



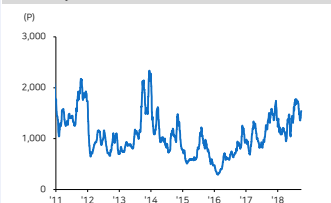
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,786.9	16.6	141,500	3.7	19.4	42.5	47.5	98.6	47.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,864.8	20.6	421,500	1.9	13.8	26.6	10.6	5.7	4.7	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	7,175.5	4.6	70,300	-0.4	17.6	12.3	-38.3	6.7	5.8	0.6	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,269.1	8.3	128,500	-1.2	11.7	-1.5	-24.0	8.2	6.0	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	5,197.5	18.2	8,250	1.9	14.6	18.5	27.5	52.0	25.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,977.3	9.4	37,100	5.4	27.3	46.6	166.9	9.2	19.7	1.1	1.0	12.4	5.3
현대미포조선	2,180.0	10.2	109,000	0.9	12.3	27.8	38.5	23.5	17.0	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	268.8	6.9	2,535	0.4	1.0	-12.4	-23.4	51.0	12.7	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,109.6	23.3	114,500	1.3	22.2	36.6	110.5	20.2	19.7	2.8	2.5	14.6	13.3
두산발틱	3,979.9	26.4	39,700	-0.8	14.6	25.4	12.3	14.5	13.7	1.1	1.1	7.4	7.6
현대로템	2,660.5	2.8	31,300	1.3	12.0	21.1	66.9	40.4	27.5	1.8	1.7	4.5	6.3
하이룩코리아	331.5	48.9	24,350	2.7	4.7	-3.4	8.2	11.0	10.1	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	376.1	16.0	13,150	2.7	15.4	17.9	31.8	1,162.4	47.1	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	377.6	13.0	14,250	4.8	11.3	30.1	18.3	85.1	41.5	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	1,733.8	14.9	14,800	-1.3	3.5	1.4	-3.6	24.5	8.9	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	2,012.9	20.5	9,670	-1.1	2.8	5.0	11.3	6.4	5.9	1.1	0.9	17.6	16.1
HSD엔진	154.5	4.4	4,690	3.8	23.1	14.4	82.5	-18.0	-23.8	N/A	N/A	-2.2	-3.0
한국항공우주산업	3,241.0	10.4	33,250	0.0	-19.7	-19.3	-29.9	29.9	22.7	2.8	2.5	9.4	11.8
한화에어로스페이스	1,368.7	11.5	26,300	5.0	3.3	16.4	-26.0	34.0	18.7	0.6	0.6	2.2	3.3
UG베스원	797.5	8.6	36,250	4.8	6.9	-2.6	-39.4	38.8	18.6	1.3	1.2	3.4	6.8
태웅	282.1	4.9	14,100	0.7	-6.3	-5.1	-27.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.7	6.0	8,660	8.0	14.1	43.6	71.5	-44.4	23.2	3.0	2.8	-6.4	12.4
한국카본	324.9	14.3	7,390	4.8	18.6	23.0	37.9	85.7	22.8	1.0	1.0	1.2	4.5

주: 카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

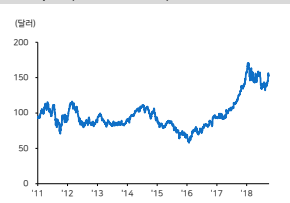
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -20 1554

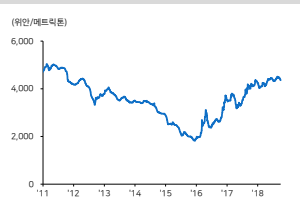


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

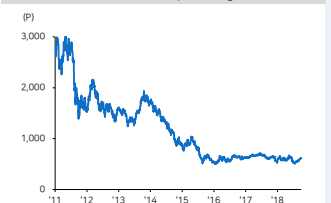
Caterpillar(CommonStock) : -1.47 156.75



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Equinor set to take its time with Rosebank project

