



미포에게 또 12척 컨테이너선, 현대중공업의 첫 해양 수주

코멘터리

신조선가 상승세는 지속

① 지난주 상승한 신조선가지수는 이번 연휴에는 제자리에 머물렀지만, 케이프 벌크, VLCC, 아프리카 탱커, 메가박스~파나막스 컨테이너선 등 신조선가 상승세는 계속되었습니다.

미포의 수주 러쉬가 거셉니다.

② 현대미포조선은 크루즈 타입 Ro-Fax 1척, \$60.5m를 수주했고
③ Empire Navigation으로부터 6월 4척에 이어, 옵션행사로 추가 4척을 수주했습니다.
④ 또한 현대상선이 그리스 Tsakos를 통해 2,800-teu 컨테이너선 12척을 현대미포조선에게 용선발주한다는 설이 업데이트되었습니다. 큼니다.
최근 일부 현대미포조선의 수주가 느려질 것이라고 우려했지만, 8월과 9월 수주가 더 쏠리는 형국입니다. 현대미포조선은 30억\$ 수주 목표를 훌쩍 넘길 것으로 보입니다.

해양에서 첫 수주가

⑤ 현대중공업이 연초 알려진 Kwispaa ASLNG의 Hull 2기 FEED와 Fabrication을 5억\$에 수주해, 해양 수주 공백을 깬다. 장차 4기에 26MTPA의 설비를 가동 예정이어서, 후속 수주도 기대할 수 있습니다.

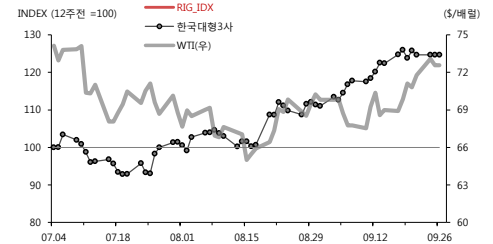
⑥ Kwispaa의 탑사이드 FEED 경합도 막 시작되었는데, 삼성중공업+Black & Veatch 등 3개 컨소시엄이 경합합니다. 삼성중공업 컨소시엄의 승리를 기원합니다.

LNG 보냉재...

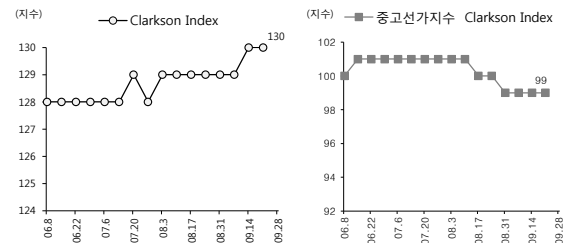
⑦ NO96-Max를 밀던 GTT가 이를 포기하고, NO96-Flex의 승인을 프랑스 선급에 요청했습니다. BOR 0.07%로 낮추기 위해 Mark-III와 유사하게 R-PUF와 스테인레스를 사용하는 타입입니다. 대우조선해양의 NO96은 여태 동성화인텍, 한국카본에게 무의미했지만, 향후 NO96보다 NO96-Flex 채용이 늘어날 경우, 이 보냉재 2개사의 전방이 커질 수 있는 기회입니다.

대표 차트

유가, RIG PLAYER, BIG3



신조선가지수: 선종별 선가 상승세는 지속



Kwispaa의 ASLNG 조감도



주식 뉴스

※ 상세 내용은 아래 해당 섹션 참조

해양

- ▲ 현대중공업 Kwispaa FLNG-Hull 2기 FEED 및 제작 5억\$ 수주
- ▲ Kwispaa FLNG의 탑사이드 FEED 입찰 시작: 삼성중공업 경합

미포의 수주 러쉬

- ▲ 현대미포조선, ro-pax 1척 수주
- ▲ Empire Navigation → 미포, MR탱커 4척
- ▲ 그리스 Tsakos, 현대상선 용선발주로, 현대미포조선에 2,800-teu 12척 발주 예정

IMO 2020

- ▷ 2등 CMA CGM도 1등 Maerk와 같이, 저유황유로 IMO 2020 대응 계획 밝힘
- ▷ Wartsila도 Exmar 신조에 최초로 LPG 추진 적용

ASP & 실적관련(국내외)

△ 지수들 포함, 선종별 선가 상승세 지속

- 케이프 벌크가 \$49m, VLCC가 \$90.5m로 \$0.5m 상승했고, 아프리카 탱커와 10,000teu, 파나막스 컨테이너선도 0.3%~0.5% 상승

▷ 삼성중공업과 나이지리아 법인의 파트너 Ladol간의 법적 분쟁

- 삼성중공업의 나이지리아 생산법인 SHI-MCI의 합자법인 LADOL은 삼성의 free zone sublease 갱신을 거부
- Ladol의 주장은 삼성중공업이 나이지리아 근로자들의 서비스 조건을 위반했다고 주장
- 삼성 측은, "아직 해결방법을 찾지는 못했지만 미래 사업들을 위해 곧 오해와 이슈들을 해결할 것"이라고 설명
- 삼성중공업은 나이지리아 JV에 \$300m를 투자
- 또한 삼성은 정부 유관기관에 Ladol의 근거없는 사용 갱신에 대해서 협의 중
- >> 나이지리아에서, 일상다반사라는 설명입니다. 호재는 아니지만 당사는 별로 걱정하지 않습니다.



외신 보도들

:: 뉴스/FACT >>: 당사 의견

▶ 해양 / 시추

▲ 현대중공업 Kwisppa FLNG-Hull 2기 FEED 및 제작 5억\$ 수주

- 현대중공업은 Steelhead사가 캐나다에서 진행 중인 139억\$ ASLNG 4기 중 2기의 Hull 수주
- 2기 Hull의 FEED와 제작에 5억\$이며, 2019년초부터 FEED 작업 시작
- 1기에 6MTPA 액화, 280k-CBM 저장 스택: phase 1은 2024년 가동으로 12MTPA(2기)를 먼저 시작
- 프로젝트 Kwisppa는 예전 Strita LNG로 준비 중인 프로젝트: ASLNG는 at-shore liquefied natural gas를 의미
- 현대중공업으로의 Hull 2기 FEED 및 제작 계약과 함께 탑사이드 FEED 입찰도 함께 시작: 아래 뉴스 참조

(02월1주) ▲ 캐나다 Kwisppa = 현대중공업의 Canada ASLNG Hull

- 현대중공업이 지지난주에 수주한 것으로 알려진 프로젝트는 ...
- 캐나다 Steelhead LNG의 Kwisppa 프로젝트(구, Sarita LNG): British Columbia의 밴쿠버 인근
- 2024년부터 25년간 24MTPA LNG 수출허가를 취득
- 여기서 현대중공업은 2024년 가동될 6MTPA LNG-FLSO 2기의 Hull을 FEED 및 제작: 5억\$

▲ Kwisppa FLNG의 탑사이드 FEED 입찰 시작: 삼성중공업 경합

- Steelhead사는 139억\$ 규모 Kwisppa(구 Sarita LNG) FLNG FEED를 위한 ITB 발송
- 전체 시스템 FEED 입찰에, 1) TechnipFMC, 2) Black & Veatch, 삼성중공업, PCL IM 컨소시엄, 3) McDermott + COOEC이 경합
- 초기에 알려졌던 KBR은 입찰에서 빠진 것으로 전함
- 입찰은 11월까지이며, 2019년부터 FEED를 시작할 예정
- 아마도 2개 계약처/컨소시엄이 선정되어 병렬 FEED 경쟁을 하게될 듯
- ASLNG 1기당 6MTPA의 액화 능력과 5개의 탱커에서 280k-CBM의 저장공간
- FID는 2020년 예정이며 12MTPA의 phase 1은 2024년에 수출 개시 예정
- 현대중공업이 수주한 Hull의 FEED는 2019년초에 시작할 예정
- >> 삼성중공업 컨소시엄이 FEED 2사에 선정되고 이길 경우, 장차 삼성중공업의 탑사이드 제작을 기대할 수 있습니다.
- >> 또한, 현대중공업도 Hull 2기 이후, phase2의 추가 2기도 기대할 수 있습니다.
- >> 가스 판매가 잘 되기를 바랍니다.

