



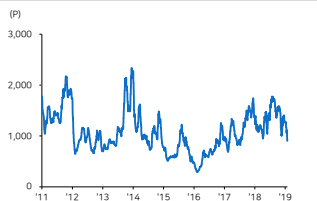
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	10,226.7	16.8	144,500	0.7	12.5	17.0	12.5	100.7	48.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	6,115.6	21.5	375,500	-0.7	8.5	8.4	8.5	5.1	4.2	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	552.7	5.3	27,150	6.3	22.3	-1.1	22.3	2.6	2.2	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,063.8	7.1	54,000	5.9	26.5	44.0	26.5	3.4	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,481.0	18.7	8,700	1.6	17.4	28.1	17.4	54.9	27.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,870.1	11.0	36,100	-0.3	5.7	29.6	5.7	12.4	17.5	1.1	1.1	9.6	5.6
현대미포조선	2,640.2	11.9	66,100	1.5	10.2	45.3	10.2	14.3	10.3	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	131.5	5.0	1,240	-1.6	-25.1	-30.7	-25.1	24.9	6.2	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,028.1	19.8	111,500	2.3	4.2	35.3	4.2	19.7	19.2	2.7	2.4	14.6	13.3
두산발켓	3,383.4	27.4	33,750	2.3	7.1	-2.9	7.1	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,252.5	2.9	26,500	1.3	-4.8	15.7	-4.8	34.2	23.3	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	270.2	47.8	19,850	1.5	20.7	-19.0	20.7	9.0	8.2	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	341.8	15.6	11,950	3.0	4.8	-1.2	4.8	1,056.4	42.8	0.8	0.7	0.1	1.8
태광	333.9	11.9	12,600	2.0	7.7	-0.4	7.7	75.2	36.7	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,323.8	13.5	11,300	0.0	16.1	5.1	16.1	-48.3	10.9	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,804.7	21.5	8,670	3.0	14.2	10.0	14.2	5.9	5.6	1.0	0.8	17.8	16.2
HSD엔진	226.0	6.5	6,860	1.8	29.9	67.5	29.9	-18.0	-16.5	1.0	1.0	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,309.3	14.2	33,950	0.9	6.4	17.1	6.4	49.1	24.5	3.0	2.7	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,626.3	14.8	31,250	1.1	-3.8	10.2	-3.8	116.9	22.6	0.7	0.7	0.7	3.2
LIG넥스원	746.9	9.0	33,950	0.7	-8.1	16.9	-8.1	68.9	20.2	1.5	1.4	2.0	22.6
태웅	226.1	5.0	11,300	3.2	7.6	1.3	7.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	229.6	5.9	8,510	0.2	10.2	25.1	10.2	-16.9	32.6	3.3	3.1	-17.5	9.9
한국카본	342.0	15.1	7,780	-0.3	10.5	19.9	10.5	121.2	24.3	1.1	1.1	0.9	4.5

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

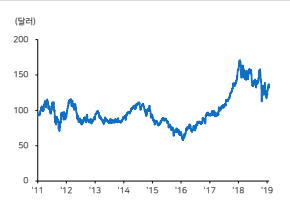
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -76 721

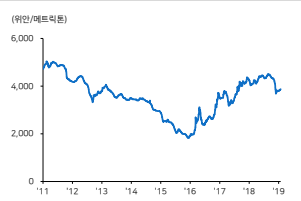


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

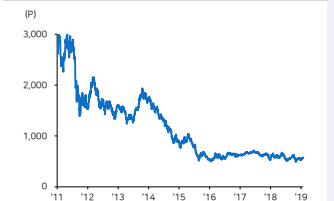
Caterpillar(CommonStock) : +3.58 130.11



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업, 대우조선해양 인수 급물살..산업은행과 협의 중

현대중공업은 대우조선해양 인수를 위해 산업은행과 진행하는 중으로 알려졌다. 관계자에 따르면 협의는 진행 중이다. 구체적인 내용은 밝힐 수 없는 상황임. 산업은행은 31일 이사회를 열고 해당 인수를 상정해 논의할 예정이다. 산업은행이 보유한 대우조선해양 지분 55.7%는 30일 중가 기준 2.1조원 수준임. (중앙일보)

산업은행, 車·조선 산업재판 지원 나선다

산업은행은 자동차, 조선업종에 대한 집중관리와 함께 주력산업 재판에 나설 전망이다. 최근 '산업혁신금융단'을 신설해 현대중공업그룹 계열 등 조선사들을 담당할 계획이다. 산업은행은 부실기업에 일방적으로 떠맡아 구조조정에 나서기 보다는 산업 고도화를 통해 경쟁력을 높일 수 있도록 지원할 계획으로 알려졌다. (더벨)

FID for Mozambique's Area 1 expected soon

태국 PTTEP은 모잠비크 Rovuma Offshore Area 1 프로젝트에 대한 FID(최종투자결정)에 대한 속도를 올릴 계획이다. 2019년 상반기에 FID를 목표하며, 예정대로 진행된다면 2024년에 첫 생산이 예상된다. Rovuma Offshore Area 1은 LNG train 두 개로 구성, 개당 연간 644만톤을 생산할 수 있음. (Upstream)

현대삼호중, 초대형 원유운반선 3척 수주

현대삼호중공업은 유럽지역 선사에서 3,200억원 규모 VLCC 3척을 수주했다고 알려졌다. 해당 선박은 스크러버를 탑재하며, 2020년 하반기부터 순차적으로 인도될 예정이다. 클락슨에 따르면 전세계에서 현재 운항하고 있는 VLCC 748척 중 현대중공업 건조선박은 186척으로, 1/4에 달한다고 알려졌다. (매일경제)

Wartsila's Holm: scrubbers sold out for 2019

글로벌 엔진 제조업체 Wartsila는 2019년에도 스크러버 수요가 증가함에도, 구조조정 등 비용에 따른 이익률 감소를 전망함. 올해 스크러버는 공급이 부족하며, 모든 공급업체가 같은 상황으로 알려졌다. 현재 2020년 물량을 예약받고 있으며, 신조와 개조 모두 수요가 견고한 상황임. (TradeWinds)

CNOOC outlines plans to build two LNG bunker vessels

중국 CNOOC(China National Offshore Oil Corp)는 2021년부터 국내 및 국제 선을 대상으로 LNG bunker를 위해 LNG부커링선 6,000CBM급(양쯔강) 1척과 12,000CBM급(상하이) 1척을 건조할 계획이다. 선박 발주는 곧 진행될 예정이며, 2020년 말까지 중국 조선소에서 건조될 계획이다. (TradeWinds)