



LNG 수주설 또 추가, VLCC \$86.5m까지 상승 확인

코멘터리

LNG선 강세가 계속 됩니다.

- ① 지난주 FLEX의 LNG의 현대중공업 2척, 대우조선해양 2척이 클락슨에 "선주 미상"으로 업데이트되었습니다.
- ② 삼성중공업은 연초 Gaslog의 1호선에 딸린 옵션행사로 1척을 추가 수주했습니다.
- ③ 현재 LNG선 2대를 보유한 TENO이 2020년까지 용선 계약 기반으로 4척의 LNG선에 더 투자하겠다고 밝혔습니다.
- ④ Minerva Marine도 LNG선 투자를 위해 조선사들과 협의 중인데, 삼성중공업에 무게 중심이 쓰린다는 업데이트입니다.

현재 클락슨 기준 14척의 LNG선 발주가 나왔고 모두 한국이 수주했습니다. 알려진 옵션 3척을 포함하면 벌써 17척에 달합니다.

그런데, 지난주 당사가 런던 SSY와 가진 미팅에서 확인한 척수는 19척이고, 두 브로커리지가 발표한 숫자를 선주로 비교해보면 최대 25척의 LNG선 발주까지 잡힙니다.

신조선이 상승이 확인되었습니다.

- ⑤ 지난주 클락슨 선가지수는 중고선가가 1P 오른 98P를 기록했고, 신조선가는 제자리였지만, 벌크, 탱커, 컨테이너선 모두 올랐습니다.
- ⑥ 고려해운이 GS칼텍스 용선 기반으로 현대중공업에 VLCC 2척을 발주했는데, 신조선기가 척당 \$86.5m으로 보도되었습니다. 클락슨 기준으로 바닥 \$81m에서 \$86m까지 올랐고 실제 계약 체결도 \$86.5m까지 올려 놓았습니다.

선가 상승세는 계속 될 것입니다.

해양은 지지난주말, Tortue, Sverdrup2, Block B off 이어 지난주에도

- ⑦ Rosebank FPSO에 한국 BIG3, 싱가포르 Sembcorp이 3월5일 입찰서를 제출한 것으로 업데이트되었습니다. 빠른 실행을 위해 연내 LOI를 체결하고 상세설계를 시작할 것이라는 전언입니다.

- ⑧ 한때 FLNG를 준비하다가 인도네시아 정부의 반대로 Onshore + FPSO로 전환된 Abadi 프로젝트의 pre-FEED 담당이 곧 선정됩니다. 하반기 FEED를 거쳐, 2019년의 수주 POOL입니다.

해양의 꿈틀거림도 계속됩니다.

주식 뉴스

※ 상세 내용은 아래 해당 섹션 참조

LNG 러쉬

- ▲ TEN, 2020년까지 추가 LNG선 4척 확보
- ▲ Minerva Marine도 LNG 시장에 투자 관심
- ▲ Gaslog 옵션 행사로 삼성중공업에 2번째 LNG선 발주
- △ 대우조선해양 LNG선 2척 추가 수주

선가 상승

- ▲ 중고선가 지수 상승
- △ 신조선가지수는 보합이었지만, 벌크, 탱커, 컨테이너선 전선종 선가 상승세 지속
- ▲ 현대중공업, 고려해운 VLCC 수주에서 신조선가 \$86.5m까지 끌어올림!

수주설

- ▲ EPS, 현대미포조선에 38k 가스선 2척 발주! 신조선가도 \$48m으로 양호
- △ CMA CGM의 두 번째 LNGBV 발주에, 현대중공업 차례!?

ASP & 실적관련(국내외)

▲ 신조선가 전선형 선가 상승, 중고선가지수 1P 상승

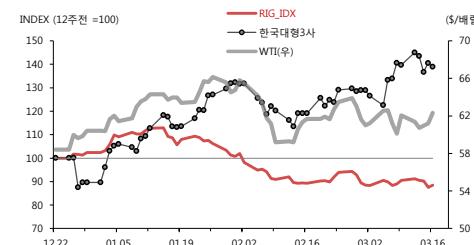
- 신조선가지수는 127p 제자리에 머물렀지만, 벌크 전선형, 탱커의 VLCC, 수에즈막스, 컨테이너선 19,000teu, 13,000teu, 10,000teu, 4,800teu 등 대다수 선형이 상승
- 중고선가는 파나마스 벌크와 아프라막스, 핸디막스 탱커 중고선가가 상승하며 지수도 1p 오른 98p를 기록

