



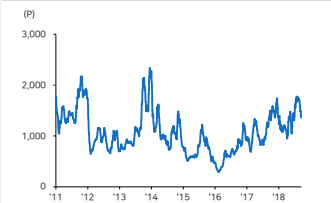
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 총가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 8,922.3 | 16.4 | 129,000 | -1.1 | 25.2 | 16.7 | 34.4 | 89.9 | 43.1 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업자주 | 6,343.6 | 20.7 | 389,500 | 0.3 | 2.8 | 5.6 | 2.2 | 5.2 | 4.4 | 0.7 | 0.6 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 655.2 | 5.1 | 64,200 | 0.8 | -0.2 | -18.7 | -43.7 | 6.1 | 5.3 | 0.5 | 0.5 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 1,135.8 | 8.8 | 115,000 | 0.4 | -6.9 | -18.4 | -32.0 | 7.3 | 5.4 | 0.8 | 0.7 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 5,084.1 | 18.0 | 8,070 | 1.4 | 21.9 | 13.0 | 24.8 | 50.9 | 25.2 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 3,580.7 | 8.5 | 33,400 | 2.8 | 28.0 | 37.2 | 140.3 | 7.6 | 18.1 | 1.0 | 0.9 | 13.5 | 5.3 |
| 현대미포조선 | 1,980.0 | 9.8 | 99,000 | -0.7 | 10.2 | 16.5 | 25.8 | 21.4 | 15.4 | 0.8 | 0.7 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 2,75.7 | 7.0 | 2,600 | -1.5 | 5.3 | -18.9 | -21.5 | 52.3 | 13.0 | 0.4 | 0.4 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 3,082.5 | 22.6 | 113,500 | 1.3 | 8.6 | 3.7 | 108.6 | 20.0 | 19.5 | 2.8 | 2.5 | 14.6 | 13.3 |
| 두산발켓 | 3,669.1 | 25.9 | 36,600 | -0.1 | 5.9 | 19.0 | 3.6 | 13.4 | 12.6 | 1.0 | 1.0 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,622.3 | 2.2 | 30,850 | -2.4 | -1.3 | -5.9 | 64.5 | 39.8 | 27.1 | 1.8 | 1.7 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 323.3 | 48.8 | 23,750 | 1.9 | 3.0 | -15.0 | 5.6 | 10.8 | 9.8 | 0.9 | 0.9 | 8.8 | 9.0 |
| 성광벤드 | 364.7 | 16.4 | 12,750 | -0.4 | 22.0 | 11.4 | 27.8 | 1,127.1 | 45.7 | 0.8 | 0.8 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 379.0 | 13.5 | 14,300 | -1.7 | 21.2 | 18.7 | 18.7 | 85.4 | 41.7 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,745.5 | 14.9 | 14,900 | 0.7 | 1.0 | -12.6 | -2.9 | 24.6 | 9.0 | 0.5 | 0.5 | 2.6 | 5.2 |
| 두산인프라코어 | 1,929.6 | 19.8 | 9,270 | 0.2 | -5.9 | -4.6 | 6.7 | 6.1 | 5.6 | 1.0 | 0.9 | 17.6 | 16.3 |
| HSD엔진 | 148.6 | 4.4 | 4,510 | 2.2 | 31.1 | N/A | 75.5 | -17.3 | -22.9 | N/A | N/A | -4.5 | -8.7 |
| 한국항공우주산업 | 4,459.5 | 14.4 | 45,750 | 1.3 | 15.1 | 1.3 | -3.6 | 38.5 | 28.5 | 3.8 | 3.4 | 9.6 | 12.3 |
| 한화에어로스페이스 | 1,389.5 | 11.7 | 26,700 | -0.9 | 15.8 | -7.3 | -24.9 | 34.5 | 19.0 | 0.6 | 0.6 | 2.2 | 3.3 |
| LIG넥스원 | 752.4 | 9.2 | 34,200 | -3.4 | 8.6 | -32.9 | -42.8 | 36.6 | 17.5 | 1.2 | 1.2 | 3.4 | 6.8 |
| 태웅 | 290.1 | 4.7 | 14,500 | 0.0 | -2.4 | -15.2 | -25.1 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 213.2 | 5.5 | 7,900 | 0.6 | 16.0 | 16.5 | 56.4 | -40.5 | 21.2 | 2.7 | 2.5 | -6.4 | 12.4 |
| 한국카본 | 298.1 | 13.9 | 6,780 | -1.0 | 17.9 | 8.1 | 26.5 | 78.7 | 20.9 | 0.9 | 0.9 | 1.2 | 4.5 |

