



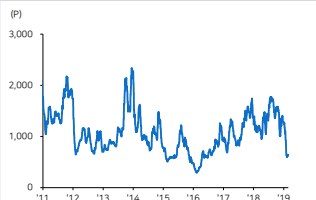
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,448.2	15.5	133,500	1.1	-4.0	-0.4	3.9	93.0	44.6	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,879.5	21.5	361,000	0.7	-1.2	-7.4	4.3	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	664.7	5.2	32,650	-1.7	28.3	47.4	47.1	3.1	2.7	0.3	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	1,107.2	8.5	56,200	-3.4	7.7	35.1	31.6	3.6	2.6	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,859.0	18.4	9,300	-0.1	16.4	22.4	25.5	58.7	29.1	0.6	0.6	1.0	1.9
대우조선해양	3,473.5	10.7	32,400	0.5	-6.2	-7.4	-5.1	11.3	16.0	0.9	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,504.4	12.5	62,700	0.0	-2.9	18.0	4.5	13.5	9.8	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	19.9	120,000	2.1	3.4	29.0	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발켓	3,157.8	26.0	31,500	-0.3	-4.5	-11.8	0.0	11.5	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,418.3	2.8	28,450	1.4	1.8	6.0	2.2	36.7	25.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	251.8	47.4	18,500	1.1	-4.1	10.7	12.5	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	316.0	15.3	11,050	-2.2	-2.6	1.4	-3.1	97.68	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	300.8	11.8	11,350	-2.2	-7.3	-0.2	-3.0	67.8	33.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	978.2	8.4	8,350	-8.8	-24.8	-23.0	-14.2	-21.6	8.7	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,619.5	17.5	7,780	0.8	-9.8	-6.4	2.5	5.3	5.5	0.9	0.8	17.7	14.2
HSD엔진	160.0	3.5	4,855	-1.7	-22.1	8.6	-8.0	-12.7	-11.7	0.7	0.7	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,504.2	14.9	35,950	-0.1	4.5	14.3	12.7	52.4	26.7	3.2	2.9	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,735.5	14.6	33,350	0.2	6.7	3.6	2.6	138.2	25.5	0.7	0.7	0.6	3.0
UG이노원	864.6	8.4	39,300	2.3	13.4	6.6	6.4	81.8	26.9	1.9	1.7	2.7	28.5
태웅	222.1	4.8	11,100	0.0	-0.9	6.7	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	237.7	4.2	8,810	0.7	12.5	6.0	14.1	-17.5	33.8	3.4	3.3	-17.5	9.9
한국카본	360.9	14.3	8,210	0.4	13.9	12.7	16.6	127.9	24.3	1.2	1.1	0.9	4.8

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

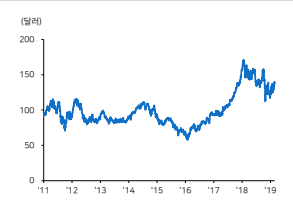
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +4 634

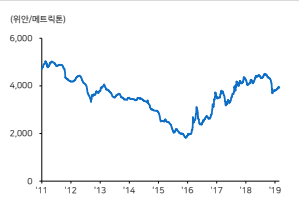


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

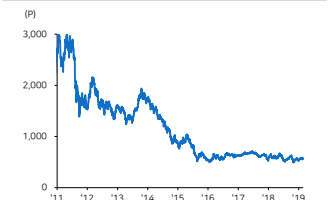
Caterpillar(CommonStock) : -0.20 138.68



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## SIW: 신조선가 지수 130p, 중조선가 지수 98p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중조선가 지수는 98p로 전주와 동일함. 삼성중공업은 북미지역 선주에게 17.4만CBM급 LNG선 4척을 수주했고, 인도도 2021~22년에 예정됨. 2월 22일 기준 17.4만CBM급 LNG선 선가는 1.85억달러로 전주 대비 1백만달러 상승함. (Clarksons)

## Adnoc shipping arm unveils 25-ship expansion project

UAE 국영선사 Adnoc 회사 Adnoc Logistics & Services는 향후 5년 내에 25척 이상 선박을 확보할 계획을 세움. 초기계획으로 올해 안에 VLCC나 VLGC 3척을 확보할 예정임. 주된 발주예정 선박은 탱커, 가스운반선, 벌크선 등으로, 직접 확보하거나 용선할 계획임. (TradeWinds)

## Industry FIDs set for takeoff

컨설팅업체 Rystad Energy에 따르면 2019년 심해 시추와 LNG 부문 FID(최종 투자결정)는 급증할 전망이다. 2014년 유가급락으로 지연되었던 프로젝트들이 재개될 전망이다. 올해 Shale 부문만 투자가 위축될 것으로 예상되고, 심해 시추를 포함한 Offshore와 Onshore 부문 모두 투자가 증가할 전망이다. (Upstream)

## Euronav buys fuel oil cargoes for 2020 ULCC storage play

탱커선사 Euronav는 2020년 IMO 환경규제에 대비해 저유황유를 구매했고, ULCC(극대형 원유운반선)에 보관할 계획으로 알려짐. 저유황유를 선구매한 이유는 1) 낮은 가격에 구매해 차익을 노릴 수 있고, 2) 보증된 품질의 저유황유를 확보할 수 있기 때문으로 알려짐. (TradeWinds)

## MOL tipped to scoop Pavilion Energy and Total LNGBV

일본선사 MOL은 싱가포르 Pavilion Gas와 1.2만CBM급 LNGBV(LNG병커링선) 1척에 대한 용선계약을 체결할 계획으로 알려짐. 선박은 멤브레인 형태로 예상되며, 싱가포르 Sembcorp Marine에서 건조될 전망이다. 계약이 체결되면 Sembcorp Marine이 수주하는 첫 LNGBV가 될 전망이다. (TradeWinds)

## 성동조선해양 새주인 찾기 불발...3월 재입찰

창원지방법원 관리 하에 회생절차를 진행 중인 성동조선해양의 회생계획안 인가 전 M&A가 불발되었다고 알려짐. 지난 1월 16일 본입찰 마감 후 우선협상자 선정에 노력했으나, 본입찰에 참가한 3개사가 제출한 인수제안서가 미흡하다고 판단에 선정하지 못함. 3월 내 3개사 포함 인수작업 재추진을 계획함. (EBN)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김현, 박진한)  
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.