▷ Ocean Rig의 드릴쉽 1기 2019년으로 인도 연기

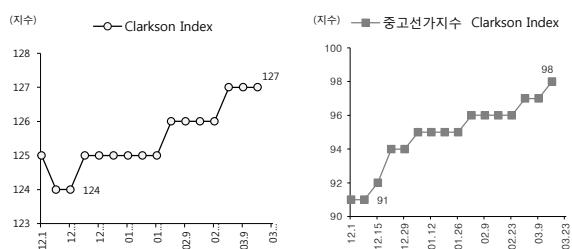
- Ocean Rig은 삼성중공업에 4기의 드릴쉽을 발주해 인도 연기를 해오다, 작년 스틸커팅 이전의 1기를 계약취소했고: 선수금 \$76.6m 몰수
- 3기의 인도는 2Q18, 1Q19~2Q19였는데, 올해 인도 예정인 Santorini호를 2019년 초로 인도 연기
- >> 용선 계약되어 호선을 가져가기 전까지는 계속 인도 지연을 받아주고 있습니다.
- >> 과정에서 중도 선수금을 조금씩 받아가며 리스크를 낮춰가고 있습니다. 악재는 아닙니다.
- >> 당사는 2년내로 삼성중공업의 Rig 5기, 대우조선해양의 7기를 모두 내보내며, 현금으로 맞바꿀 것으로 기대합니다.

대표 차트

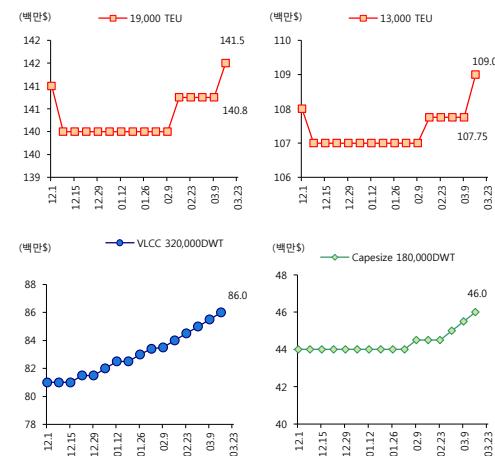
▶ 유가, RIG PLAYER, BIG3



▶ 신조선가지수 보합, 중고선가지수 상승!



▶ 벌크, 탱커, 컨테이너선 선가 모두 상승





외신 보도들

- 뉴스/FACT > 당사 의견

▶ 해양

△ Inpex와 Shell, Abadi pre-FEED 계약 곧: 2019년 수주POOL

- Inpex와 Shell의 인도네시아 Abadi는 과거 FLNG로 추진하다가 정부의 반대로 Onshore 전환
- 2017년 말부터 pre-FEED 계약을 준비해왔는데
- Onshore 터미널은 KBR 컨소시엄이 우세한 가운데, FPSO는 TechnipFMC가 유력한 것으로 전해지지만 2개 컨소시엄과 여전히 경합 중인 상황
- 진척은 정부의 압박에 따라 기대보다 빠른 것으로 평가됨
- LNG 터미널은 9.5MTPA에 FPSO도 400미터~800미터 수심에서 가능될 아주 큰 구조물
- pre-FEED를 연내 마치고, POD(Plan of Development)도 연말에 마칠 계획

>> Abadi FPSO가 2019년의 수주POOL이 됩니다.

(17년5월) ▶ 인도네시아 정부, 드린 Abadi 진행에 경고

- 인도네시아 정부는, INPEX가 pre-FEED 진행이 너무 느리다며, PSC(Production Share Contract)를 폐기할 수 있다고 경고
- Onshore+pipeline으로 변경 후 7.5MTPA 또는 9MTPA 두 가지 안으로 진행 중이며
- 생산 개시는 정부는 2023년 희망, PSC 만기는 2028년

(2016년03월)▼ 인도네시아 대통령 ABADI 가스필드, INPEX+Shell의 희망인 FLNG를 거부하며 Onshore 개발 확정 언급

▲ Chevron의 Rosebank FPSO 4사 입찰서 수령

- 100천b/d의 Rosebank 입찰에 4개 플레이어가 참여해 3월5일 서류를 제출했고
- 3월 말 clarification talk를 진행해 이후 2개의 Shortlist를 추릴 예정
- FID 2018년 말~2019년 초로 계획되어 있지만, 빠른 진행을 위해, LOI를 빨리 체결해 상세설계로 넘어갈 수도 있는 상황
- 생산은 2022년~2023년 시작: 295m x 60m 제원
- 2016년 현대중공업이 토해낸 사업이지만, 현대중공업, 대우조선해양, 삼성중공업, Sembcorp이 경합 중

>> 현대중공업이 가져가는 것이 순리가 아닐까 싶습니다.

