



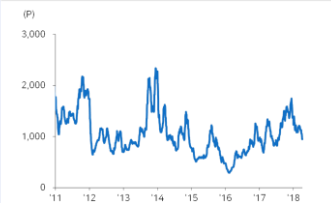
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명      | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 증가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x)  |      | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|------|--------|-----|---------|------|
|          |               |               |           |           |           |           |            | 18E     | 19E  | 18E    | 19E | 18E     | 19E  |
| 현대중공업    | 8,853.2       | 18.6          | 128,000   | -1.2      | -10.2     | 8.6       | 33.4       | 89.2    | 42.8 | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 현대로보틱스   | 6,791.5       | 21.4          | 417,000   | 0.0       | -6.3      | -6.0      | 9.4        | 5.6     | 4.7  | 0.7    | 0.6 | 14.1    | 14.7 |
| 현대일렉트릭   | 786.9         | 6.7           | 77,100    | -1.5      | -10.0     | -34.1     | -32.4      | 7.3     | 6.4  | 0.7    | 0.6 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설기계   | 1,639.5       | 8.1           | 166,000   | -1.2      | -10.8     | -14.2     | -1.8       | 10.5    | 7.8  | 1.2    | 1.0 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업    | 3,501.6       | 15.8          | 7,840     | 1.0       | -3.9      | 7.6       | 21.2       | 49.4    | 24.5 | 0.5    | 0.5 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양   | 2,991.0       | 4.2           | 27,900    | 1.6       | 3.1       | 81.2      | 100.7      | 10.0    | 11.4 | 0.9    | 0.8 | 9.2     | 7.3  |
| 현대미포조선   | 1,898.0       | 11.3          | 94,900    | -2.9      | -11.3     | -0.7      | 20.6       | 20.5    | 14.8 | 0.7    | 0.7 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업    | 325.6         | 6.6           | 3,070     | -2.5      | -8.8      | -13.4     | -7.3       | 61.8    | 15.4 | 0.4    | 0.4 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터  | 2,124.7       | 29.6          | 80,300    | 0.6       | 2.2       | 44.7      | 47.6       | 14.2    | 13.8 | 1.9    | 1.7 | 14.6    | 13.3 |
| 두산발켓     | 3,132.8       | 27.0          | 31,250    | 2.0       | -1.6      | -9.4      | -12.7      | 11.4    | 10.8 | 0.9    | 0.8 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템     | 1,419.5       | 25.6          | 16,700    | -1.8      | 4.0       | -10.7     | -10.9      | 21.5    | 14.7 | 1.0    | 0.9 | 4.5     | 6.3  |
| 하이록코리아   | 326.0         | 48.1          | 23,950    | -0.2      | -1.6      | -4.4      | 6.4        | 10.8    | 9.9  | 0.9    | 0.9 | 8.8     | 9.0  |
| 성광벤드     | 330.3         | 16.6          | 11,550    | -1.3      | -4.5      | 16.3      | 15.7       | 1,021.0 | 41.4 | 0.7    | 0.7 | 0.1     | 1.8  |
| 태광       | 312.7         | 14.9          | 11,800    | -1.3      | -20.0     | -1.3      | -2.1       | 70.5    | 34.4 | 0.7    | 0.7 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업    | 1,591.6       | 10.4          | 14,950    | -1.3      | -0.7      | -9.4      | -2.6       | 12.8    | 9.5  | 0.5    | 0.5 | 4.1     | 5.1  |
| 두산인프라코어  | 1,804.6       | 12.5          | 8,670     | 3.3       | -3.2      | -17.4     | -0.2       | 7.7     | 6.8  | 0.9    | 0.8 | 12.3    | 12.7 |
| 두산엔진     | 387.1         | 3.4           | 5,570     | -1.8      | 22.0      | 38.2      | 51.2       | -182.8  | 56.2 | 0.7    | 0.7 | -0.4    | 1.3  |
| 한국항공우주산업 | 4,737.3       | 17.0          | 48,600    | 0.2       | 0.7       | 0.5       | 2.4        | 34.8    | 24.3 | 3.7    | 3.3 | 10.6    | 13.7 |
| 한화테크윈    | 1,451.8       | 12.8          | 27,600    | 0.0       | -2.5      | -21.9     | -22.4      | 22.4    | 14.6 | 0.6    | 0.6 | 2.8     | 4.1  |
| LIG넥스원   | 1,027.4       | 11.2          | 46,700    | -1.0      | 3.5       | -14.5     | -21.9      | 18.3    | 13.1 | 1.6    | 1.5 | 8.9     | 11.5 |
| 태웅       | 356.1         | 3.8           | 17,800    | -1.9      | -12.3     | -12.3     | -8.0       | N/A     | N/A  | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성하이텍    | 195.1         | 5.3           | 7,230     | -5.1      | -17.7     | 26.0      | 43.2       | -301.3  | 42.8 | 2.1    | 2.1 | -0.7    | 5.0  |
| 한국카본     | 248.4         | 15.5          | 5,650     | -1.1      | -23.4     | -9.0      | 5.4        | 46.9    | 25.3 | 0.8    | 0.7 | 1.7     | 3.1  |

