



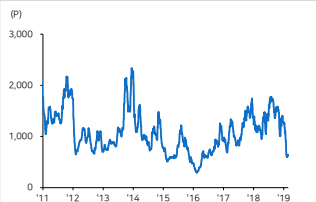
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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
두산발틱	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
LG화학	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
동성화학	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 메리츠증권 추정치. 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

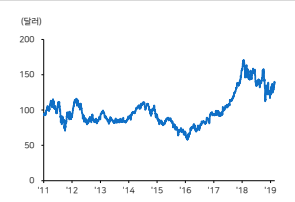
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +3 637

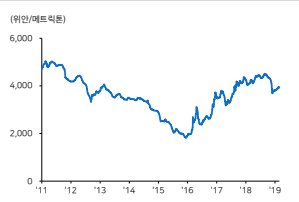


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

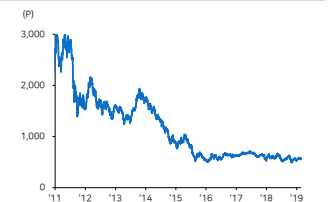
Caterpillar(CommonStock) : +2.73 141.41



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 대우조선해양, LNG운반선 2척 추가 수주

대우조선해양은 그리스 Maran Gas Maritime에서 17.4만CBM급 LNG선 2척을 약 3.8억달러에 수주했다고 공시함. 해당 LNG선은 2021년 말까지 인도될 예정임. 대우조선해양은 올해 VLCC 6척과 LNG선 3척 등 총 9척을 수주함. 금액 기준으로는 11억달러에 달하며 연간 수주목표 13%를 달성함. (파이낸셜뉴스)

## IMO delays new standards for scrubbers for at least a year

IMO는 지난주 PPR(Pollution, Prevention and Response) 6차 회의에서 스크러버 관련 기준과 가이드라인을 확정짓지 못함. 운항 중 스크러버나 오염 계속장비 고장에 대응하는 방안을 정하지 못함. 또 Open-loop에서 발생하는 폐수에 대한 오염가능성도 결론내리지 못해 내년 7차 회의에서 결정될 전망이다. (TradeWinds)

## 상장 밸류 8000억 거론...발행사 눈높이는

업계에 따르면 국내 증권사 IB는 현대중공업그린에너지 주관사 제안서에 상장 밸류로 최대 8천억원~1조원 수준까지 적어낼 전망이다. 그린에너지는 이번달 말 제안서 접수 마감 예정임. 그린에너지는 상장주관사 후보에 IPO 공모규모로 1~2천억원 수준을 제시했다고 알려졌다. (더벨)

## Shell calls for fresh investment in LNG supply to meet demand

오일메이저 Shell은 전세계 LNG 수요는 2018년 319mtpa(million tonnes per annum) 수준으로 전년 대비 27mtpa 상승이 예상됨. 2020년에는 384mtpa로 전망함. 수요증가는 중국을 비롯한 아시아 중심임. LNG 공급은 올해 35mtpa 증가가 기대되며, 2020년 중반까지 공급이 타이트할 전망이다. (TradeWinds)

## MOL seals Pavilion Energy LNG bunker vessel contract

일본 MOL은 싱가포르 Pavilion Energy와 1.2만CBM급 LNG병커링선 장기용선 계약을 체결함. 계약 이행을 위해 MOL은 싱가포르 Sembcorp Marine에 LNG병커링선 1척을 발주해 2021년 초에 인도를 계획함. MOL은 2017년 말 Total과도 용선계약을 체결, CMA CGM 컨테이너선에 LNG 공급할 예정임. (TradeWinds)

## 조선 '빅2' 가는데...'스몰 5'는 눈물의 다운사이징

대형 조선사들은 시장 회복과 함께 인수·합병으로 새 판을 짜는 것과 달리 중형사들은 여전히 불황으로 알려짐. 성동조선해양과 대선조선은 매각을 진행, 한진중공업은 재권단 경영정상화 방안 논의 중임. STX조선해양은 회생계획안 이행 중, 대한조선은 모회사 대우조선 매각과 별개로 분리될 전망이다. (머니투데이)