



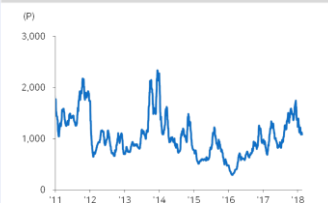
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,575.7	18.4	128,000	-0.8	0.4	-7.5	33.4	89.2	42.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보틱스	6,685.7	21.3	410,500	1.1	-4.0	6.5	7.7	5.5	4.6	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	1,025.7	7.0	100,500	4.8	-13.0	-12.6	-11.8	9.5	8.3	0.9	0.8	9.3	9.7
현대건설기계	1,713.5	9.1	173,500	-0.6	-12.2	1.5	2.7	11.0	8.1	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,502.2	18.6	8,980	-0.1	3.0	-25.2	22.5	56.6	28.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,410.4	5.2	22,600	6.1	24.9	27.3	62.6	9.5	8.6	0.5	0.5	5.6	6.0
현대미포조선	2,050.0	13.1	102,500	0.0	-1.0	8.6	30.2	22.1	16.0	0.8	0.7	3.6	4.8
한진중공업	368.0	6.5	3,470	-0.3	-2.3	-4.8	4.8	69.8	17.4	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,401.6	36.2	56,900	-1.7	3.1	5.6	4.6	10.0	9.8	1.4	1.2	14.6	13.3
두산발틱	3,558.8	27.4	35,500	0.4	-0.4	6.9	-0.8	13.0	12.3	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,287.8	25.4	15,150	0.7	-9.6	-19.2	-19.2	19.5	13.3	0.9	0.8	4.5	6.3
하이록코리아	343.1	48.0	25,200	-1.2	-2.1	-0.8	12.0	11.4	10.4	1.0	0.9	8.8	9.0
성광케미	361.8	16.0	12,650	0.8	9.1	31.0	26.8	1,118.2	45.4	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	379.0	16.7	14,300	1.4	0.7	37.4	18.7	85.4	41.7	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,612.9	9.7	15,150	-1.0	-3.5	-4.1	-1.3	11.7	9.5	0.5	0.5	4.3	5.2
두산인프라코어	2,143.9	13.3	10,300	-1.9	-7.6	16.4	18.5	9.1	8.1	1.0	0.9	11.5	11.5
두산엔진	281.1	3.9	4,045	-1.5	-2.9	-20.2	9.8	-112.0	88.9	0.5	0.5	-0.5	0.6
한국항공우주산업	4,873.8	17.3	50,000	2.4	-5.5	-3.8	5.4	33.7	24.1	3.7	3.3	11.2	14.1
한화테크윈	1,496.5	14.1	28,450	0.4	-14.8	-20.6	-20.0	17.5	12.7	0.6	0.6	3.6	4.7
LG에너지솔루션	1,086.8	10.4	49,400	-1.0	-8.9	-16.4	-17.4	20.3	14.4	1.7	1.5	8.3	10.9
태웅	448.2	2.9	22,400	2.8	3.0	29.1	15.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	235.3	5.1	8,720	-1.5	36.5	79.6	72.7	-363.3	51.6	2.5	2.5	-0.7	5.0
한국카본	300.3	16.3	6,830	-1.0	6.1	21.6	27.4	51.0	35.3	0.9	0.9	1.8	2.6

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

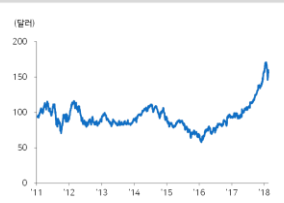
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +29 1146



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

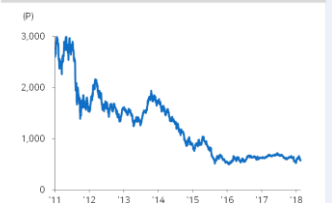
Caterpillar(CommonStock): -0.33 155.23



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

성동조선과 한국지엠, 다음달 산업경쟁력강화장관회의서 명문 갈라

정부는 다음달 '산업경쟁력강화장관회의'를 통해 중소형 조선사 문제를 다룰 예정임. 성동조선해양과 STX조선해양의 주력 선종인 '중형 탱커선'만 남기고, 화생 시킬 것으로 예상된다고 알려짐. 탱커선은 저가수주로 마진이 낮지만, 구조조정을 통해 규모를 줄이면 경쟁력이 살아날 가능성이 있다고 알려짐. (파이낸셜뉴스)

BP: Peak oil demand by late 2030s

BP는 액체연료 수요가 2030년 말에 정점에 달하면서 2040년에 일 1.1억배럴에 머무를 것으로 전망함. 특히 LNG 공급은 2040년까지 두 배로 성장할 전망이며, 증가하는 물량의 40%는 향후 5년간에 늘어날 것으로 전망함. 또 2040년에는 미국과 카타르가 그 물량의 50%를 수출할 것으로 예상함. (Upstream)

LNG 추진 가능 선박, 글로벌 오더북의 11% 차지

현재 글로벌 수주잔고에서 LNG를 선박연료로 사용할 수 있는 선박의 비율이 11%로 알려짐. 선주들은 친환경 연료를 선택하라는 외부 압력을 받고 있는 상황이며, 최근 LNG 공급문제와 LNG 버킹킹 인프라 문제는 해소되고 있다고 알려짐. 특히 북유럽의 경우 네덜란드를 중심으로 인프라가 구축됨. (선박뉴스)

미중 LNG road 뚫리다

미국 Cheniere가 중국 국영 China National Petroleum Corp(CNPC)와 2043년까지 연간 120만톤의 LNG를 공급하는 계약을 체결했다고 알려짐. 지금까지 중국은 주로 스팟 시장이나 제 3국에서 미국 LNG를 수입했으나, 공식적으로 중국에 수출되기 시작하면 장거리 수송 수요가 크게 늘어날 전망이다. (선박뉴스)

Sembcorp Marine heads back into the red

싱가폴 Sembcorp Marine은 작년 4분기 매출이 전년 동기 대비 21% 하락한 6.55억달러(SGD), 순손실 0.34억달러(SGD)를 기록했다고 알려짐. 순이익 적자의 원인은 매출감소에 따른 고정비 부담증가로 알려짐. 특히 연간 매출은 16년 35억달러(SGD)에서 17년 24억달러(SGD)로 감소했다고 알려짐. (TradeWinds)

일본정부 한국 조선사 견제, 조선3사 수주에 제동걸릴까 '촉각'

일본 국토교통성은 한국 국책은행이 선수금환급보증(RG) 발급기준을 완화하는 것은 저가수주로 선가를 낮추기 때문에 WTO 규정에 위배된다고 항의했다고 알려짐. 반면 일본 정부가 일본 조선사를 지원하기 위해 한국 정부방침에 제동을 걸고 있고, 이는 2000년부터 계속 견제해왔다는 시각도 있음. (비즈니스포스트)