(02월1주) ▲ 캐나다 Kwisppa 프로젝트: Topsides에 삼성중공업 등 4개 컨소시엄 경합

- 한편 천연가스 액화를 부유식 구조물(LNG-FLSO, Floating Liquefaction Storage Offloading)에서 진행하는 프로젝트에서
- Worley Parson이 pre-FEED를 마쳤고, FEED에 4개 컨소시엄이 경합
- 1) Black & Veatch + 삼성중공업 + PCL industrial Management, 2) CB&I + COOEC(중), 3) KBR, 4) TechnipFMC 단독
- 6월말까지 입찰을 진행하고 2개 컨소시엄을 선정해 3분기부터 FEED가 진행될 예정
- >> 삼성중공업 컨소시엄의 FEED 및 향후 EPC 수주를 기대합니다.

▶ LNG

△ GTT의 NO96-Flex 선급 승인 요청

- 프랑스 GTT는 대우조선해양과 후동중화조선으로부터 새로이 BOR을 더 낮은 NO96-Flex 승인 요청을 받음
- GTT는 NO96-Flex가 174k-CBM 표준 LNG선에서 BOR 0.07%를 시험한 것으로 프랑스 선급 Veritas로부터 인정 받음
- NO96의 primary barrier은 glass wool을 사용해 form(PUF)보다 더 썼는데, NO96-Flex에서 from을 사용키로 함
- 비용과 효용의 균형을 맞추기 위해 마치 Mark III와 같은 스테인레스를 primary barrier로 사용
- GTT는 NO96-Flex의 최종 목업(mock-up)을 제작해서, 2020년 1분기까지 최종 승인을 받을 예정
- NO96-Flex가 도입되면, GTT의 또다른 Mark III-Flex 시스템과 동일한 0.07% BOR을 달성하게 됨
- Mark III-Flex는 gaslog가 삼성중공업에 4척을 최초로 발주한 바 있음
- GTT는 NO96 Max를 홍보해왔지만, 조선사들과 선주들의 호응을 끌어내지 못해 실패
- >> 동성화인텍과 한국카본의 R-Puf 전방이 커집니다!

▲ 나이지리아 NLNG train 7 결정 임박

- NLNG는 70억\$(20억\$의 upstream과 50억\$의 midstream 작업)의 train 7 투자결정 임박: 몇주내 data book이 완결
- Shell(25.6%), Total(15%), Eni(11%), NNPC(49%)
- 현재 dual-FEED가 진행 중인데, 3MTPA + 4.5MTPA 2개 train으로 구성
- 2개 경합 컨소시엄은, [KBR, JGC, TechnipFMC]의 B7 JV와 Saipem, Chiyoda, 대우건설의 SDC 컨소시엄
- FEED 결과는 11월 또는 12월이며, 사업 승인은 연말대로 가능한 빨리 마칠 예정
- 가스 판매를 위한 SPA(sale & purchase agreements): 이미 판매계약이 체결된 부부도 있지만 2번째 SPA도 추진 중

(09월3주) △ 나이지리아 NLNG의 8MTPA의 오래 끌어온 Train 7 확장공사 재개

- 11년을 기다려온 나이지리아 NLNG의 Train 7이 재개: 지난달 FEED를 Saipem, Chiyoda, 대우건설 컨소시엄에 발주, FID는 연말까지
- 이번 확장이 완료되면 NLNG의 LNG 수출 규모는 22MTPA에서 30MTPA로 늘게 됨
- Train 7이 설치되는 Bonny Island에는 추가로 5개의 액화 train이 건설될 수 있음
- >> 8MTPA는 LNG선 15척~20척이 추가로 필요한 규모입니다.
- >> 중장기 LNG선 발주 물리는 계속 됩니다.

△ KBR과 ConocoPhillips, mid-scale LNG Train 개발

- KBR과 ConocoPhillips는 1.5~3.0MTPA의 중소형 LNG 액화 터미널을 2019년에 가동
- 비용과 건설공기를 줄이는, off-the-shelfsolution: Optimized Cascade process technology가 적용



▶ IMO 2020

▷ 2등 CMA CGM도 1등 Maerk와 같이, 저유황유로 IMO 2020 대응 계획 밝힘

- 프랑스 CMA CGM도 Maerk와 같이 황산화물 규제에 저유황유로 대응하겠다는 방침을 밝힘: teu 당 \$160 초과 비용 소요
- Maersk도 20억\$의 유류 비용 증가 예상을 제시했고, 이를 BAF(bunker adjustment factor)를 통해 충당할 전망: 경우에 따라 TEU당 \$1,000 이상 유류비가 추가되는 경우도
- CMA CGM도 기존선에 대해 Scrubber 보다는 저유황유로 우선 대응한다는 입장을 밝힌 셈
- 그러나 몇몇 exhaust cleaning system들을 주문/적용해 테스트를 하며
- LNG fuel에도 의미있는 규모의 투자를 계속해나갈 방침
- 한편, CMA-CGM은 LNG-Fuel 14,000teu 12척을 한국 현대중공업에 LOI 상태: 척당 \$115m 강통배가 LNG-Fuel 적용 시 20% 선가가 상승

▷ Wartsila도 Exmar 신조에 최초로 LPG 추진 적용

- 핀란드 Wartsila는 Exmar가 한진중공업-수빅에서 건조하는 LPG선에 세계최초로 LPG 추진 엔진을 적용하기로
- 엔진 키트는 2019년 중반 조선사에 제공되며, 선박은 2020년 인도 예정
- >> Man의 기존선에 LPG-Fuel Retrofit과 함께 Wartsila도 LPG선을 신조에 첫 적용합니다.

▶ 기타

▷ 컨테이너선사들의 무역전쟁에 대한 시장 신뢰지수: 보통

- international accountant & shipping adviser Moore Stephens의 서베이에 따르면
- 평균 신뢰지수는 6.3(최대 10)으로 다소 하락: 3월에 6.4로 사상 최대 기록
- 선주들은 6.8로써 2008년 3월 지수 집계 이후 최고치를 지속했지만
- 용선주들의 신뢰지수는 6.7로 9개월 최고 7.0에서 하락
- 미국-중국의 무역전쟁이 컨테이너업에 미칠 영향에 대해, 44%가 다소 영향, 42%가 상당한 영향, 11%가 최소로 응답

한국 조선업 수주와 수주설

▼ Clarksons 신규 수주 업데이트

③Capital Ship Mgmt→Daehan Shipbuilding, TK(114k) 2척

- △ CSM → 대한조선, 아프라막스 탱커 2척
- 그리스 Evangelos Marinakis의 Capital Ship Management는 중국의 대한조선에 아프라막스 탱커 2척 발주
- 인도는 2020년 2월, 5월이며 신조선가는 알려지지 않았지만 최근 동선형 발주에서 \$45m 안팎

③Sea World Express→Hyundai Mipo, FERRY(1,300 pass.) 1척

- 아래의 수주설 참조

▼ 신조 발주설(뉴스 단계)

▲ 현대미포조선, ro-pax 1척 수주

- 현대미포조선은 cruise-type car ferry 1척을 \$60.5m에 수주
- 인도는 2020년 9월: 170m에 1,300명의 승객, 125개 트레일러, 100개 차량을 적재해 23노트로 운항 가능

▲ Empire Navigation → 미포, MR탱커 4척

- Cargill의 용선 기반으로 Empire는 현대미포조선에 50k-DWT 탱커 4척을 발주: 2020년 인도
- Empire의 대주주 Molaris는 이미 6월에 현대미포조선에 8척의 MR을 발주한 것으로 알려졌는데, 이번 발주는 옵션 행사 건인 것으로 시장은 판단
- 2009년에 시작된 Empire는 현재 6척의 선박을 운영 중
- >> 신조선가는 알려지지 않았지만, \$37m 이상인 것으로 전함
- (07월1주) ▲ 그리스 Empire Navigation, 현대미포조선에 MR 4+4척 발주

