

조선/기계 김 현

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

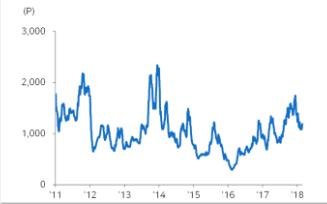
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,641.1	18.6	129,000	-1.1	-4.8	-6.8	34.4	89.9	43.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보티스	7,158.0	21.3	439,500	1.2	-5.9	15.7	15.4	5.9	4.9	0.8	0.7	14.1	14.7
현대알렉트릭	951.2	6.8	93,200	-2.2	-23.3	-20.3	-18.2	8.8	7.7	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설/기계	1,713.5	8.9	173,500	-0.9	-15.0	-1.7	2.7	11.0	8.1	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,354.0	18.4	8,600	-1.8	-9.3	-26.2	17.3	54.2	26.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,661.1	5.2	24,950	0.0	15.2	44.2	79.5	10.5	9.5	0.6	0.6	5.6	6.0
현대미포조선	2,140.0	13.2	107,000	-1.8	-4.0	13.0	36.0	23.1	16.7	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	361.6	6.6	3,410	-0.6	-11.4	-10.3	3.0	68.6	17.1	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,433.6	36.5	58,200	-1.2	-5.7	12.4	7.0	10.3	10.0	1.4	1.3	14.6	13.3
두산밥캣	3,458.6	27.4	34,500	0.9	-6.3	3.3	-3.6	12.6	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,326.0	25.3	15,600	0.6	-9.8	-15.2	-16.8	20.1	13.7	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	339.0	48.0	24,900	2.7	-2.0	-1.8	10.7	11.3	10.3	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	354.6	15.7	12,400	-5.7	-0.4	28.7	24.2	1,096.1	44.5	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	382.9	16.3	14,450	-2.7	0.0	35.0	19.9	863.3	42.1	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,612.9	9.6	15,150	-1.3	-6.2	-5.3	-1.3	11.7	9.5	0.5	0.5	4.3	5.2
두산인프라코어	2,025.2	13.9	9,730	-0.5	-14.6	9.7	12.0	8.6	7.7	1.0	0.9	11.4	11.4
두산엔진	301.6	4.3	4,340	8.0	2.1	-13.5	17.8	-120.2	95.3	0.6	0.6	-0.5	0.6
한국항공우주산업	5,029.7	17.6	51,600	1.4	-6.9	0.8	8.7	34.7	24.9	3.8	3.4	11.2	14.1
한화테크윈	1,520.1	13.6	28,900	-2.2	-15.2	-19.0	-18.7	21.3	13.9	0.7	0.6	3.1	4.5
LIG넥스원	1,079.1	10.6	49,050	-0.7	-16.7	-16.7	-18.0	19.4	13.7	1.6	1.5	8.7	11.4
태웅	437.2	3.1	21,850	1.2	-10.5	21.7	12.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	238.3	4.6	8,830	-1.5	3.3	80.4	74.9	-367.9	522	2.6	2.5	-0.7	5.0
한국카본	283.5	16.4	6,450	0.3	-12.0	14.7	20.3	48.1	33.3	0.9	0.8	1.8	2.6

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

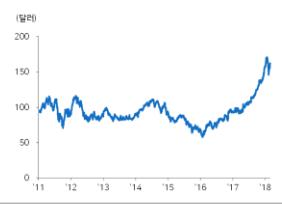
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -3 1188

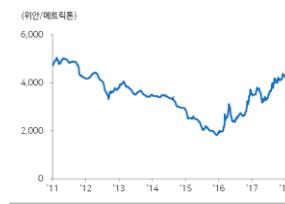


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

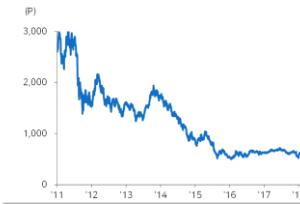
Caterpillar(Common Stock) : -2.43 161.26



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****대우조선, 3.6억달러 LNG선 수주...2월에만 4척**

대우조선해양이 오세아니아 지역 선주사로부터 LNG선 2척을 총 3.6억달러 수준에 수주했다고 공시함. 인도는 2020년 예정이며, 총 계약금액은 원화로 3,943 억루. 클릭순에 따르면 17.4만CBM급 LNG선은 1.81억달러에 발주되고 있던 점을 감안하면, 시장선가보다 척당 200만달러 높은 수준으로 예상됨. (EBN)

Keppel Fels wins semisub order

싱가폴 Keppel Fels는 시추업황이 어려움에도 Awilco Drilling에서 Semi-sub rig 1기를 수주했다고 알려짐. 이번 건을 포함해, Awilco가 보유한 옵션은 총 3 기로 알려짐. 계약금액은 4.55억달러, 인도는 2021년으로 알려짐. Awilco는 북 해 시추시장이 회복되고 있고, 2020~21년에 시장회복을 전망함. (Upstream)

CSSC 출자전환 방식으로 산하 조선소에 .6bn 지원

중국 2대 조선 그룹 중 하나인 CSSC가 출자전환 방식으로 산하 4개 조선사에 16억달러를 지원한다고 알려짐. 앞서 CSIC 그룹도 산하 조선소에 33억달러를 지원한다고 발표함. 양 그룹이 산하 조선소에 지원하는 금액은 총 50억달러에 달하며, 산하 조선사가 해양 부문에서 발생한 손실 때문에 알려짐. (선박뉴스)

Seadrill confirms creditor pact

시추업체 Seadrill은 Chapter 11 파산보호 상태에 있으나 채권자 70%의 동의를 구했고, 이로써 채무 재조정 계획이 승인됐다고 알려짐. 또 해당 계획에는 삼성중공업과 대우조선해양에 발주한 신조선 계약에 대한 합의도 포함됐다고 알려짐. 다음주 월요일에 개편된 구조조정안을 제출할 계획으로 알려짐. (Upstream)

Shell: World faces potential LNG shortfall

오일메이저 Shell에 따르면 작년 글로벌 LNG 수요는 2.93억톤으로, 시장의 예측보다 0.29억톤 많았다고 알려짐. 특히 중국과 기타 아시아 국가, 유럽에서도 수입을 늘렸다고 알려짐. 현재 상태로 신규 LNG 프로젝트가 승인을 받지 못한다면, 2020년 중반에 LNG 공급부족 상태에 직면할 것으로 전망함. (TradeWinds)

한·중 14,000 teu급 오피 가격차 \$19m~\$21m

최근 현대중공업이 컨테이너선사 CMA CGM에서 수주한 1.4만TEU급 컨테이너선 6+6척의 수주경쟁에서, 현대중공업이 수주한 금액이 중국 조선업체가 제시한 가격보다 척당 1,900~2,100만달러 높은 가격으로 알려짐. 현대중공업은 1.25 억달러를 제시했고, LNG추진옵션으로 척당 1.3억달러에 수주함. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 28일 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.