



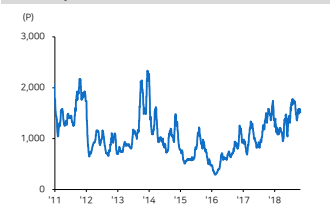
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 총가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 8,023.2 | 16.7 | 116,000 | -1.7 | -13.8 | 9.4 | 20.9 | 80.8 | 38.7 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업지주 | 5,602.6 | 20.4 | 344,000 | -4.7 | -15.1 | 4.9 | -9.7 | 4.6 | 3.9 | 0.6 | 0.5 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 618.5 | 4.3 | 60,600 | -2.4 | -12.3 | 4.1 | -46.8 | 5.7 | 5.0 | 0.5 | 0.5 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 937.3 | 7.8 | 94,900 | -4.5 | -22.5 | -23.5 | -43.8 | 6.0 | 4.5 | 0.7 | 0.6 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,246.2 | 18.0 | 6,740 | -3.0 | -16.6 | 4.5 | 4.2 | 42.5 | 21.1 | 0.4 | 0.4 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,958.9 | 10.0 | 27,600 | -6.1 | -20.3 | 8.4 | 98.6 | 7.2 | 14.5 | 0.8 | 0.8 | 11.6 | 5.4 |
| 현대미포조선 | 1,788.0 | 9.0 | 89,400 | -2.8 | -13.6 | -3.4 | 13.6 | 19.3 | 13.9 | 0.7 | 0.6 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 188.8 | 7.2 | 1,780 | -5.3 | -31.0 | -37.3 | -46.2 | 35.8 | 8.9 | 0.3 | 0.3 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,237.8 | 22.9 | 82,400 | -4.3 | -26.1 | -10.0 | 51.5 | 14.5 | 14.2 | 2.0 | 1.8 | 14.6 | 13.3 |
| 두산발켓 | 3,498.7 | 26.3 | 34,900 | -0.4 | -13.6 | 7.9 | -1.2 | 12.8 | 12.1 | 1.0 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 1,912.5 | 2.1 | 22,500 | -8.2 | -26.2 | -17.6 | 20.0 | 29.0 | 19.8 | 1.3 | 1.2 | 4.5 | 6.3 |
| 하이룩코리아 | 329.4 | 48.6 | 24,200 | 0.8 | 1.9 | -2.6 | 7.6 | 11.0 | 10.0 | 0.9 | 0.9 | 8.8 | 9.0 |
| 성광벤드 | 350.4 | 15.6 | 12,250 | -1.2 | -5.0 | 15.0 | 22.7 | 108.29 | 43.9 | 0.8 | 0.8 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 343.2 | 12.6 | 12,950 | -0.8 | -5.1 | 16.7 | 7.5 | 77.3 | 37.8 | 0.8 | 0.8 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,282.8 | 14.0 | 10,950 | -3.9 | -26.5 | -26.3 | -28.7 | 141.9 | 7.8 | 0.4 | 0.4 | 0.6 | 5.4 |
| 두산인프라코어 | 1,709.0 | 20.4 | 8,210 | -2.8 | -16.2 | -16.6 | -5.5 | 5.4 | 4.8 | 0.9 | 0.8 | 18.6 | 17.3 |
| HSD엔진 | 139.5 | 3.8 | 4,235 | -12.7 | -7.3 | 9.3 | 64.8 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 한국항공우주산업 | 2,895.0 | 10.3 | 29,700 | -3.6 | -15.4 | -15.1 | -37.4 | 27.2 | 20.4 | 2.5 | 2.3 | 9.3 | 11.8 |
| 한화에어로스페이스 | 1,532.6 | 11.9 | 29,450 | -2.8 | 15.9 | 31.5 | -17.2 | 40.2 | 20.6 | 0.7 | 0.7 | 1.8 | 3.3 |
| UG엑스원 | 676.5 | 8.4 | 30,750 | -0.3 | -11.3 | -10.9 | -48.6 | 32.4 | 18.6 | 1.1 | 1.1 | 3.5 | 5.8 |
| 태웅 | 214.1 | 4.8 | 10,700 | -4.0 | -23.6 | -27.7 | -44.7 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 191.0 | 5.4 | 7,080 | -3.9 | -10.2 | 16.1 | 40.2 | -21.7 | 33.5 | 2.6 | 2.5 | -11.0 | 7.6 |
| 한국카본 | 287.5 | 14.0 | 6,540 | -4.1 | -6.8 | 17.4 | 22.0 | 101.6 | 20.1 | 0.9 | 0.9 | 1.1 | 4.8 |

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

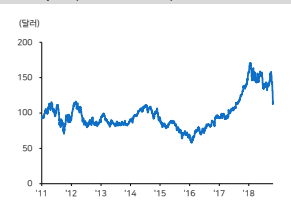
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +3 1519