▲ 그리스 Tsakos, 현대상선 용선발주로, 현대미포조선에 2,800-teu 12척 발주 예정

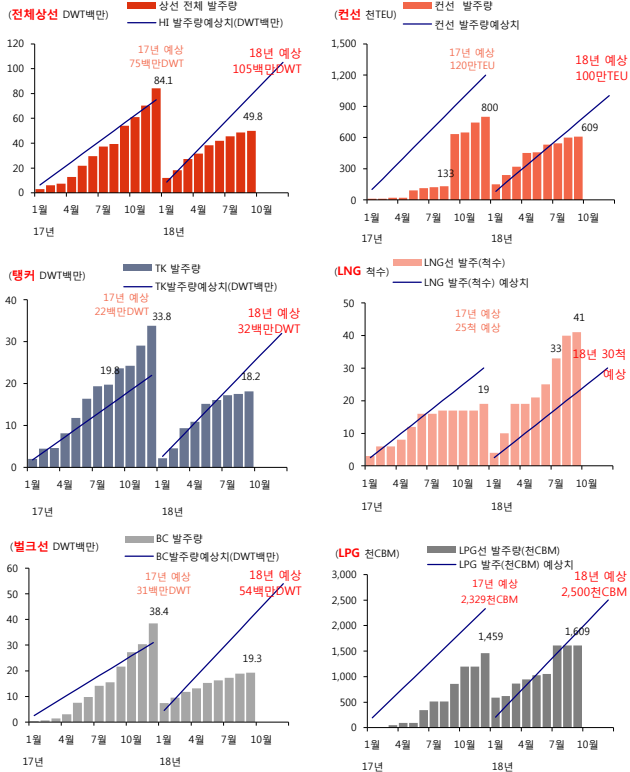
- 여태 시장에 현대상선이 2,800-teu 시리즈 건조를 위해 시장과 협의 중이라는 설이 있어왔음
- 또한 현대상선은 Tsakos와 Tsakos Hyundai Shipmanagement라는 JV를 2016년말 설립한 바 있음
- Tsakos는 보유 컨선 10척 중 5척을 현대미포조선에서 건조: 현재 주문 상태인 컨선도 없으며, 가장 어린 피터선도 10년
- 현대상선의 입장에서, 선대 리뉴얼이 필요한 상황: 현재 2,800-teu intra-Asia 서비스를 운영 중인데, 550-teu ~ 2,702-teu를 운영 중
- 현대상선이 원하는 인도시점은 2020년~2021년이며, Tier-III의 scrubber 장착 스펙의 신조선가는 \$40m으로 전해짐

△ Chevron의 수에즈막스 탱커 발주에, 3개 선사 경쟁 중

- 3개 그리스 선주들이 Chevron의 수에즈막스 장기용선 계약(5년 이상)에 경쟁 중
- Maran Tanker는 한국 대한조선과, Tsakos는 한진중공업-수빅과, CMM(Consolidated Marine Management)는 현대중공업과 협의해 오퍼를 제시 중
- 여태 발주가 뜸했던, 수에즈막스 탱커 관련 인콰이어리가 최근 꽤 늘고 있는 것으로 보임
- IMO Tier III 스펙의 신조선가는 \$60m~\$65m으로 전해짐
- 올해 초 Chevron은 2척의 MR탱커를 일본 Nissen Kaiun을 통해, 또다른 2척은 Mitsui & Co.를 통해 삼성중공업에 발주한 바 있음
- 또한 올해 6월에는 TEN을 통해 2척의 115k-DWT 탱커를 대한조선에 발주한 바 있음: 용선 5년 + 옵션 2년에, \$52m 신조 선가
- >> 1년 넘게 강력한 VLCC에 비해, 수에즈막스 탱커 잔고는 가뭄입니다.

당사 예상 대비 발주와 발주 LIST

▶ 당사 예상 대비 발주 추이



▶ 신조 발주 내역 - 한/중/일 주간

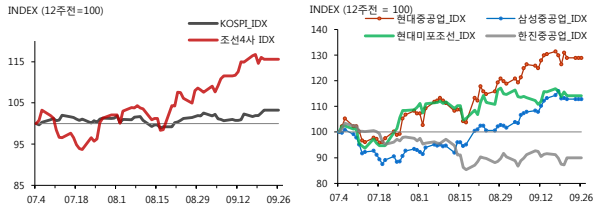
국가	조선사	계약일	발주 국가	발주처	Type	크기	인도	척수
18년09월2주								
중국	Hyundai Mipo	18.3.16	Unknown	Unknown	LPG	38k cu.m.	2019~2020	2
	Hyundai Vinashin	18.5.11	Unknown	Unknown	PTK	46k DWT	2020	3
	Samsung HI	18.9.3	아시아	AET Tankers	TK	153k DWT	2020	1
	Hyundai HI (Ulsan)	18.7.1	Unknown	Unknown	TK	158k DWT	2019	1
중국	Bohai Shipbld.	18.8.29	중국	Desail	RORO		2020	1
	Jiangnan SY Group	18.9.5	유럽	Gasfin Development U	FSRU	28k cum	2019	1
	Tianjin Xingang HI	18.8.21	중국	CSIC Leasing	BULK	82k DWT	2020	2
	Dalian COSCO KHI	18.9.6	유럽	Akmar Shpg & Trdg	BULK	61k DWT	2020	1
중국	Haitong Offshore Eng	18.2.1	중국	Unknown Chinese	BULK	53k DWT	2020	1
	Wuchang SB Group	18.5.1	중국	CQ Waterway Engng	OFF-SUPP	3k GT	2020	1
	CSC Jiangdong	18.8.31	중국	Wuhan Newport Daton	CONT	1k TEU	2020	2
	Nantong Xiangyu	18.8.3	일본	Doun Kisen	BULK	82k DWT	2020	2
일본	Miura Zosensho	18.1.1	Unknown	Shinpo Kaiun	BULK	2k DWT	2018	1
	Mitsui SB (Tamano)	18.9.6	Unknown	Unknown	BULK	87k DWT	2020~2021	3
18년09월3주								
국영	Huangpu Wenchong	18.9.7	유럽	Nordic Hamburg	CONT	1k TEU	2020	2
		18.9.3	유럽	Arkas Shipping	CONT	3k TEU	2020	2
민영	Beihai Shipyard	18.8.1	중국	CSIC Leasing	BULK	180k DWT	2020~2021	4
	Wuhu Shipyard	18.9.10	중국	Shishi Dingxin Shpg	BULK	64k DWT	2020	1
	Zhejiang Donghong	18.2.1	중국	Ningbo Xuyang Shpg	PTK	33k DWT	2020	1
	Yangzi Xinfu S.B.	18.7.1	중국	Yangzijiang Shipping	BULK	82k DWT	2019	1
중국		18.2.9	유럽	Tsakov Shpg & Trad	BULK	82k DWT	2019	2
	Taizhou Kouan SB	18.3.1	유럽	W Marine Inc.	BULK	81k DWT	2020	1
일본	CSC Jiangdong	18.9.7	중국	Shanghai Changjiang	CONT	1k TEU	2020	1

18년09월4주

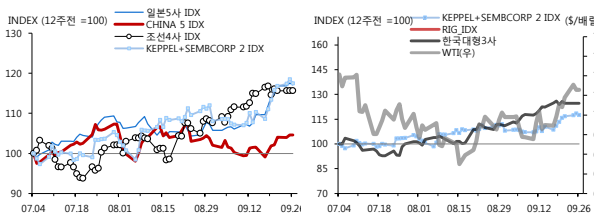
BIG6	Hyundai Mipo	18.9.17	한국	Sea World Express	FERRY	1k Pass.	2020	1
한국	Daehan Shipbuilding	18.9.19	유럽	Capital Ship Mgmt	TK	114k DWT	2020	2
중국	YZJ Offshore	18.7.1	아시아	Mitsui & YZJ JV	BULK	82k DWT	2020	2
일본	Imabari SB (Imabari)	18.3.1	유럽	Portline SA	BULK	64k DWT	2019	1

