



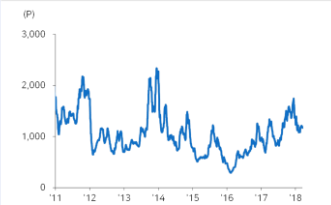
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,632.7	18.9	146,500	3.5	13.6	12.0	52.7	102.1	48.9	0.7	0.7	0.7	14.1
현대중공업	6,750.8	21.3	414,500	-1.4	2.1	8.4	8.8	5.6	4.7	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	820.5	6.8	80,400	-1.8	-16.2	-28.8	-29.5	7.6	6.6	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,713.5	8.8	173,500	-2.3	-0.6	2.4	2.7	11.0	8.1	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,851.7	17.1	8,350	2.1	5.2	31.2	29.1	52.7	26.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,842.4	4.7	26,650	5.3	25.1	75.3	91.7	10.2	11.2	0.8	0.8	8.5	7.0
현대일포조선	2,130.0	13.1	106,500	0.0	3.9	14.4	35.3	23.0	16.6	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	345.2	6.7	3,255	0.6	-6.5	-0.6	-1.7	65.5	16.3	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,975.5	33.1	80,200	-5.1	38.5	49.9	47.4	14.2	13.8	1.9	1.7	14.6	13.3
두산인프라코어	3,293.2	27.0	32,850	-0.8	-7.1	-3.7	-8.2	12.0	11.3	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,317.5	25.4	15,500	-0.6	3.0	-18.4	-17.3	20.0	13.6	0.9	0.8	4.5	6.3
하이룩코리아	322.0	48.1	23,650	-0.6	-7.3	6.0	5.1	10.7	9.8	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	347.5	16.3	12,150	3.0	-3.2	22.7	21.7	1,074.0	43.6	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	348.5	15.8	13,150	2.3	-6.7	11.9	9.1	78.5	38.3	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,623.6	9.6	15,250	0.3	-0.3	-4.7	-0.7	12.6	9.4	0.5	0.5	4.3	5.3
두산인프라코어	1,935.7	14.0	9,300	-1.2	-11.4	5.7	7.0	8.0	6.9	0.9	0.8	12.0	12.3
두산엔진	405.2	3.1	5,830	2.6	42.0	45.8	58.2	-191.3	58.9	0.8	0.7	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,805.5	17.6	49,300	-1.0	0.9	3.6	3.9	35.0	24.2	3.7	3.4	10.6	13.9
한화테크윈	1,528.0	12.9	29,050	-0.5	2.5	-16.8	-18.3	22.9	14.7	0.7	0.6	2.9	4.3
LIG넥스원	1,029.6	11.0	46,800	-2.4	-6.2	-17.0	-21.7	18.4	13.2	1.6	1.5	8.9	11.5
태웅	404.1	3.5	20,200	2.5	-7.3	12.2	4.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	225.3	4.9	8,350	3.3	-5.6	72.2	65.3	-347.9	49.4	2.4	2.4	-0.7	5.0
한국카본	298.1	16.1	6,780	0.9	-1.7	32.3	26.5	56.3	30.3	0.9	0.9	1.7	3.1

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

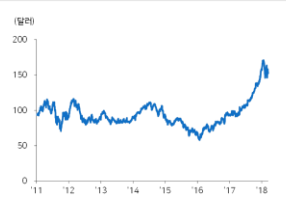
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -5 1117

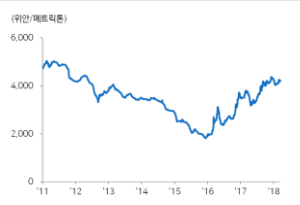


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

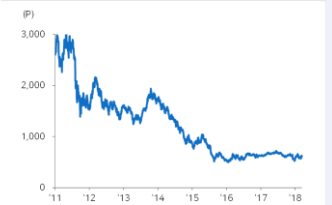
Caterpillar(CommonStock): +1.74 155.80



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Trafigra tops up VLGC newbuilding orderbook

가스선사 Trafigra는 현대중공업에 8만CBM급 VLGC 2척을 발주했다고 알려짐. 이번 발주는 올해 1월에 Trafigra가 현대중공업에 발주한 2+2척 계약 중 옵션이 발효되면서 나왔다고 알려짐. 인도는 2020년으로 예정되었고, 현대중공업에서 건조될 가능성이 높음. Clarkson에 따르면 글로벌 34척의 VLGC 수주 잔고 중 8척을 현대중공업이 보유하고 있다고 알려짐. (TradeWinds)

현대상선 '퀵'선 7월 이후 발주

업계에서는 오는 7월 부산에서 설립될 한국해양진흥공사가 정식 출범한 뒤에야 현대상선이 메가 컨테이너선을 발주할 수 있을 것으로 전망함. 현대상선은 선박 인도시기를 2020년으로 계획하고 있는 상황이며, 아직 스크러버 또는 LNG 추진방식을 이용할지는 결정되지 않은 상황으로 알려짐. (선박뉴스)

International Seaways VLCC heading for scrap

International Seaways는 폐선하기 위해 30.9만DWT급 VLCC를 판매했다고 알려짐. 해당 선박은 2000년에 건조됐고, 관계자에 따르면 1,890만달러(1억 달러 당 442달러)에 판매됐다고 알려짐. 올해 VLCC 폐선은 약 20척에 달하는 상황임. 무엇보다 스크랩 가격경가가 폐선을 증가시키고 있다고 알려짐. (TradeWinds)

'두산 vs 삼성' 5000억대 블록딜 예고...투심 어디로

두산과 삼성 그룹이 각각 5천억원 대의 두산인프라, 삼성물산 지분을 블록딜할 것으로 예상됨. 두산인프라 지분 매각은 재무개선이 주된 목적으로 알려짐. 두산인프라가 보유한 두산인프라 지분 55.33% 중, 경영권 유지를 위한 50%+1 주를 제외한 나머지를 처분할 전망이다. 최근 두산인프라가 분할하면서 두산중공업이 가진 두산인프라 지분 10.55%도 매각될 가능성이 높다고 알려짐.

팔 수 있는 총 물량은 최대 15%이며, 최근 주가를 감안하면 5천억원에 달함. 무엇보다 두산중공업의 재무여력 악화가 블록딜을 부추기고 있는 상황임. 그러나 두산인프라의 거래량이 일일 100억원 수준으로, 한번에 매각하기 어려운 상황으로 알려짐. 또 나눠서 팔더라도, 팔 때마다 주가하락과 주권사 수수료 등 거래비용이 발생할 가능성이 있다고 알려짐. (더벨)

조선사, '未인도 선박' 리스크 타개 나서

업황 악화에 따라 드릴십 인도가 지연되면서 삼성중공업은 5척, 대우조선해양은 6척을 보유함. 현재 삼성중공업은 퍼시픽 드릴링사가 인도를 거부한 1척을 재매각에 나선 상황, 나머지 4척은 계약금이나 선수금을 높이는 방식으로 대응, 대우조선은 4척은 인도 연기를 합의했고, 2척은 협상 중으로 알려짐. (서울경제)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 22일 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 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.