

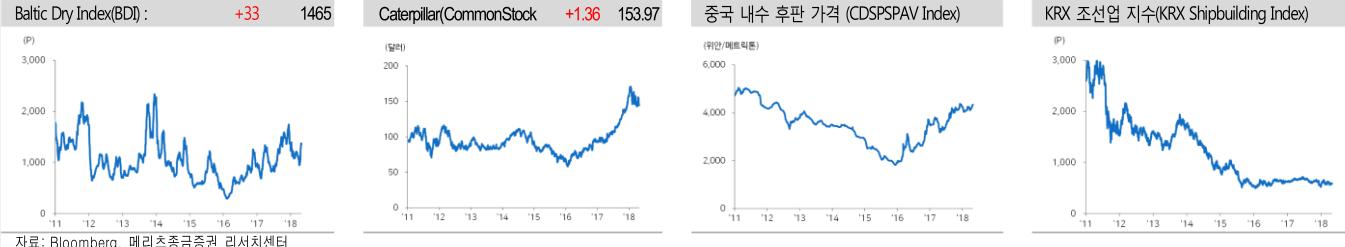
조선/기계 김 현

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
현대중공업	8,611.1	17.2	124,500	-2.0	-1.6	-4.2	29.8	86.8	41.6	0.6
현대중공업지주	6,653.1	21.7	408,500	-0.4	1.1	4.2	7.2	5.5	4.6	0.7
현대알렉스틱	949.1	4.9	93,000	-2.2	22.5	-3.4	-18.4	8.8	7.7	0.8
현대건설기계	1,688.8	8.6	171,000	-2.8	6.9	-11.2	1.2	10.9	8.0	1.2
삼성중공업	4,857.3	17.9	7,710	-1.7	-6.2	-0.9	19.2	48.6	24.1	0.5
대우조선해양	2,717.7	4.5	25,350	-1.0	-6.8	23.1	82.4	9.3	11.2	0.8
현대미포조선	1,974.0	10.0	98,700	-2.3	5.1	-5.1	25.4	21.3	15.4	0.8
한진중공업	364.8	6.8	3,440	-2.7	9.4	-5.2	3.9	69.2	17.3	0.5
현대엘리베이터	2,904.3	23.5	108,500	11.4	40.5	88.4	99.4	19.2	18.6	2.6
두산밥캣	3,213.0	26.7	32,050	0.8	3.2	-12.6	-10.5	11.7	11.1	0.9
현대로템	2,877.3	16.3	33,850	7.0	100.9	120.5	80.5	43.7	29.8	1.9
하이록코리아	362.1	49.2	26,600	0.4	10.8	3.3	18.2	12.0	11.0	1.0
성광밴드	357.5	17.0	12,500	2.5	8.7	-0.4	25.3	1,105.0	44.8	0.8
태광	367.0	12.8	13,850	1.1	14.5	1.1	14.9	82.7	40.4	0.9
두산중공업	1,969.6	11.5	18,500	-1.3	24.6	21.7	20.5	17.7	11.5	0.6
두산인프라코어	2,102.3	13.2	10,100	-1.0	17.6	-3.8	16.2	7.2	6.7	1.0
두산엔진	454.5	3.5	6,540	0.0	20.9	68.1	77.5	-90.5	98.8	0.8
한국항공우주산업	4,318.1	16.2	44,300	-1.8	-7.3	-3.8	-6.6	35.8	24.7	3.5
한화테크윈	1,528.0	13.5	29,050	5.1	5.1	2.8	-18.3	31.8	19.1	0.7
LIG넥스원	970.2	10.6	44,100	-1.5	-3.9	-14.2	-26.3	21.2	14.1	1.5
태웅	413.2	4.3	20,650	2.5	17.7	-2.8	6.7	N/A	N/A	N/A
동성화이텍	168.6	5.8	6,250	-1.9	-7.5	-24.7	23.8	-46.0	65.8	2.0
한국기본	274.8	13.6	6,250	0.8	11.8	-10.6	16.6	55.6	30.7	0.8