Peer Group 등 Index

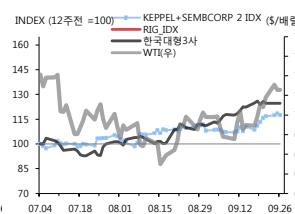
▶ 한국 조선 대형3사, 중형3사 INDEX



▶ 조선업 한중일

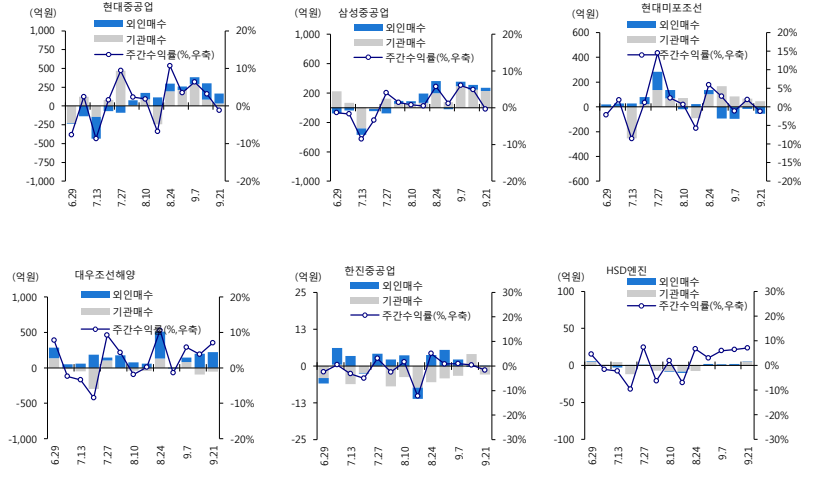


▶ 유가 VS 리그선주, 싱가포르 Offshore 제작사



조선 수급

▶ 조선6사 수급





국내 보도

▶ 공통 보도

▷ 국제조선해양산업전 창원서 개막...LNG 콘퍼런스도 열려

<https://bit.ly/2phFY7o>

경남도는 17일 창원컨벤션센터에서 '2018 국제조선해양산업전' 개막식
'글로벌 조선해양산업의 미래를 보다'를 주제로 한 이번 행사는 오는 19일까지
행사에는 우리나라를 비롯해 미국, 아랍에미리트(UAE), 노르웨이, 독일, 중국, 인도, 인도네시아 등 10개국 110개 업체가 참가해 304개 부스가 설치
개막식에 앞서 행사장에서는 2018 국제 LNG 콘퍼런스도 열렸
참석자들은 조선해양 LNG 관련 기술 현황을 공유하고 정부의 정책 방향 등을 점검
▷ 국제조선해양산업전 성황리에 마쳐...1억8천만 달러 계약 체결

<https://bit.ly/2PU6vmt>

올해 산업전은 10개국 110개 304부스 규모의 전시회와 70개사를 초청한 해외바이어 수출상담회, 12개 세션으로 구성된
2018 국제 LNG 콘퍼런스를 동시에 진행했으며, 5218명의 관람객이 찾아 성황을 이뤘
대우조선해양, 삼성중공업, STX조선해양 등 도내 대표 조선소 및 기자재 업체가 대거 참여한 이번 전시회에서는
상당 411건의 28억 달러, 계약 46건의 1억8000만달러, MOU 43건을 체결

△조선빅3, 러 대규모 쇄빙LNG선 수주 기대

<https://bit.ly/2MKkDgd>

17일 스플래시를 비롯한 외신에 따르면 러시아 노바텍이 자국 국영원전회사인 로사토크와 합작회사(JV)를 설립
야말 프로젝트와 관련해 1차 프로젝트 당시 발주된 총 15척의 쇄빙LNG선 가운데 첫 호선을 운영중인 노바텍이 JV설립을 통해 쇄빙LNG선 추가 발주에 나선 것
이에 4년만에 대규모 쇄빙LNG선 발주가 단행될 것으로 현지 업계에서는 보고
현재로서는 1차 프로젝트 당시 15척의 쇄빙LNG선을 싣을만한 대우조선해양이 가장 유력한 수주 후보로 거론

▷스페인 가스텍으로 향한 조선 3사, LNG 기술 영업 총력전

<https://bit.ly/2xnEUSV>

국내 조선 3사(현대중공업, 삼성중공업, 대우조선해양)가 17일부터 20일까지 스페인 바르셀로나에서 열리는 가스 박람회인 '가스텍(Gastech)'에 참가
조선사로서는 세계 3대 가스 박람회로 꼽히는 이 행사에 참여함으로써 LNG 관련 기술 홍보뿐만 아니라 수주 영업도 가능
가스텍에서의 성과는 올해 하반기 조선사 수주 실적에 반영될 전망

▷LNG 시장 더 크다...조선업계, LNG 기술 진검승부

<https://bit.ly/2PS2cic>

에너지 리서치·컨설팅업체인 우드맥킨지 리포트에 따르면 전세계 LNG 교역량은 올해 전년대비 8.2%, 2019년에는 13.7% 급증할 것
이같은 LNG 무역량 증가는 LNG선과 LNG 추진선, 부유식 액화천연가스 저장 재기화 설비(FSRU) 등의 발주로 이어질 것
실제 지난 2016년 6척, 지난해 19척에 그쳤던 LNG운반선 발주는 올해 상반기에만 35척으로 급증
시장 및 업계에 따르면 상반기를 포함한 올해 LNG선 발주 규모는 50여척으로 전망
국내 조선 3사는 LNG 수주 확대를 위해 지난 17일부터 열리고 있는 세계 3대 가스박람회 가스텍에 모두 참가 중



▶ 현대중공업 보도

▷ 울산시, 조선업 협력 위해 러시아에 현대중 선박 수주 요청

<https://bit.ly/2pgLwPv>

울산시가 조선업 협력을 위해 러시아 지방정부에 수주 절벽에 놓인 현대중공업 선박을 수주해달라고 제안
울산시는 지난 10일부터 14일까지 송철호 시장이 러시아 연해주와 블라디보스토크시를 방문해 이런 내용을 포함해 모두 4가지 제안을 했다고 17일 밝힘
먼저 울산에 본사를 둔 조선 기업 현대중공업이 몇 년째 일감이 없어 어려움을 겪고 있는데, 러시아가 선박이 필요하면 앞으로 현대중공업에서 수주해달라고 요청
이와함께 에너지 분야 협력을 위해 러시아산 원유와 가스 비축기지로 울산을 활용하고, 동북아 에너지시장으로 루산(RU-SAN) 마켓을 개설하자고 제안
특히, 루산마켓에서 원유와 가스 국제기준가격도 자체 설정해 운영해보자고 제안
이밖에 울산시가 부유식 해상풍력발전단지 조성 산업을 추진 중인데 블라디보스토크시가 신재생에너지 정책에 나선다면 함께 협력해보자고 제시

▷ 현대중, 스페인 가스텍서 차세대 LNG기술 첫 선

<https://bit.ly/2PJHTq3>

현대중공업은 오는 20일까지 스페인 바르셀로나에서 열리는 가스텍(Gastech) 행사에서 호그, 크누센 등 글로벌 고객사 70여명을 대상으로
19일 테크포럼(Tech Forum)을 개최하고, 차세대 LNG-FSRU(부유식 저장·재기화 설비)에 적용될 신개념 컴팩트 재기화시스템(new Hi-ReGAS)을 첫 공개
이번에 공개된 재기화시스템은 혼합열매체를 사용하는 간접 가열 방식으로 기존 글리콜방식 대비 중량을 70톤 이상, 전력소모를 30% 이상 줄인 것이 특징
현대중공업은 이 시스템을 탑재한 차세대 LNG-FSRU는 연간 운영비용을 최대 65만달러까지 절감할 수 있을 것으로 기대

▲ 현대미포조선 LNG선 진출 박차...프랑스 특허업체와 MOU

<https://bit.ly/2PSDIUu>

현대미포조선은 프랑스 엔지니어링 업체 GTT(Gaztransport&Technigaz)사와 액화천연가스(LNG) 운반선 화물창 기술공급·인증 업무협약을 체결했다고 20일 밝힘
GTT사는 천연가스를 영하 162도 이하로 냉각시켜 부피를 600분의 1로 줄인 LNG를 저장할 수 있는 LNG운반선 화물창 특허를 보유
미포조선은 2015년부터 LNG운반선 건조 관련 기술을 축적해 왔으며, 지난 7월 멤브레인(Membrane) LNG 화물창 실물 모형 제작을 통해 GTT로부터 기술인증을 획득
양사는 향후 미포조선이 건조할 중소형 LNG운반선에 탑재되는 멤브레인 방식의 LNG 화물창 제작과 기술공급에 관한 협약을 교환