(17년11월) △ Rosebank FPSO, 2018년3월 입찰 시작

- 한국의 BIG3(DSME 포함)과 Sembcorp(싱)에 ITB를 발송해, 입찰서류를 받았고
- 이번 분기 4개사는 Chevron의 FEED를 검토해, 내년 3월초까지 Technical & Commercial Bids를 제출할 예정
- 이후 Chevron은 제안서들을 검토해 2018년 말 또는 2019년 초 FID 전까지 약도를 선정할 예정
- 앞선 보도와 같이 Spec은 2016년 말 현대중공업과 계약취소한 FPSO(20억\$)와 큰 차이가 없는 것으로 전함: 오일 100천b/d, 가스 80mCFD
- 대우조선과 현대중공업이 앞서 있는 가운데, 대우조선해양이 과거 Chevron과의 우호적인 관계였던 점이 부각됨
- Chevron이 3월초에 받는 제안서를 9개월 안에 평가하고 결정할 것인가에 대한 의문이 있어, 본계약은 2018년을 넘길 수도 있을 듯 하지만
- 일각에서는 빠른 진행을 위해 먼저 LOI를 체결하고 상세설계(Detailed Engineering)을 시작할 수도 있다고 주장

▶ LNG

▲ TEN도 2020년까지 LNG선 4척 추가 확보할 계획 밝힘

- Nikolas Tsakos는 LNG 시황을 밝게 보며, 2020년까지 현재 2척의 LNG선 선대를 6척까지 늘릴 계획이 있다고 밝힘: 막 15척의 신조 프로그램을 마친 상황
- TEN은 2007년 건조 150k와 2016년 건조 174k 2척을 보유
- 투자는 신조일수도 증고선일 수도 있으며, 늘 그래왔듯 용선 계약에 기반한 발주만을 할 것이라고 밝힘
- 여태 LNG 투자에 소극적이었던 이유로, 기술의 변화를 꼽음
- 애널리스트의 중국 야드로의 투자 가능성에 대해, 아직 그럴 계획이 없다고 밝힘!
- 최근 신조선가를 \$190m이라고 파악 및 언급

▲ Minerva Marine도 LNG 시장에 투자 관심

- Andreas Martinos 가문의 Minerva Marine은 LNG선 시장에 투자를 고민 중이며, 조선사들과 berth를 협의 중인 것으로 전함
- : 몇개 조선사와 협의 중인지는 알려지지 않았지만 삼성중공업이 중심인 것으로 전해짐
- Tradewinds의 질의에서는 현재로서는 LNG 시장을 보고 있지 않다고 답변했다고 함

▲ Gaslog 옵션 행사로 삼성중공업에 2번째 LNG선 발주

- Gaslog는 올해 1월 삼성중공업에 발주한 180k 1척에 딸린 옵션을 행사해 올해 2번째 LNG선 계약
- 신조선가가 상승하려고 하는 명백한 증거들을 느끼며, 옵션이라는 기회를 잘 활용했다고 평가
- 1호선은 2019년 단답기였고, 이번 2호선은 2020년 2분기 인도: 신조선가는 \$180 주변이라고 언급됨

>> 신조선가가 정확해 보이지는 않습니다.

△ 대우조선해양 LNG선 2척 추가 수주

- 대우조선해양은 2021년 1분기 인도를 173,400cbm LNG선 2척을 \$370m(척당 \$185m)에 수주
- 올해 초 BW, 지난달 Pantheon Tankers에 이어서 6번의 LNG선을 수주
- 이로써 대우조선해양은 올해 12척, 15.5억\$를 수주

△ CMA CGM의 두 번째 LNGBV 발주

- 중국으로 발주한 22,000teu에 사용될 18,600CBM LNGBV은 Total이 벙커링을 담당하며, MOL을 통해 후동중화에 용선 발주된 바 있음
- 이번 현대중공업과 LOI를 체결한 6+6척의 벙커링은 Shell에게 맡기는 것이 유력한 것으로 알려졌는데, 14,000cbm 싸이즈일 것으로 짐작됨
- 현대중공업이 2번째 LNGBV 수주에 열을 올리고 있음: 현재 현대는 Bernhard Schulte의 7,500cbm을 건조 중

△ Sinokor가 BP의 LNG선 2척 매입

- 해당 선박은 2003년 건조한 138k CBM 스팀 터빈 LNG선으로 가격은 \$40m 초~중반인 것으로 전함
- 이로써 Sinokor의 LNG선 선대는 15척에 달함



한국 조선업 수주와 수주설

▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

@Unknown(Flex LNG 추정)→Daewoo (DSME), LNG(173k) 2척

@Unknown(Flex LNG 추정)→Hyundai HI (Ulsan), LNG(174k) 2척

(03월2주 플래쉬) ▲ Flex LNG → 현대중공업과 대우조선해양에 각각 2척의 LNG선 발주

- 지난주 한국 언론을 통해 알려진 현대중공업의 LNG선 2척 수주와 대우조선해양의 LNG선 2척 수주는, Flex LNG인 것으로 업데이트
- 4척을 추가학으로써, Flex의 LNG 선대는 10척으로 늘

