



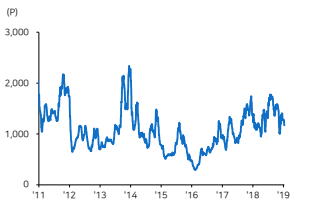
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,554.4	16.4	135,000	0.7	-3.6	5.1	5.1	94.1	45.1	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	5,789.9	20.8	355,500	0.3	-8.6	-6.7	2.7	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	482.5	4.9	23,700	-1.7	-9.0	-30.5	6.8	22	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	994.9	7.9	50,500	-2.3	8.3	-15.8	18.3	32	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,693.5	17.5	7,450	-0.1	-8.6	1.5	0.5	47.0	23.3	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,462.7	10.9	32,300	1.9	-13.6	-3.4	-5.4	10.6	15.6	1.0	0.9	9.7	5.8
현대미포조선	2,424.5	11.2	60,700	0.7	-7.5	26.6	1.2	13.1	9.5	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	98.7	6.0	931	2.8	-54.3	-54.1	-43.7	18.7	4.7	0.1	0.1	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	20.7	120,000	4.8	23.7	21.2	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발켓	3,258.1	27.5	32,500	-0.6	-1.2	-14.1	3.2	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,520.3	3.4	29,650	4.8	4.2	13.2	6.5	38.2	26.1	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	232.1	47.1	17,050	-0.6	-7.1	-31.8	3.6	7.7	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광케미	317.5	15.1	11,100	0.5	-10.1	-12.9	-2.6	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	308.7	12.0	11,650	-2.1	-12.1	-14.3	-0.4	69.6	34.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,230.0	13.5	10,500	2.9	-9.1	-16.7	7.9	-45.5	9.8	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,681.9	20.3	8,080	-0.7	-0.5	-10.0	6.5	5.5	5.2	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	184.2	4.8	5,590	1.5	-5.3	30.3	5.9	-14.7	-13.4	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,270.3	13.4	33,550	-0.3	5.0	6.7	5.2	45.9	24.4	3.0	2.6	6.4	11.6
한화에어로스페이스	1,673.1	14.6	32,150	-2.0	1.1	16.3	-1.1	100.1	24.2	0.7	0.7	0.8	3.1
UG넥스원	870.1	10.4	39,550	-2.9	15.1	17.0	7.0	84.2	22.2	1.8	1.7	2.5	22.5
태웅	198.5	4.8	9,920	-1.8	-6.0	-18.0	-5.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	204.5	5.2	7,580	0.0	-12.4	-4.7	-1.8	-19.1	30.2	2.8	2.7	-13.5	9.2
한국카본	303.8	14.7	6,910	0.1	-11.5	2.4	-1.8	65.1	20.9	1.0	1.0	1.5	4.6

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

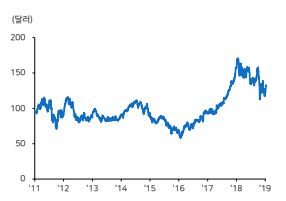
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -22 1147

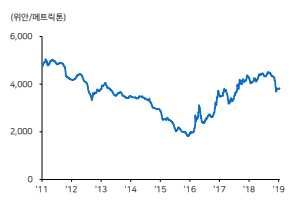


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

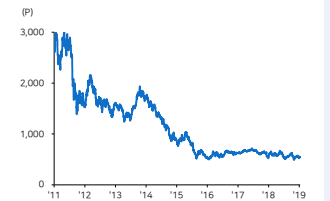
Caterpillar(CommonStock) : -0.30 131.80



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선, VLCC 4척으로 올해 마수길에 수주

대우조선해양은 오세아니아 지역 선주로부터 VLCC 4척을 수주했다고 공시함. 계약금액은 총 4,095억원으로 해당 9,150만달러에 달함. 해당 선박은 2021년 2월 말에 인도될 예정임. 동시에 대우조선해양의 올해 수주목표는 80억달러로, 전년 수주목표 73억달러 대비 9.6% 늘어났다고 알려졌다. (머니투데이)

한진중공업 자유훈양 연장...수빅 회생절차는 호재?

산업은행 등 한진중공업 채권단은 한진중공업의 '경영정상화계획 이행 약정' 기한을 2년 더 연장하기로 합의했다고 알려졌다. 지난 2016년 5월 일부 자산의 구조조정을 조건으로 자유훈양을 개시했고, 2018년 12월까지 기한이었음. 이번 연장으로 기한은 2020년 말까지 연기되었고, 추가 조건은 달지 않음. (더벨)

Prospect of mega-boxship order rush recedes

리서치기관 Drewry에 따르면 컨테이너선 시장에서 초대형 컨테이너선에 대한 수요가 감소하며 시장 전체의 수급이 개선될 수 있다고 전망함. 최근 메이저 선사들은 초대형 컨테이너선 발주 대신 글로벌 물류통합에 초점을 두고 있음. 시장은 여전히 공급과잉이나 2022년까지 수급개선이 예상됨. (TradeWinds)

삼성중, 올해는 해양설비 수주 빛 볼까

삼성중공업은 올해 해양부문 수주목표를 20억달러 내외로 잡았고, 이는 전년 수주목표 27억달러 대비 26% 감소함. 현재 15억달러에 달하는 바르사 FPSO 수주전에 참여하고 있고, FEED 설계를 맡아 본입찰도 계약할 가능성이 높음. 동시에 10억달러 규모 인도 릴라이언스 MJ의 FPSO 프로젝트에도 참여함. (EBN)

中, 한진중 떠난 수빅조선소에 러브콜

필리핀 현지매체에 따르면 중국 국유기업들을 포함한 최소 2개 기업이 한진중공업 수빅 조선소 경영권 인수에 관심을 보이며, 조만간 실사에 나설 것으로 알려졌다. 수빅 조선소는 필리핀 현지 은행의 4억달러 제작금융 상환요구에 기업회생을 요청했고, 불황으로 1년 전 대비 인수가가 1/6로 줄어들었다고 알려졌다. (머니투데이)

Australian LNG exports surge 23% in 2018

컨설팅회사 EnergyQuest에 따르면 호주의 2018년 LNG 수출량은 6,950만톤에 달하며, 전년 5,650만톤 대비 23% 증가했다고 알려졌다. 원인은 호주 서부에서 생산량이 급증했기 때문임. 2019년은 Prelude 프로젝트 첫 생산 및 Ichthys와 Wheatstone 프로젝트 생산량 증가로 수출 증가가 기대됨. (Upstream)