▲ 현대미포조선 1천238억원 컨테이너운반선 4척 수주

<https://bit.ly/2Q39H1C>

현대미포조선은 라이베리아 소재 선사로부터 컨테이너운반선 4척을 수주했다고 18일 공시
계약금액은 1천238억원으로 작년 연결기준 매출의 5.05%에 해당하는 규모, 계약 기간은 2020년 3월 31일까지

▲ 현대미포조선, 680억원 규모 카페리선 수주

<https://bit.ly/2QDBxQN>

현대미포조선이 17일 국내 최대 연안여객선사인 씨월드고속훼리와 2만7000t급 카페리선 1척에 대한 건조계약을 체결했다고 공시, 계약 금액은 680억원
이 선박은 2020년 9월 목포~제주 항로에 투입될 예정
현대중공업 관계자는 "최대 1300여명의 승객과 트레일러 125대, 승용차 100대를 싣고 최고 23노트 속도로 운항할 수 있다"고 설명

▷ 현대중공업지주 中 산업용 로봇시장 진출

<https://bit.ly/2PTLRme>

현대중공업지주는 20일 중국 상하이에서 열린 중국국제공업박람회(CIIF 2018)에 참가해
중국의 자동차 용접로봇 판매 1위 기업인 하공즈닝(哈工智能)사와 산업용 로봇 합자회사 설립에 대한 협약을 체결
양사는 내년 상반기까지 현대중공업지주의 산업용 로봇을 연간 2만대까지 생산할 수 있는 스마트팩토리를 건설할 계획
공장에서 생산된 로봇은 2022년까지 중국 내에서 1만 7000대 이상 판매될 것

▶ 삼성중공업 보도

▲ 삼성중공업 입단협 타결

<https://bit.ly/2QLOppE>

삼성중공업이 지난 20일 회사의 위기를 극복하자는 차원에서 불필요한 갈등을 줄이기 위해 노사가 양보해 입단협을 최종 타결
21일 조선업계에 따르면 삼성중공업은 2016년~2018년 임금 및 단체 협약을 지난 20일 한꺼번에 타결
삼성중공업 노사는 ▲기본급 동결 ▲정기승급 3.3% 인상(년 1.1%) ▲위기극복실천격려금, 임금타결 일시금 등
600만원 및 30만원 상당의 지역 상품권 지급 등에 합의
반면 현대중공업과 대우조선해양은 노사간 이견이 좀처럼 좁혀지지 않으며 올해 입단협 협상이 사실상 교착 상태에 빠져있는 상태

▶ 대우조선해양 보도

N/A

▶ 중소형 조선사 및 조선기자재

△ 한진중공업, 941억원 탈황설비 공사 수주

<https://bit.ly/2xmOieI>

한진중공업은 삼성물산으로부터 강릉안인화력 1,2호기 발전소의 탈황설비 공사를 수주했다고 17일 공시
계약금액은 941억원으로 작년 연결 매출의 3.84%에 해당, 계약 기간은 2023년 9월 15일까지

▲ 세진중공업, 현대삼호중공업 LPG 탱크 수주 계약

<https://bit.ly/2D8wQeL>

세진중공업은 18일 현대삼호중공업으로부터 초대형 가스선(VLGC) 2척의 액화천연가스 저장 탱크(LPG Cargo Tank) 수주 계약을 체결
세진중공업이 제작·공급하는 LPG 저장 탱크는 최대 저장용량인 8만4천t급
액화 프로판과 액화 부탄을 전문적으로 수송하는 선박 안에 설치하는 저장 용기
이번 현대삼호중공업과 수주 계약으로 현대중공업 그룹 3사 전체에 제작·공급

▲ 부산 파나시아, 中에 스크러버 1500억 공급

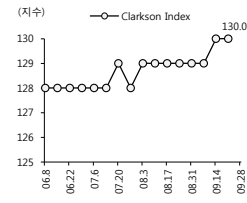
<https://bit.ly/2DeFFe5>

20일 파나시아에 따르면 지난 19일 중국 상하이에서 중국선박공업그룹(CSSC)과 스위스의 세계적인 선사 MSC의 운항선 29척에
1500억원 규모의 선박용 황산화물 저감 장치인 스크러버(Scrubber) 공급 계약을 체결

