



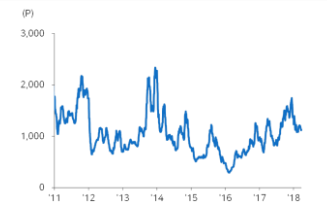
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,925.2	18.7	143,500	-2.0	9.5	49.6	49.6	100.0	47.9	0.7	0.7	0.7	1.4
현대모비스	6,962.5	21.4	427,500	0.6	-3.4	12.2	12.2	5.8	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	852.2	7.4	83,500	-1.2	-7.7	-26.8	-26.8	7.9	6.9	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,767.9	8.7	179,000	-2.2	5.3	5.9	5.9	11.4	8.4	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,632.7	15.5	7,970	-1.2	5.6	23.2	23.2	50.3	24.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,986.4	3.9	28,000	-2.6	12.0	101.4	101.4	10.8	11.8	0.9	0.8	8.5	7.0
현대미포조선	2,010.0	12.8	100,500	-2.9	-7.8	27.7	27.7	21.7	15.7	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	330.4	6.8	3,115	-2.4	-7.0	-5.9	-5.9	62.7	15.6	0.5	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,990.3	30.9	80,000	2.6	36.3	47.1	47.1	14.1	13.7	1.9	1.7	14.6	13.3
두산발켓	3,172.9	27.1	31,650	-1.1	-6.9	-11.6	-11.6	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,343.0	25.5	15,800	-1.6	2.3	-15.7	-15.7	20.4	13.9	0.9	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	303.6	48.1	22,300	-2.0	-9.5	-0.9	-0.9	10.1	9.2	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	341.8	16.7	11,950	0.0	-2.8	19.7	19.7	1,056.4	42.8	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	339.2	15.2	12,800	-0.8	-13.2	6.2	6.2	76.4	37.3	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,724.7	10.4	16,200	-2.1	8.4	5.5	5.5	13.3	10.0	0.6	0.6	4.3	5.3
두산인프라코어	2,033.6	13.6	9,770	-0.7	4.6	12.4	12.4	8.7	7.8	1.0	0.9	12.0	12.4
두산엔진	417.0	3.5	6,000	-1.3	39.4	62.8	62.8	-196.9	60.6	0.8	0.8	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,912.7	17.5	50,400	-1.2	0.2	6.2	6.2	35.8	24.8	3.8	3.4	10.6	13.9
한화테크윈	1,508.6	12.9	28,700	-1.4	-1.5	-19.3	-19.3	22.6	14.6	0.7	0.6	2.9	4.3
LG화학	1,036.2	11.0	47,100	-3.4	-3.9	-21.2	-21.2	18.5	13.3	1.6	1.5	8.9	11.5
태웅	384.1	3.7	19,200	1.1	-11.3	-0.8	-0.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화학	224.2	5.3	8,310	-2.8	-5.6	64.6	64.6	-346.3	49.2	2.4	2.4	-0.7	5.0
한국카본	278.3	15.9	6,330	-2.6	-2.0	18.1	18.1	52.5	28.3	0.9	0.8	1.7	3.1

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

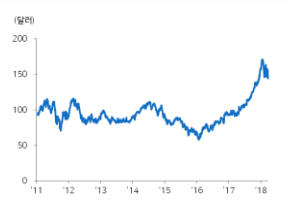
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-25** 1055

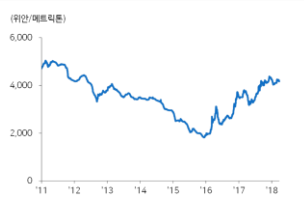


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

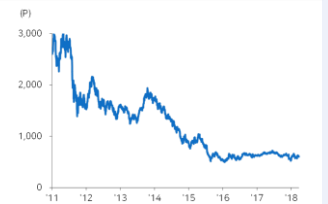
Caterpillar(CommonStock) **+2.22** 147.38



