



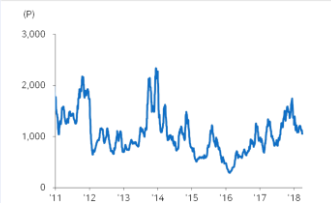
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,714.8	18.7	126,000	-4.5	-3.8	22.8	31.3	87.8	42.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보틱스	6,938.1	21.3	426,000	-2.4	0.0	2.8	11.8	5.7	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	825.6	6.9	80,900	-1.9	-7.4	-30.0	-29.0	7.7	6.7	0.7	0.6	9.3	9.7
현대건설기계	1,703.7	8.4	172,500	-2.8	3.3	-3.4	2.1	11.0	8.1	1.2	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,400.2	15.6	7,580	-1.8	4.1	12.3	17.2	47.8	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,851.7	3.9	26,600	-3.6	8.4	73.3	91.4	9.6	10.7	0.9	0.8	9.2	7.5
현대미포조선	1,908.0	12.3	95,400	-4.6	-10.4	10.9	21.2	20.6	14.9	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	328.2	6.7	3,095	-1.0	-5.9	-9.2	-6.5	62.3	15.5	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,935.6	29.3	77,800	-2.4	35.5	40.2	43.0	13.7	13.4	1.9	1.7	14.6	13.3
두산발켓	3,107.7	27.1	31,000	-1.3	-6.6	-14.1	-13.4	11.4	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,343.0	25.4	15,800	0.0	2.3	-16.2	-15.7	20.4	13.9	0.9	0.9	4.5	6.3
하이록코리아	315.1	48.1	23,150	0.9	-3.1	2.9	2.9	10.5	9.6	0.9	0.8	8.8	9.0
성광벤드	313.2	16.8	10,950	-4.8	-8.0	7.9	9.7	968.0	39.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	310.1	15.2	11,700	-6.8	-19.0	-4.9	-2.9	69.9	34.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,628.9	10.4	15,300	-3.8	4.4	-1.9	-0.3	12.6	9.4	0.5	0.5	4.3	5.3
두산인프라코어	1,765.1	12.8	8,480	-12.3	-6.7	-6.6	-2.4	7.6	6.8	0.9	0.8	12.0	12.4
두산엔진	389.2	3.3	5,600	-2.8	27.0	45.5	52.0	-183.8	56.5	0.7	0.7	-0.4	1.3
한국항공우주산업	4,786.0	17.3	49,100	-1.7	0.4	1.4	3.5	34.9	24.1	3.7	3.4	10.6	13.9
한화테크윈	1,507.0	12.9	28,650	-3.2	2.7	-21.5	-19.4	23.3	15.2	0.7	0.6	2.8	4.1
UG스웨인	1,039.5	11.2	47,250	-1.9	0.0	-21.6	-21.0	18.5	13.3	1.6	1.5	8.9	11.5
태웅	373.1	3.7	18,650	-3.9	-9.2	-4.6	-3.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	203.7	5.1	7,550	-6.6	-14.0	44.4	49.5	-314.6	44.7	2.2	2.2	-0.7	5.0
한국카본	263.3	15.6	5,990	-4.3	-5.8	9.9	11.8	49.7	26.8	0.8	0.8	1.7	3.1

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

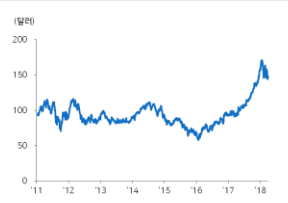
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : - 1055

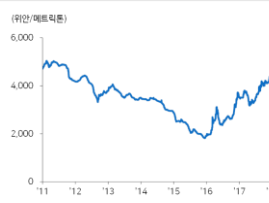


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

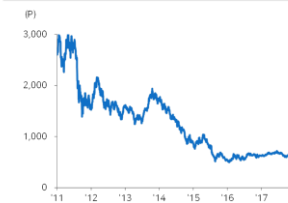
Caterpillar(CommonStock) -349 143.89



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선, 초대형 원유운반선 3척 2.6억달러 수주

대우조선해양은 대한해운으로부터 30만DWT급 VLCC 2척을, 유럽지역 선주로부터 VLCC 1척을 수주했다고 밝힘. 이들 선박의 총 계약규모는 2억 6천만달러(약 2,750억원)으로 알려짐. 그 중 대한해운에서 수주한 선박 2척의 계약규모는 1억 7,680억달러(1,871억원) 수준이며, 내년 말까지 인도될 예정임. (조선비즈)

현대중공업 1000억 규모 태양광 발전소 공사 수주

현대중공업 그린에너지와 현대일렉트릭은 현대건설이 1,000억원에 발주한 65MW 규모의 태양광발전소의 발전설비와 130MWh급 ESS 공급 및 설치 프로젝트에 대한 계약을 체결함. 발전소는 충남 서산 간척지에 건설되며, 완공되면 국내 육상용 태양광발전소 중 최대 규모가 될 예정임. (머니투데이)

115명 회사 그만뒀지만...STX조선 노사 구조조정 평행선

정부와 재권단이 요구한 구조조정 제출 시한이 일주일 앞으로 다가왔지만, STX 조선해양 노사는 합의를 하지 못한 상황으로 알려짐. STX조선 자구계획에는 생산직 인건비 75% 감축을 포함했지만, 생산직 690여 명중 115명이 희망퇴직과 아웃소싱을 신청해 4월 9일까지 추가 인력감축이 필요한 상황임. (연합뉴스)

CSSC and CSIC in the dark on yard mega-merger

중국 CSSC와 CSIC는 거래소 공시를 통해, 정부에서 합병과 관련된 사항을 전달 받은 적이 없다고 밝힘. 그러나 CSSC가 중국 공산당 중앙외 관계자 Lan Fanpei를 신임 회장으로 선임한 부분이, CSSC와 CSIC의 합병을 위한 포석이란 시각도 있음. 또 중국 국영기업은 효율성을 위해 합병하는 추세임. (TradeWinds)

성동조선, 법정관리인 누가...회생 전제돼야

3일 창원지방법원은 성동조선 통영조선소 사업장을 방문해 현장검증을 실시할 예정임. 현장검증 이후 회생 절차 개시 여부가 결정되며, 빠르면 일주일에서 늦어도 한달 이내 회생절차 개시가 결정될 전망이다. 이후 회생이 결정되면 회생과정을 주도할 법정관리인을 선임할 계획으로 알려짐. (EBN)

Ultra vs Smaller

1.8만TEU 이상급의 울트라라지 컨테이너선이 비용절감에는 좋으나, 1) 크기 때문에 아시아와 유럽 항만 말고는 기항할 곳이 없고, 2) 높은 터미널 기항 비용 등의 단점이 있다고 알려짐. 최근 CMA-CGM 같이, 1.4만TEU급 발주하려는 선사가 증가하는 이유도 선박의 유연성이 뛰어나기 때문으로 분석됨. (선박뉴스)