



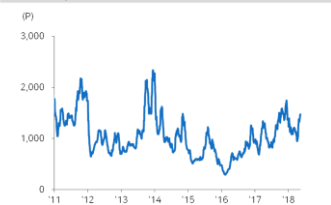
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 증가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 8,507.3 | 16.8 | 123,000 | 0.4 | 0.8 | -5.0 | 28.2 | 85.7 | 41.1 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업주 | 6,856.7 | 21.8 | 421,000 | -2.4 | -1.5 | 5.6 | 10.5 | 5.7 | 4.7 | 0.7 | 0.7 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 956.3 | 4.7 | 93,700 | 1.1 | 22.0 | -1.7 | -17.8 | 8.9 | 7.7 | 0.8 | 0.7 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 1,733.3 | 8.7 | 175,500 | -1.4 | 1.2 | 4.2 | 3.8 | 11.1 | 8.2 | 1.2 | 1.1 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,800.6 | 17.8 | 7,620 | -0.5 | 3.7 | -2.7 | 17.8 | 48.1 | 23.8 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,819.5 | 4.6 | 26,300 | -0.6 | 0.0 | 31.2 | 89.2 | 9.1 | 12.5 | 0.8 | 0.8 | 9.7 | 6.4 |
| 현대미포조선 | 1,980.0 | 9.7 | 99,000 | 2.8 | 11.0 | -3.4 | 25.8 | 21.4 | 15.4 | 0.8 | 0.7 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 373.3 | 6.9 | 3,520 | 0.9 | 10.9 | 3.7 | 6.3 | 70.8 | 17.7 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,805.2 | 22.7 | 104,000 | -4.1 | 22.5 | 75.1 | 91.2 | 18.4 | 17.9 | 2.5 | 2.2 | 14.6 | 13.3 |
| 두산밥캣 | 3,238.0 | 26.7 | 32,300 | -0.6 | 3.5 | -8.5 | -9.8 | 11.8 | 11.2 | 0.9 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,983.5 | 15.6 | 35,100 | 3.7 | 98.9 | 134.0 | 87.2 | 45.3 | 30.9 | 2.0 | 1.9 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 405.0 | 49.7 | 29,750 | 2.6 | 24.7 | 18.5 | 32.2 | 13.5 | 12.3 | 1.1 | 1.1 | 8.8 | 9.0 |
| 성광벤드 | 404.7 | 17.1 | 14,150 | 3.7 | 23.6 | 16.0 | 41.8 | 1,250.8 | 50.7 | 0.9 | 0.9 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 384.3 | 13.1 | 14,500 | 1.0 | 12.4 | 5.5 | 20.3 | 86.6 | 42.3 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 2,161.2 | 11.3 | 20,300 | -0.7 | 34.0 | 40.0 | 32.2 | 18.8 | 12.2 | 0.7 | 0.7 | 3.9 | 5.5 |
| 두산인프라코어 | 2,227.2 | 15.1 | 10,700 | -2.7 | 21.6 | 3.4 | 23.1 | 7.6 | 7.0 | 1.2 | 1.0 | 16.0 | 15.1 |
| 두산엔진 | 488.6 | 3.9 | 7,030 | -0.8 | 28.5 | 78.4 | 90.8 | -115.5 | 110.2 | 0.9 | 0.9 | -0.8 | 0.8 |
| 한국항공우주산업 | 4,274.3 | 15.6 | 43,850 | -1.1 | -4.9 | -5.8 | -7.6 | 36.6 | 25.7 | 3.5 | 3.1 | 9.5 | 12.5 |
| 한화테크윈 | 1,470.2 | 13.9 | 27,950 | -0.5 | 5.7 | 1.1 | -21.4 | 33.3 | 18.4 | 0.7 | 0.6 | 1.9 | 3.4 |
| LG에너지솔루션 | 925.1 | 10.5 | 42,060 | -2.1 | -8.1 | -14.2 | -29.7 | 18.2 | 12.3 | 1.4 | 1.3 | 8.6 | 11.4 |
| 태웅 | 416.2 | 4.4 | 20,800 | 1.7 | 15.9 | -3.7 | 7.5 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 184.8 | 5.6 | 6,850 | 2.7 | -0.1 | -23.2 | 35.6 | -50.4 | 72.1 | 2.2 | 2.1 | -4.3 | 3.1 |
| 한국카본 | 301.1 | 14.0 | 6,850 | 5.2 | 18.7 | 1.6 | 27.8 | 37.3 | 19.4 | 0.9 | 0.9 | 2.5 | 4.7 |

