



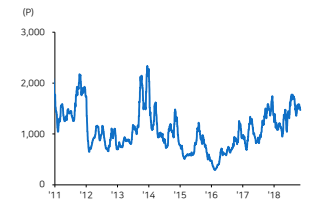
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,853.2	16.6	128,000	5.3	-8.9	14.8	33.4	89.2	42.8	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,319.2	20.4	388,000	4.3	-6.1	3.5	1.8	5.2	4.4	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	455.2	4.2	44,600	-1.1	-38.4	-31.8	-60.9	4.2	3.7	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	798.0	6.5	80,800	-0.1	-40.6	-39.7	-52.2	5.1	3.8	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,347.0	17.6	6,900	3.8	-14.8	4.7	6.7	43.5	21.6	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,355.5	10.1	31,300	7.6	-15.2	17.9	125.2	8.2	16.4	0.9	0.9	11.6	5.4
현대미포조선	1,920.0	8.6	96,000	5.5	-8.1	0.9	22.0	20.7	15.0	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	198.3	7.4	1,870	2.5	-24.3	-32.5	-43.5	37.6	9.4	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,425.2	22.4	89,300	-2.1	-27.7	-1.5	64.2	15.8	15.3	2.2	1.9	14.6	13.3
두산벙커	3,679.1	25.8	36,700	3.8	-8.3	8.9	3.8	13.4	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,040.0	2.2	24,000	-1.0	-24.1	-9.4	28.0	31.0	21.1	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	294.0	48.2	21,600	0.2	-8.9	-10.7	-4.0	9.8	8.9	0.8	0.8	8.8	9.0
성광벤드	343.2	15.1	12,000	5.7	-7.3	8.1	20.2	1,060.8	43.0	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	323.3	12.2	12,200	6.6	-17.6	-2.0	1.2	72.9	36.6	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,317.9	13.5	11,250	0.0	-22.4	-24.0	-26.7	-1,353.3	8.5	0.4	0.4	0.8	5.5
두산인프라코어	1,692.3	19.5	8,130	0.5	-19.1	-19.1	-6.4	5.6	5.2	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	155.7	4.3	4,725	5.6	3.6	29.6	83.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,104.6	10.9	31,850	0.2	-4.5	-10.3	-32.9	29.2	21.9	2.7	2.4	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,649.7	12.9	31,700	4.6	9.5	40.0	-10.8	44.0	23.0	0.8	0.7	1.7	3.2
LG넥스원	733.7	8.9	33,350	3.4	-12.4	-2.3	-44.2	41.7	20.1	1.2	1.2	3.0	5.8
태웅	220.1	4.9	11,000	3.3	-19.4	-26.9	-43.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성인텍	221.0	5.2	8,190	10.8	-3.0	26.4	62.2	-25.1	38.7	3.0	2.9	-11.0	7.6
한국카본	307.7	13.6	7,000	3.7	-2.2	20.7	30.6	108.8	21.5	1.0	0.9	1.1	4.8

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

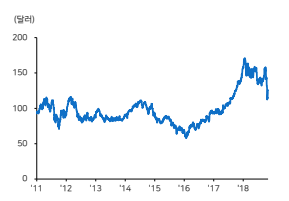
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -33 1395



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

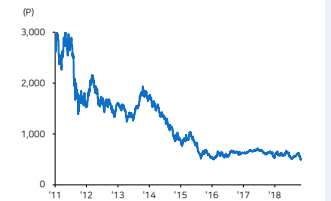
Caterpillar(CommonStock) : +2.92 129.33



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업, 사장단 대폭 물갈이...세대교체로 조직쇄신

현대중공업그룹은 현대중공업 공동 대표이사 사장에 한영석 현대미포조선 사장과 가상현 그룹 선박해양영업본부 사장을 내정함. 이번 인사는 주력사업인 조선 부문 실적개선과 안정적인 승계작업 등을 위한 쇄신 인사라는 평가가 있음. 동시에 현대상호중공업, 현대일렉트릭, 현대오일뱅크도 사장이 바뀜. (뉴스1)

외교부 "日정부, 대우조선 WTO제소 양자협약의 제의"

외교부에 따르면 일본 정부는 우리 정부가 대우조선해양에 1.2억엔(약 12조원)을 지원한 데 대해 WTO 제소의 전제가 되는 양자협의를 제의했다고 알려짐. 일본은 우리 정부가 대우조선에 지원해 선박 수주시장 가격을 왜곡했다고 주장함. 일본의 제소는 최근 강제징용 판결에 대한 보복이란 시각도 있음. (뉴스1)

Navios Acquisition 'agnostic' on scrubbers

Navios Maritime Acquisition은 고객이 스크러버 설치비용을 지불해야 스크러버를 장착할 계획으로 알려짐. 신조선에는 스크러버를 설치했으나, 기존 선박에 대한 Retrofit은 고객이 비용을 부담할 때만 장착할 계획임. 관계자는 2020년 저유황유와 고유황유 스프레드를 톤당 300달러 수준으로 예상함. (TradeWinds)

현대중공업 노사 올해 임단협 석 달 만에 교섭 재개

현대중공업 노사는 올해 22차 임금과 단체협약(임단협) 교섭을 열었다고 알려짐. 지난 7월 24일 21차 교섭 이후 약 3개월 만에 재개됨. 노사는 올해 안에 임단협 타결을 목표로함. 노사는 해양공장 유류인력 2천여 명과 올해 임금 인상 문제를 놓고 향후 집중적으로 논의할 전망이다. (연합뉴스)

Hoegh LNG ready for FSRU operations in China

노르웨이 Hoegh LNG의 FSRU는 중국 Tianjin LNG 터미널에 도착했고, 운영을 위탁할 예정으로 알려짐. 해당 FSRU는 중국 CNOOC에 3+1년에 용선된 선박임. FSRU는 지난 4월 현대중공업에서 인도되었고, 6월 CNOOC에 용선됨. 2018년 중국 LNG 수입은 약 50% 증가할 전망이다. (Upstream)

Daesun wins Namsung Shipping feeder order

대선조선은 국내 남성해운에서 1,000TEU급 Feeder 컨테이너선 1+1척을 수주했다고 알려짐. 해당 컨테이너선에는 스크러버가 장착될 예정이며, 척당 선가는 3,300만달러로 예상됨. 인도는 2020년 1월로 예정됨. 남성해운은 Feeder 컨테이너선 25척을 보유한 선사임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지수로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)
 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.