



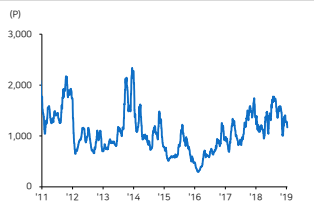
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,802.1	16.5	138,500	2.6	-1.1	4.9	7.8	96.5	46.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	5,814.3	20.9	357,000	0.4	-8.2	-6.5	3.2	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	484.5	5.0	23,800	0.4	-8.6	-32.2	7.2	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,004.7	8.1	51,000	1.0	9.3	-12.8	19.4	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,775.4	17.5	7,580	1.7	-7.0	2.6	2.3	47.8	23.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,484.2	10.9	32,500	0.6	-13.1	-5.0	-4.8	10.7	15.7	1.0	0.9	9.7	5.8
현대미포조선	2,488.4	11.4	62,300	2.6	-5.0	27.5	3.8	13.4	9.7	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	128.3	6.1	1,210	30.0	-40.5	-40.7	-26.9	24.3	6.1	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	20.5	120,000	0.0	23.7	28.2	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발켓	3,343.3	27.5	33,350	2.6	1.4	-13.7	5.9	12.2	11.5	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,520.3	3.4	29,650	0.0	4.2	9.8	6.5	38.2	26.1	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	241.6	47.1	17,750	4.1	-3.3	-22.7	7.9	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광케미	326.0	15.2	11,400	2.7	-7.7	-8.4	0.0	1,007.7	40.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	327.3	12.0	12,350	6.0	-6.8	-7.5	5.6	73.7	36.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,235.9	13.5	10,550	0.5	-8.7	-16.9	8.4	-44.9	9.9	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,727.7	20.4	8,300	2.7	2.2	-7.0	9.4	5.7	5.3	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	187.1	4.7	5,680	1.6	-3.7	29.1	7.6	-14.9	-13.7	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,348.3	13.7	34,350	2.4	7.5	9.6	7.7	47.0	24.9	3.0	2.7	6.4	11.6
한화에어로스페이스	1,704.3	14.6	32,750	1.9	3.0	16.5	0.8	101.9	24.6	0.8	0.7	0.8	3.1
LG넥스원	877.8	10.4	39,900	0.9	16.2	15.5	8.0	84.9	22.4	1.8	1.7	2.5	22.5
태웅	203.1	4.8	10,150	2.3	-3.8	-12.5	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화학	207.2	5.2	7,680	1.3	-11.2	-10.3	-0.5	-19.3	30.6	2.9	2.7	-13.5	9.2
한국카본	314.3	14.7	7,150	3.5	-8.5	0.1	1.6	67.4	21.6	1.0	1.0	1.5	4.6

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

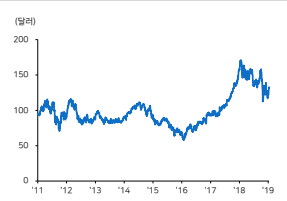
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -51 1096



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

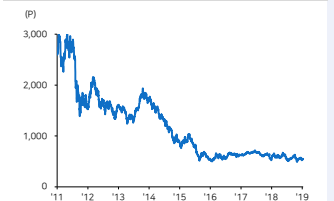
Caterpillar(CommonStock) : -1.11 130.69



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Maersk Honam to be rebuilt at Hyundai Heavy Industries

2018년 3월 오만에서 화재로 피해를 입었던 Maersk Line의 15,262TEU급 'Honam' 컨테이너선이 현대중공업에서 재건조될 예정으로 알려짐. 다음달 재건조를 위해 옮겨질 예정, 2019년 3월에 도착할 하반기부터 다시 운항할 전망이다. 해당 선박의 재수리 비용은 3천만달러를 상회할 것으로 예상된다. (TradeWinds)

Chinese shipowner joins converts to LPG fuelling

중국 Tianjin Southwest Maritime(TSM)은 자국 조선소 Jiangnan 조선소에 발주한 8.6만CBM급 VLGC선 1척에 LPG추진 엔진을 장착할 계획임. 이는 전세계 3번째 LPG추진 VLGC로, 앞서 LPG추진 엔진을 장착한 VLGC 2척은 한진중공업 수빅조선소가 벨기에 선사 Exmar에서 수주했던 선박임. (TradeWinds)

통상압박 강도 높은 日 "10년치 지원내역 내라"

산업통상자원부에 따르면 일본은 최근 한국 정부에 무역보협공사, 한국수출입은행, 산업은행 등의 조선업체 지원과 관련해 300가지가 넘는 질의가 담긴 자료 요청서를 보냈다고 알려짐. 검증과정에서 WTO 규범에 어긋나는 정책이 드러나면 일본에 '상계관세'를 물어야 한다고 알려짐. (한국경제)

조선3사, 러시아 쇠빙 LNG운반선 대량 발주 놓고 수주전 각오

러시아 노바텍이 최근 자국 조선소 즈베즈다와 쇠빙 LNG선 14척 건조에 관한 예비계약을 체결함에 따라, 한국 조선 3사가 공동제작 파트너사 형태로 수주를 위해 경쟁한다고 알려짐. 예비계약 규모는 44.5억달러로, 쇠빙 LNG선은 척당 3.2억달러 규모로 알려졌다. 올해 내에 파트너가 정해질 전망이다. (비즈니스포스트)

"참을만큼 참았다" 조선 빅3, 철강사 후판價 인상방침에 '중국산 확대' 검토

업계에 따르면 후판 제조사들과 조선 3사는 올해 상반기 후판가격 협상을 진행 중임. 작년과 다른 점은 국내 조선사들이 국산 후판 대안으로 중국산을 적극 검토 중으로 알려짐. 중국산 후판은 국산과 비슷한 가격이나, 최근 중국 철강사 물량 확대로 가격경쟁력이 크게 강화되었다고 알려짐. (뉴데일리)

"T형 인력구조 깎다" ··· 줄어드는 대우조선

대우조선해양은 전체 보직부서장 169명 중 35%인 59명을 교체한다고 밝힘. 교체되는 보직부서장에는 자연차 부서장으로 선임하고, 교체된 전임자는 TF팀에 배치할 계획임. 이는 수주회복이 가시화되는 단계에서 젊은 인재 유출로 노령화된 인력구조를 개선해 정채된 조직문화를 깨우기 위함으로 알려졌다. (서울경제)