



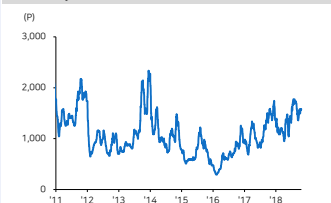
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,161.5	16.8	118,000	-0.4	-7.8	12.9	23.0	82.2	39.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,879.5	20.5	361,000	0.6	-6.1	9.2	-5.2	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	633.8	4.6	62,100	-4.6	-9.9	6.5	-45.5	5.9	5.1	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	981.7	7.8	99,400	-3.5	-19.2	-16.5	-41.2	6.3	4.7	0.7	0.6	11.7	13.9
삼성중공업	4,378.5	18.0	6,950	1.6	-11.5	10.1	7.4	43.8	21.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,151.8	9.9	29,400	-1.5	-12.1	17.4	111.5	7.7	15.4	0.9	0.8	11.6	5.4
현대미포조선	1,840.0	9.0	92,000	0.9	-5.5	-0.5	16.9	19.8	14.3	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	199.4	7.2	1,880	-0.3	-27.8	-33.7	-43.2	37.8	9.4	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,338.3	22.9	86,100	-1.1	-28.3	-3.7	58.3	15.2	14.8	2.1	1.9	14.6	13.3
두산발켓	3,513.7	26.4	35,050	-3.2	-9.1	11.6	-0.8	12.8	12.1	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,082.5	1.9	24,500	-1.4	-24.5	-11.1	30.7	31.6	21.5	1.4	1.3	4.5	6.3
하이록코리아	326.7	48.6	24,000	3.0	0.4	-3.4	6.7	10.9	9.9	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	354.6	15.7	12,400	1.2	-1.2	17.0	24.2	1,096.1	44.5	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	345.8	12.7	13,050	0.8	-7.4	20.3	8.3	77.9	38.1	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,335.5	13.9	11,400	-3.0	-23.2	-22.4	-25.7	26.2	7.2	0.4	0.4	2.0	5.9
두산인프라코어	1,758.9	20.6	8,450	-0.2	-13.7	-11.4	-2.8	5.6	5.2	0.9	0.8	17.7	16.3
HSD엔진	159.8	3.7	4,850	3.5	6.4	26.8	88.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,002.2	10.3	30,800	-1.1	-33.4	-9.9	-35.1	28.2	21.2	2.6	2.4	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,576.8	11.9	30,300	1.7	15.4	35.0	-14.8	41.4	22.4	0.7	0.7	1.8	3.2
LG화학	678.7	8.4	30,850	-2.2	-7.8	-9.7	-48.4	32.5	16.9	1.1	1.1	3.5	6.5
태웅	223.1	4.8	11,150	-5.1	-21.8	-22.8	-42.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화학	198.9	5.5	7,370	3.7	-5.3	24.5	45.9	-22.6	34.9	2.7	2.6	-11.0	7.6
한국카본	299.8	14.1	6,820	2.6	2.4	23.1	27.2	106.0	20.9	1.0	0.9	1.1	4.8

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

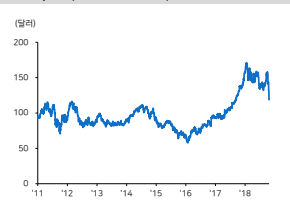
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -30 1516

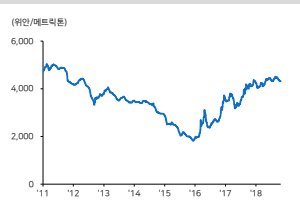


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

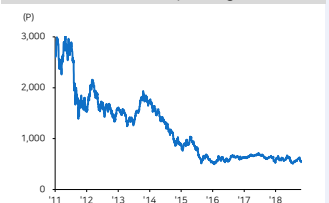
Caterpillar(CommonStock) : +3.29 115.63



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Minerva shifts to Samsung Heavy for LNG carrier duo

