0.5	7.4	16.3	42.8	-15.0	10.9	0.6	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,283.4	28.6	52,100	0.8	-8.1	-17.4	-9.2	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,624.0	24.4	36,150	0.6	4.6	-1.9	0.8	15.9	14.5	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,534.3	27.9	18,050	-0.6	-6.5	-18.1	-0.6	34.2	23.1	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	293.4	46.6	21,550	-0.7	-6.3	-10.8	2.1	11.3	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	286.0	13.7	10,000	-0.5	1.5	-11.5	12.9	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	259.7	16.9	9,800	-0.5	0.2	4.4	18.2	36.6	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,916.3	10.2	18,000	0.6	-13.5	-20.9	-33.8	22.6	10.5	0.6	0.6	3.2	5.7
두산인프라코어	1,688.7	10.7	8,140	0.0	5.3	2.5	-7.7	9.5	7.6	0.9	0.8	8.6	10.3
두산엔진	294.7	4.8	4,240	2.3	6.4	3.2	29.1	21.9	23.3	0.5	0.5	2.5	2.2
한국항공우주산업	4,479.0	20.6	45,950	-0.2	-10.3	-27.5	-31.4	26.1	17.2	3.0	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	2,051.4	21.1	39,000	0.3	-2.0	-22.6	-10.2	20.4	15.4	0.9	0.8	4.3	5.5
LIG넥스원	1,832.6	20.5	83,300	4.5	1.0	0.7	3.5	18.7	18.0	2.5	2.3	15.2	13.6
태웅	390.1	4.2	19,500	-1.0	-18.2	-31.2	-13.1	50.4	17.2	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	142.5	3.0	5,280	-0.6	-13.2	-25.5	-8.2	-24.6	10.5	1.3	1.2	-5.1	12.0
한국카본	262.0	16.6	5,960	0.0	-1.2	-11.0	-1.5	20.0	27.0	0.8	0.8	4.1	3.0

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

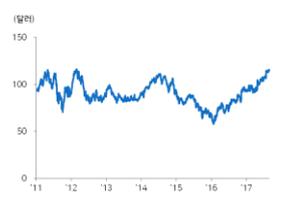
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -22 1181



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

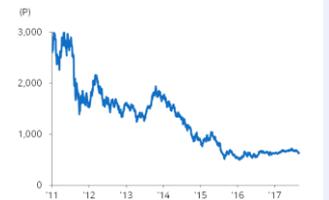
Caterpillar(CommonStock): +1.54 117.55



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Navig8 investors back Scorpio Tankers deal

미국 Scorpio Tankers의 Navig8 인수에 대해 Navig8의 주주들이 찬성함. 11억 달러 규모의 이번 인수는 5월에 발표됐고, 현재까지 가장 큰 유조선사 간 합병임. Scorpio Tankers는 127척, Navig8은 27척을 보유하고 있어, 합병된 Scorpio Tankers는 미국 최대 규모의 해운사가 될 전망이다. (TradeWinds)

Cosco to dispose of shipyard assets

싱가포르에 상장된 중국 조선 그룹 Cosco는 조선업을 영위하는 자회사 손실에서 벗어나기 위해 지분을 판매할 예정임. 자회사 Cosco Shipyard Group, Nantong Shipyard, Dalian Shipyard의 지분 총 약 2.2억달러를 처분할 계획임. Cosco는 올해 하반기 판매를 마무리해, 기존 조선 사업에 집중할 계획임. (Upstream)

Stable profit for Odfjell on 'activity uptick'

노르웨이 Odfjell은 선대 운영에서 얻은 이익을 바탕으로, 시추 시장에서 활발하게 활동함. 회사 관계자는 시추와 서비스 시장이 약세에 있지만, 시장 안정화의 징후가 나타나고 Enquiry가 증가하고 있다고 언급함. 업계에서는 최근 Drilling 시장의 M&A를 감안하면 Odfjell이 인수 대상의 가능성이 제기됨. (Upstream)

AET and Statoil celebrate deal for LNG-fuelled shuttle tankers

말레이시아 AET는 Statoil과 2척의 Shuttle tanker에 대한 장기 용선계약을 맺음. 해당 선박은 지난 6월 30일 한국의 삼성중공업에 주문됐고, LNG Dual-fuel 엔진이 장착될 예정임. 각 선박은 12.5만DWT로 총 계약금액은 2.4억달러에 달함. 인도는 각각 2019년 4분기와 2020년 1분기에 예정임. (TradeWinds)

Golar Partners close to new FSRU contract

Golar LNG Partners는 중형 크기의 FSRU 시장에서 입지를 굳히기 위해 노력 중이며, 몇 개월 이내에 하나 이상의 새로운 계약을 발표할 것으로 알려짐. 업계 관계자는 최근 연간 1~2백만톤을 생산하며, 가스 전환 과정에서 경제성을 가진 FSRU에 대한 관심이 증가하고 있다고 언급함. (TradeWinds)

Petrofac posts higher profits

글로벌 EPC 업체 Petrofac은 매출은 감소했지만 세후 손실과 예외적인 비용이 줄어들며 이익이 증가하며, 상반기 7천만달러의 순이익을 기록함. 매출 감소는 프로젝트 스케줄에 따라 자연스럽게 발생함. 회사 관계자는 현재 프로젝트 입찰 활동이 여전히 활발한 상황이라고 언급함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 8월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.