



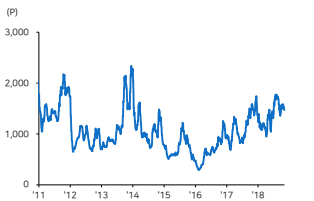
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,403.6	16.5	121,500	0.8	-13.5	12.0	26.6	84.7	40.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,058.6	20.4	372,000	1.1	-9.9	3.2	-2.4	5.0	4.2	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	460.3	4.2	45,100	-3.7	-37.7	-29.8	-60.4	4.3	3.7	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	799.0	7.2	80,900	-2.1	-40.5	-38.9	-52.1	5.1	3.8	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,189.5	17.6	6,650	0.2	-17.9	1.7	2.8	41.9	20.8	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,119.7	10.0	29,100	-2.2	-21.1	9.6	109.4	7.6	15.3	0.9	0.8	11.6	5.4
현대미포조선	1,820.0	8.0	91,000	1.1	-12.9	-3.9	15.6	19.6	14.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	193.5	7.5	1,825	-2.9	-26.1	-34.1	-44.9	36.7	9.2	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,476.8	22.8	91,200	0.2	-26.2	-1.9	67.6	16.1	15.7	2.2	2.0	14.6	13.3
두산발켓	3,543.8	26.0	35,350	-0.7	-11.6	6.8	0.0	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,061.3	2.4	24,250	0.6	-23.3	-10.5	29.3	31.3	21.3	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	293.4	48.3	21,550	-2.9	-9.1	-10.8	-4.2	9.8	8.9	0.8	0.8	8.8	9.0
성광벤드	324.6	15.0	11,350	0.0	-12.4	6.6	13.7	1,003.3	40.7	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	303.4	12.3	11,450	-3.8	-22.6	-2.6	-5.0	68.4	33.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,317.9	13.6	11,250	-2.6	-22.4	-24.2	-26.7	-1,353.3	8.5	0.4	0.4	0.8	5.5
두산인프라코어	1,684.0	19.7	8,090	-3.1	-19.5	-22.2	-6.9	5.6	5.1	0.9	0.8	17.2	15.9
HSD엔진	147.4	4.1	4,475	1.9	-1.9	23.3	74.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,099.7	11.0	31,800	2.9	-4.6	-9.8	-33.0	29.1	21.8	2.7	2.4	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,576.8	12.7	30,300	5.0	4.7	30.3	-14.8	42.1	22.0	0.7	0.7	1.7	3.2
LG에너지솔루션	709.5	8.8	32,250	5.4	-15.2	-6.0	-46.1	40.3	19.5	1.2	1.1	3.0	5.8
태웅	213.1	4.8	10,650	-2.3	-22.0	-29.5	-45.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성하이텍	199.4	5.3	7,390	4.4	-12.4	19.2	46.3	-22.7	34.9	2.7	2.6	-11.0	7.6
한국카본	296.7	13.8	6,750	-0.1	-5.7	19.5	25.9	104.9	20.7	0.9	0.9	1.1	4.8

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

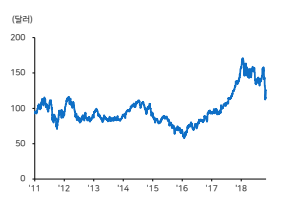
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -29 1428

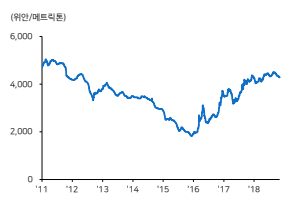


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

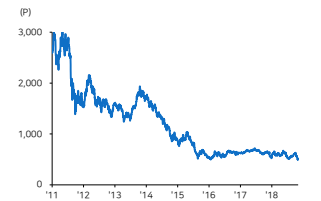
Caterpillar(CommonStock) : +0.62 126.41



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선해양, 초대형원유운반선 3척 수주...3천억원

대우조선해양은 Hunter Tankers에서 VLCC 1+2척을 2.7억달러(3,064억원)에 수주했다고 알려짐. 발주처는 올해 대우조선해양에 VLCC 10척을 발주했고, 지속적인 선대 확장 계획이 있다고 알려짐. 대우조선은 올해 수주한 VLCC에 모두 동일한 설계와 사양이 적용돼 반복건조에 따른 수익성 향상이 기대됨. (연합뉴스)

현대미포, 피더 '컨선' 4척 수주

현대미포조선은 일본 니센카이운에서 1,800TEU급 피더 컨테이너선 4척을 추가 수주했다고 알려짐. 이로써 니센카이운이 현대미포에 보유한 수주잔고는 12척으로 증가함. 올해 현 시점까지 피더 컨테이너선 발주량은 79척으로, 작년 연간 발주된 50척을 크게 상회함. 용선료도 3년만의 최고 수준임. (선박뉴스)

DHT Holdings sees 'very promising' VLCC market outlook

DHT Holdings는 VLCC 시장 회복에 따라 큰 수혜를 볼 수 있다고 자신함. DHT는 Aframax급 탱커 2척은 처분 후, VLCC에 집중할 계획임. 현재 보유한 VLCC는 27척으로, 그 중 18척은 2020년 이전에 스크러버를 장착할 예정임. 현재 Spot 용선료는 1일 6만달러를 넘었고, 지속적 강세가 예상됨. (TradeWinds)

대우조선, 앙골라 소나골 발주 드릴십 2척 매각 '청신호'

대우조선해양에 따르면 앙골라 국영석유회사 소나골 경영진이 지난달 말 대우조선 거제도 본사를 방문해 드릴십 2기 인도를 놓고 재차 협의에 착수했다고 알려짐. 최근 소나골 경영진이 교체되었고, 유가가 상승하면서 드릴십 인도 의사를 타진함. 내년 상반기 인도를 통해 미수금을 회수할 가능성이 높아짐. (뉴스1)

Eastern Pacific set to swoop for BW chemical tanker fleet

선주 Idan Ofer는 Eastern Pacific Shipping을 통해 BW Group의 케미컬 탱커 선대 인수를 계획한다고 알려짐. 19,900DWT급 케미컬선 13척 인수를 준비하며, 거래규모는 약 3.5억달러로 예상됨. BW는 매각을 통해 PC선에 집중하고, Eastern Pacific는 기존 선대 22척에 13척을 추가할 계획임. (TradeWinds)

SITC back at Yangzijiang for more feeder boxships

SITC International Holdings는 중국 Yangzijiang 조선소에 2,700TEU급 피더 컨테이너선 3척을 발주함. 해당 선가는 2,930만달러로 알려짐. 인도는 2020년 10월, 12월, 2021년 2월에 예정됨. 과거 발주처는 2020년 중반 인도 조건으로 Yangzijiang에 2,400TEU급 피더 컨테이너선 6척을 발주했음. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 6일 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.