그리스 Minerva Maritime는 삼성중공업에 LNG선 옵션 2척을 발주했다고 알려짐. Minerva는 올해 3월 대우조선해양에 17.4만CBM급 LNG선 2척을 2021년 인도조건으로 발주함. 그러나 TradeWinds는 Minerva가 GasLog에서 보유한 LNG선 옵션을 통해 삼성중공업과 협상을 진행했다고 예상함. (TradeWinds)

Eastern Pacific adds six product tankers to build stronger presence

Eastern Pacific은 벌크선 선대를 팔고, 컨테이너선 및 탱커 선대 확충에 나서고 있음. 최근 MR탱커 6척과 LR2 PC선 2척을 확보 중임. Eastern Pacific은 한진중공업 수빅 조선소에 11.4만DWT급 PC선 2척을 발주함. 해당 선박 인도는 2020년 1분기로 예정되며, 선가는 적당 5천만달러로 예상됨. (TradeWinds)

Scrubbers 'not the way to go' as Odfjell looks at LNG

탱커선사 Odfjell은 2020년 환경규제 대응을 위해 향후 신조선에서 LNG 추진 방식을 선호한다고 알려짐. Odfjell은 선대 규모를 100척으로 확대를 계획하고 있으며 현재 선박량은 86척임. 기존 선박에 LNG 추진을 장착하는 방식은 비효율적이기 때문에, 당장은 저유황을 사용을 계획하고 있음. (TradeWinds)

현대삼호, 전 선종 LNG추진기술 확보... "글로벌 빅4 보인다"

현대삼호중공업은 전 선종 LNG 추진 기술 확보를 통해, 수주물량 기준 글로벌 4위 조선사 진입을 앞두고 있다고 알려짐. 클락은 9월 말 기준 현대삼호중공업은 수주잔고 209만CGT(46척)를 보유해 글로벌 5위를 기록함. 4위는 중국 뉘양장 조선소로 251만CGT(115척)를 보유하고 있음. (EBN)

Four in race for Reliance's MJ FPSO prize

20억달러 규모 MJ 프로젝트에 사용될 FPSO 수주에 4개 업체가 입찰했다고 알려짐. 일본 Modec, 삼성중공업, TechnipFMC-SBM Offshore가 참여했다고 알려짐. 네 번째 업체로 현대중공업 또는 대우조선해양이 참여했다고 알려짐. 관계자는 내년 초에 FPSO 계약이 마무리될 것으로 전망함. (Upstream)

KOTC takes break from ordering newbuilds

쿠웨이트 국영 탱커선사 KOTC는 모회사 Kuwait Petroleum Co(KPC)에서 특별한 요구가 없는 한, 향후 5년간 신조선 발주를 하지 않을 계획으로 알려짐. 올해 KOTC는 KPC 선적 예상량에 맞춰 발주를 해왔고, VLCC 1척과 MR탱커 4척, VLGC 3척을 발주하며 선대 현대화를 진행했음. (TradeWinds)

2023년 LNG선 부족 위기

IEA에 따르면 LNG선 건조에 2~3년 걸린다고 봤을 때, 향후 몇 달 안에 신조선이 발주되지 않으면 2023년에는 LNG선 수요가 공급을 초과할 전망이다. 현재 글로벌 LNG선 수주잔고는 2021~22년 공급량 1백만CBM보다 작다고 알려짐. 이에 따라 LNG선 공급부족 우려가 지속될 수 있음. (선박뉴스)

Gazpromflot prepares for delivery of first FSRU from HHI

러시아 Gazpromflot은 현대중공업에서 첫 FSRU를 이번 달 말부터 인도받을 준비를 한다고 알려짐. 해당 FSRU는 17만CBM급이며 Arc 4 Ice-class로 건조됨. 11월 초에 현대중공업 야드에서 출항할 예정임. 업계 관계자에 따르면 12월부터 FSRU를 통해 LNG 화물을 운반한다고 알려짐. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시정조정 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진환)

동 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 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.