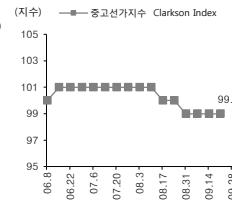


신조선가 & 중고선가

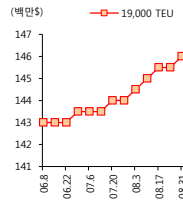
▶ 신조선가지수



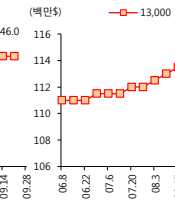
▶ 중고선가지수



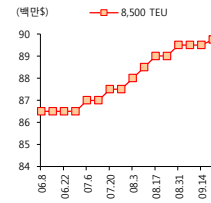
▶ 메가 울트라박스 신조선가



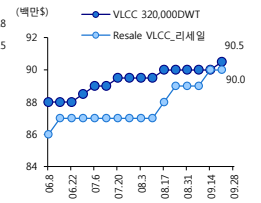
▶ 메가 컨테이너선 신조선가



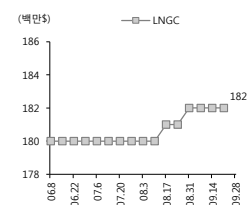
▶ 컨테이너선 신조선가 - 8,500teu



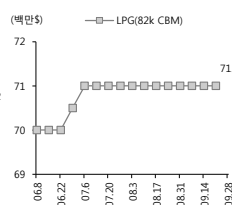
▶ 탱커 VLCC의 신조 vs 리세일 가격



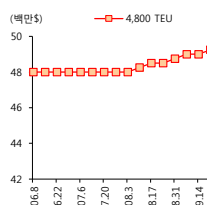
▶ LNG선 - 신조



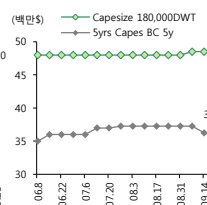
▶ LPG선 - 신조



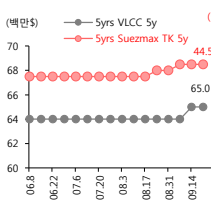
▶ 컨테이너선 - 신조선가 4,800t



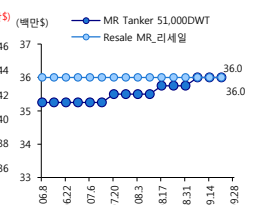
▶ Capesize 벌크선 - 신조, 중고선가



▶ VLCC, 수에즈맥스 중고선가

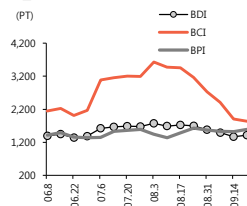


▶ MR탱커 신조vs리세일

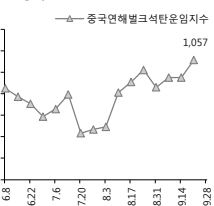


운임지수

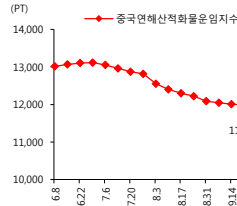
▶ 벌크



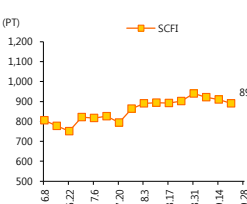
▶ 중국



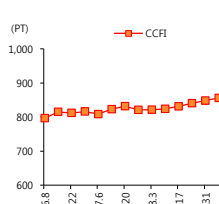
▶ 탱커



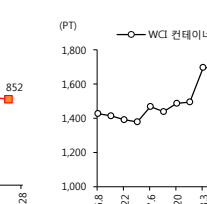
▶ 컨선



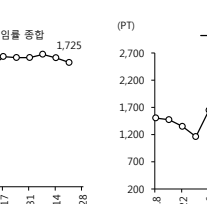
▶ 컨선 지표들



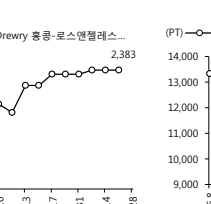
▶ 컨선 지표들



▶ 컨선 지표들

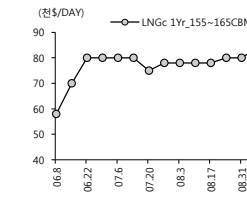


▶ 컨선 지표들

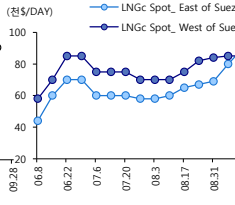


용선료

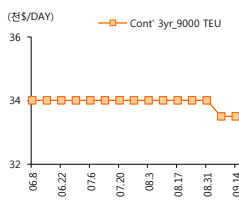
▶ LNG선 1yr 용선료



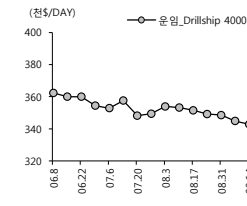
▶ LNG선 SPOT



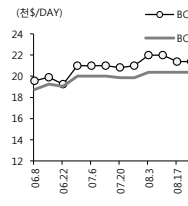
▶ 컨선



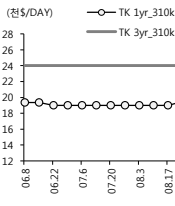
▶ 드릴십



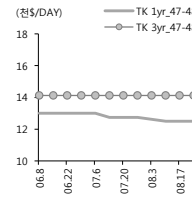
▶ 벌크선 - 케이프



▶ 탱커 - VLCC

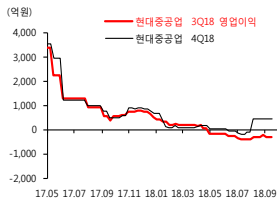


▶ 탱커 - MR

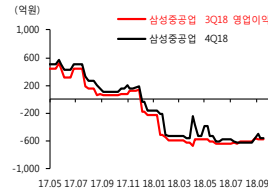


Consensus 추이

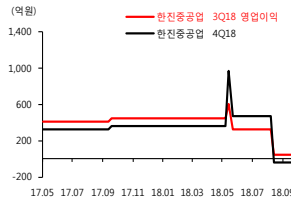
▶현대중공업



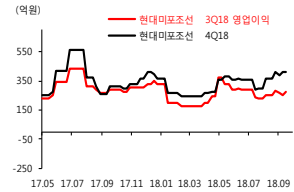
▶삼성중공업



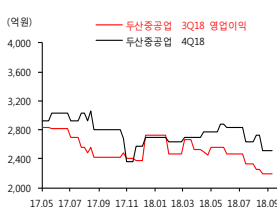
▶한진중공업



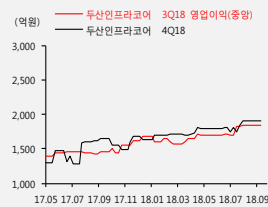
▶현대미포조선



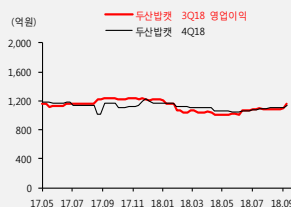
▶두산중공업



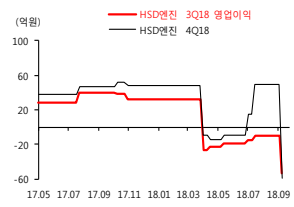
▶두산인프라코어



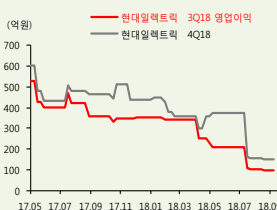
▶두산발켓



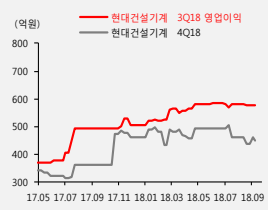
▶HSD엔진



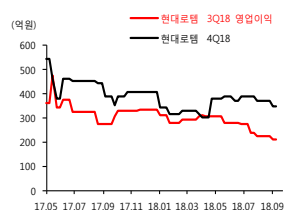
▶현대일렉트릭



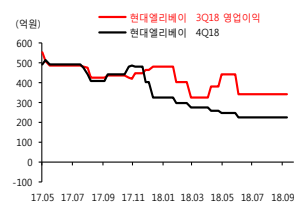
▶현대건설기계



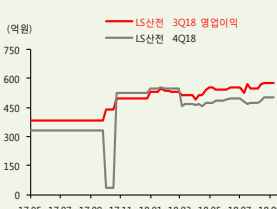
▶현대로템



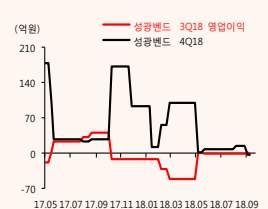
▶현대엘리베이터



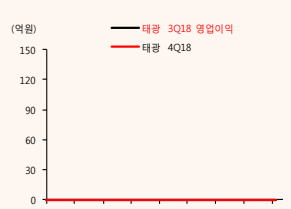
▶LS산전



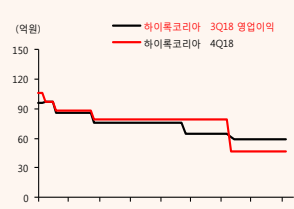
▶성광벤드



▶태광



▶하이록코리아



출처: Dataguide

▶조선/기계 EPS, BPS 등 연간 컨센서스 추이

그룹	종목	2018 EPS(원)									Change(%)		VALUATION	
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.08.25	18.09.01	18.09.08	18.09.15	18.09.21	2달전 대비	4주전 대비	2018 PER	증가
조선	현대중공업	-1,573	-3,232	-3,163	-3,060	-4,025	-3,996	-4,200	-4,761	-4,761	적지	적지	-26.9	128,000
	삼성중공업	-485	-372	-368	-384	-446	-451	-452	-485	-486	적지	적지	-16.2	7,850
	현대미포조선	2,318	5,071	7,423	7,155	6,380	6,525	6,450	6,189	5,749	-20%	-10%	16.9	97,400
	한진중공업	-16	-223	-75	-132	-551	-551	-551	-551	-575	적지	적지	-4.5	2,605
	두산중공업	1,154	851	707	682	444	425	425	425	425	-38%	-4%	34.9	14,850
기계	두산인프라코어	1,244	1,467	1,436	1,481	1,566	1,566	1,574	1,574	1,574	6%	1%	6.2	9,790
	HSD엔진	-122	-136	-172	-236	-340	-340	-340	-340	-397	적지	적지	-11.5	4,560
	현대건설기계	15,148	13,657	13,782	13,482	12,658	12,587	12,512	12,413	12,315	-9%	-3%	10.0	123,000
	현대일렉트릭	7,605	4,899	3,201	2,484	1,327	1,157	1,157	1,157	1,157	-53%	-13%	59.5	68,900
	LS산전	4,537	4,858	4,930	5,074	5,178	5,253	5,253	5,253	5,253	4%	1%	14.4	75,700
방산	현대엘리베이터	3,609	2,558	1,915	1,915	1,915	1,915	1,620	1,620	1,620	-15%	-15%	74.1	120,000
	현대로템	714	567	467	428	309	309	305	356	271	-37%	-12%	119.6	32,450
	한국항공우주	1,228	1,160	1,300	1,349	1,294	1,208	1,185	1,193	1,193	-12%	-5%	38.8	46,250
	한화에어로스페이스	911	583	636	612	690	664	679	722	722	18%	5%	36.4	26,250
	LIG넥스원	2,313	2,223	2,180	2,192	1,720	1,208	959	944	944	-57%	-45%	35.4	33,450
피팅	성광벤드	-38	-75	-55	-46	-73	-140	-140	-140	-105	적지	적지	-119.6	12,550
	태광	302	302	302	325	325	325	325	325	325	0%	0%	43.4	14,100
	하이록코리아	1,413	1,504	1,297	1,297	1,186	1,102	1,102	1,102	1,102	-15%	-7%	21.7	23,900

