



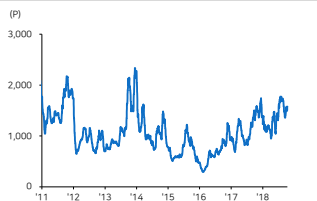
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,129.8	16.6	132,000	2.7	1.9	38.4	37.6	92.0	44.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,221.5	20.5	382,000	0.3	-2.1	9.9	0.3	5.1	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	716.4	4.9	70,200	2.9	9.5	19.6	-38.4	6.7	5.8	0.6	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,155.5	7.9	117,000	-2.5	-1.3	-6.0	-30.8	7.4	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,655.7	18.1	7,390	0.7	-6.2	15.1	14.2	46.6	23.1	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,666.4	9.6	34,200	2.2	9.4	34.4	146.0	8.2	17.0	1.0	1.0	12.8	5.6
현대미포조선	1,954.0	9.8	97,700	1.9	-0.9	22.3	24.1	21.1	15.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	216.3	6.8	2,040	0.5	-23.0	-29.7	-38.4	41.0	10.2	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,542.0	22.6	93,600	-5.5	-18.6	12.9	72.1	16.5	16.1	2.3	2.0	14.6	13.3
두산발켓	3,874.6	26.5	38,650	2.1	6.8	26.9	9.4	14.2	13.3	1.1	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,295.0	2.3	27,000	3.1	-14.4	3.3	44.0	34.8	23.7	1.5	1.5	4.5	6.3
하이룩코리아	312.4	48.9	22,950	-8.2	-3.6	-4.0	2.0	10.4	9.5	0.9	0.8	8.8	9.0
성광케미	356.1	16.0	12,450	-2.4	-1.6	12.2	24.7	1,100.6	44.6	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	353.8	12.8	13,350	-1.8	-5.7	19.7	10.8	79.7	38.9	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,487.8	14.5	12,700	0.8	-14.5	-10.9	-17.3	23.7	7.2	0.4	0.4	2.4	5.3
두산인프라코어	1,856.8	20.8	8,920	-0.7	-5.2	-3.7	2.6	5.9	5.5	1.0	0.8	17.6	16.0
HSD엔진	146.0	4.3	4,400	2.6	3.3	10.1	71.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,055.8	10.1	31,350	-0.3	-31.1	-17.7	-33.9	28.7	21.5	2.7	2.4	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,462.3	11.9	28,100	1.6	5.6	25.4	-21.0	39.9	19.8	0.7	0.7	2.0	3.4
LIG넥스원	760.1	8.1	34,550	2.2	-5.5	-3.4	-42.2	37.0	17.7	1.2	1.2	3.4	6.8
태웅	232.1	4.8	11,600	-4.1	-21.9	-20.0	-40.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	231.0	5.7	8,560	7.7	10.0	37.6	69.5	-26.3	27.6	3.1	2.9	-11.0	10.9
한국카본	313.9	13.7	7,140	5.8	4.5	20.2	33.2	110.7	24.7	1.0	1.0	0.9	4.0

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

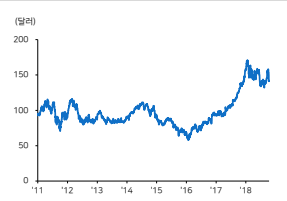
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +5 1584

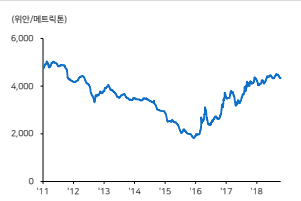


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

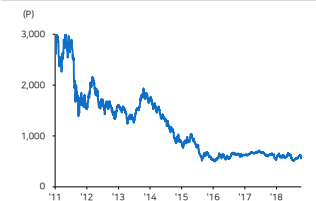
Caterpillar(CommonStock) : -0.27 141.80



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Samsung adds second LNG carrier in October

삼성중공업은 오세아니아 지역 선주로부터 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주함. 선가는 1.85억달러 규모로, 인도는 2021년 1월에 예정됨. 올해 삼성중공업의 수주규모는 49억달러에 달함. 삼성중공업은 Clarkson 자료를 근거로 향후 5년 간 LNG선 200척이 발주될 수 있다고 전망함. (TradeWinds)

LNG시장 완전 정상 복귀

LNG선 시장이 강세를 보이고 있으며, 최근 1일 10만달러 이상 용선 계약이 다수 체결되고 있음. 용선료 강세는 신형선뿐만 아니라 구형선에도 적용되고 있으며, 용선 문의가 지속적으로 증가함. BHP Billiton, CNOOC, ExxonMobil, Petrosbras 등은 용선 계약 체결을 서두르고 있다고 알려짐. (선박뉴스)

Scorpio in for 146 scrubbers across two fleets

Scorpio Group은 Scorpio Tanker와 Scorpio Bulkers에 속한 선박 146척에 스크러버를 장착할 계획임. 파이낸싱을 통해 60~70% 비용을 조달할 전망임. 스크러버 장착 비용은 적당 150~220만달러로, 총 비용은 2.2~3.2억달러 소요될 전망임. 2019년 3분기부터 스크러버 장착을 시작할 계획임. (TradeWinds)

More FIDs for LNG expected in 2019

Wood Mackenzie는 2019년에 LNG 프로젝트 FID(최종투자결정)이 증가할 수 있다고 전망함. 러시아, 카타르, 모잠비크, 미국에서 프로젝트 투자가 예상됨. LNG는 중국이 석탄에서 가스로 연료를 전환하며 수요가 급증하고 있음. 또 아시아 내 태평양 지역 LNG 수요도 지속적으로 증가하는 추세임. (Upstream)

OOCL opts for LSO to meet IMO 2020 regulations

컨테이너선사 OOCL은 2020년 환경규제에 대응해 2019년 하반기부터 선대 전체에 저유황유를 사용한다고 밝힘. 저유황유 사용에 따라 산업 전반에 연 600억 달러의 연료비가 추가로 소요될 전망이다. 그 중 OOCL에 영향을 미칠 비용은 5억 달러 수준으로 전망하며, 화주와 소비자에게 비용을 나눌 계획임. (TradeWinds)

LNG선대 금년에 최대 증가

LNG 판매가 쉬워지고 미국산 LNG 수출이 증가함에 따라 올해 LNG 선대 증가율은 최고 수준을 기록할 전망이다. S&P Global Platts에 따르면 올해 70척 이상 LNG선이 인도될 예정임. 중국을 비롯한 아시아 국가들의 수요 증가도 발주 척수 증가의 동인이 되었음. 계약 조건도 유연해지는 중임. (선박뉴스)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진환)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.