@GasLog→Samsung HI, LNG(180k) 1척

▲ Gaslog 옵션 행사로 삼성중공업에 2번째 LNG선 발주

- 위의 LNG섹션 참조

@Unknown(Cardiff 추정)→Samsung HI, LNG(180k) 1척

(03월1주 플래쉬) ▲ TMS Cardiff, 삼성중공업에도 LNG선 1+1 계약

- 올해 초, 현대중공업에 LNG선 3척을 발주한 바 있는 그리스 TMS는
- 삼성중공업에도 174k CBM LNG선 1척과 옵션 1척을 계약
- TMS Cardiff와 Economou는 발주설에 대해 노코멘트
- 이번 발주로 TMS의 LNG선대는 9척으로, 옵션을 행사할 경우 10척에 달함

▼ 신조 발주설(뉴스 단계)

▲ EPS, 현대미포조선에 38k 가스선 2척 발주!

- Eastern Pacific Shipping은 현대미포조선에 38k LPG선 2척을 계약: 인도는 1호선이 19년말, 2호선이 2020년 중반
- 용선 계약 발주인지는 불투명, IMO Tier-III 스펙에 선가는 척당 \$49m인 것으로 전해짐
- 4년전 현대미포조선에 발주한 37,200cbm의 신조선가는 \$51m~\$52m이었음
- >> 역시 LPG선의 신조선가 하락폭은 상대적으로 작습니다.
- >> LNG선 신조 시장이 뜨거워질 때, 후속으로 기대해야하는 시장은 LPG선 시장이고, 세진중공업으로의 연결고리도 염두에 두시길 바랍니다.

▲ Gaslog 옵션 행사로 삼성중공업에 2번째 LNG선 발주

- Gaslog는 올해 1월 삼성중공업에 발주한 180k 1척에 딸린 옵션을 행사해 올해 2번째 LNG선 계약
- 신조선가가 상승하려고 하는 명백한 증거들을 느끼며, 옵션이라는 기회를 잘 활용했다고 평가
- 1호선은 2019년 단납기였고, 이번 2호선은 2020년 2분기 인도: 신조선가는 \$180 주변이라고 언급됨
- >> 신조선가가 정확해 보이지는 않습니다.

△ CMA CGM의 두번째 LNGBV 발주

- 위의 LNG 섹션 참조

▽ 현대중공업에 VLGC 3척 계약한 KOTC VLCC 1척은 중국으로..

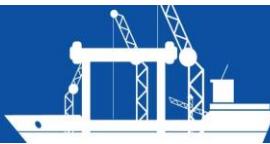
- KOTC는 오래 끌어온 VLCC 1척을 중국 CSIC 산하 Bohai SHI에 발주: 신조선가는 \$79.7m
- 중국의 슬롯 영업도 2020년말 정도인 것으로 전함
- 몇주 전 KOTC는 84k CBM VLGC 3척을 현대중공업과도 본계약을 체결한 것으로 업데이트: 총 계약금액 \$220m (01월5주) ▲ KOTC → 현대중공업, VLGC 3척
- KOTC는 VLGC 3척, \$220m의 LOI를 현대중공업과 체결: 2019년 인도
- 일본 Kawasaki와 중국 외고교조선과 최종 경합 끝에 승리
- KOTC는 현재 4척의 VLGC를 보유 중인데, 2척은 2007년 건조, 2척은 1993년에 건조된 노후선
- 이 외에 1척의 VLCC와 4척의 MR 보유
- >> 1월첫재짜주의 수주뉴스가 재차 업데이트된 것입니다. 지난주에 국내 언론에 다수 옮겨졌습니다.
- (01월1주) ▲ KOTC, 현대중공업에 VLGC 3척 발주

△ KOTC의 MR탱커 4척, 여전히 진행형

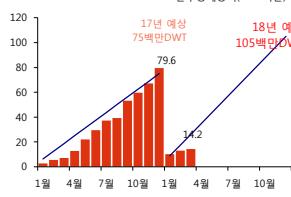
- KOTC의 VLGC, VLCC 발주 소식에 불여, MR탱커 4척, \$135m 발주가 여전히 진행형인 것으로 업데이트

△ 대한해운, 현대중공업에 VLCC 2척 본계약 체결

- 익히 알려진대로 GS칼텍스와의 COA를 기반으로,
- VLCC 2척을 총 \$173m(척당 \$86.5m)에 계약
- >> VLCC 신조선가는 \$80m에서 클락슨 기준으로 \$85m까지 올랐는데, 이번 계약을 통해 공식적으로 \$86.5m까지 확인되었습니다!
- >> 신조선가는 이미 상승하기 시작했다고 확인할 수 있습니다.
- (03월2주) △ Korea Line, VLCC 투자
- 대한해운은 GS칼텍스와의 COA를 체결: 2019년말부터 총 \$197m 금액
- 작년의 VLCC 2척 발주와 매칭


