



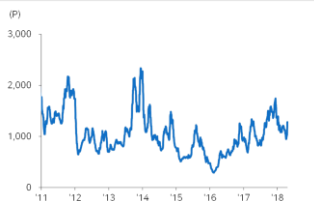
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 18E 19E	PBR(x) 18E 19E	ROE (%) 18E 19E
현대중공업	8,334.4	18.0	120,500	-0.8	-18.3	-10.2	25.6	84.0 40.3	0.6 0.6	0.7 1.4
현대로보틱스	6,726.4	21.8	413,000	0.5	-1.0	-8.4	8.4	5.6 4.6	0.7 0.6	14.1 14.7
현대일렉트릭	891.0	6.1	87,300	0.0	14.3	-24.4	-23.4	8.3 7.2	0.7 0.7	9.3 9.7
현대건설기계	1,807.4	8.3	183,000	-1.1	6.1	-5.9	8.3	11.6 8.6	1.3 1.1	11.7 13.9
삼성중공업	3,380.7	16.3	7,530	0.0	-6.1	-7.1	16.4	47.5 23.6	0.5 0.5	1.0 1.9
대우조선해양	2,792.7	4.4	26,050	-3.0	-7.6	33.6	87.4	9.6 11.5	0.8 0.8	9.0 6.8
현대미포조선	1,712.0	10.2	85,600	-3.4	-18.9	-20.4	8.8	18.5 13.3	0.7 0.6	3.6 4.8
한진중공업	347.3	6.7	3,275	-0.9	4.8	-10.4	-1.1	65.9 16.4	0.5 0.5	0.7 2.8
현대엘리베이터	2,626.0	25.4	98,100	-4.8	28.6	73.0	80.3	17.3 16.9	2.4 2.1	14.6 13.3
두산발켓	3,228.0	26.8	32,200	-0.3	1.9	-9.7	-10.1	11.8 11.1	0.9 0.9	7.4 7.6
현대로템	1,695.8	25.6	19,950	7.8	32.1	18.4	6.4	25.7 17.5	1.1 1.1	4.5 6.3
하이룩코리아	349.9	48.6	25,700	6.2	14.5	-0.2	14.2	11.6 10.6	1.0 0.9	8.8 9.0
성광벤드	348.9	16.7	12,200	-1.2	6.6	2.1	22.2	1,078.5 43.7	0.8 0.8	0.1 1.8
태광	360.4	12.7	13,600	-0.7	11.9	-5.9	12.9	81.2 39.7	0.8 0.8	1.0 2.1
두산중공업	1,809.9	10.7	17,000	0.6	13.3	6.9	10.7	14.5 10.8	0.6 0.6	4.1 5.1
두산인프라코어	1,933.7	12.7	9,290	-1.0	1.4	-15.9	6.9	7.9 7.0	1.0 0.9	13.1 13.4
두산엔진	413.5	3.5	5,960	0.2	6.3	40.0	61.5	-82.0 59.8	0.8 0.8	-0.9 1.3
한국항공우주산업	4,269.4	16.1	43,800	-3.1	-10.9	-18.1	-7.7	34.1 23.6	3.4 3.1	10.0 13.3
한화테크윈	1,325.5	12.5	25,200	-3.8	-13.3	-24.6	-29.1	27.0 16.0	0.6 0.6	2.2 3.6
LG엑스원	933.9	10.4	42,450	-2.2	-13.2	-22.0	-29.0	17.3 12.1	1.4 1.3	8.6 11.4
태웅	378.1	4.0	18,900	0.5	2.4	-18.9	-2.3	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
동성화인텍	184.3	5.3	6,830	-5.8	-13.9	-3.0	35.2	-50.2 71.9	2.2 2.1	-4.3 3.1
한국카본	259.4	14.1	5,900	-2.2	-6.5	-14.2	10.1	49.0 26.4	0.8 0.8	1.7 3.1

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

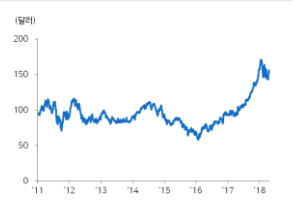
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +25 1306



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

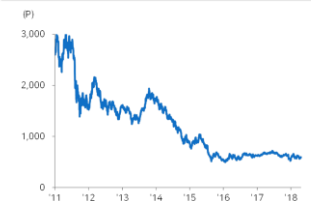
Caterpillar(CommonStock) +0.74 153.99



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

FEED time on Barossa

오일메이저 ConocoPhillips의 호주 북부에서 진행될 Barossa FPSO 프로젝트가 지난달 당국의 승인을 받았고, 조만간 FEED 계약자가 선정될 수 있다고 알려짐. 또 프로젝트의 FID(최종투자결정)는 2019년 말을 목표로 한다고 알려짐. Barossa 프로젝트는 FPSO 1기와 기타 subsea 장비가 이용될 계획임. (Upstream)

Emission cuts to drive shipbuilding resurgence

Affinity Shipping에 따르면 IMO의 탄소배출량 50% 감축 계획은 단기 시장에는 큰 영향이 없을 수 있으나, 신조선 시장에는 발주를 불러올 수 있다고 전망함. 조선소는 LNG추진엔진이나 스크러버를 제공해 이익을 남길 수 있고, 노후선은 상업성이 낮아져 신조 수요를 촉진할 수 있다고 예상함. (TradeWinds)

스크러버는 특효약 아니다

환경규제에 대응해 스크러버를 장착하는 대응은 주류가 되기 어렵다고 알려짐. 스크러버 장착은 리드타임이 7~9개월 소요될 수 있고, 시장점유율 30%를 차지한 Wärtsilä도 작년 70~80대의 스크러버를 장착함. 반면 전세계 운항선박은 6만척으로, 대부분 선사는 저유황유를 선택할 가능성이 높은 상황임. (선박뉴스)

Subsea 7 makes \$2bn offer for McDermott

노르웨이에 상장된 Subsea 7은 미국 EPC업체 McDermott의 지분 100%에 대해 20억달러를 제안했다고 알려짐. McDermott의 현 주가는 6.05달러인 반면, Subsea 7의 매수가는 주당 7달러로 16%의 프리미엄이 부여됨. 합병이 추진된다면, 합병된 회사는 해양 EPCI 전문업체로 탄생할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

Cheniere seeks funding for third LNG train

미국 Cheniere Energy는 Corpus Christi LNG 액화시설에서 추가설비에 대한 FID가 올해 상반기에 계획됐다고 알려짐. Corpus에는 2기의 train이 건설 중이며, 추가 1기의 투자가 계획됨. 각 train의 생산능력은 연간 450만톤으로, 1기가 추가로 건설되면 최대 1,350만톤을 생산할 계획으로 알려짐. (Upstream)

장금·고려·천경해운, 국내 조선사에 선박 발주 추진

해양수산부와 업계에 따르면 장금상선, 고려해운, 천경해운은 해양수산부로부터 노후선박의 폐선보조금 43억원을 지급받을 예정임. 이를 통해 장금상선은 현대미포조선에 1,800TEU급 컨테이너선을, 고려해운과 천경해운은 대진조선에 각각 700TEU급 컨테이너선 발주를 추진 중으로 알려짐. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 24일 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 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.