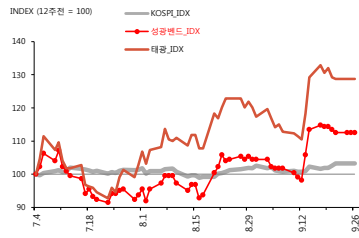
그룹	종목	2018 BPS(원)									ROE		2018 PBR
		다섯달전	네달전	세달전	두달전	18.08.25	18.09.01	18.09.08	18.09.15	18.09.21	2018	2019	
조선	현대중공업	175,029	170,578	170,269	169,496	174,172	174,083	173,582	174,661	174,661	-3%	0%	0.7
	삼성중공업	19,690	12,242	12,313	12,233	12,234	12,377	12,396	12,348	12,303	-4%	-1%	0.6
	현대미포조선	121,471	120,394	118,801	118,949	116,459	116,331	116,381	115,893	115,380	5%	4%	0.8
	한진중공업	6,105	6,105	5,338	5,338	4,514	4,514	4,514	4,514	4,514	-16%	-59%	0.7
	두산중공업	28,884	30,546	28,567	28,257	28,596	28,596	28,596	28,596	28,596	1%	5%	0.5
기계	두산인프라코어	10,596	9,840	9,537	9,525	9,703	9,703	9,703	9,703	9,703	16%	16%	1.0
	HSD엔진	7,612	7,683	16,017	12,043	6,177	6,177	6,177	6,177	6,272	-6%	-3%	0.7
	현대건설기계	135,316	139,230	136,338	135,469	132,950	132,950	132,950	132,426	132,448	9%	10%	0.9
	현대일렉트릭	111,887	108,257	107,159	105,168	105,268	104,837	104,837	104,837	104,837	1%	4%	0.7
	LS산전	42,734	42,909	42,923	42,932	43,004	43,088	43,088	43,088	43,088	12%	13%	0.0
방산	현대엘리베이터	34,285	32,217	41,903	41,903	41,903	41,903	41,903	41,903	41,903	4%	4%	2.9
	현대로템	16,557	16,424	16,336	16,161	16,065	16,051	16,051	16,090	15,978	2%	6%	2.0
	한국항공우주	12,897	12,742	12,294	11,856	11,660	11,675	11,585	11,585	11,585	10%	13%	4.0
	한화에어로스페이스	42,135	41,295	41,271	41,418	41,255	41,139	41,139	41,404	41,404	2%	3%	0.6
	LIG넥스원	28,414	29,139	28,904	28,924	27,573	27,573	27,573	27,558	27,558	3%	9%	1.2
피팅	성광벤드	15,972	15,972	15,988	15,988	15,934	15,838	15,838	15,960	15,995	-1%	1%	0.8
	태광	17,110	17,110	17,110	16,473	16,473	16,473	16,473	16,473	16,473	2%	2%	0.9
	하이록코리아	24,832	24,832	25,079	25,079	24,896	24,755	24,755	24,755	24,755	4%	6%	1.0

출처: Dataguide



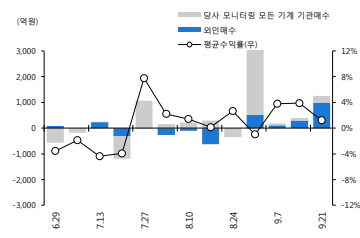
당사 기계 선호주 vs. 시장

▶ 당사 기계 선호주



당사 관할 기계 업종 전체

▶ 당사 모니터링 모든 기계의 주간 수급과 시가총액 증감율



기계 업종 뉴스

건설기계

▶ 두산 건설기계, 북미서 '올해의 우수 신제품' 선정

<https://bit.ly/2xoS6YZ>

두산인프라코어[042670]와 두산밥캣[241560]의 건설기계 제품이 북미 시장에서 '올해의 우수 신제품'으로 선정

16일 양사에 따르면 두산인프라코어 휠로더 DL280-5와 두산밥캣 굴삭기 E85는

북미 건설업계 전문지 '포컨스트럭션프로스펙트'와 '이퀼먼트 투데이'가 최근 선정한 올해의 우수 신제품 톱(Top) 50에 포함

큰 기계들

▶ 현대로템 "방글라데시 디젤전기기관차 70량 사업 낙찰"

<https://bit.ly/2NTMRK1>

현대로템은 방글라데시 철도청으로부터 디젤전기기관차 70량 사업 낙찰통지서를 수령했다고 18일 공시

사업 규모는 2천697억원

작은 기계들

▶ 씨에스윈드 2,130억 원 규모 해상풍력타워 공급계약 체결

<https://bit.ly/2NZb629>

씨에스윈드가 글로벌 풍력발전기 전문제조업체와 2022년까지 총 2,130억 원 규모의 해상풍력타워를

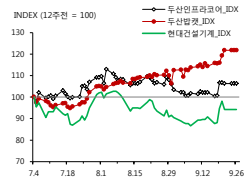
대만 해상풍력단지에 공급하는 장기공급계약을 체결했다고 21일 밝힘

수주금액이 2017년 매출액 3,122억 원 대비 68.22%에 달하는 대규모 수주

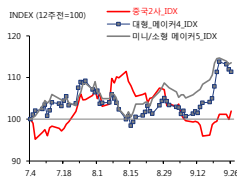
씨에스윈드는 대만 현지에 생산거점을 확보해 타워를 공급할 계획



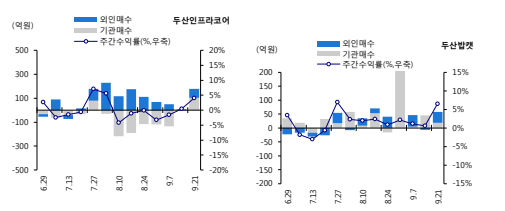
▶ 한국시장 상장 3사



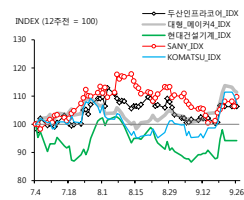
▶ 대형 vs. 미니/소형 vs. 중국



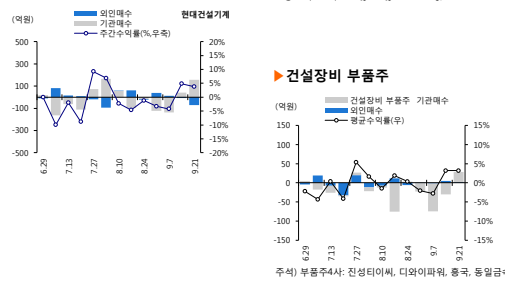
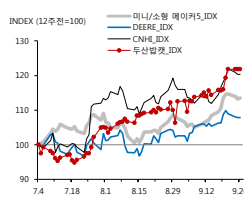
건설장비 수급
▶ 건설장비 메이커3사



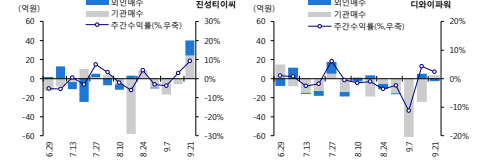
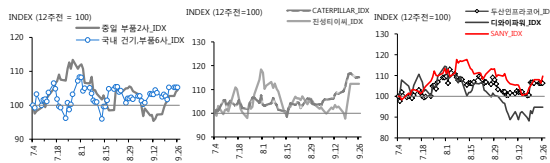
▶ 대형: 두산, 현중, 사니, 고마즈



