



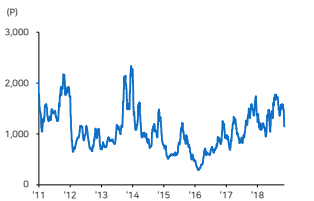
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	16.4	129,000	0.0	0.4	16.7	34.4	89.9	43.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,131.9	20.4	376,500	-1.2	-1.2	2.7	-1.2	5.1	4.2	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	448.5	4.1	43,950	8.1	-35.6	-32.4	-61.4	42	3.6	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	776.3	6.6	78,600	0.4	-34.5	-39.3	-53.5	5.0	3.7	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,529.7	17.6	7,190	0.0	-2.0	9.1	11.2	45.3	22.5	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,457.4	10.2	32,250	1.9	-3.6	23.8	132.0	8.4	16.9	0.9	0.9	11.6	5.4
현대미포조선	1,946.0	8.8	97,300	-0.4	1.5	2.1	23.6	21.0	15.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	201.5	7.2	1,900	1.9	-6.4	-32.5	-42.6	38.2	9.5	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,308.5	22.8	85,000	-1.2	-14.1	-16.7	56.3	15.0	14.6	2.1	1.8	14.6	13.3
두산벙커	3,583.9	25.7	35,750	-2.2	-5.5	5.9	1.2	13.1	12.3	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,925.3	2.5	22,650	-2.4	-13.5	-18.5	20.8	29.2	19.9	1.3	1.2	4.5	6.3
하이코코리아	271.6	48.1	19,950	-1.7	-20.2	-13.8	-11.3	9.0	8.3	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	334.6	15.2	11,700	0.4	-8.2	7.8	17.2	1,034.3	42.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	315.4	12.2	11,900	0.8	-12.5	-2.1	-1.2	71.1	34.7	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,341.3	13.6	11,450	1.3	-9.1	-24.4	-25.4	-1,377.4	8.7	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,706.9	20.0	8,200	0.1	-8.7	-17.7	-5.6	5.7	5.2	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	144.3	3.4	4,380	-0.8	2.1	18.4	70.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,099.7	11.1	31,800	-1.2	1.1	-12.9	-33.0	29.8	21.9	2.7	2.4	9.1	11.8
한화에어로스페이스	1,641.9	13.2	31,550	0.2	14.1	40.2	-11.3	43.7	22.9	0.7	0.7	1.7	3.2
LG넥스원	777.7	9.2	35,350	-2.3	4.6	5.1	-40.9	44.2	21.3	1.3	1.2	3.0	5.8
태웅	225.1	4.9	11,250	0.0	-7.0	-24.5	-41.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	219.9	5.2	8,150	0.4	2.5	19.2	61.4	-22.8	28.7	3.0	2.8	-12.1	10.1
한국카본	302.5	14.0	6,880	1.3	1.9	17.8	28.4	64.7	15.3	1.0	0.9	1.8	5.2

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

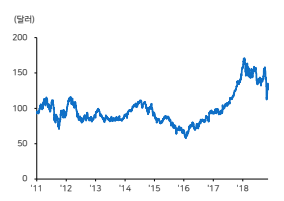
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -84 1147

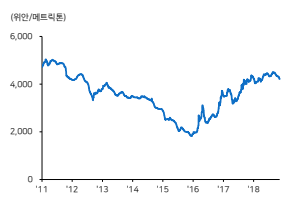


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

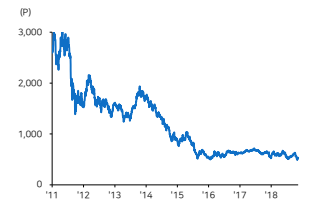
Caterpillar(CommonStock) : -4.48 126.91



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 98p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 98p로 전주와 동일함. 현대삼호중공업은 Cardiff Marine에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 수주했고, 2021년에 인도 예정임. 대선조선은 남상해운에서 1,000TEU급 컨테이너선 1+1척을 수주했고, 2020년 인도 예정임. (Clarksons)

Pacific charts emergence from bankruptcy

시추업체 Pacific Drilling(PDC)은 11월 19일 마지막 주주총회 이후 Chapter 11(파산보호 신청)을 마무리하고 회생이 가능할 전망이다. 수개월간 채권단과 협의 후 파산 재조정안을 지난달에 제출했고, 이는 11월 2일 뉴욕 파산법원에서 확인됨. PDC는 심해 시추시황 회복에 맞춰 경쟁력 확보를 계획함. (Upstream)

한국 조선업에 햇볕?...중소 조선사는 '혹한기'

수출입은행에 따르면 올해 3분기까지 국내 10개 중소형 조선사 수주실적은 43.6만CGT(-26.2% YoY), 수주금액은 7.5억달러(-38.1% YoY)를 기록함. 반면 동기간 빅3를 포함한 국내 전체 선박 수주실적은 950만CGT(+70.5% YoY), 수주금액은 189.9억달러(+39.2% YoY)를 기록했다고 알려짐. (한국경제)

현대중공업, 일렉트릭 무상증자·지분 추가 매입...주주 가치 제고

현대중공업그룹은 현대일렉트릭 무상증자와 현대중공업지주의 현대일렉트릭 지분 3% 추가매입을 결의함. 이에 현대일렉트릭은 보통주 1주당 신주 1주를 배정하는 무상증자를 실시했고, 지주는 일렉트릭 지분 3%를 124억원에 추가 취득함. 이로써 지주의 현대일렉트릭 지분은 37.6%까지 확대됨. (뉴시스)

2022년까지 LNG선 64척 추가 필요

현재 건설 중인 LNG 프로젝트를 토대로 예상할 때 2022년까지 연간 1억톤 규모 신규 LNG가 생산될 전망이다. 대부분 미국산으로, 아시아로 수출됨에 따라 ton 마일 수요가 집중적으로 증가할 전망이다. 현재 용선료는 11년 후쿠시마 원전 사고 이후보다 높은 수준으로, 22년까지 LNG선 64척이 필요할 전망이다. (선박뉴스)

LNG Croatia selects Golar for FSRU

LNG Croatia는 Golar Power에서 크로아티아 첫 FSRU를 공급받을 계획임. 2005년에 건조된 LNG선 'Golar Viking'을 FSRU로 개조할 계획임. LNG 터미널은 2021년 1월부터 가동될 예정이기 때문에, FSRU는 2020년 9월 30~10월 30일에 인도될 예정으로 알려짐. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 12일 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.