



조선/기계 김 현

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



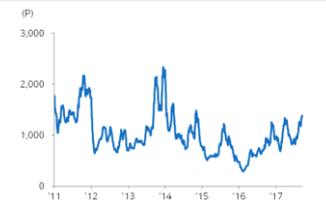
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,131.5	18.0	143,500	-2.0	-4.3	-17.3	3.7	51.7	116.8	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,978.8	20.7	428,500	-2.7	-4.9	15.7	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대엘렉트릭	940.5	5.1	253,500	-0.8	-17.4	-17.7	NA	12.4	8.4	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,401.4	9.3	391,000	7.7	4.0	12.4	NA	12.2	9.3	1.6	1.4	13.1	15.8
삼성중공업	4,270.5	18.4	10,950	0.5	4.8	-11.3	18.4	55.6	118.5	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	2.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,970.0	13.4	98,500	-1.2	0.3	-10.9	46.6	9.7	33.4	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	409.4	4.3	3,860	-1.3	-14.7	-16.1	14.7	-12.0	8.7	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,227.9	29.0	49,850	-1.5	-3.2	-17.5	-13.2	9.3	8.8	1.4	1.2	15.9	14.6
두산벙커	3,739.3	24.3	37,300	-0.5	0.9	4.3	4.0	16.4	15.0	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,479.0	28.1	17,400	-1.7	-3.1	-15.3	-4.1	33.0	22.3	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	285.9	46.9	21,000	0.0	-2.6	-17.6	-0.5	11.0	9.7	0.9	0.8	8.5	9.0
성광랜드	263.7	14.0	9,220	-0.3	-2.6	-9.6	4.1	29.8	17.2	0.6	0.5	1.9	3.2
태광	243.8	16.7	9,200	-0.3	-3.8	-0.5	11.0	34.4	19.0	0.6	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,793.9	9.9	16,850	-1.5	-4.8	-21.1	-38.1	24.2	9.9	0.6	0.6	2.8	5.6
두산인프라코어	1,796.6	10.4	8,660	2.1	10.7	3.6	-1.8	10.2	8.4	0.9	0.8	8.5	9.8
두산엔진	288.4	5.5	4,150	-2.4	8.5	-2.6	26.3	21.5	20.1	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,240.2	20.3	43,500	-5.8	6.7	-24.6	-35.1	26.6	16.6	2.8	2.5	10.2	15.5
한화테크윈	1,885.7	21.4	35,850	-2.2	-8.0	-19.4	-17.5	19.3	14.1	0.8	0.8	4.2	5.5
LIG넥스원	1,577.4	19.8	71,700	-3.8	-8.0	-3.4	-10.9	16.0	15.6	2.2	2.0	15.3	13.6
태웅	341.1	3.5	17,050	-4.2	-17.4	-35.8	-24.1	44.1	15.1	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	134.9	3.5	5,000	-2.3	1.2	-20.1	-13.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	256.3	16.6	5,830	-1.2	-2.3	-9.5	-3.6	19.6	26.4	0.8	0.8	4.1	3.0

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

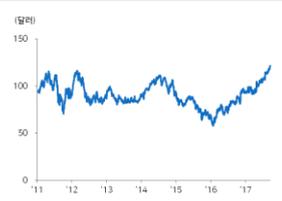
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+21** 1470

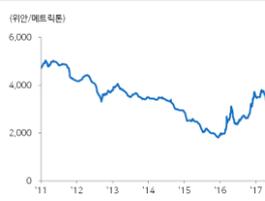


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

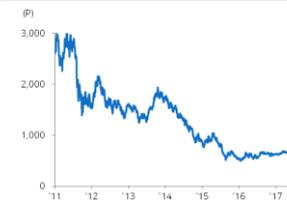
Caterpillar(CommonStock): **-0.06** 124.79



