



조선/기계 김 현

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



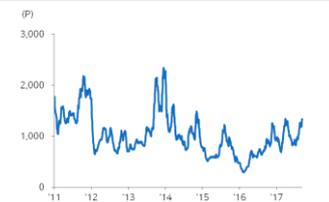
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,734.8	17.8	136,500	0.0	-19.0	-26.0	-1.4	49.1	111.1	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,954.4	19.1	427,000	0.5	-10.6	9.3	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	858.9	5.5	231,500	-1.3	-26.7	-27.3	NA	11.3	7.7	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,277.7	7.4	366,500	3.9	-7.4	2.3	NA	11.1	8.5	1.5	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	3,864.9	18.6	9,910	-0.6	-9.1	-24.4	7.1	50.3	107.2	0.6	0.6	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,864.0	13.3	93,200	-2.5	-10.4	-17.5	38.7	9.2	31.6	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	399.8	4.7	3,770	-4.8	-11.1	-19.8	12.0	-11.7	8.5	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,256.3	28.7	51,000	0.2	-0.6	-18.0	-11.1	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산중공업	3,598.9	24.2	35,900	-3.5	-3.8	-1.1	0.1	15.8	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,474.8	27.9	17,350	-2.0	-6.7	-22.0	-4.4	32.9	22.2	1.0	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	282.5	46.8	20,750	0.0	-10.0	-18.0	-1.7	10.9	9.6	0.9	0.8	8.5	9.0
성광벤드	268.8	14.1	9,400	0.1	-1.4	-11.7	6.1	30.4	17.5	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	242.7	16.9	9,160	-0.8	-3.0	-0.5	10.5	34.3	18.9	0.6	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,799.2	10.2	16,900	-1.2	-9.4	-28.1	-37.9	21.3	9.8	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,736.4	9.8	8,370	0.8	-1.3	-1.1	-5.1	9.8	8.1	0.9	0.8	8.5	9.8
두산엔진	281.1	5.1	4,045	-1.9	3.1	-10.3	23.1	21.0	19.6	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,459.5	20.3	45,750	0.5	18.4	-27.6	-31.7	26.9	17.5	3.0	2.6	11.0	15.7
한화테크윈	1,972.5	21.0	37,500	-1.4	-3.6	-19.5	-13.7	20.2	14.7	0.8	0.8	4.2	5.5
LG넥스원	1,652.2	19.9	75,100	-1.4	-7.1	2.9	-6.7	16.7	16.3	2.3	2.1	15.3	13.6
태웅	370.1	3.9	18,500	-1.3	-10.8	-31.4	-17.6	47.8	16.4	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	134.2	3.4	4,975	-0.5	-16.1	-18.0	-13.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	255.0	16.5	5,800	-0.5	-3.2	-11.6	-4.1	19.5	26.2	0.8	0.8	4.1	3.0

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

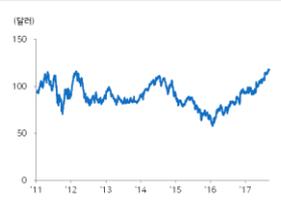
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-7** 1337

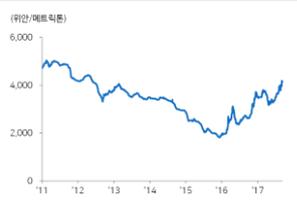


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

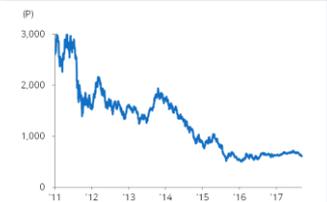
Caterpillar(CommonStock): **-1.31** 119.63



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Seadrill files for Chapter 11 restructuring

Seadrill은 Chapter 11을 신청해 12개월간의 협상이 마감됨. 협상을 통해 8.6억달러 담보부 어음과 2억달러 주식으로 구성된, 총 10.6억달러 신규 자본금이 제공될 예정임. 은행은 향후 5년간 57억달러 대출 만기를 연장함. 합의를 통해 Seadrill은 시장이 회복할 때 유동성을 활용할 수 있을 전망이다. (TradeWinds)

Ship Finance takes 30% haircut on Seadrill rigs

Ship Finance International은 구조조정 일환으로 Seadrill이 가진 3기의 rig에 대해 용선료를 30% 감산함. 감산된 용선료는 2018년부터 5년간 지속되며, 그 이후에 감산된 용선료가 가산될 예정임. 은행은 대출기간을 4년 연장하고 상각 금액을 줄임. 3기의 rig의 순현금흐름은 연 2.9천만달러로 예상됨. (TradeWinds)

Pacific Drilling kicked off NYSE

뉴욕 증권거래소(NYSE) 상장된 Pacific Drilling은 결국 상장 기준 미달로 장외 시장으로 옮겨짐. NYSE에 상장되기 위해서는 30일 간 1.5천만달러 이상의 평균 시가총액을 유지해야 함. 또 30일 평균 주가는 최소 1달러 이상 유지해야 했지만, 0.99달러를 기록하며 장외시장으로 밀려남. (Upstream)

Aker 'eyes newbuild rig' at Samsung

노르웨이 Aker Group은 최근 삼성중공업이 수주했지만, Stena Drilling이 공사 지연으로 취소한 rig을 인수할 계획임. 삼성중공업은 Stena의 보상 청구 2.15억달러를 충당하기 위해 장비를 매각 중임. 관계자에 따르면, Stena가 2013년 8억달러에 주문한 rig는 현재 4.5억달러에 판매할 수 있다고 언급함. (Upstream)

Eni, CNPC pen global energy pact

이탈리아 오일메이저 Eni는 China National Petroleum Corporation(CNPC)와 중국 및 다른 지역의 에너지 프로젝트를 공동으로 추진하기 위해 연계함. 두 업체가 공동으로 추진할 프로젝트는 천연가스와 LNG, 석유와 가스 탐사 및 시추까지 할 예정임. 또 석유화학, 정유, 물류까지 넓혀갈 계획임. (Upstream)

Chevron sells Permian package

오일메이저 Chevron은 Permian 유전을 사모펀드가 지원하는 Savinal Energy에 매각함. Permian 지역은 하루 7.5천배럴을 생산하며 규모는 약 6.5만에이커에 달함. 정확한 판매 가격은 알려지지 않음. Chevron은 올해 유전 판매는 중단하고, 내년 약 11만에이커 규모의 유전을 판매할 계획임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사적고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 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.