



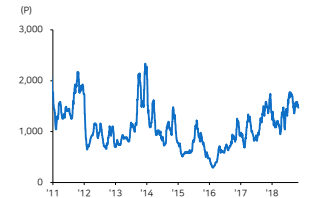
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,922.3	16.5	129,000	2.4	-3.4	14.7	34.4	89.9	43.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,205.2	20.4	381,000	0.3	-3.3	3.4	0.0	5.1	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	414.9	4.3	40,650	0.6	-42.6	-37.8	-64.3	3.9	3.4	0.3	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	773.3	6.4	78,300	0.9	-41.1	-41.1	-53.7	5.0	3.7	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,529.7	17.7	7,190	5.7	-4.6	8.6	11.2	45.3	22.5	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,393.1	10.1	31,650	4.1	-8.4	18.5	127.7	8.3	16.6	0.9	0.9	11.6	5.4
현대미포조선	1,954.0	8.7	97,700	3.4	-2.8	2.2	24.1	21.1	15.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	197.8	7.2	1,865	3.6	-19.1	-32.5	-43.7	37.5	9.4	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,335.6	22.8	86,000	4.5	-31.5	-6.3	58.1	15.2	14.8	2.1	1.9	14.6	13.3
두산발켓	3,664.1	25.7	36,550	3.1	-8.3	8.3	3.4	13.4	12.6	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,972.0	2.5	23,200	3.1	-27.0	-13.8	23.7	29.9	20.4	1.3	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	276.3	48.2	20,300	-2.9	-17.8	-15.1	-9.8	9.2	8.4	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	333.2	15.1	11,650	0.0	-7.5	5.0	16.7	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	312.7	12.2	11,800	0.0	-16.3	-2.5	-2.1	70.5	34.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,323.8	13.5	11,300	1.8	-21.0	-23.6	-26.4	-1,359.3	8.6	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,704.8	19.9	8,190	3.5	-17.9	-17.4	-5.8	5.7	5.2	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	145.5	3.4	4,415	1.3	1.3	17.3	71.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,138.7	11.1	32,200	2.5	-3.9	-11.8	-32.1	29.5	22.1	2.8	2.5	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,639.3	13.1	31,500	2.6	8.8	38.8	-11.4	43.7	22.9	0.7	0.7	1.7	3.2
LIG넥스원	796.4	9.2	36,200	11.4	-2.0	5.7	-39.5	45.2	21.9	1.3	1.3	3.0	5.8
태웅	225.1	4.8	11,250	0.9	-16.7	-26.7	-41.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성하이텍	219.1	5.1	8,120	-0.5	-4.1	18.5	60.8	-24.9	38.4	3.0	2.9	-11.0	7.6
한국가본	298.5	13.9	6,790	2.0	-3.3	14.1	26.7	66.1	20.9	1.0	0.9	1.7	5.1

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

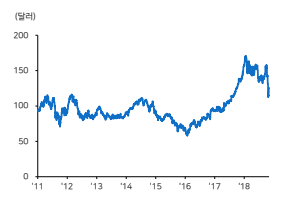
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-73** 1231



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

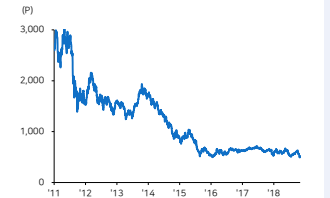
Caterpillar(CommonStock) : **-3.71** 131.39



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Capital Gas keen on LNG newbuilding options

Capital Gas는 LNG 해운시장에 중기적으로 긍정적인 전망을 가지고 있으며, 회사 관계자에 따르면 현재 LNG선 신조선 옵션을 보유하고 있다고 알려짐. 동시에 옵션 발효를 검토 중임. Capital Gas는 현대중공업에 17.4만CBM급 LNG선 4척을 발주했고, 인도는 2020년 4분기, 2021년 2분기로 예정됨. (TradeWinds)

Subsea 7 vessel use highest since 2014

해양작업지원선 OSV 업체 Subsea 7은 2014년 이후 가동률 최고치를 기록했다고 알려짐. 3분기 31척 선박의 가동률이 89%를 기록했으며, 이는 전년 동기 78% 가동률 대비 9%p 증가한 수치임. 최근 여러 해양 프로젝트에서 OSV 수요가 증가하고 있는 추세로, 향후 상황에 대해서도 긍정적임. (TradeWinds)

Hyundai Heavy Industries appears to dodge US sanctions over IRISL newbuildings

현대중공업은 미국의 이란 제재가 해제된 이후 이란 국영선사 IRISL과 총 10척 신조선 계약을 체결함. 그러나 해외언론에서 이란 제재 대상으로 현대중공업 신조선박이 지목되었으나, 이미 지난 8월에 모두 인도되었다고 밝힘. 현대중공업은 미국의 이란 제재 가능성에 맞춰 빠르게 인도했다고 알려짐. (TradeWinds)

KAI, 인니와 1천억원 규모 수출계약...기본훈련기 3대 추가공급

한국항공우주주는 인도네시아와 1천억원 규모 수출계약을 체결함. 수출계약은 수리용 부속을 포함한 기본 훈련기 KT-1B 3대를 추가 공급하고, 인도네시아 공군이 운용하는 T-50i 항공기에 레이더와 기관총을 장착하는 내용임. 또한 인도네시아에 수리용 24대와 FA-50 16대를 추가수출하기 위해 추진 중임. (연합뉴스)

`大魚` 현대오일뱅크 "연내 상장 안해"

업계에 따르면 현대오일뱅크는 금융당국에 서둘러 연내 상장을 고집하지 않겠다는 의사를 전달했다고 알려짐. 그 이유는 1) 감리장계가 마무리돼도 12월까지 절차를 진행하기에 촉박한 점, 2) 증시 침체에 대한 부담으로 알려짐. 그럼에도 현대오일뱅크의 상장에 대한 의지는 아직 확고하다고 알려짐. (매일경제)

Saga LNG Shipping, 8만 cbm급 LNG선 발주 예정

싱가폴 Saga LNG Shipping은 8만CBM급 LNG선 1척을 발주하기로 결정했다고 알려짐. Saga LNG는 지난 6월 6월 6일 10년 용선 계약을 체결했고, 인도는 2021년으로 계획한다고 알려짐. 해당 LNG 터미널은 싱가포르에 있거나 Exxon Mobil의 파푸아뉴기니 소재로 예상됨. (선박뉴스)

'미운오리'에서 '백조'된 현대미포 '베트남 조선소'

현대비나신조선소의 척당 평균 건조기간은 2.32년으로, 울산 본사의 2.16년과 비슷한 수준으로 올라왔다고 알려짐. 우수한 생산성에도 비나신의 노무비는 전체 원가의 6% 수준이며, 현대미포조선의 20~25% 대비 1/4 수준임. 현대비나신의 작년 영업이익률은 8.4%이며, 올해 상반기엔 5.2%를 기록함. (머니투데이)

해수부, 선박연료 황 함유량 기준 강화

해양수산부는 2020년 1월 1일부터 선박연료유 황 함유량을 현행 3.5%에서 0.5% 이하로 강화하는 내용의 해양환경관리법 시행령 일부 개정안을 입법예고한다고 밝힘. 해수부는 IMO 규제에 맞춰 규정을 강화함. 다만 국내에서만 운항하는 선박은 2021년 이후 도래하는 정기검사일부터 적용할 계획임. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 9일 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, 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.