



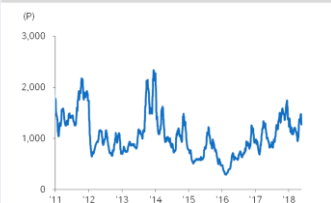
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 총가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 8,853.2 | 16.7 | 128,000 | 0.4 | 5.3 | 0.0 | 33.4 | 89.2 | 42.8 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업주 | 6,897.4 | 21.8 | 423,500 | -1.4 | 3.0 | 3.2 | 11.2 | 5.7 | 4.8 | 0.8 | 0.7 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 923.6 | 4.5 | 90,500 | -2.9 | 3.7 | -10.0 | -20.6 | 8.6 | 7.5 | 0.8 | 0.7 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 1,758.0 | 8.7 | 178,000 | 0.6 | -3.8 | 2.6 | 5.3 | 11.3 | 8.4 | 1.3 | 1.1 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 5,008.5 | 17.9 | 7,960 | 0.6 | 5.6 | 0.3 | 22.9 | 50.1 | 24.9 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,926.7 | 4.5 | 27,300 | 1.1 | 1.7 | 20.8 | 96.4 | 8.4 | 12.6 | 0.8 | 0.8 | 10.7 | 6.5 |
| 현대미포조선 | 2,010.0 | 10.0 | 100,500 | 0.0 | 13.4 | -2.0 | 27.7 | 21.7 | 15.7 | 0.8 | 0.7 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 368.0 | 6.9 | 3,470 | -2.5 | 5.0 | 0.0 | 4.8 | 69.8 | 17.4 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,886.2 | 23.2 | 107,000 | -0.5 | 3.9 | 88.0 | 96.7 | 18.9 | 18.4 | 2.6 | 2.3 | 14.6 | 13.3 |
| 두산발켓 | 3,308.2 | 26.7 | 33,000 | -0.6 | 2.2 | -7.0 | -7.8 | 12.1 | 11.4 | 0.9 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 3,068.5 | 15.7 | 36,100 | -1.9 | 95.1 | 138.3 | 92.5 | 46.6 | 31.7 | 2.1 | 2.0 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 421.3 | 49.7 | 30,950 | -0.2 | 27.9 | 22.8 | 37.6 | 14.0 | 12.8 | 1.2 | 1.1 | 8.8 | 9.0 |
| 성광벤드 | 393.3 | 17.2 | 13,750 | -1.4 | 11.3 | 8.7 | 37.8 | 121.55 | 49.3 | 0.9 | 0.9 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 355.1 | 12.8 | 13,400 | -4.3 | -2.2 | -6.3 | 11.2 | 80.0 | 39.1 | 0.8 | 0.8 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 2,118.6 | 11.5 | 19,900 | -2.5 | 17.8 | 31.4 | 29.6 | 18.8 | 12.0 | 0.7 | 0.6 | 3.9 | 5.5 |
| 두산인프라코어 | 2,320.8 | 15.3 | 11,150 | 1.8 | 18.9 | 8.3 | 28.3 | 8.0 | 7.3 | 1.2 | 1.0 | 16.0 | 15.1 |
| 두산엔진 | 486.5 | 4.1 | 7,000 | -2.0 | 17.8 | 73.1 | 90.0 | -115.0 | 109.8 | 0.9 | 0.9 | -0.8 | 0.8 |
| 한국항공우주산업 | 4,337.6 | 15.3 | 44,500 | -0.3 | -1.5 | -11.0 | -6.2 | 35.6 | 26.0 | 3.5 | 3.1 | 9.9 | 12.5 |
| 한화테크윈 | 1,499.1 | 14.3 | 28,500 | -2.6 | 8.8 | 0.2 | -19.8 | 34.0 | 18.7 | 0.7 | 0.6 | 1.9 | 3.4 |
| LG엑스원 | 905.3 | 10.6 | 41,150 | -4.2 | -5.2 | -16.7 | -31.2 | 17.8 | 12.1 | 1.4 | 1.3 | 8.6 | 11.4 |
| 태웅 | 414.2 | 4.6 | 20,700 | 0.5 | 10.1 | -7.6 | 7.0 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 188.6 | 5.6 | 6,990 | -0.4 | -3.6 | -19.8 | 38.4 | -51.4 | 73.6 | 2.2 | 2.1 | -4.3 | 3.1 |
| 한국카본 | 286.6 | 13.9 | 6,520 | -3.3 | 8.1 | -4.5 | 21.6 | 35.5 | 18.5 | 0.9 | 0.9 | 2.5 | 4.7 |