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

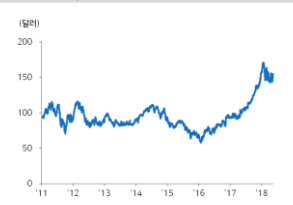
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -98 1305



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

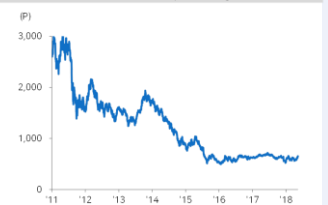
Caterpillar(CommonStock) -0.11 153.69



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Maersk starts tyre-kicking on LNG bunkering options

컨테이너선사 1위 Maersk는 2020년 IMO의 환경규제에 대응해 저유황유를 선호한다고 했으나, 최근 LNG bunker에 관심을 표했다고 알려짐. Maersk는 1.2만 CBM급 LNGBV를 통해 컨테이너선에 공급하는 프로젝트와 관련있다고 알려짐. Maersk는 강화되는 환경규제에 최적의 대응을 찾고 있는 상황임. (TradeWinds)

두산밥캣 · 대우조선 · 롯데하이마트, 코스피200 편입 가능성

다음달 14일 주요 지수들의 정기 변경에서 두산밥캣, 대우조선해양, 롯데하이마트가 코스피200 지수에 편입될 가능성이 높다고 알려짐. 다음달 14일 종가기준으로 코스피200, 코스닥150, KRX300지수가 정기변경에 들어간다고 알려짐. 대우조선해양은 업황 개선으로 지수 편입가능성이 높다고 알려짐. (한국경제)

Jiangnan builds on leading position in gas-related ships

중국 CSSC 그룹 소속 Jiangnan Shipyard는 가스선 부문에서 전문성을 강화하고자 노력함. 회사 관계자에 따르면 품질은 한국과 일본을 따라잡았으나, 건조기간에서 10% 이상 걸린다고 밝힘. 또 Jiangnan 조선소는 미국의 셰일가스 수출에 대응하기 위해 에탄 운반선 설계를 완료했다고 밝힘. (TradeWinds)

Chinese newbuilding orders triple

China Association of the National Shipbuilding Industry(Cansi)에 따르면, 2018년 4월까지 중국 주요 53개 조선소는 1,754만DWT를 수주하며 전년동기 대비 217% 성장함. 현재 수주잔량은 8,985만DWT로 알려짐. 올해 4월까지 인 도량은 1,133만DWT로, 전년동기 대비 28.5% 감소함. (TradeWinds)

국내 첫 LNG 추진선 8월 발주

정부는 17일 '제7차 경제관계장관회의'에서 'LNG 추진선박 연안 산업 활성화 방안'을 확정함. 해당 방안은 민간과 협력해 국내 최초 LNG추진 외항선은 올해 8월까지 발주하도록 추진하며, 호주와 한국을 오가는 20만톤급 벌크선 2척을 검토 중임. 또 LNG bunker 시설을 주요 항만에 구축할 계획임. (EBN)

장금상선 중국에 얹어졌다

장금상선은 중국 Jinhai Intelligent Manufacturing(전 Jinhai Heavy Industry)에 20.8만DWT급 뉴캐슬맥스 벌크선 4+16척을 발주했다고 알려짐. 또 장금상선은 지난 4월 말에 2020년 인도 예정으로 동형 선박 4척을 중국 SWS 조선소에 발주함. 중국 조선소 발주의 원인은 낮은 선가로 알려짐. (선박뉴스)

Yangfan Group remains optimistic despite deciding to cut its capacity

중국 Yangfan Group은 Zhoushan 조선소 폐쇄를 통해 Capacity를 25% 감축할 예정임. 중국 정부 관계자는 조선소 시설을 상업·관광단지 등으로 사용을 원하며, 폐쇄를 요청했고 그 대가로 수천만달러를 지급했다고 알려짐. 반면 Yangfan은 어려운 상황에 대응해 소규모 선박을 중심으로 건조할 계획임. (TradeWinds)

VLCC시장 아직은 티핑포인트 아니다

VLCC 시장에서 투기성 발주를 포함해 신조선 발주가 늘어나고 있음에도, Spot 운임은 개선되지 않는 상황임. 5월 중순 기준으로, VLCC 1일 용선료는 1,400달러에 불과함. VLCC 운임이 BEP를 하회하는 상황에서 시장회복은 폐선 증가에 달려있으나, 최근 신조선 발주 증가로 그마저 요원한 상황임. (선박뉴스)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.