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

HHI bags \$1bn order for up to 15 VLOCs

현대중공업은 Vale와 장기 운송 계약(COA)을 맺은 Polaris Shipping에서 VLOC 11.25억달러 이상 수주함. 업계 관계자에 따르면, Polaris Shipping은 32.5만DWT급 VLOC 10+5척을 현대중공업에 발주함. 또 계약된 VLOC는 친환경 선박인 'LNG-Ready'로 건조되며 IMO Tier III 기준을 충족할 예정임. 선가는 척당 7.5백만달러로 중국 조선소와 가격 경쟁력이 있다고 알려짐. Vale와 COA를 맺은 나머지 6개 해운사는 현재 국내와 중국 조선소와 VLOC 건조에 대해 협의 중임. 협의 대상자는 중국 Yangzijiang Shipbuilding, Dalian Shipbuilding, Bohai Shipbuilding, Beihai Shipbuilding, Shanghai Waigaoqiao와 한국의 대우조선해양으로 알려짐. (TradeWinds)

DSME ends boxship drought with MSC giants

글로벌 2위 컨테이너선사 MSC는 대우조선해양에 초대형 컨테이너선 5척을 발주함. 일부 언론에 따르면, 회사 관계자는 발주를 예정한 11척의 선박 모두를 대우조선해양이 건조할 가능성을 언급했다고 알려짐. 또 향후 1.3~1.4만TEU급 선박 상당수가 해체될 전망이고, 이번 발주로 대응할 예정임. (TradeWinds)

DSME tries again in \$373m Songa Offshore row

대우조선해양은 Songa Offshore에게 장비 설계에 대한 분쟁 중재 판정에 대해 항소함. 사측은 설계 서류에서 Songa가 '내재적 오류 및 누락'을 초래해 비용 초과를 초래했다고 3.72억달러의 손해 배상 청구를 함. 대우조선해양은 지난 7월 중재 소송에서 Songa에 패배해 이번 손해 배상 청구를 함. (TradeWinds)

Caldita-Barossa FPSO offers on the table

오일메이저 ConocoPhillips는 호주 북부 Caldita-Barossa의 FPSO 입찰제안서를 검토 중임. 입찰자는 TechnipFMC, Saipem, Fluor, WorleyParsons, SBM Offshore, Modec, Bumi Armada로 총 7개 팀으로 Technip에는 삼성중공업이 포함됨. ConocoPhillips는 내년 두 팀의 입찰자를 선정할 계획임. (Upstream)

대우조선 9천억원 규모 컨테이너선 수주...2년래 최대

대우조선해양은 유럽 지역 선주로부터 컨테이너선 5척을 총 9,266억원에 수주했다고 공시함. 최종 인도 예정일은 20년 3월 15일로 공개됨. 발주 선사명과 계약의 세부 내용은 공개되지 않았지만, 글로벌 2위 선사 MSC로 추정됨. 대우조선해양이 계약을 하며, 삼성중공업도 곧 본계약을 할 가능성이 높음. (연합뉴스)

삼성중공업, FSRU 핵심설비 LNG 재기화시스템 개발

삼성중공업이 FSRU 핵심설비인 재기화 시스템 국산화에 성공하며 경쟁력을 강화함. LNG 재기화 시스템은, 저장된 LNG를 기체상태로 바꿔 육상에 공급하는 핵심 설비임. 이번 시연회에 FSRU 운용선사인 Golar LNG, Höegh LNG, Gaslog 등을 비롯한 국내외 19개 선주사 관계자 40명이 참석함. (EBN)

Diamond in drillship talks with Chinese yards

시추업체 Diamond Offshore 중국 조선소에 차세대 대형Drillship을 3년간 건조에 대한 계약을 체결함. 계약을 체결한 중국 조선소는 China Merchant Heavy Industry(CMHI)로 알려짐. 처음 Diamond Offshore는 한국과 유럽 조선소에 접洽했지만, 중국 정부와 금융 기관의 금융 지원으로 중국을 선택함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련된 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 9월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.