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

'현대사 3세' 정기선, 3000억 증여받아 현대중공업 3대 주주에

정기선 현대중공업 부사장은 KCC가 보유한 현대모비스 지분 5.1%(83.1만주)를 3,540억원에 매입함. 대금은 아버지 정몽준 이사장에게 약 3천억원을 증여받고, 나머지는 로보틱스 지분을 담보로 대출했다고 알려졌다. 이로써 1대주주 정몽준, 2대주주 국민연금을 이어 정기선 부사장이 3대주주로 등극함. (머니투데이)

MSC returns to yards with a fresh take on boxships

컨테이너선사 MSC는 작년 삼성중공업과 대우조선해양에 발주한 2.3만TEU급 초대형 컨테이너선 11척을 이어, 중국에서 3,500만TEU급 컨테이너선을 발주함. 업계 관계자에 따르면 MSC가 2.3만TEU급 컨테이너선 6+6척 발주를 위해 한국 조선소에 Equiry를 발송했다고 알려졌다. 다른 관계자는 20~21년 인도도를 목표로 6+6척에 가까운 숫자로 1.4만TEU급 컨테이너선 발주도 검토했다고 알려졌다.

관계자에 따르면 2.3만TEU급 컨테이너선의 선가는 1.45~1.5억달러, 1.4만TEU급은 1.05~1.10억달러로 알려졌다. 여기에 LNG 추진을 추가한다면 0.1~0.2억달러 추가됨. MSC는 선대를 확장하고, 신조선가가 낮은 현 시점에서 용선 선박을 대체하기 위해 발주를 검토한다고 알려졌다. 또 최근 컨테이너선 수요가 강한 상황이며, 조선사들이 가격을 인상하기 위해 노력한다고 알려졌다. (TradeWinds)

Knutsen set to firm up second Endesa LNG ship

노르웨이 Knutsen은 스페인 Endesa와 용선계약을 맺었고, 이를 위해 현대중공업에 보유한 LNG선 용선 1척을 발효할 가능성이 높다고 알려졌다. Knutsen은 작년 6월 Endesa와 용선 계약 후 현대중공업에 18만CBM급 LNG선 1척을 발주했고, 추가 용선계약으로 용선 발효를 검토한다고 알려졌다. (TradeWinds)

대우조선, LNG선 2척 3천961억원 수주...올해 누적 2조원

대우조선해양은 그리스 선주 Alpha Gas S.A.에서 17.4만CBM급 LNG선 2척을 3억 7천만달러(약 3,691억원)에 수주했다고 공시함. 인도는 2020년 말까지 예정이며, 천연가스 추진(ME-GI) 엔진과 완전재액화시스템(FRS)이 장착될 예정이다. 전세계 LNG선 수주잔고 35%를 대우조선해양이 확보했다고 알려졌다. (연합뉴스)

Korea Line Corp set for more VLCC orders

대한해운은 30만DWT급 VLCC 2척을 국내 조선사에 발주할 계획으로 알려졌다. 해당 선박은 S-Oil과 체결한 5년 장기운송계약(COA)에 따라 중동에서 국내로 원유를 운반할 예정이다. 대한해운은 2주 전 현대중공업에 30만DWT급 VLCC 2척을 8,500만달러에 발주한 사례가 있음. (TradeWinds)

Hyundai Mipo Dockyard lands boxship order from Itochu

현대미포조선은 일본 컨테이너선사 Itochu에서 1,800TEU급 컨테이너선 2척을 수주했다고 알려졌다. Itochu는 2월에 발주를 확정했고, 2019년 말 인도 조건으로 2,300만달러에 발주했다고 알려졌다. Itochu는 CK Line과 10년 이상의 운송 계약을 맺은 후 발주했고, 하루 용선료는 1만달러로 알려졌다. (TradeWinds)

BP, 유조선 4척 발주...한국 조선 수주하나

오일메이저 BP는 최대 4척에 달하는 수에즈막스 탱커 발주를 추진 중으로 알려졌다. 28일 15.7만DWT급 탱커 2척에 대한 용선 입찰을 마감, 2척의 용선이 포함됨. BP는 2019년 인도를 목표로, 건조기간을 감안하면 곧 발주될 전망이다. 건조 기술력과 빠른 인도를 위해 한국에 발주할 가능성이 높다고 알려졌다. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.