



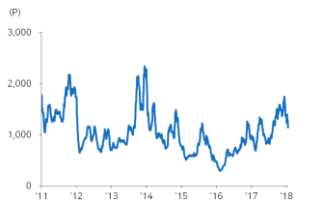
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,961.5	20.4	140,500	3.3	4.9	-5.1	39.8	97.9	46.9	0.7	0.7	0.7	1.4
현대로보틱스	7,345.3	21.7	451,000	4.4	22.2	1.5	18.4	6.1	5.1	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	1,178.8	8.6	115,500	1.8	4.5	-5.5	1.3	11.0	9.5	1.0	0.9	9.3	9.7
현대건설기계	1,920.9	10.2	194,500	-1.3	18.2	7.3	15.1	12.4	9.1	1.4	1.2	11.7	13.9
삼성중공업	3,580.2	19.1	9,180	5.5	27.5	-16.9	25.2	57.9	28.7	0.6	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,079.8	5.4	19,500	0.5	29.1	NA	40.3	11.0	16.8	0.5	0.5	4.9	3.3
현대미포조선	2,150.0	13.6	107,500	4.9	16.2	9.2	36.6	23.2	16.7	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	387.6	6.0	3,655	3.1	13.5	-0.5	10.4	73.5	18.3	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,396.7	35.2	56,700	2.0	4.6	5.0	4.2	10.0	9.7	1.4	1.2	14.6	13.3
두산중공업	3,573.9	27.5	35,650	0.6	1.6	-5.3	-0.4	13.1	12.3	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,432.3	26.5	16,850	0.0	-11.3	-2.6	-10.1	21.7	14.8	1.0	0.9	4.5	6.3
하이룩코리아	350.5	47.7	25,750	0.8	14.2	18.7	14.4	11.7	10.7	1.0	0.9	8.8	9.0
성광벤드	341.8	15.5	11,950	5.8	18.9	28.9	19.7	1,056.4	42.8	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	382.9	16.9	14,450	2.8	20.4	51.3	19.9	86.3	42.1	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,692.8	9.6	15,900	2.9	1.6	-13.6	3.6	10.8	8.4	0.5	0.5	4.6	6.0
두산인프라코어	2,298.4	12.8	11,050	0.9	29.4	20.5	27.2	9.9	9.1	1.0	0.9	10.8	10.1
두산엔진	295.4	3.5	4,250	1.8	9.7	11.5	15.3	58.9	37.9	0.5	0.5	0.9	1.4
한국항공우주산업	5,214.9	18.2	53,500	0.2	15.8	-5.6	12.8	32.7	24.2	3.7	3.4	11.6	14.4
한화테크윈	1,756.8	16.8	33,400	1.1	-2.3	-7.4	-6.0	18.1	13.8	0.7	0.7	4.0	5.1
LG엑스원	1,196.8	11.1	54,400	0.6	-3.2	-28.7	-9.0	16.4	12.8	1.7	1.6	10.9	12.8
태웅	466.2	2.3	23,300	6.2	25.6	30.9	20.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	190.0	4.1	7,040	2.6	45.6	41.6	39.4	-293.3	41.7	2.0	2.0	-0.7	5.0
한국카본	302.5	15.5	6,880	3.5	30.3	16.0	28.4	28.8	25.7	0.9	0.9	3.2	3.6

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

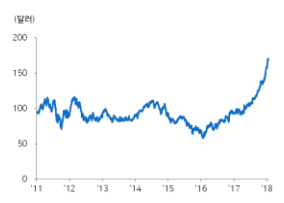
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +28 1157



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

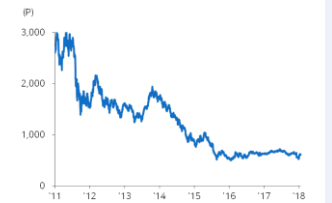
Caterpillar(CommonStock): -1.46 169.43



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

조선 인력 10만명 붕괴 눈앞...시장점유율 추락 日전철발나

조선해양플랜트협회에 따르면, 인건비 감축 추세를 감안했을 때 조선업 종사자가 작년 말 11만명에서 올해 상반기 10만명 이하로 줄어든 것으로 전망함. 집계된 수치는 작년 상반기 기준 조선업 근로자는 13만 840명으로 알려짐. 또 협회는 10만명이 글로벌 시장점유율(28%) 유지의 최소 인원으로 분석함. (서울경제)

BP and Oman sign LNG supply deal

오일메이저 BP Singapore는 Oman LNG에서 향후 7년간 1.1MTPA(Million Tonnes Per Annum) LNG를 구매하는 계약을 체결했다고 알려짐. 구매계약은 2018년 1월부터 진행되며, 계약 상에서 도착지 제한 규정이 없다고 알려짐. 이로써 사용 후 남은 가스를 재판매할 수 있다고 알려짐. (TradeWinds)

Ocean Tankers adds up to 10 more newbuilds

싱가폴 Ocean Tankers는 중국 Fujian Mawei 조선소에 23,500DWT급 PC선 6+4척을 발주했다고 알려짐. 선가는 공개되지 않았고, 인도는 2020년으로 예정됨. 이번 발주로 Ocean Tankers는 신조선 28척을 확보해 126척의 선대를 보유하게 될 예정이고, 옵션 12척을 가진 것으로 알려짐. (TradeWinds)

Aker snares subsea double from Statoil

Aker Solutions는 노르웨이 Statoil과 Troll Phase 3 및 Askeladd 프로젝트의 Subsea 생산시스템 공급계약을 체결했다고 알려짐. Aker는 두 프로젝트에 Manifolds와 Tree를 납품할 예정이며, 계약규모는 1.9~2.5억달러에 달함. Statoil은 표준화를 통한 비용절감을 위해 Aker와 계약했다고 알려짐. (Upstream)

배 위에 또 다른 정제 공장들?

2020년 IMO의 환경규제에 대응하는 방안 중 하나인 스크러버 장착에 대해 Concordia 관계자는 선박 위에 비싼 비용을 들여 정제공장을 짓는 셈이라고 거부감을 나타냄. 특히 현재 스크러버를 장착한 탱커는 전체 중 1%도 안되며, 이는 대부분 저유황유(MGO)를 사용할 가능성이 높다고 주장함. (선박뉴스)

드라이벌크 시장 사이클 급변 늦게 피크 예상

올해 드라이벌크선 시장은 수요가 3.6% 증가하는 반면 공급은 1% 증가에 그칠 전망이다. 따라서 올해 말에서 내년 초에 시장 사이클 피크를 예상함. 그러나 케이프사이즈선 운임은 신조선 인도량 증가에 따라 2018년 2만달러에서 2019년 1.9만달러, 2020년 1.7만달러로 하락할 전망이다. (선박뉴스)