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

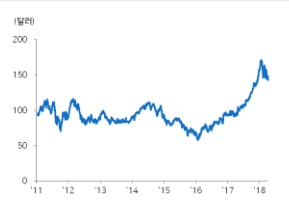
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -5 948

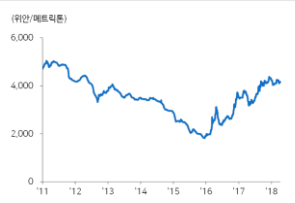


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

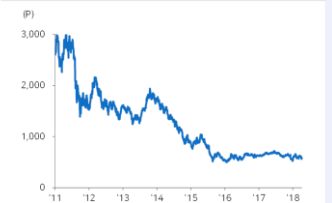
Caterpillar(CommonStock) -5.14 142.99



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## SW:신조선가 지수 128p(+1 WoW), 중고선가 지수 100p(+2 WoW) 기록

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 128p(+1 WoW), 중고선가 지수는 100p(+2 WoW)를 기록함. 대우조선해양은 대한해운에서 30만DWT급 VLCC 2척을 수주함. 또 북미 선주에게서 30만DWT급 VLCC 2척을 추가 수주함. 중국 GSI Nansha는 Torm에서 5만DWT급 MR탱커 3척을 수주함. (Clarksons)

## 삼성그룹 중공업 살리기...4000억대 지원사격

삼성중공업 유상증자에 삼성그룹 계열사들이 4천억원대 지원에 나섰다 알려짐. 삼성전자는 3,476만주(2,041억원), 삼성생명 667만주(1,280억원), 삼성전기는 471만주(883억원)를 출자할 계획으로 알려짐. 발행가액 확정예정일은 9일, 5월 4일 신주가 최종적으로 상장될 예정임. (머니투데이)

## 현대중공업 이어 현대건설기계도 '희망퇴직' 받는다

현대중공업에 이어 현대건설기계도 희망퇴직을 실시한다고 알려짐. 오는 16일부터 29일까지 현대중공업과 같은 조건으로, 근속 10년 이상 전 직원 대상 희망퇴직 접수를 받을 예정임. 현대일렉트릭도 조만간 희망퇴직 접수를 받을 것으로 알려져, 그룹 전반으로 인력 구조조정이 확대되는 상황임. (뉴스1)

## Sverdrup Phase 2 winners unveiled

노르웨이 Sverdrup Phase 2 프로젝트에서 현지업체 Aibel이 플랫폼에 대한 EPC 계약을 체결했다고 알려짐. 계약규모는 총 80억크로네(10억달러)에 달하며, LOI 체결 단계로 알려짐. 이번 플랫폼은 2.3만톤에 달하며, 2019년 1분기에 건설을 시작해 Statoil에 첫 공급은 2022년 상반기 예정됨. (Upstream)

## STX조선 노사 자구안 시한 하루 앞 대기 "감원이 문제"

STX조선해양은 노사확약서 제출기한인 오는 9일을 앞두고 있음에도 노사가 타협점을 찾지 못했다고 알려짐. 지난달 8일 산업은행은 생산직 인건비 75% 절감하는 자구안과 노사확약서 제출을 요구함. 생산직 690여명 중 500명을 내보내야 인건비 75% 절감이 되나, 현재까지 115명이 응했다고 알려짐. (연합뉴스)

## Hyundai delivers Hoegh FSRU

현대중공업은 노르웨이 Hoegh FSRU를 인도했다고 알려짐. 해당 선박은 17만 CBM의 LNG를 저장할 수 있고, 최대 2,120만CBM의 LNG를 재기화할 수 있다고 알려짐. Hoegh는 칠레와 장기계약을 맺고 있으나, 협상을 통해 계절에 따라 LNG운반선과 FSRU 두 용도로 호환할 수도 있다고 알려짐. (Upstream)