



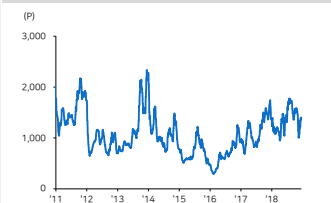
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,908.2	16.5	140,000	-2.1	4.1	7.3	45.9	97.6	46.8	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	6,335.5	20.6	389,000	-2.1	3.3	0.1	2.1	52	4.4	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	530.3	4.6	26,050	-1.9	17.7	-18.2	-54.3	25	22	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	919.0	6.6	46,650	-2.4	13.5	-18.5	-44.8	3.0	2.2	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,134.5	18.1	8,150	0.5	7.2	2.4	26.0	51.4	25.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	4,009.5	11.3	37,400	1.5	0.5	15.1	169.1	10.6	15.0	1.1	1.1	12.0	6.1
현대미포조선	2,620.2	10.1	65,600	1.4	23.2	31.6	66.7	14.2	10.2	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	2,158	5.9	2,035	7.7	13.1	-22.9	-38.5	40.9	10.2	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,634.4	21.3	97,000	-1.1	7.9	-13.4	78.3	17.1	16.7	2.4	2.1	14.6	13.3
두산반도체	3,298.2	28.0	32,900	-1.2	-11.1	-10.2	-6.9	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,418.3	2.5	28,450	0.7	21.8	-10.0	51.7	36.7	25.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	249.8	47.5	18,350	2.8	-5.9	-21.2	-18.4	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광케미	353.2	15.3	12,350	-1.2	8.8	-3.5	23.7	1,091.7	44.3	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	351.1	12.2	13,250	-0.4	13.2	-8.9	10.0	79.1	38.6	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,353.0	13.3	11,550	1.3	10.5	-22.0	-24.8	-47.7	10.7	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,690.2	20.3	8,120	0.6	-2.6	-12.2	-6.6	5.6	5.2	0.9	0.8	17.1	15.8
HSD엔진	194.4	4.7	5,900	2.6	35.0	33.6	129.6	-15.5	-14.2	0.8	0.9	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,114.3	12.5	31,950	-0.9	3.2	-29.2	-32.7	41.9	23.3	2.8	2.5	6.7	11.6
한화에어로스페이스	1,654.9	14.5	31,800	-0.5	-2.8	18.0	-10.5	72.1	21.9	0.8	0.7	1.1	3.4
LG화학	755.7	9.6	34,350	-1.7	-2.8	-3.0	-42.6	73.0	17.8	1.5	1.4	2.5	23.0
태웅	211.1	4.8	10,550	3.4	-3.7	-27.2	-45.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	233.4	5.5	8,650	3.6	4.1	10.2	71.3	-21.8	34.4	3.2	3.1	-13.5	9.2
한국카본	343.3	14.7	7,810	3.4	6.5	14.0	45.7	79.5	21.7	1.1	1.1	1.6	4.8

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

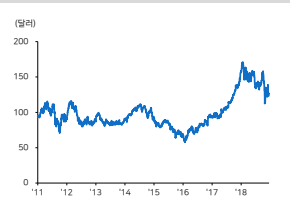
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +36 1401

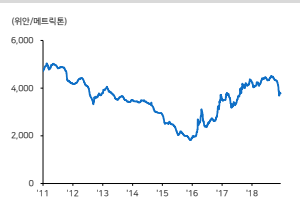


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

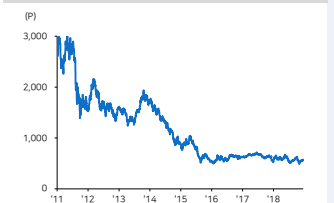
Caterpillar(CommonStock) : +0.87 126.77



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 97p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 97p로 전주와 동일함. 현대삼호중공업은 일본 NYK에서 17.4만CBM급 LNG선 3척을 수주, 대우조선해양은 Maran Gas에서 동급 LNG선 1척을 수주함. 삼성중공업은 익명의 선사에서 동급 LNG선 1척을 수주했고, 선가는 1.87억달러를 기록함. (Clarksons)

Samsung unit wins breather in Egina case

삼성중공업은 나이지리아 현지에서 Egina FPSO의 Intergration 과정에서 현지 업체 Ladol과 발생한 분쟁이 일단락됨. 지난 9월 Ladol은 3,300만달러를 관리 수수료로 요구하는 등 갈등이 생겼고, 자유구역에서 삼성을 추방시킨다고 위협함. 그러나 현지 고등법원은 추방을 금지했고, 작업을 지속하게 함. (Upstream)

현대중 노사, 올해 임단협 19일까지 집중교섭...연내 타결 관심

현대중공업 노사는 오는 19일까지 연내 임금 및 단체협상 타결을 위해 집중교섭에 나선다고 밝힘. 노사가 올해 교섭을 마무리 짓지 못하면 3년 연속 연내 타결에 실패함. 노사는 2016~2017년 임단협을 연내에 타결하지 못해 올해 2월에 2년 치 임단협을 한꺼번에 마무리한 바 있음. (연합뉴스)

MOL in frame to land second Uniper LNG newbuilding

일본선사 MOL은 독일 Uniper Global Commodities와 용선계약을 체결한 뒤 대우조선해양에 LNG선 1척을 발주할 전망이다. 현재 MOL과 Uniper는 용선협상을 진행 중이며, 2018년 말까지 계약이 체결될 전망이다. 이와 별개로 MOL은 FSRU 시장에서 선대를 10척으로 확장계획을 발표했다고 알려짐. (TradeWinds)

대우조선 인력 구조조정 규모 줄인다

금융당국은 조선업황 개선에 따라 대우조선해양의 인력 구조조정 규모를 당초 계획보다 축소하기로 결정했다고 알려짐. 금융당국 관계자는 대우조선해양은 올해 일시적이기는 하지만 1조원 가까이 순이익이 날 것으로 보이고, 내년에도 올해만큼은 아니어도 갭을 보며 계획을 수정했다고 밝힘. (조선비즈)

Scorpio Tankers updates \$252m fleet plan

Scorpio Tankers는 스크러버 설치와 그 과정에서 필요한 Drydocking 등으로 올해와 내년까지 1,900여일 이상 휴항이 필요할 전망이다. 이번 분기에 MR탱커가 수리조선소에 들어갔고, 19년 1분기부터 LR탱커도 설치에 착수할 계획임. 설치에는 19년 3분기에 모두 종료되며, 2.5억달러가 소요될 전망이다. (TradeWinds)