Equinor는 Rosebank 프로젝트에서 영국 당국(OGA) 및 파트너사와 자세한 평가를 한 후 개발할 계획으로 알려졌다. 지분 거래에 OGA와 남은 지분을 보유한 업체의 승인이 필요하나, 올해 연말에 진행될 전망이다. 또 업계 관계자는 Johan Castberg 때처럼 발주처가 비용을 절감할 가능성이 있다고 분석함. (Upstream)

Shipowners called up for Arctic LNG 2 newbuildings

러시아 Novatek은 255억달러 규모의 Arctic LNG 2 수출 프로젝트를 위해 선사들을 대상으로 사전심사(PQ)를 진행함. 필요한 쇄빙 LNG선은 15척으로, Yamal 때와 달리 일부는 러시아 Zvezda 조선소에서 건조될 예정이다. 국내 조선 3사는 Zvezda와 기술 협력을 추진 중이며, 2018년 말 결정될 전망이다. (TradeWinds)

Final three line up for Pavilion-Total LNGBV order

Total과 싱가포르 Pavilion Energy가 2020년 4분기 인도를 목표로 발주 예정인 1만CBM급 LNGBV 입찰에서 후보 3개사로 좁혀졌다고 알려졌다. 3개사는 일본 MOL, NYK와 독일 BSM임. 독일 BSM은 현대미포조선과 관련이 있는 반면, MOL과 NYK는 중국 Jiangnan 조선소에 발주할 예정이다. (TradeWinds)

현대삼호중공업 노사 단체교섭 마무리...기본급 동결

현대삼호중공업 노사는 4일 열린 조합원 총회에서 노사 간 '2018년 단체교섭' 잠정합의안이 최종 가결되었다고 밝혔다. 노사는 기본급 동결, 격려금 100% + 300만원 지급, 사내 협력사 근로자 처우 개선 등에 합의함. 이로써 현대중공업 조선 3사 중 현대중공업만 올해 임단협을 끝내지 못한 상황임. (머니투데이)

Reliance grants extra time for MJ FPSO bids

Reliance Industries는 20억달러 규모의 MJ FPSO 입찰 마감기한을 이번달 중순까지 연장함. 입찰은 지난달까지 마감되었으나, 발주처는 10월 15일까지 연장함. 입찰에 삼성중공업, Modec, TechnipFMC-SBM Offshore이 참가했을 가능성이 높음. 발주처는 한국 조선소가 더 참가하길 희망한다고 알려짐. (Upstream)

LNG Canada, 연간 35척 필요

최종투자결정(FID)을 내림에 따라 LNG Canada는 LNG 트레인 4기를 건설할 계획이다. 트레인 4기가 완공되어 수출이 개시되면 운항시간을 감안했을 때 연간 30~35척의 LNG선이 필요할 전망이다. LNG Canada는 우선 2기를 먼저 건설할 계획이며, 2025년에 가동을 목표로 생산량은 연간 1,400만톤임. (선박뉴스)

Nissen orders feeder boxship quartet at Tsunishi Zhoushan

일본 Nissen Kaikan은 대만 Evergreen과 장기용선계약을 체결 후 중국 Tsunishi Zhoushan 조선소에 1,900TEU급 컨테이너선 4척을 발주함. 인도는 2020년으로 예정됨. 발주된 선박은 IMO Tier II 기준으로 건조될 예정이며, 선가는 적당 2,500만달러를 초과하는 수준으로 예상됨. (TradeWinds)

유럽 농기계시장 뚫은 두산인프라

두산인프라코어는 이탈리아 트랙터 생산업체 ARBOS와 디젤엔진 개발 및 공급을 위한 LOI를 체결함. 내년에 발표되는 EU의 배기가스 규제인 Stage-V를 충족하는 농기계 엔진을 개발해 2020년부터 6년간 ARBOS에 2.7만대를 공급할 예정이다. 향후 유럽 엔진시장 전체를 공략할 수 있는 기반을 확보함. (서울경제)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.