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

**주요 지표 및 차트****국내외 주요 뉴스 및 코멘트****현대미포, MR 탱커 4척 수주**

현대미포조선은 터키 Ya-Sa Holding에서 4.9만DWT급 MR탱커 4척을 수주했다고 알려짐. 선가는 알려지지 않았으나, 현대미포조선이 최근 수주한 등급 선박의 가격은 척당 3,600만달러 선으로 알려짐. Ya-Sa는 PC선 2척을 보유하고 있고, 해당 선박은 SPP조선에서 건조했던 경력이 있음. (선박뉴스)

**Greek bulker owner Niovis inks MR deal**

탱커시장에 진출하는 그리스 벌크선사 Niovis Shipping은 현대미포조선에 5만 DWT급 PC선 1척을 발주했다고 알려짐. 해당 계약에는 옵션이 포함되지 않았고, 인도는 2019년 2분기로 알려짐. PC선은 IMO Tier III 규정을 준수할 계획이며, 이를 근거로 선가는 3,500만달러 근처로 추정됨. (TradeWinds)

**Java-1 FSRU slides from Exmar's grasp**

벨기에 선사 Exmar는 최근 인도네시아에서 FSRU를 공급하는 계약인 Java-1 프로젝트에서 작년 말 컨소시엄과 계약이 만료되었다고 알려짐. 프로젝트의 주체가 불확실해지면서 FID가 진행되지 않은 상황임. 작년 4분기 삼성중공업은 2.21 억달러의 FSRU를 수주했으나, 최종 확정되지 않았다고 알려짐. (TradeWinds)

**한진중공업, 건설과 조선 양대 부문서 부활 청신호**

한진중공업은 부산 북항에 들어서는 부산 오페라하우스 건립공사의 시공사로 선정됨. 지난 4월 말 GTX-A 노선 우선협상대상자 선정을 이은 건설부문 수주임. 동시에 한진중공업은 정부의 '조선산업 발전전략' 정책에서 5.5조원 규모의 특수 선 공공발주가 예상되며 조선부문의 추가 수주가 기대됨. (한국경제)

**Trafigura grows MR tanker haul to 15 with HMD newbuilds**

Trafigura는 현대미포조선에 옵션으로 보유한 5만DWT급 MR탱커 3척을 추가로 발주했다고 알려짐. 이번 발주로 해당 선사는 현대미포조선에 MR탱커를 총 15 척을 발주한 상황임. 업계 관계자는 기존 12척은 중국 리스업체 BoCom FL이 Trafigura에 용선했고, 선가는 3,200만달러로 수준이라고 밝힘. (TradeWinds)

**Blystad and Sundt buy into Hunter Group placement**

Hunter Group은 주주의 2/3 찬성을 얻어 Fredly와 7척의 VLCC를 발주할 계획으로 알려짐. Fredly는 대우조선해양에 4+3척의 VLCC를 발주했고, 이번 투표로 Hunter는 옵션 3척을 발주할 수 있음. 기존 발주한 4척의 선가는 8,250만 달러지만, 옵션은 8,550만달러에 2020년 2분기 인도 예정임. (TradeWinds)

**State-owned Botas steams ahead with FSRU newbuild**

터키 국영선사 Botas는 FSRU 발주를 계획하고 있으며, 국내 조선 3사 중 현대중공업에 발주를 계획한다고 알려짐. 현대중공업은 작년 터키선사 Kolin과 Kalyon에서 17만CBM급 FSRU를 수주한 경력이 있음. 이번 FSRU의 위치는 정해지지 않았으나, 23.6만CBM급의 기존 FSRU를 대체할 전망임. (TradeWinds)

**한국 조선, 지난달 1.7억불 수주…누적수주 1위**

한국 조선업계는 4월 누적 기준으로 58.5억달러 규모의 선박 66척을 수주하며 전세계 1위를 유지함. 4월 기준으로 한국은 총 7척을 수주했고, 금액은 1.7억달러 수준임. 동기간 중국은 총 15척을 수주했고, 금액은 2.1억달러 수준임. 한국은 올해 VLCC, LNG선, 컨테이너선 등 고부가가치 선종 중심으로 수주함. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 5월 11일 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.