



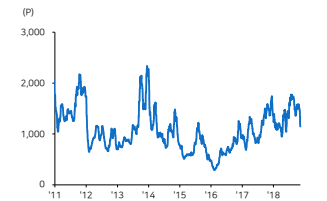
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,680.3	16.3	125,500	-6.0	-2.3	16.2	30.8	87.5	41.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	5,822.5	20.5	357,500	-3.0	-6.2	-5.0	-6.2	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	442.4	4.3	43,350	-2.3	-36.4	-30.5	-62.0	4.1	3.6	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	774.3	6.6	78,400	0.4	-34.7	-36.8	-53.6	5.0	3.7	0.6	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,479.3	17.7	7,110	-4.3	-3.1	6.4	9.9	44.8	22.2	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,682.5	10.3	34,350	2.5	2.7	35.8	147.1	9.0	18.0	1.0	1.0	11.6	5.4
현대미포조선	1,904.0	8.7	95,200	-3.7	-0.7	1.2	21.0	20.5	14.8	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	195.7	7.1	1,845	-1.6	-9.1	-30.0	-44.3	37.1	9.3	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,248.7	23.0	82,800	-0.6	-16.4	-18.4	52.2	14.6	14.2	2.0	1.8	14.6	13.3
두산벙커	3,699.2	25.5	36,900	1.9	-2.5	7.6	4.4	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,891.3	2.5	22,250	0.2	-15.1	-20.5	18.7	28.7	19.6	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	252.5	48.1	18,550	-1.1	-25.8	-19.3	-17.6	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	297.4	15.3	10,400	-10.3	-18.4	-3.7	4.2	91.93	37.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	284.9	12.1	10,750	-6.5	-21.0	-12.2	-10.8	64.2	31.3	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,212.5	13.6	10,350	-6.8	-17.9	-29.4	-32.6	-1,245.0	7.9	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,706.9	20.1	8,200	-0.8	-8.7	-16.3	-5.6	5.7	5.2	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	143.6	3.4	4,360	-1.0	1.6	23.9	69.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,177.7	11.3	32,600	1.9	3.7	-14.9	-31.3	29.9	22.1	2.8	2.5	9.1	11.8
한화에어로스페이스	1,805.8	13.3	34,700	5.8	25.5	47.7	-2.4	64.3	24.7	0.8	0.8	1.4	3.4
LG넥스원	796.4	9.2	36,200	3.3	7.1	12.2	-39.5	45.2	21.9	1.3	1.3	3.0	5.8
태웅	212.1	4.8	10,600	-1.9	-12.4	-27.1	-45.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	215.1	5.2	7,970	-2.9	0.3	17.0	57.8	-22.3	28.1	2.9	2.8	-12.1	10.1
한국카본	308.6	14.1	7,020	-2.6	4.0	22.5	31.0	66.0	15.6	1.0	1.0	1.8	5.2

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

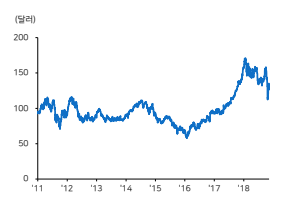
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-55** 1009



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

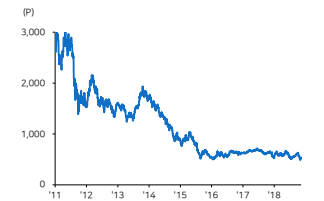
Caterpillar(CommonStock) : **-0.86** 125.10



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선, 3분기 영업이익 1770억원...전년 동기 대비 9.7% ↓

대우조선해양은 3분기 매출액 2조 1,973억원(-9.2% YoY), 영업이익 1,770억원 (-9.7% YoY), 당기순손실 3,239억원을 기록함. 지난 7월 매각된 대우망갈리아조선소(DMHI) 처분손실 약 4,600억원이 반영되면서 순손실을 기록함. DMHI 결손금은 자본총계에 이미 반영돼 현금흐름에는 영향이 없다고 알려짐. (매일경제)

AP Moller-Maersk chief strikes takeovers and big boxship orders off the menu for 2019

AP Moller-Maersk는 2019년에도 대형 컨테이너선 발주나 경쟁사 인수를 위한 자본투자 계획을 배제한다고 밝힘. 2019년 신규 선박조달 비용으로 4억달러를 배정했고, 그 중 8천만달러는 스크러버 장착에 사용 예정임. 환경규제 대응의 주된 방식은 저유황유이며, 일부 선박에 스크러버 장착을 계획함. (TradeWinds)

MPC could fit scrubbers to 55 ships

MPC Container Ships(MPCC)는 69척 선대 중에서 55척에 스크러버 장착할 수 있게 준비한다고 알려짐. 우선 5척에 스크러버 장착을 하며, 2019~2020년 초까지 컨테이너선 50척 이상에 스크러버를 장착할 수 있는 옵션을 보유함. MPCC는 용선주들이 스크러버 장착에 관심이 많다고 언급함. (TradeWinds)

대우조선, 해군호위함 6300억 수주

대우조선해양은 국군의 2,800톤급 신형 호위함(FFG-II) 2척 건조계약을 방위사업청과 체결함. 계약금액은 총 6,315억원으로, 2022년까지 인도할 예정임. 대우조선해양에 이어 한진중공업도 방위사업청에서 해군의 차기 고속정(PKX-B) 9~12번함까지 총 4척을 2,741억원에 수주함. (매일경제)

First LNG at Corpus Christi

미국 Cheniere의 Corpus Christi LNG 수출시설이 첫 LNG를 생산했다고 확인됨. 이는 Corpus Christi 터미널의 첫 train으로, 텍사스 최초 LNG 수출 주요시설로 알려짐. 현재 2, 3번째 train도 건설 중에 있으며, 최대 5개 train까지 건설할 수 있음. 연간 LNG 생산량은 2,250톤으로 예상됨. (Upstream)

대한조선, Maran 옵션 2척 수주할 듯

그리스 Maran Tankers는 현재 대한조선이 건조하고 있는 15.8만DWT급 수에즈막스 탱커 2척을 인수했다고 알려짐. 기존 발주선사는 노르웨이 Faerder Tankers임. Maran은 인수한 2척 외에 옵션분 2척을 확보할 계획이며, 옵션 2척에 대한 계약 체결은 확실히 되는 상황으로 알려짐. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 15일 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.