



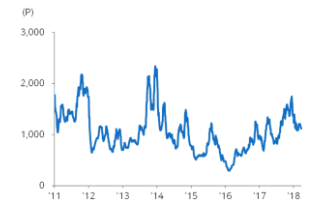
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,689.4	19.1	147,500	0.0	13.0	13.6	53.7	102.8	49.3	0.7	0.7	0.7	14.4
현대로보틱스	6,954.4	21.3	427,000	2.4	-1.7	14.0	12.1	5.8	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	807.3	7.0	79,100	3.5	-17.0	-26.8	-30.6	7.5	6.5	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,777.7	8.7	180,000	4.3	2.9	12.1	6.5	11.4	8.5	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,536.7	16.4	7,850	-2.1	1.5	24.2	21.4	49.5	24.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,093.0	4.3	29,000	2.8	16.2	93.3	108.6	11.1	12.2	0.9	0.8	8.5	7.0
현대미포조선	2,120.0	13.0	106,000	0.5	-2.8	14.3	34.7	22.9	16.5	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	331.9	6.8	3,130	0.2	-8.7	-2.0	-5.4	63.0	15.7	0.5	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,948.0	30.4	78,300	2.6	32.9	46.6	43.9	13.8	13.5	1.9	1.7	14.6	13.3
두산인프라코어	3,162.9	27.0	31,550	-0.2	-7.7	-9.1	-11.9	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,309.0	25.3	15,400	2.0	-0.6	-20.0	-17.9	19.9	13.5	0.9	0.8	4.5	6.3
하이룩코리아	311.1	48.0	22,850	1.8	-5.8	2.4	1.6	10.3	9.5	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	343.2	16.6	12,000	4.8	-8.7	16.5	20.2	1,060.8	43.0	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	347.2	15.4	13,100	7.8	-11.8	6.9	8.7	78.2	38.2	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,628.9	9.7	15,300	2.0	-0.3	-3.5	-0.3	12.6	9.4	0.5	0.5	4.3	5.3
두산인프라코어	2,016.9	14.0	9,690	5.8	-0.9	12.8	11.5	8.7	7.7	1.0	0.9	12.0	12.4
두산인진	401.0	3.3	5,770	3.0	43.5	51.0	56.6	-189.4	58.3	0.7	0.7	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,795.8	17.6	49,200	0.1	-3.3	6.7	3.7	35.0	24.2	3.7	3.4	10.6	13.9
한화테크윈	1,501.7	13.1	28,550	-1.7	-3.4	-16.6	-19.7	22.5	14.5	0.7	0.6	2.9	4.3
LG넥스원	1,060.4	11.3	48,200	-1.4	-2.4	-15.4	-19.4	18.9	13.6	1.6	1.5	8.9	11.5
태웅	377.1	3.6	18,850	2.2	-12.7	-2.3	-2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	228.6	4.9	8,470	6.8	-5.5	77.4	67.7	-352.9	50.1	2.5	2.4	-0.7	5.0
한국카본	287.9	15.9	6,550	3.8	1.9	25.0	22.2	54.4	29.3	0.9	0.9	1.7	3.1

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

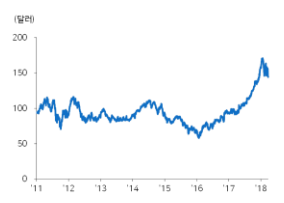
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +4 1126

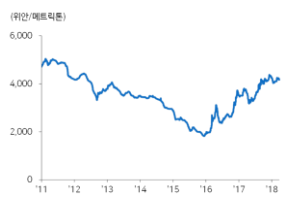


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

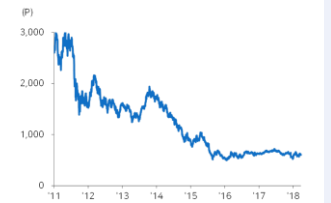
Caterpillar(CommonStock) +2.00 146.29



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

삼성중 · 대우조선, 파산보호 신청한 시드릴과 계약해지

삼성중공업과 대우조선해양이 시추업체 Seadrill과 Drillship 신조선 계약해지를 공시함. 두 조선사는 2013년 7월 Seadrill에서 각각 Drillship 2척을 수주했으나, 최근 미국 법원이 Seadrill의 회생계획안 심사 중 우선적으로 선박 건조계약 해지를 승인했다고 알려짐. 이로써 총 4척의 Drillship이 계약이 해지됨.

삼성중공업은 Drillship 2척의 선수금 3.1억달러(계약금 30%)를 몰취하고, 잔금(70%) 확보를 위해 Resale할 계획임. 대우조선해양 또한 선수금 2.2억달러(계약금 20%)를 몰취하고, 잔금(80%)를 확보하기 위해 매각 작업을 계획함.

뿐만 아니라, Seadrill의 회생계획안이 최종 승인돼 채무조정 완료 후 신설법인으로 재탄생하면, 두 조선사는 채권자의 일원으로 회생채권에 대한 신주인수권을 받을 예정으로 알려짐. (연합뉴스)

Fredriksen in talks to buy cancelled Seadrill drillships

Bloomberg에 따르면, 노르웨이 선박왕 John Fredriksen은 자신이 소유한 시추업체 Seadrill과 지난 26일 계약 해지된 Drillship 4척을 매입하기 위해 협상하고 있다고 알려짐. 계약 해지된 Drillship 4척은 삼성중공업과 대우조선해양이 각각 2척을 건조했고, 총 22억달러의 가치로 알려짐. (TradeWinds)

현대중공업, "카타르 프로젝트 26억불 하자보수청구 중재"

현대중공업은 2011년 1월 Barzan Gas Company에서 수주한 해양플랫폼 상부 플랜트 3기에 대해 총 26억달러 이상의 하자보수 청구서를 받음. 수주 당시 Barzan 해상 천연가스 채굴을 위한 플랫폼 탑사이드, 거주구, 파이프라인 등 총 3기에 대한 설치 공사를 8.6억달러에 수주함. 2015년에 정상적으로 인도함.

그러나 Barzan Gas는 일부 파이프라인의 특정 구간에서 하자를 이유로 하자보수를 요구했고, 협상 결렬로 ICC(국제상업회의소)에 하자보수 청구 중재를 신청함. 현대중공업은 1) 하자는 일부 구간에서 제한적으로 발생했음에도 전체 구간의 전면교체를 주장하는 것은 계약서상 근거가 없고, 2) 문제의 주요 원인이 발주자의 설계에 있고, 3) 전체 공사비의 3배에 달하는 무리한 청구를 받아들일 수 없다는 입장으로 알려짐. (EBN)

삼성중, 아프리카막스 탱커 2+2척 수주

삼성중공업은 그리스 선주 Unisea에서 11.4만DWT급 아프리카막스 탱커 2+2척을 수주했다고 알려짐. 선가는 공개되지 않았으나, 인도는 2019년 8월로 알려짐. Unisea가 운항하고 있는 아프리카막스 탱커 8척은 모두 삼성중공업에서 건조함. 최근 용선시장 침체에 따라 노후선 해체량이 증가하고 있음. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 3월 27일 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 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.