당사 예상 대비 발주와 발주 LIST
▶ 당사예상 대비 발주 추이

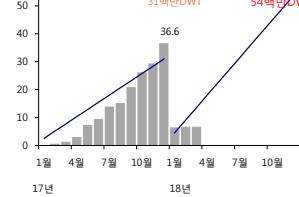
(전체상선 DWT백만) ■ 상선 전체 발주량 ■ HI 발주량예상치(DWT백만)



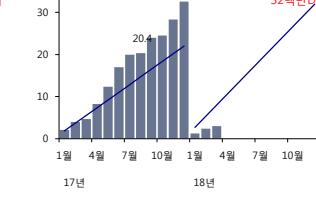
(컨선 전TEU) ■ 컨선 발주량 ■ 컨선 발주량예상치



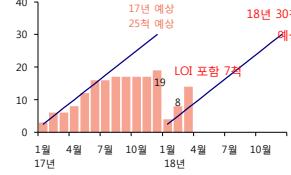
(밸크선 DWT백만) ■ BC 발주량 ■ BC발주량예상치(DWT백만)



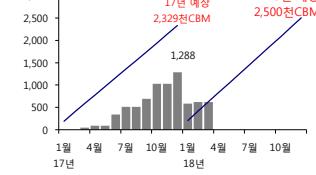
(탱커 DWT백만) ■ TK 발주량 ■ TK발주량예상치(DWT백만)



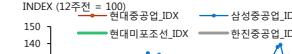
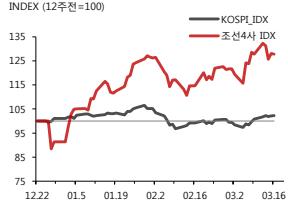
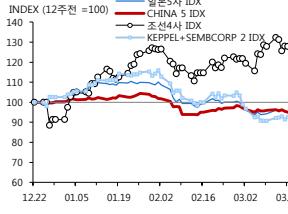
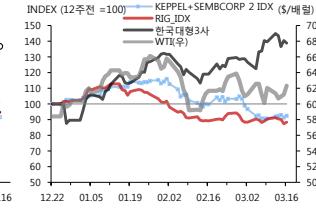
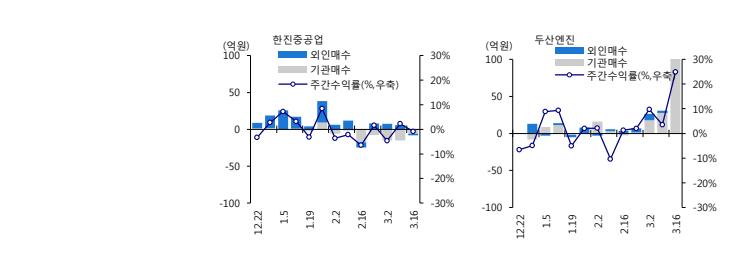
(LNG 취수) ■ LNG 선 발주(취수) ■ LNG 발주(취수) 예상치

