



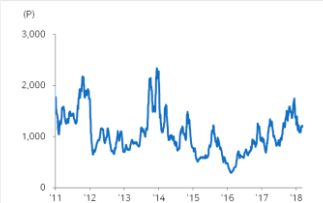
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 18E 19E	PBR(x) 18E 19E	ROE (%) 18E 19E
현대중공업	8,406.1	18.7	142,500	-1.4	10.0	15.3	48.5	99.3 47.6	0.7 0.7	0.7 1.4
현대로보틱스	7,247.5	21.3	445,000	0.5	4.7	14.7	16.8	6.0 5.0	0.8 0.7	14.1 14.7
현대일렉트릭	874.6	6.8	85,700	0.4	-12.7	-23.8	-24.8	8.1 7.1	0.7 0.7	9.3 9.7
현대건설기계	1,837.0	8.6	186,000	0.5	2.5	6.9	10.1	11.8 8.7	1.3 1.1	11.7 13.9
삼성중공업	3,732.0	16.9	8,160	-1.6	8.7	22.6	26.1	51.5 25.5	0.5 0.5	1.0 1.9
대우조선해양	2,885.1	5.3	27,050	0.6	38.7	58.2	94.6	11.7 12.2	0.8 0.7	6.7 5.8
현대미포조선	2,140.0	13.1	107,000	-2.3	3.4	20.4	36.0	23.1 16.7	0.8 0.8	3.6 4.8
한진중공업	356.9	6.8	3,365	1.2	-1.0	7.3	1.7	67.7 16.9	0.5 0.5	0.7 2.8
현대엘리베이터	1,936.1	36.3	78,600	22.6	38.1	56.5	44.5	13.9 13.5	1.9 1.7	14.6 13.3
두산인프라코어	3,182.9	27.2	31,750	-0.6	-12.0	-6.6	-11.3	11.6 11.0	0.9 0.9	7.4 7.6
현대로템	1,364.3	25.2	16,050	3.5	4.2	-16.4	-14.4	20.7 14.1	0.9 0.9	4.5 6.3
하이록코리아	331.5	48.1	24,350	2.3	-4.5	6.4	8.2	11.0 10.1	0.9 0.9	8.8 9.0
성광벤드	346.1	15.7	12,100	0.0	0.0	21.0	21.2	1,069.6 43.4	0.8 0.8	0.1 1.8
태광	390.9	15.9	14,750	2.1	6.9	40.4	22.4	88.1 43.0	0.9 0.9	1.0 2.1
두산중공업	1,602.3	9.9	15,050	1.3	0.7	-5.0	-2.0	12.4 9.3	0.5 0.5	4.3 5.3
두산인프라코어	1,865.0	14.4	8,960	1.0	-13.0	2.4	3.1	7.8 6.9	0.9 0.8	11.8 12.0
두산엔진	317.3	4.2	4,565	2.5	17.5	-3.3	23.9	-149.8 46.1	0.6 0.6	-0.4 1.3
한국항공우주산업	4,703.2	17.5	48,250	1.7	4.4	1.9	1.7	32.6 23.0	3.6 3.2	11.0 14.1
한화테크윈	1,488.6	12.8	28,300	-0.9	3.3	-20.5	-20.4	22.3 14.4	0.6 0.6	2.9 4.3
LG에너지솔루션	992.2	10.8	45,100	-0.9	-12.1	-20.6	-24.6	17.7 12.7	1.5 1.4	8.9 11.5
태웅	406.1	3.4	20,300	2.8	-5.1	16.0	4.9	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
동성화인텍	236.9	5.0	8,780	-2.7	6.2	77.6	73.9	-365.8 52.0	2.5 2.5	-0.7 5.0
한국카본	324.4	16.0	7,380	0.8	3.9	39.5	37.7	61.2 33.0	1.0 1.0	1.7 3.1

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

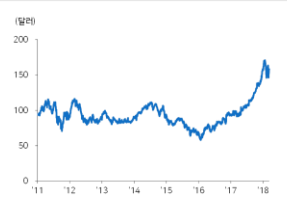
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +4 1201



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

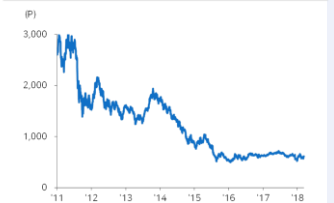
Caterpillar(CommonStock): +4.66 158.25



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 127p, 중고선가 지수 97p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 127p, 중고선가 지수는 97p를 기록하며 전주와 동일한 수준임. 현대중공업은 2020년 인도조건으로 1억명의 유럽 선사에서 17.4만CBM급 LNG선 2척을 수주함. 삼성중공업은 1억명의 선사에서 18만 CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 인도는 2020년으로 알려짐. (Clarksons)

현대로보틱스 새이름 '현대중공업지주'

현대로보틱스는 9일 이사회를 통해 사명을 '현대중공업지주'로 변경하기로 결정함. 현대로보틱스는 오는 30일 대구에서 첫 주주총회를 열고 이에 대한 의결을 거쳐 사명 변경을 확정할 계획으로 알려짐. 또 권오갑 현대로보틱스 대표이사(부회장)는 사내이사로 주주에서 확정될 예정으로 알려짐. (매일경제)

Ocean Rig set to delay newbuild from Samsung

Ocean Rig는 삼성중공업에 발주했던 Drillship 1척 인도를 내년 1분기로 연장했다고 알려짐. 해당 선박은 13년 8월에 발주됐고 인도예정일을 17년 6월로 한차례 연장함. 최초 선가는 5.64억달러(6,103억원)이었으나 연장 후 6.56억달러(7,093억원)로 증가함. 이번 연장으로 추가수수료가 소요될 예정임. (Upstream)

Chevron starts sifting bids for Rosebank FPSO

오일메이저 Chevron은 Rosebank FPSO 프로젝트에 국내 조선 3사와 싱가포르 Sembcorp이 입찰했다고 알려짐. Chevron은 3월 말까지 업체들과 미팅을 갖고, 향후 Shortlist로 2개 업체를 결정할 계획으로 알려짐. 계획대로 진행된다면 2018년 말에서 2019년 초에 FID가 진행될 것으로 알려짐. (Upstream)

HMM drops options for VLCCs at DSME

현대상선이 대우조선해양에 보유했던 30만DWT급 VLCC 5척에 대한 옵션을 행사하지 않았다고 알려짐. 총 계약규모는 4.19억달러로 알려짐. 옵션 행사 만기는 1월이었으나, 2월로 늘렸다고 알려짐. 그러나 채권단에 의해 발주로 이어지지 못한 이유는 확실한 용선계약을 확보하지 못했기 때문으로 알려짐. (TradeWinds)

Shell readies designs for next ship haul

오일메이저 Shell은 LNG선 4척을 발주할 계획을 가지고 있으며, 최대 8척까지 늘릴 수 있다고 알려짐. 현재 Shell은 LNG선 40척의 선대를 보유하고 있으나, 선대의 현대화와 규모를 확장하기 위해 발주를 계획하고 있음. Shell이 필요한 구체적인 LNG선 사양은 2분기 말 전에 나올 것으로 알려짐. (TradeWinds)