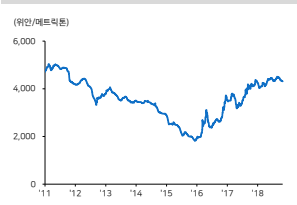


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

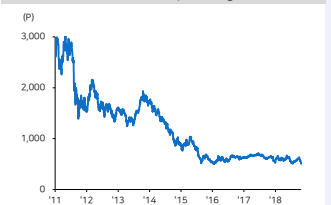
Caterpillar(CommonStock) : -0.58 115.05



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중조선가 지수 99p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중조선가 지수는 99p로 전주와 동일함. 독일 GEFO는 중국 AVIC Dingheng에 7,500DWT급 탱커 2척을 발주했고, 인도에는 2020년 예정됨. Bohai Ferry는 중국 CIMC Raffles에 2,700t급 RO-RO선 2+2척을 발주했고, 2020년 인도 예정임. (Clarksons)

권오갑, 현대오일뱅크 상장 철회하고 3수 결심하나

업계에 따르면 현대오일뱅크 상장이 올해 안으로 이뤄지기 어려울 전망이다. '135 일'을 감안하면 현대오일뱅크는 10월 중순까지 수요예측 및 일반투자자 청약과 납입을 진행해야 함. 지난 8월에 상장 예비심사를 받았기 때문에, 내년 2월 안에 상장절차가 마무리되어야만 예비심사를 되풀이하지 않음. (비즈니스포스트)

현대중공업, 특수선사업 2022년 매출 1조 달성

현대중공업은 임직원들을 대상으로 '특수선 비전 설명회'를 통해 2022년까지 특수선 사업 매출 1조원, 수주 8억달러 달성 목표를 제시함. 기존 조선 사업부 내 특수선 부문 매출액은 3천억원 수준임. 최근 현대중공업 방산사업 입찰제한이 풀렸고, 정부의 군함 발주시작이 기대되어 특수선 수주가 예상됨. (마주경제)

조선업계, 고대하던 '특수선' 수주 언제까지 미뤄지나

산업통상자원부는 '조선산업 발전전략'에서 올해와 내년에 걸쳐 5.5조원 규모 공공발주를 추진한다고 밝힘. 그 중 5.3조원은 특수선 건조에 쓰일 예정임. 그러나 올해는 이미 지나갔고, 내년도 불투명하단 관측이 제기됨. 방위사업청은 방위산업 확대보다는 방산비리를 줄이는데 집중하고 있다고 알려짐. (더벨)

Sovcomflot-Cosco talks inch ahead

중국 선사 Cosco는 러시아 국영선사 Sovcomflot과 Arctic LNG 2 프로젝트 협업을 위한 협상을 진행 중으로 알려짐. 협상은 초기 단계인 상황이며, Cosco는 Sovcomflot 지분 30~40% 인수를 검토한다고 알려짐. Sovcomflot은 민영화 관련 시기와 조건 등은 모두 주주에게 권한이 있다고 언급함. (TradeWinds)

삼성중공업, 돈 안되는 해양플랜트 대신 비싼 상선 비중 늘린다

업계에 따르면 삼성중공업은 최근 5년간 해양부문 매출을 50% 수준으로 유지했으나, 항후 상선 수주 비중을 70%까지 높인다고 알려졌다. 2020년 이후에는 해양 부문 발주가 늘어날 것으로 보고, 그전까지 상선 수주에 집중할 계획임. 현재 해양플랜트는 수익성이 좋은 프로젝트가 없는 상황으로 알려졌다. (파이낸셜뉴스)

두산인프라, 중국 지게차업체에 소형 디젤엔진 1만2천대 공급

두산인프라코어는 중국 지게차 선두업체인 바올리(Baoli)의 엔진 공급사로 선정됨. 바올리는 세계 2위 지게차 업체인 독일 키온 그룹의 자회사임. 두산은 2019년 발표되는 Stage-V 배기가스 규제에 맞춰 개발 중인 소형 디젤 G2엔진 1.2만대를 2025년까지 바올리에 공급할 계획임. (연합뉴스)

VLGC시장에 봄이 오고 있다

올해 미국과 동중국산 LPG 수출 강세로 운임이 크게 올랐고, VLGC 시장 수급 균형도 대폭 개선됨. 미국 셰일가스 생산 증가로 프로판, 프로필렌 등 생산량이 사상 최대임. 동시에 올해 VLGC 해체량은 6척으로, 지난 20년 중 최고를 기록함. 향후 IMO 환경규제로 해체량은 계속 늘어날 전망이다. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시정조정 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 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.