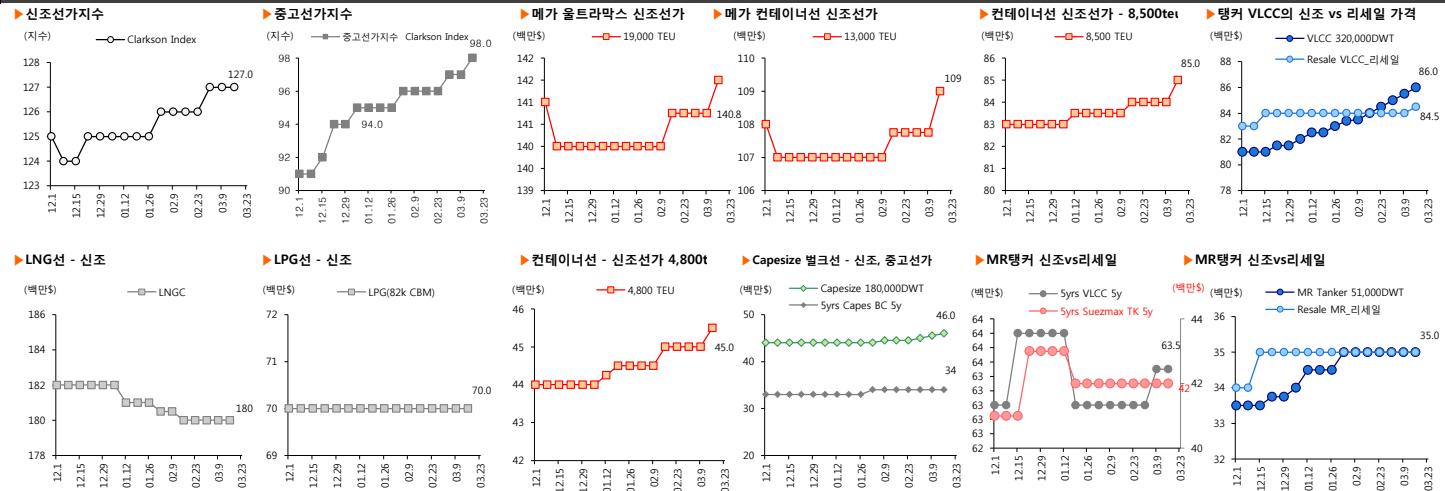
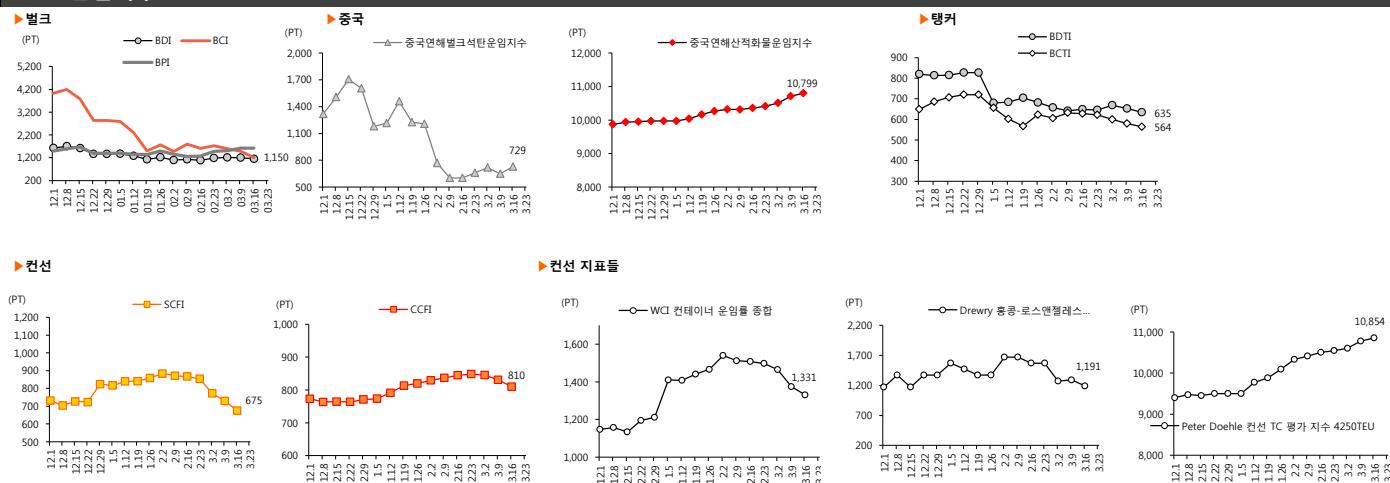
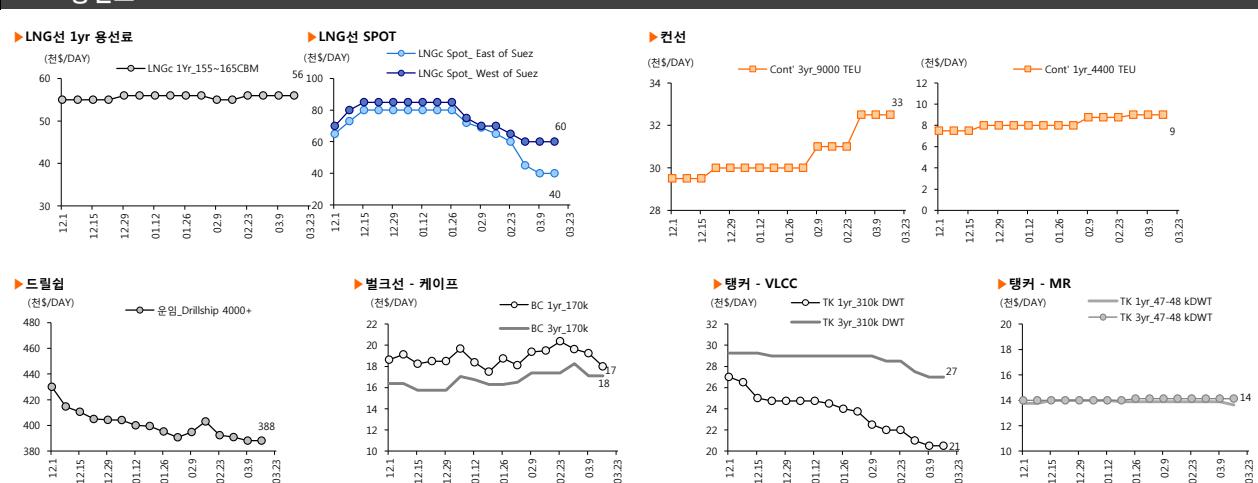