▶ 미니 소형에서 두산발켓

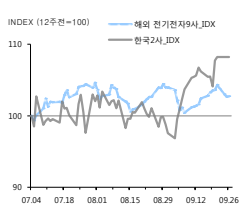


▶ 건설기계 해외 vs 한국 부품사

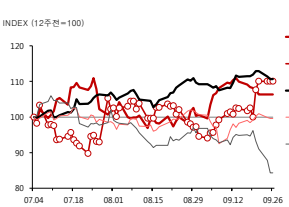


중전기

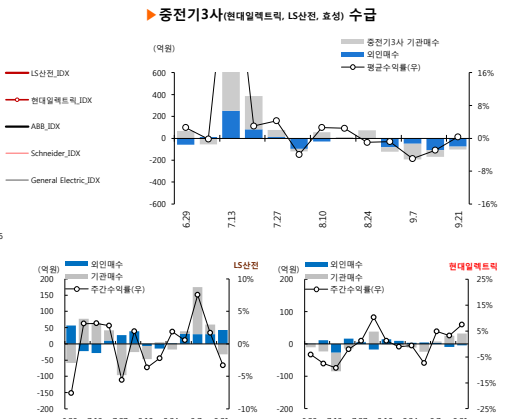
▶ 한국 vs. Global Peer



▶ 중전기 회사들 주가 Index

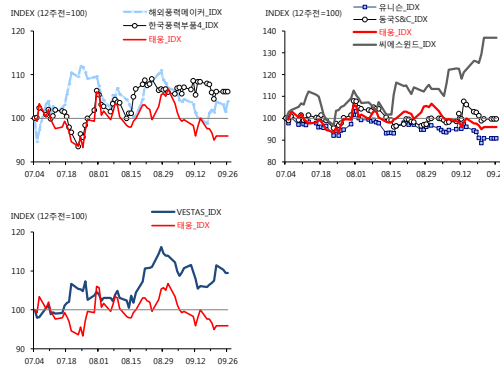


중전기 수급



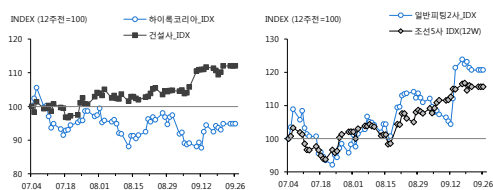
풍력

▶ 한국 풍력 부품사 vs. Global Peer ▶ 한국 풍력부품5사

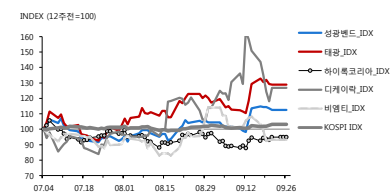


피팅

▶ 피팅 VS 전방1 건설

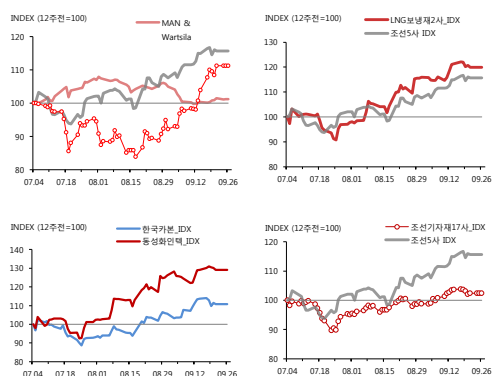


▶ 피팅 및 밸브사들



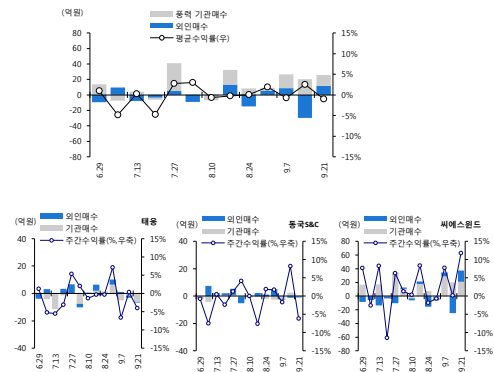
조선기자재

▶ 두산엔진 vs 조선5사 vs 해외 엔진 ▶ 엔진3사

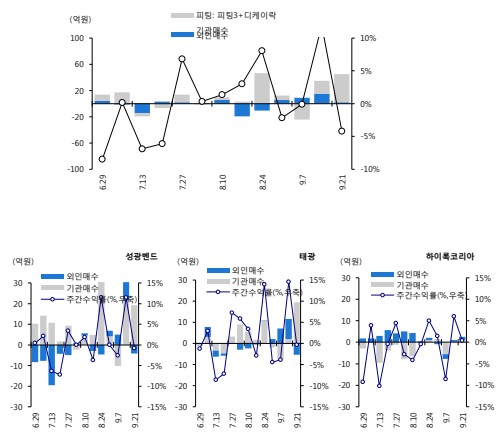


풍력 수급

▶ **풍력부품4사 수급**

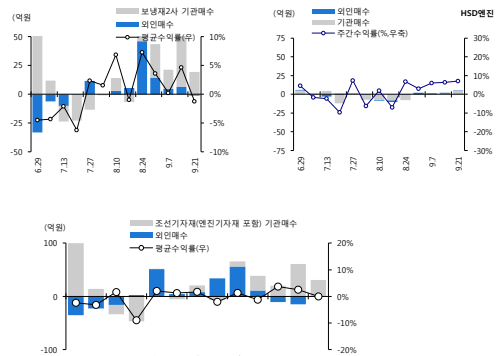


피팅업 수급



조선기자재 수급

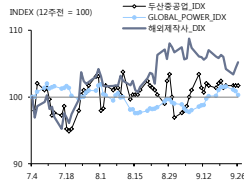
▶ 보냉재 2사 ▶ HSD엔진



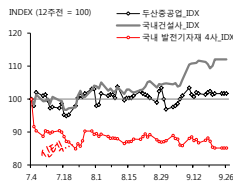


발전 및 발전기자재

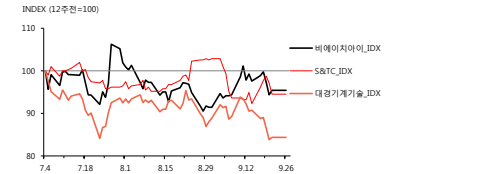
▶두산중공업 VS 해외 PeerGroup



▶한국EPC vs 두산중공업 vs 발전기자재

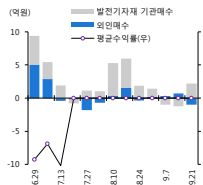


▶발전기자재 등

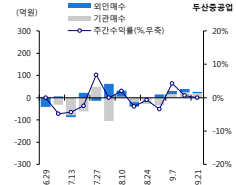


발전업 수급

▶발전기자재5사(두산중공업 제외)



▶두산중공업

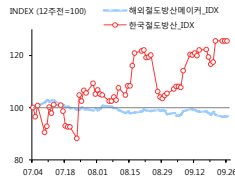


주식) 비에이치아이, S&T, 한솔신력, 대경기계기술, 케이씨코트럴

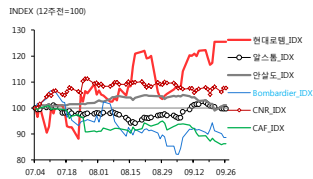


철도/승강기

▶철도 vs Global Peer

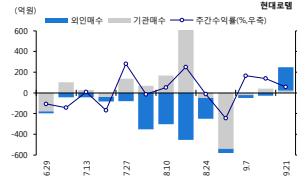


▶철도 vs Global Peer 개별

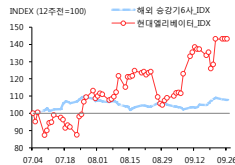


철도/엘리베이터 수급

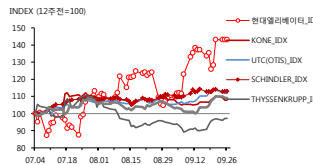
▶현대로템



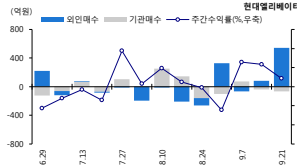
▶엘리베이터 vs Global Peer



▶승강기 vs Global Peer 개별

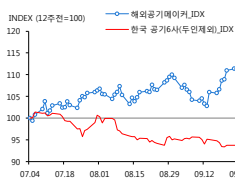


▶현대엘리베이터

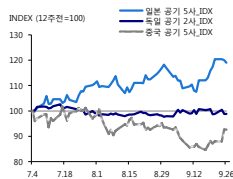


공작기계

▶한국소형6사 vs Global Peer

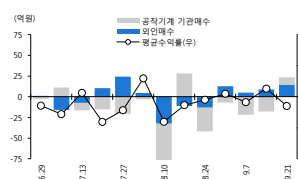


▶Global Peer - 지역별



공기 수급

▶공작기계 부품 수급



당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,
▶회사는 해당 종목에 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
▶금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
▶당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
▶회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
▶현대중공업, 현대포스코는 당사와 계열사 관계에 있습니다.
▶당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정직하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 최광석)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증명자료도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임을 주지하시기 바랍니다.
1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익율을 의미함(2017년 7월 1일부터 적용)
- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상 · Hold(보유): 추천일 증가대비 +15% ~ -15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상
2. 산업추천 투자등급 (시가총액 기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)
- Overweight(비중확대), - Neutral(중립), - Underweight(비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-06-30 기준

구분	매수	증립(보유)	매도
투자자의견 비율(%)	93.9	6.1 %	-