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

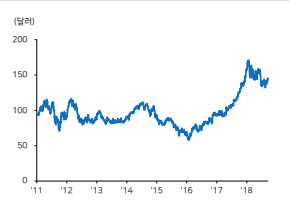
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -1 1356



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

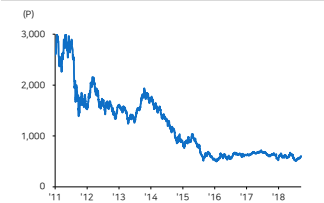
Caterpillar(CommonStock) : +2.85 149.07



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대미포조선, 680억원 규모 크루즈형 카페리 1척 수주

현대미포조선은 목포-제주를 운항하는 크루즈형 카페리(여객과 차량 운반) 1척을 수주함. 국내 연간 최대 여객선사 씨월드고속해리가 발주했고, 선박은 2.7만톤급으로 알려짐. 계약금액은 680억원으로, 2020년 9월 인도 예정임. 이번 발주는 해양수산부가 주관하는 '연안여객선 현대화 펀드 사업'의 일환임. (머니투데이)

Vitol buys Cheniere LNG cargoes over 15 years

Vitol은 미국 Cheniere Energy에서 연간 70만톤 LNG를 구입하는 계약을 체결했다고 알려짐. 계약은 2018년부터 15년간 지속되며, 구매가격은 월 Henry Hub price + 수송료로 알려짐. Cheniere는 가동 중인 Sabine Pass LNG 터미널을 포함, Corpus Christi와 Sabine Pass에서 터미널을 개발 중임. (TradeWinds)

Tanker tonics in price, rates and production talks

Clarksons Research는 VLCC 재판매(Resale) 전망치를 작년 말 8.4천만달러에서 9천만달러로 상향함. 동기간 VLCC 1년 용선료는 9% 상승한 일 23,500달러로 예상함. VLCC 선대 증가율은 정제된 반면 물동량은 증가하면서 업황이 회복되는 모습이 관찰됨. 또 VLCC spot rate 개선되고 있음. (TradeWinds)

Rystad sees FID rebound in 2019

Rystad Energy에 따르면, 향후 2년 내에 E&P 사업에 대한 FID(최종투자결정)가 반등할 전망이다. 승인된 프로젝트는 2016년 670억달러, 2017년 860억달러 규모, 2018년 현 시점까지 670억달러에 추가로 650억달러가 예상됨. 2019~20년 투자규모는 2010년 초 수준인 2.8~3천억달러 수준을 전망함. (Upstream)

LNG drive by KBR and ConocoPhillips

KBR과 ConocoPhillips는 2019년 가동을 목표로 중형급 LNG Train 설계를 시작했다고 알려짐. Train의 규모는 연간 150~300만톤을 생산할 수 있으며, KBR은 LNG 시설 설치비 절감과 공사기간 단축을 목표로한다고 밝힘. 2019년부터 Train 가동을 통해 새로운 LNG 프로젝트 진행이 예상됨. (Upstream)

정성립, 대우조선해양 잠수함 수주에서 독주하나

업계에 따르면 대우조선해양은 정부가 추진하는 3천톤급 잠수함(장보고-III)의 2차 개발사업에서 기본설계를 따내 수행 중임. 이는 14일 진수식을 마친 도산안창호함의 후속사업임. 아직 발주되지는 않았으나 설계를 담당하기 때문에 수주 가능성이 높고, 수주규모는 2조원 규모로 알려졌다. (비즈니스포스트)