(LPG 전CBM) ■ LPG선 발주량(전CBM)


▶ 신조 발주 내역 - 한/중/일 주간

국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	Type	크기	인도	척수
18년02월3주								
BIG6	Hyundai Mipo	18.1.1	일본	Nissen Kaiun	CONT	2k TEU	2019	4
			Unknown	Unknown	CONT	2k TEU	2019	2
	Hyundai Samho HI	17.11.24	러시아/CIS	Sovcomflot JSC	TK	114k DWT	2019	2
일본	Ningbo Xinde SB	17.12.1	중국	Shanghai Dingheng	PTK	9k DWT	2019~2021	10
	Shikoku Dock	17.11.1	일본	Nissen Kaiun	OTHERS	880k cuft.	2018~2019	2
	Usuki Zosensho	17.10.1	일본	Okinawaken Rito Kaiu	FERRY		2019	1
	Miura Zosensho	17.10.1	일본	Yamamoto Kisen KK	BULK	2k DWT	2019	1
	Sasaki Zosen	18.2.16	일본	Kumiai Senpaku KK	LPG	5k cu.m.	2019	2
	Naikai Zosen Setoda	17.10.1	일본	Izumi Kisen KK	BULK	5k DWT	2019	1
				Fujitrans Corp	BULK	5k DWT	2018	1
	Oshima Shipbuilding	18.1.15	일본	Ocean Trans Co Ltd	BULK	7k DWT	2019~2020	3
				Mitsui O.S.K. Lines	BULK	52k DWT	2021	3
18년02월4주								
BIG6	HHIC-Phil (Subic SY)	17.12.15	유럽	Pantheon Tankers	TK	114k DWT	2019	2
	Daewoo (DSME)	18.3.2	Unknown	Unknown	TK	300k DWT	2020	2
		18.2.28	Unknown	Unknown	TK	300k DWT	2020	3
		18.2.26	Unknown	Unknown	LNG	174k cu.m.	2020	2
한국	Korea Shipyard	18.2.12	한국	S Korea Fisheries	OTHERS		2019	1
중국	Jiangsu New YZJ	17.12.1	유럽	LMZ Shipping	BULK	82k DWT	2019	1
	Jinling Shipyard	18.2.28	중국	Nanjing Yangyang	LPG	7k cu.m.	2020	1
		18.2.26	중국	Shanghai Ansheng	PCTC	2k Cars	2019	1
일본	JMU Maizuru Shipyard	18.1.1	아시아	Wisdom Marine Group	BULK	82k DWT	2020	2
18년03월1주								
중국	Taizhou Kouan SB	18.2.8	중국	CSSC Offshore Eng	해양설치		2020	1
18년03월2주								
BIG6	Samsung HI	18.3.12	유럽	GasLog	LNG	180k cu.m.	2020	1
		18.3.9	Unknown	Unknown	LNG	180k cu.m.	2020	1
	Daewoo (DSME)	18.3.14	Unknown	Unknown	LNG	173k cu.m.	2021	2
	Hyundai HI (Ulsan)	18.3.5	Unknown	Unknown	LNG	174k cu.m.	2020	2
민영	Beihei Shipyard	17.12.1	중국	COSCOCS(GZ) RoRo	PCTC	2k Cars	2020	2
	Jiangsu New YZJ	18.1.1	유럽	LMZ Shipping	BULK	82k DWT	2020	1
	AVIC Dingheng SB	18.2.1	유럽	GEFO	PTK	4k DWT	2020~2021	6

