



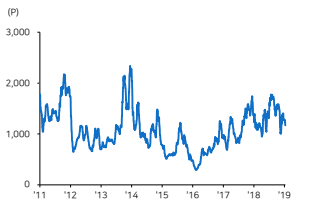
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,660.5	16.5	136,500	-1.4	-0.7	3.0	6.2	95.1	45.6	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	5,789.9	20.9	355,500	-0.4	-8.0	-7.9	2.7	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	501.8	5.1	24,650	3.6	-1.4	-29.6	11.0	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,057.9	8.0	53,700	5.3	18.3	-10.9	25.8	3.4	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,725.0	17.5	7,500	-1.1	-7.4	0.7	1.2	47.3	23.5	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,441.3	10.8	32,100	-1.2	-13.9	1.3	-6.0	11.0	15.5	1.0	0.9	9.6	5.6
현대미포조선	2,556.3	11.7	64,000	2.7	0.0	29.4	6.7	13.8	10.0	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	135.2	5.0	1,275	5.4	-33.9	-38.6	-23.0	25.6	6.4	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,231.8	20.5	119,000	-0.8	29.2	18.4	11.2	21.0	20.4	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발켓	3,373.4	27.5	33,650	0.9	3.5	-12.5	6.8	12.3	11.6	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,520.3	3.3	29,650	0.0	9.6	6.8	6.5	38.2	26.1	1.7	1.6	4.5	6.3
하이록코리아	249.1	47.2	18,300	3.1	-3.2	-21.6	11.2	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광케미	320.3	15.1	11,200	-1.8	-8.2	-11.5	-1.8	990.1	40.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	323.3	12.0	12,200	-1.2	-9.3	-10.6	4.3	72.9	35.6	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,218.3	13.6	10,400	-1.4	-9.6	-19.4	6.9	-44.4	10.0	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,765.2	20.5	8,480	2.2	4.4	-7.6	11.7	5.8	5.5	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	185.2	4.6	5,620	-1.1	-2.9	26.4	6.4	-14.8	-13.5	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,387.3	13.8	34,750	1.2	10.3	7.9	8.9	46.3	25.2	3.1	2.7	6.6	11.6
한화에어로스페이스	1,730.3	14.6	33,250	1.5	4.7	15.5	2.3	103.5	25.0	0.8	0.7	0.8	3.1
LIG넥스원	851.4	10.4	38,700	-3.0	15.9	12.5	4.7	122.6	21.8	1.7	1.6	2.0	22.5
태웅	220.1	5.0	11,000	8.4	4.8	-7.6	4.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	206.7	5.3	7,660	-0.3	-11.1	-3.9	-0.8	-19.3	30.5	2.9	2.7	-13.5	9.2
한국카본	313.9	14.7	7,140	-0.1	-8.3	7.4	1.4	67.3	21.6	1.0	1.0	1.5	4.6

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

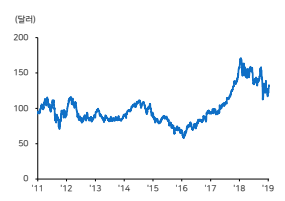
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -41 1055



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

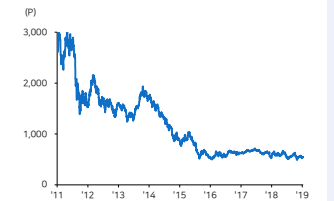
Caterpillar(CommonStock) : +0.97 131.66



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## MOL homes in on charterers for fresh LNG newbuilding

일본선사 MOL은 두 번째 LNG 신조선을 위한 장기유선 계약을 마무리 중으로 알려짐. 관계자에 따르면 대우조선해양과 LNG선 2+2척 계약을 확인했다고 알려짐. 지난 12월 독일 Uniper는 MOL과 LNG선 신조에 대해 20년 유선 계약을 진행 중으로, 올해 1분기에 계약이 체결될 전망이다. (TradeWinds)

## 필리핀 정부, 한진중공업 수빅조선소 인수 적극 검토

필리핀 현지언론에 따르면, 필리핀 국방부 장관은 두테르테 대통령에게 필리핀 정부가 수빅 조선소를 인수해 해군 관리하에 두는 것을 제안했다고 알려짐. 또한 두테르테 대통령은 제안을 선뜻 받아들이겠다고 언급했다고 보도됨. 필리핀 정부의 수빅 조선소 인수 검토는 안보 문제와도 관련 있다고 알려짐. (연합뉴스)

## Feen Marine, 스커버 생산량 5배 확장

스커버 제조사 Feen Marine은 시장점유율 확대를 위해 인도네시아 Batam에 있는 제조공장 시설규모를 확충하여 생산량을 현재의 5배로 늘릴 계획으로 알려짐. 현재 다른 제조업체들도 밀려드는 주문을 다 받을 수 없는 상황임. Feen Marine은 탱커선사 Frontline이 자본 20%를 인수했던 회사임. (선박뉴스)

## 조선 빅3, 5년내 최고 성적 도전장

국내 조선 3사 올해 수주 목표치를 합하면 334억달러(현중 그룹 조선 & 해양 178억달러+삼성 78억달러+대우 80억달러)로 알려짐. 2018년 수주 289억달러 대비 2019년은 14.5% 증가를 전망함. 또한 2019년 수주목표는 2015년 연합 하비세 시작이었던 316억달러를 웃도는 수준으로 알려짐. (한국경제)

## Rosneft reveals orders for 19 more tankers, OSVs at Zvezda

러시아 Rosneft는 자국 선사 Zvezda 조선소에 탱커와 OSV(Offshore Support Vessels) 19척을 발주했다고 알려짐. 이로써 Zvezda 조선소 수주잔고는 37척으로 증가했고, 이는 2018년 하반기 대비 42% 증가한 수치임. 또한 Artic LNG 2 프로젝트를 위해 LNG선 14척도 예비해운 상황임. (TradeWinds)

## 컨테이너선 · LPG선, 중고선 시장에서 상승세 전망

영국 선가조사기관 베셀즈밸류는 중고선 시장에서 컨테이너선과 LPG선이 내년 1~3월에 현재보다 1.5배 가량 상승할 것으로 예측함. 1) 신조선 공급감소와 2) 황산화물 규제에 따른 연료유가 급등으로 감속운항, 3) 미국 LPG 수출증가 등이 중고선 수요에 영향을 줄 전망이다. (코리아쉬핑가제트)