

조선/기계 김 현

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



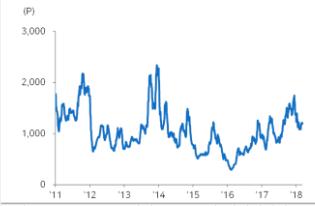
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,406.1	18.7	142,500	-2.1	14.0	11.4	48.5	99.3	47.6	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보티스	6,954.4	21.3	427,000	-4.4	8.8	7.2	12.1	5.8	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	902.2	6.8	88,400	0.9	-9.8	-22.1	-22.5	8.4	7.3	0.7	0.7	9.3	9.7
현대건설/기계	1,772.8	8.7	179,500	-0.6	7.2	3.2	6.2	11.4	8.4	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	4,166.7	17.7	8,850	0.9	19.0	32.5	36.8	55.8	27.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,895.7	5.3	27,150	-1.8	43.3	58.8	95.3	11.0	12.1	0.8	0.7	7.7	6.3
현대미포조선	2,260.0	13.3	113,000	-0.9	14.0	21.1	43.6	24.4	17.6	0.9	0.8	3.6	4.8
한진중공업	354.2	6.7	3,340	0.1	-1.9	2.5	0.9	67.2	16.8	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,869.6	35.0	75,900	0.5	27.6	46.8	39.5	13.4	13.0	1.8	1.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,233.0	27.1	32,250	1.1	-7.1	-4.7	-9.9	11.8	11.1	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,326.0	25.0	15,600	-2.2	4.0	-20.6	-16.8	20.1	13.7	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	336.2	48.1	24,700	2.9	-2.8	15.3	9.8	11.2	10.2	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	341.8	15.7	11,950	-3.6	-0.8	18.9	19.7	1,056.4	428	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	365.7	15.9	13,800	-7.1	1.1	27.1	14.5	82.4	402	0.9	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,618.2	10.1	15,200	0.0	5.2	-5.0	-1.0	12.5	9.4	0.5	0.5	4.3	5.3
두산인프라코어	1,894.1	14.3	9,100	-1.9	-8.9	1.1	4.7	7.8	6.8	0.9	0.8	12.0	12.3
두산엔진	293.3	4.2	4,220	-6.0	9.3	0.5	14.5	-138.5	42.6	0.5	0.5	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,922.5	17.5	50,500	0.6	11.2	7.3	6.4	34.1	24.1	3.8	3.4	11.0	14.1
한화테크윈	1,557.0	13.0	29,600	1.0	8.6	-17.7	-16.7	23.3	15.0	0.7	0.6	2.9	4.3
LIG넥스원	1,036.2	11.1	47,100	-1.7	-6.0	-17.7	-21.2	18.5	13.3	1.6	1.5	8.9	11.5
태웅	415.2	3.4	20,750	-0.7	-1.2	13.1	7.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	230.4	5.0	8,540	-3.5	-1.0	71.7	69.1	-355.8	50.5	2.5	2.4	-0.7	5.0
한국카본	312.1	16.1	7,100	-2.6	1.1	34.7	32.5	58.9	31.8	1.0	0.9	1.7	3.1

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

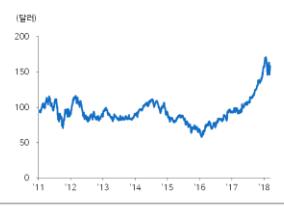
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -13 1179

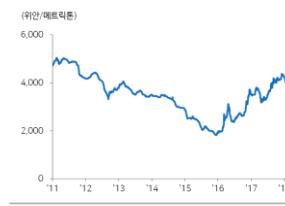


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

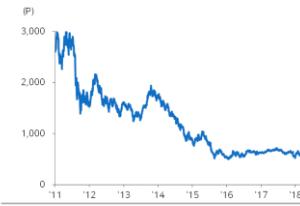
Caterpillar(Common Stock) : -0.81 153.69



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 두산중공업, 두산엔진 지분 822억원에 매각..."재무개선효과 기대"

두산중공업은 사모펀드 소시어스 웰투시 컨소시엄과 두산엔진 보유 지분 전량 (42.66%)을 822억원에 매각하는 계약을 체결함. 또 두산엔진의 투자 부문을 분할한 후 두산중공업이 이를 험수 합병해, 두산밥캣 지분은 두산중공업으로 험수될 예정임. 두산중공업은 매각대금을 차입금상환에 활용할 계획임. (아시아경제)

## 조선 살아나자...철강 업계 "후판가격 이전 올려달라"

포스코와 현대제철, 동국제강 등 주요 후판 제조사들은 조선업계와 올해 상반기 후판 가격을 톤당 3~5만원 인상하는 방안을 두고 두 달째 협상 중으로 알려짐. 현재 후판가격은 톤당 60만원 중반대로 형성됐다고 알려짐. 그러나 선가는 여전히 낮아 후판가 인상은 조선사의 적자로 이어질 가능성이 높음. (머니투데이)

## US Coast Guard readies to enforce IMO 2020

미국 USCG(미국연안경비대)에 따르면 2020년부터 선주들에게 적용될 IMO의 환경규제에 대해 엄격히 적용할 것으로 알려짐. 관계자에 따르면 선박평형수의 경우, 이미 6개의 선박평형수 처리시스템 제조업체에 승인을 줬기 때문에 선주들이 투자결정을 주저할 이유가 없다고 언급함. (TradeWinds)

## 미상무부, 현대일렉트릭·효성 변압기에 60.8% 반덤핑 관세

미국 상무부는 한국산 변압기 반덤핑 명령에 대한 4차 연례재심 최종판정 결과 현대일렉트릭에 529억원의 추징금 부과를 통보함. 15년 8월부터 16년 7월까지 미국 수출 고압변압기에 60.81%의 반덤핑관세율로 판정. 미국 상무부는 효성과 일진, LS산전 등에도 동일한 반덤핑 과세를 부과했다고 알려짐. (연합뉴스)

## Tsakos Energy Navigation eyes LNG newbuildings

미국 Tsakos Energy Navigation은 2020년까지 최대 6척의 LNG선을 발주할 가능성을 드러냄. 현재 LNG선 신조선가는 1.9억달러 근처에 있어 매력적인 수준이라고 언급함. 그러나 용선계약 없이 신조선 발주를 하지 않을 계획이며, 한국이 아닌 중국 조선소에 발주할 지에 대한 질문에는 답변을 피함. (TradeWinds)

## Scrubber users will have to buy fuel on term contracts

오일메이저 ExxonMobil 관계자에 따르면 환경규제에 대응해 스크러버를 장착한 선주들은 향후 고유황 연료를 조달받기 위해 장기계약이 필요할 것으로 전망함. 2020년부터 시행되는 환경규제로 고유황유의 수요와 공급이 모두 줄어들 가능성성이 높아, 장기계약을 필요하다고 언급함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.