



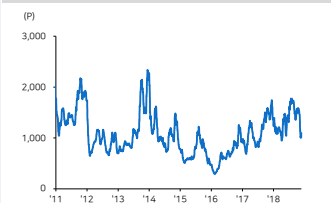
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 총가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 9,199.0 | 16.4 | 133,000 | -0.7 | 14.7 | 16.7 | 38.6 | 92.7 | 44.4 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업자주 | 6,351.8 | 20.5 | 390,000 | 0.0 | 13.4 | 3.0 | 2.4 | 5.3 | 4.4 | 0.7 | 0.6 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 484.5 | 4.4 | 23,800 | 7.4 | -21.5 | -25.5 | -58.2 | 2.3 | 2.0 | 0.2 | 0.2 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 886.5 | 6.2 | 45,000 | 6.0 | -5.2 | -26.2 | -46.7 | 2.9 | 2.1 | 0.3 | 0.3 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,687.2 | 17.8 | 7,440 | -2.1 | 10.4 | 6.3 | 15.0 | 46.9 | 23.3 | 0.5 | 0.4 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 3,720.0 | 11.4 | 34,700 | -0.9 | 25.7 | 20.3 | 149.6 | 11.3 | 14.6 | 1.0 | 1.0 | 9.6 | 6.7 |
| 현대미포조선 | 2,130.0 | 9.1 | 106,500 | -0.9 | 19.1 | 12.0 | 35.3 | 23.0 | 16.6 | 0.8 | 0.8 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 181.9 | 6.2 | 1,715 | -0.3 | -3.7 | -33.9 | -48.2 | 34.5 | 8.6 | 0.2 | 0.2 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,449.7 | 21.7 | 90,200 | -3.0 | 9.5 | -13.3 | 65.8 | 15.9 | 15.5 | 2.2 | 1.9 | 14.6 | 13.3 |
| 두산발켓 | 3,538.8 | 25.3 | 35,300 | -2.8 | 1.1 | 1.3 | -0.1 | 12.9 | 12.2 | 1.0 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,269.5 | 1.7 | 26,700 | -0.6 | 18.7 | -14.0 | 42.4 | 34.4 | 23.5 | 1.5 | 1.4 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 237.6 | 47.8 | 17,450 | 1.5 | -27.9 | -27.9 | -22.4 | 7.9 | 7.2 | 0.7 | 0.6 | 8.8 | 9.0 |
| 성광케미 | 314.6 | 15.5 | 11,000 | 0.9 | -10.2 | -5.6 | 10.2 | 972.4 | 39.4 | 0.7 | 0.7 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 300.8 | 12.2 | 11,350 | -0.9 | -12.4 | -15.6 | -5.8 | 67.8 | 33.1 | 0.7 | 0.7 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,341.3 | 14.2 | 11,450 | 5.5 | 4.6 | -21.8 | -25.4 | -1,377.4 | 8.7 | 0.4 | 0.4 | 1.9 | 5.6 |
| 두산인프라코어 | 1,746.4 | 20.0 | 8,390 | 1.0 | 2.2 | -14.7 | -3.5 | 5.8 | 5.4 | 0.9 | 0.8 | 17.0 | 15.7 |
| HSD엔진 | 148.9 | 3.7 | 4,520 | 1.1 | 6.7 | 23.2 | 75.9 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 한국항공우주산업 | 3,114.3 | 12.0 | 31,950 | 1.6 | 7.6 | -20.9 | -32.7 | 37.4 | 23.1 | 2.8 | 2.5 | 7.4 | 11.5 |
| 한화에어로스페이스 | 1,769.4 | 14.1 | 34,000 | 5.6 | 15.4 | 39.1 | -4.4 | 88.2 | 24.1 | 0.8 | 0.8 | 1.0 | 3.4 |
| LIG넥스원 | 864.6 | 9.2 | 39,300 | 5.1 | 27.8 | 24.6 | -34.3 | 1,785.6 | 22.6 | 1.5 | 1.4 | 0.2 | 6.4 |
| 태웅 | 213.1 | 4.8 | 10,650 | 2.4 | -0.5 | -28.0 | -45.0 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 219.4 | 4.7 | 8,130 | -2.2 | 14.8 | 12.4 | 61.0 | -20.5 | 32.4 | 3.0 | 2.9 | -13.5 | 9.2 |
| 한국카본 | 317.8 | 13.7 | 7,230 | -2.2 | 10.6 | 16.1 | 34.9 | 73.6 | 20.1 | 1.0 | 1.0 | 1.6 | 4.8 |