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

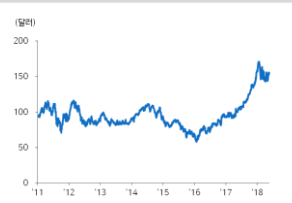
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -40 1199

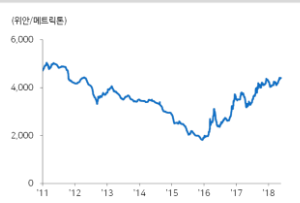


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

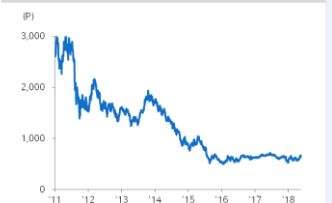
Caterpillar(CommonStock) -2.72 156.20



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

삼성중, 호주 '바로사 프로젝트' 선정... 기본설계 계약 체결

삼성중공업은 ConocoPhillips와 최대 15억달러(1.6조원) 규모의 호주 Barossa FPSO 프로젝트의 FEED(기본설계) 계약을 체결했다고 알려짐. 회사 관계자에 따르면 수주가 완료됐다고 볼 수 있는 EPC 계약은 내년 하반기 진행될 예정임. 삼성은 FEED 계약으로 EPC 계약에서 유리한 위치를 점했다고 알려짐. (뉴데일리)

Gunvor inks largest shipowning move with six newbuildings

Gunvor Group은 Mass Capital과 ClearOcean Tanker란 Venture를 통해 STX 조선해양에 4척의 MR탱커, 대한조선에 2척의 LR2 탱커를 발주했다고 알려짐. 인도는 2019년 예정이며, 해당 선박들은 Scrubber-ready로 건조될 계획임. 발주처는 선가가 역사적 저점이란 점에서 매력을 느꼈다고 밝힘. (TradeWinds)

Novatek setting up Arctic shipping company

러시아 Novatek은 자회사에 해운사를 추가해 북극 항로를 통한 LNG 운송을 계획한다고 알려짐. Novatek은 북극에 위치한 Yamal과 Gydan 반도에서 2030년까지 연간 5,500만톤 이상 증가할 LNG 생산에 대응할 계획임. 해운사 설립을 통해 운송비용 절감과 최적화된 경영을 계획하고 있음. (TradeWinds)

Shell firms up Vito FPU deal at Sembcorp

오일메이저 Shell은 Vito FPU 프로젝트에서 싱가포르 Sembcorp Marine과 LOI 체결단계를 넘어 최종투자를 확정했다고 알려짐. Sembcorp은 작년 12월 LOI를 체결함. 계약에 관한 자세한 사항은 공개되지 않았고, Vito FPU는 멕시코만에서 하루 10만배럴의 원유와 연간 1억CBM의 가스를 생산할 계획임. (TradeWinds)

한국 조선, 글로벌 가스선 90% '싸쌔이' 수주

클락슨에 따르면 올해 1~4월 글로벌 가스선은 32척 발주됐고, 총 39억달러가 투자됨. 특히 LNG선(24척) 발주에 33억달러가 투자되며, 전체 가스선 투자액의 85%를 차지함. 특히 국내 조선 3사는 글로벌 가스선의 90%를 수주하며, 수주 경쟁력을 입증함. 또 가스선은 조선사의 수익성 확보에 긍정적인 전망임. (EBN)

'실적 자신감' 두산인프라...5년 만에 공모채 발행한다

두산인프라코어는 늘어난 실적을 기반으로 1,000억원의 공모채를 발행할 계획으로 알려졌다. 다음달 8일을 목표로 발행 계획이며, 주간사 선정을 끝낸 상황임. 두산인프라코어는 두산발켓 인수 후 재무구조 악화에 신용평가 3사에서 BBB등급과 '안정적' 등급전망을 받았고, 그동안 사모 시장에서 자금을 조달함. (매일경제)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.