

조선/기계 김 현

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

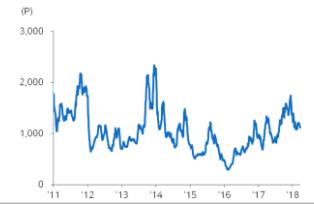
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	10,464.0	18.6	146,500	-0.7	13.6	58.4	52.7	102.1	48.9	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보티스	6,921.8	21.3	425,000	-0.5	-3.3	17.9	11.5	5.7	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	862.4	7.0	84,500	6.8	-9.3	-23.2	-25.9	8.0	7.0	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설/기계	1,807.4	8.8	183,000	1.7	5.5	10.2	8.3	11.6	8.6	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,749.7	15.8	8,070	28	6.3	30.6	24.8	50.9	252	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,066.4	4.1	26,750	-0.9	15.2	104.6	106.8	11.0	12.1	0.9	0.8	8.5	7.0
현대미포조선	2,070.0	12.9	103,500	-2.4	-3.3	33.2	31.5	22.3	16.1	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	338.3	6.8	3,190	19	-6.5	3.4	-3.6	64.2	16.0	0.5	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,940.6	31.5	78,000	-0.4	34.0	44.7	43.4	13.8	13.4	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,208.0	27.0	32,000	1.4	-7.2	-9.6	-10.6	11.7	11.0	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,364.3	25.3	16,050	4.2	2.9	-14.6	-14.4	20.7	14.1	0.9	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	309.7	48.1	22,750	-0.4	-8.6	0.4	1.1	10.3	9.4	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	341.8	16.7	11,950	-0.4	-3.6	18.3	19.7	1,056.4	428	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	341.9	15.3	12,900	-1.5	-10.7	2.8	7.1	77.0	37.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,762.0	9.7	16,550	8.2	9.2	7.1	7.8	13.6	102	0.6	0.6	4.3	5.3
두산인프라코어	2,048.2	13.7	9,840	15	1.1	15.5	13.2	8.8	7.9	1.0	0.9	12.0	12.4
두산엔진	422.6	3.5	6,080	54	40.1	69.8	65.0	-199.5	614	0.8	0.8	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,971.2	17.5	51,000	3.7	-12	9.2	7.5	36.2	25.1	3.9	3.5	10.6	13.9
한화테크윈	1,530.7	13.0	29,100	1.9	0.7	-15.0	-18.1	22.9	14.8	0.7	0.6	2.9	4.3
LIG넥스원	1,072.5	11.3	48,750	1.1	-0.6	-15.1	-18.5	19.1	13.7	1.7	1.5	8.9	11.5
태웅	380.1	3.7	19,000	0.8	-13.0	-0.3	-1.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	230.7	5.3	8,550	0.9	-3.2	77.2	69.3	-356.3	50.6	25	24	-0.7	5.0
한국카본	285.7	16.0	6,500	-0.8	0.8	21.7	21.3	53.9	29.1	0.9	0.9	1.7	3.1

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

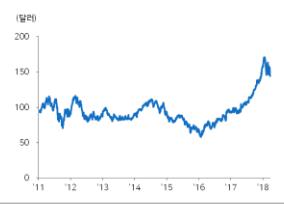
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -9 1117

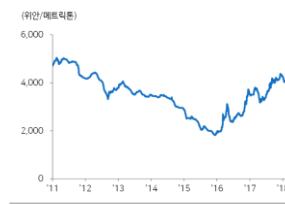


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

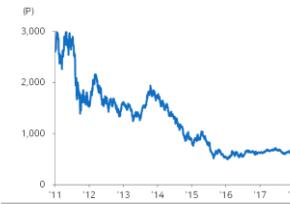
Caterpillar(Common Stock) -2.20 146.99



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****Fredriksen in Seadrill drillship talks**

시추업체 Seadrill의 최대주주인 John Fredriksen은 삼성중공업과 대우조선해양의 계약 해지된 Drillship 4척의 매입하기 위해 협상 중으로 알려짐. Fredriksen이 소유한 Hemen Investment은 제휴하는 회사를 통해 우선협상권이 보장되는 5월 28일까지 매입을 위한 협상을 진행할 계획으로 알려짐. (Upstream)

'부인규 높' 하이證 M&A .. 4500억 공중에 뜬 현대重

업계에 따르면 DGB지주는 보완요구를 받은 자회사편입승인 심사서류를 아직 제출하지 않았다고 알려짐. 부인규 회장의 비자금 조성혐의가 걸림돌이며, 제출되지 않으면 심사는 연기될 예정임. 현대중공업 그룹은 자금이 급한 상황은 아니지만, 매각대금 4,500억원을 당분간 받지 못할 가능성이 높은 상황임. (이데일리)

VLCC 신조 vs 해체 경마하듯

Allied Shipbroking에 따르면 올해 발주된 VLCC는 15척, 폐선을 위해 매각된 VLCC는 17척으로 집계됨. 발주량과 폐선량이 유사하게 움직인 경우는 극히 드문 사례로, 최근 운임시황이 어려워 폐선이 증가했음에도 선주들의 발주 욕구를 꺾지 못했다고 알려짐. 주목할 점은 올해 폐선을 위해 매각된 VLCC 평균 선령이 지난해 21.5년보다 크게 낮아진 18.5년으로 알려짐. (선박뉴스)

현대중, LNGBV 1척 수주전에 출사표

현대중공업은 컨테이너선사 CMA CGM에 LNG를 공급하는 LNGBV(벙커링선박) 1척 수주경쟁에 참여했다고 알려짐. 해당 LNGBV는 CMA CGM이 현대중공업에 발주할 1.4만TEU급 컨테이너선 6+6척에 대해 LNG를 공급할 계획임. LNG 공급 계약권 수주에는 Total, Shell 등이 참여할 예정으로 알려짐. (선박뉴스)

현대일렉트릭, "올해 수주 2조1300억, 매출 2조2300억 목표"

현대일렉트릭은 주주총회에서 18년 수주 2조 1,300억원, 매출 2조 2,300억원의 경영목표를 수립했다고 밝힘. 올해 말까지 800억원을 투입해 울산 기존 변압기 공장을 스마트공장으로 전환할 계획임. 전력시장의 트렌드에 맞춰 ICT 에너지 솔루션 및 중저압 전력기기 등 신사업을 강화할 계획으로 알려짐. (머니투데이)

Trafigura joins rival traders in selecting scrubbers

가스선사 Trafigura는 환경규제에 대응해 선대에 스크러버를 채택하기로 결정했다고 알려짐. 현재 스크러버를 채택한 선사로 Cargill, Vitol 등이 있음. Trafigura는 현재 32척의 텅커를 수주잔고로 보유하고 있으며, VLGC를 잔고에 추가하고 있음. 최근 Trafigura는 현대중공업에 2020년 인도 조건으로 VLGC 2척의 옵션 분을 발주했다고 알려짐. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 3월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 3월 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.