Peer Group 등 Index
▶ 한국 조선 대형3사, 중형3사 INDEX

▶ 조선업 한중일

▶ 유가 VS 리그선주, 싱가포르 Offshore 제작사

조선 수급
▶ 조선6사 수급



신조선가 & 중고선가

운임지수

옵션료


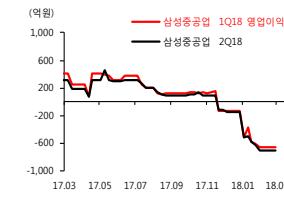


Consensus 추이

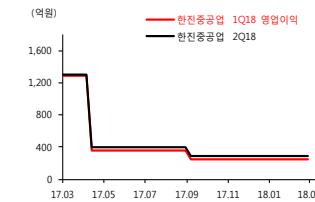
▶ 현대중공업



▶ 삼성중공업



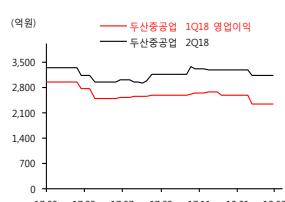
▶ 한진중공업



▶ 현대미포조선



▶ 두산중공업



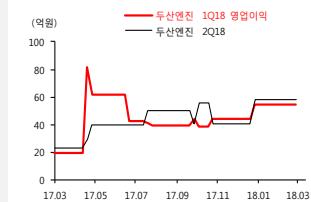
▶ 두산인프라코어



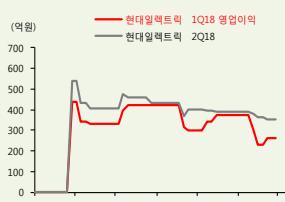
▶ 두산밥캣



▶ 두산엔진



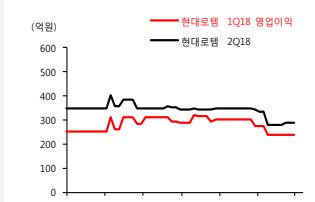
▶ 현대일렉트릭



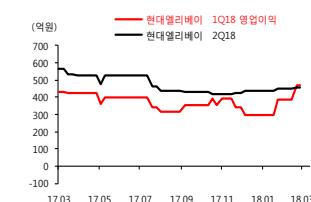
▶ 현대건설기계



▶ 현대로템



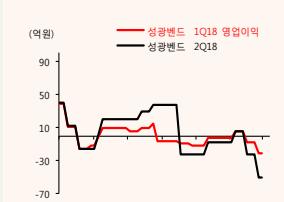
▶ 현대엘리베이터



▶ LS산전



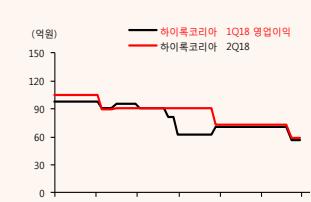
▶ 성광밴드



▶ 태광



▶ 하이록코리아



▶ 조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2018 EPS(원)										Chang(%)	2018 PER	종가
		다산달전	네달전	세달전	두달전	18.02.17	18.02.24	18.03.03	18.03.10	18.03.16	2달전 대비			
조선	현대중공업	2,489	2,838	2,222	451	-1,110	-1,110	-1,046	-1,591	-1,591	-14%	-14%	-89.6	142,500
	삼성중공업	224	209	-280	-325	-464	-464	-464	-440	-455	-31%	-31%	-18.5	8,440
	현대미포조선	3,228	3,755	4,141	3,652	2,176	2,176	2,347	2,347	2,416	-34%	-34%	45.5	110,000
	한진중공업	302	185	165	-285	-74	-74	-198	-509	-509	-31%	-31%	-6.5	3,335
두산	두산중공업	1,635	1,642	1,420	1,420	1,240	1,240	1,240	1,240	1,227	-14%	-14%	12.4	15,150
	두산인프라코어	1,078	1,163	1,155	1,155	1,204	1,204	1,253	1,253	1,253	8%	4%	7.6	9,500
	두산에진	111	173	104	72	-101	-101	-122	-122	-122	-31%	-31%	-46.6	5,700
기계	현대건설기계	39,355	39,316	15,531	15,657	15,581	15,581	15,369	15,351	15,128	-11%	-11%	11.7	177,500
	현대일렉트릭	32,570	30,077	10,781	10,761	8,466	8,466	7,850	7,642	7,642	-5%	-5%	10.8	82,700
	LS산전	4,439	4,661	4,735	4,799	4,738	4,671	4,671	4,626	4,581	-3%	-3%	14.1	64,800
	현대엘리베이	4,602	4,773	5,217	5,603	5,172	5,172	4,351	3,877	3,877	-25%	-25%	19.3	74,700
	현대로템	935	880	841	849	769	760	757	757	757	-11%	-11%	20.4	15,450
방산	한국항공우주	2,488	2,472	1,629	1,616	1,519	1,503	1,280	1,280	1,280	-21%	-21%	39.5	50,600
	한화테크윈	3,239	2,003	1,831	1,815	1,417	1,383	912	912	912	-50%	-50%	32.1	29,250
	LIG넥스원	4,535	4,825	3,974	3,655	2,453	2,453	2,466	2,466	2,466	-33%	-33%	19.1	47,200
피팅	성광밴드	106	211	106	106	58	58	-9	-38	-38	-38%	-38%	-31.3	12,050
	태광	302	302	302	302	302	302	302	302	302	0%	0%	42.4	12,800
	하이록코리아	1,726	1,726	1,912	1,912	1,767	1,767	1,413	1,413	1,413	-26%	-26%	17.0	24,000

그룹	종목	2018 BPS(원)										ROE	2018 PBR	
		다산달전	네달전	세달전	두달전	18.02.17	18.02.24	18.03.03	18.03.10	18.03.16	2018	2019		
조선	현대중공업	220,287	230,115	229,279	230,239	240,221	241,361	240,578	240,578	240,578	-1%	1%	0.6	
	삼성중공업	18,888	19,023	19,451	19,316	20,494	20,494	20,352	20,352	20,352	-2%	1%	0.4	
	현대미포조선	124,086	130,663	132,123	126,059	125,784	125,7							