



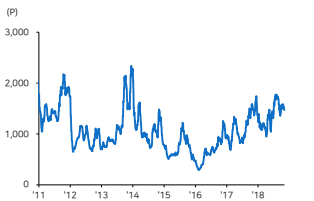
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,714.8	16.5	126,000	-1.6	-10.3	13.0	31.3	87.8	42.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,188.9	20.4	380,000	-2.1	-8.0	1.3	-0.3	5.1	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	412.3	4.3	40,400	-9.4	-44.2	-38.2	-64.6	3.8	3.3	0.3	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	766.4	6.3	77,600	-4.0	-42.9	-42.1	-54.1	4.9	3.6	0.5	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,284.0	17.6	6,800	-1.4	-16.0	3.2	5.1	42.9	21.3	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,259.1	10.1	30,400	-2.9	-17.6	14.5	118.7	7.9	15.9	0.9	0.9	11.6	5.4
현대미포조선	1,890.0	8.7	94,500	-1.6	-9.6	-0.6	20.1	20.4	14.7	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	190.9	7.2	1,800	-3.7	-27.1	-35.0	-45.6	36.2	9.0	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,235.1	22.6	82,300	-7.8	-33.4	-9.3	51.3	14.5	14.1	2.0	1.8	14.6	13.3
두산벙커	3,553.8	25.9	35,450	-3.4	-11.4	5.2	0.3	13.0	12.2	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,912.5	2.4	22,500	-6.3	-28.8	-15.1	20.0	29.0	19.8	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	284.5	48.2	20,900	-3.2	-11.8	-13.6	-7.1	9.5	8.7	0.8	0.7	8.8	9.0
성광케미	333.2	15.1	11,650	-2.9	-10.0	5.0	16.7	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	312.7	12.2	11,800	-3.3	-20.3	-5.2	-2.1	70.5	34.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,300.3	13.4	11,100	-1.3	-23.4	-25.0	-27.7	-1,335.3	8.4	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,646.5	19.7	7,910	-2.7	-21.3	-21.3	-9.0	5.5	5.1	0.9	0.7	17.0	15.7
HSD엔진	143.6	3.4	4,360	-7.7	-4.4	19.6	69.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,060.7	11.0	31,400	-1.4	-5.8	-11.5	-33.8	28.8	21.6	2.7	2.4	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,597.6	13.1	30,700	-3.2	6.0	35.5	-13.6	42.6	22.3	0.7	0.7	1.7	3.2
LG넥스원	715.0	9.0	32,500	-2.5	-14.6	-4.8	-45.7	40.6	19.6	1.2	1.1	3.0	5.8
태웅	223.1	4.8	11,150	1.4	-18.3	-25.9	-42.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성하이텍	220.2	5.1	8,160	-0.4	-3.3	25.9	61.6	-25.0	38.6	3.0	2.9	-11.0	7.6
한국카본	292.8	13.7	6,660	-4.9	-7.0	14.8	24.3	103.5	20.5	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

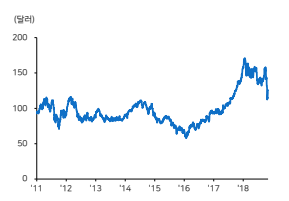
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -91 1304

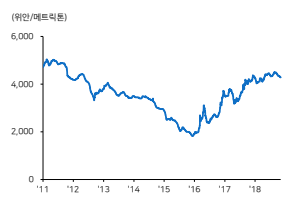


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

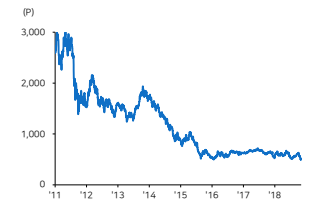
Caterpillar(CommonStock) : +5.77 135.10



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선해양, 인도네시아 두 번째 209급 잠수함 수출 '눈앞'

업계 관계자에 따르면 대우조선해양은 다음달 초 인도네시아 국방부와 209급 잠수함 수출 계약을 맺을 전망이다. 현재 계약 막바지 단계로, 2011년 인도네시아 잠수함 1차 사업과 내용이 같다고 알려져. 당시 사업규모는 1.2조원 규모로, 이번 수주금액도 비슷할 가능성이 높음. (뉴시스)

Yangzijiang orderbook tops \$4bn

중국 Yangzijiang 조선소는 올해 12억달러(28척)를 수주하며, 수주잔고를 41억 달러까지 끌어올림. 수주잔고에는 114척 선박이 포함되어있고, 약 2년 반 동안 안정적인 매출을 유지할 수 있는 물량이라고 알려져. 3분기 Yangzijiang 조선은 순이익 7.8억위안(약 1.13억달러)을 기록함. (TradeWinds)

Bahri eyeing Asian, Middle East acquisitions

사우디아라비아 탱커선사 Bahri는 아시아와 중동 지역에서 타 회사를 인수할 계획이 있다고 알려져. VLCC 전문업체 Bahri는 수천만달러 규모의 인수 대상을 찾고 있음. Bahri의 포트폴리오는 포함되지 않은, 해상에서 새로운 서비스를 제공하는 업체를 인수할 계획이며 세부사항은 아직 공개되지 않음. (TradeWinds)

Gazpromflot's first FSRU delivers

러시아 에너지기업 Gazprom 자회사 Gazpromflot은 현대중공업에서 첫 FSRU 인도를 받는다고 알려져. 해당 FSRU는 2015년에 발주되어, Arc4 ice-class로 설계되었고 17만CBM급임. 현재 현대중공업 야드에서 출항했고, 다음주 싱가포르에서 방커링 후 러시아에서 명명식을 진행할 계획임. (TradeWinds)

산업은행, 대우조선 인력 감축 '속도조절'

산업은행은 최근 대우조선 경영계획 수립을 위한 현장실자 중간보고를 받았다고 알려져. 이달 실사가 마무리될 예정임. 산업은행은 중간보고에서 인력 감축 등 자구안 이행과 관련해 속도조절에 나설 수 있다는 뜻을 전했다고 알려져. 업황 회복과 도크 가동률을 감안해 자구안을 이행할 계획임. (더벨)

Pertamina, 탱커 선대 확충 계획

인도네시아 국영 에너지기업 Pertamina는 원유 운송전략을 변경해 탱커 선대를 확충할 계획으로 알려져. 주로 유조선과 석유제품운반선 위주로 늘릴 계획이며, 인도네시아는 국내 원유 및 석유제품 수요증가로 막대한 양을 수입에 의존함. 국내 원유 생산량 대비 석유수요가 더 크게 늘어날 전망이다. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사적고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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.