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

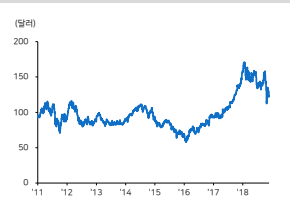
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +124 1217

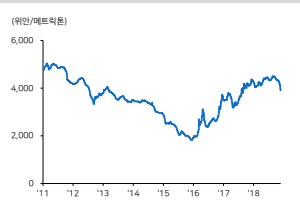


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

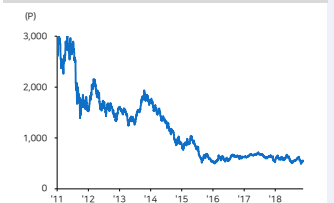
Caterpillar(CommonStock) : +2.48 124.80



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대삼호중 4100억 LNG선 수주

현대삼호중공업은 그리스 CMM에서 17.4만CBM급 LNG선 2척을 수주함. 총 계약규모는 3.7억달러(약 4,170억원)로 알려짐. 인도는 2021년부터 순차적으로 할 계획임. 현대삼호중공업은 올해 LNG선 10척을 수주했고 현대중공업 본사가 수주한 12척을 합치면, 그룹사 전체로 LNG선 22척을 수주함. (매일경제)

Higher Norway investments forecast in 2019

노르웨이 통계국에 따르면 2019년 노르웨이 원유 및 가스에 대한 투자가 205억달러에 달할 전망이다. 이는 전년 동기 대비 2018년 투자규모 전망치 대비 21.4% 증가함. 205억달러 중 Johan Sverdrup Phase 2 등 필드개발 투자가 87억달러 규모로 예상되며, 이는 전년 동기 대비 11.4% 증가함. (Upstream)

Diana Shipping: Scrubbers not 'attractive investment'

벌크선사 Diana Shipping은 IMO 2020 환경규제에 대응해 스크러버 장착은 고려하지 않는다고 밝힘. 스크러버 장착 의사결정에는 기존 연료와 저유황유 간 선택, 저유황유 공급 등 다양한 요소가 영향을 줌. 그러나 이를 감안했을 때에도 스크러버 장착은 매력적인 선택으로 보지 않는다고 분석함. (TradeWinds)

KOTC confirms VLGCs at Hyundai Heavy

쿠웨이트 국영선사 KOTC는 현대중공업에 VLGC 3척을 발주했다고 알려짐. 발주한 선박의 크기는 알려지지 않았으나, 지난 1월에 보도된 8.4만CBM급 LPG선으로 추정됨. 총 계약규모는 2.13억달러로, 척당 7,110만달러 수준으로 알려짐. 인도는 2019년 10월, 2020년 2월과 5월로 예정됨. (TradeWinds)

Lamprell, Boskalis and COOEC confirm Aramco LTA spot

사우디 Aramco는 LTA(Long Term Agreement)에 기존 사업자 5개 업체에 4개 업체를 추가하는 중임. 최근 Lamprell-Boskalis와 COOEC는 LTA 업체로 등록되었다고 알려짐. Aramco는 현재 말레이시아 Sapura Energy, TechnipFMC-MMHE와 LOI를 체결한 상황, LTA 업체로 추가할 가능성이 높음. (Upstream)

철강-조선업계, 후판 공급가격 협상 줄다리기 본격화

포스코, 현대제철 등 철강사들은 다음달부터 조선업체와 내년 상반기 후판 공급 단가에 대한 협상을 시작함. 후판 가격은 올해 두 차례 인상되었고, 현재 조선소 선박용 후판은 톤당 60만원 후반대, 일반 유통용은 70만원대 수준으로 알려짐. 이번 협상에서 인상이 결정되면 70만원대 수준으로 예상됨. (머니투데이)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목을 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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.