



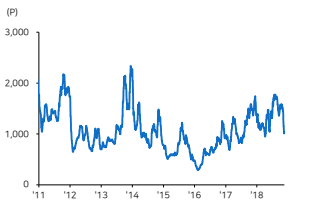
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,302.7	16.4	134,500	0.0	6.7	30.6	40.2	93.7	44.9	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,123.8	20.5	376,000	-0.1	0.5	-0.8	-1.3	5.1	4.2	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	463.3	4.3	45,400	2.6	-33.7	-29.4	-60.2	4.3	3.7	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	825.7	6.5	41,800	1.7	-28.9	-32.3	-50.5	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,819.5	17.7	7,650	0.7	5.4	15.6	18.3	48.3	23.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,800.4	11.0	35,450	-4.7	15.8	35.8	155.0	11.5	14.9	1.1	1.0	9.6	6.7
현대미포조선	2,140.0	9.0	107,000	0.5	11.6	19.2	36.0	23.1	16.7	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	192.0	6.9	1,810	0.6	-10.2	-26.7	-45.3	36.4	9.1	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,582.8	22.2	95,100	5.8	-7.2	-9.0	74.8	16.8	16.3	2.3	2.1	14.6	13.3
두산발틱	3,689.2	25.5	36,800	-0.5	-4.4	6.5	4.1	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,091.0	2.3	24,600	5.4	-11.7	-21.3	31.2	31.7	21.6	1.4	1.3	4.5	6.3
하이룩코리아	267.5	48.1	19,650	0.8	-14.6	-14.8	-12.7	8.9	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	330.3	15.2	11,550	1.8	-7.2	10.5	15.7	1,021.0	41.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	312.7	12.2	11,800	0.9	-10.6	0.0	-2.1	70.5	34.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,247.6	13.7	10,650	1.9	-13.8	-27.8	-30.6	-1,281.1	8.1	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,761.0	20.2	8,460	1.4	-5.7	-14.1	-2.6	5.9	5.4	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	148.3	3.5	4,500	3.0	4.3	30.8	75.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,221.6	11.1	33,050	6.8	2.8	-16.9	-30.3	38.6	23.9	2.9	2.6	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,748.5	14.1	33,600	2.8	15.7	45.8	-5.5	77.1	24.0	0.8	0.8	1.1	3.4
LIG넥스원	810.7	9.2	36,850	4.2	9.5	17.0	-38.4	77.0	19.8	1.4	1.3	1.8	6.7
태웅	221.1	4.9	11,050	0.9	-6.8	-25.6	-42.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	226.7	5.3	8,400	1.1	4.7	23.3	66.3	-21.2	33.4	3.1	3.0	-13.5	9.2
한국카본	315.2	14.0	7,170	-2.2	6.1	24.7	33.8	67.4	15.9	1.0	1.0	1.8	5.2

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

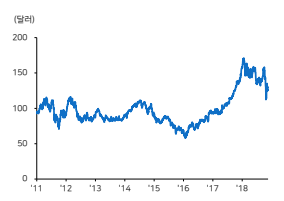
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -8 1023



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

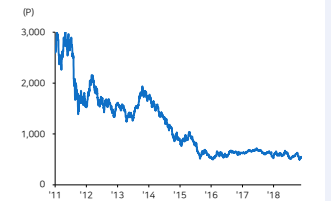
Caterpillar(CommonStock) : -3.98 125.98



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 98p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 98p로 전주와 동일함. 중국 Huangpu Wenchong 조선소는 Wan Hai Line에서 2,038TEU급 피더 컨테이너선 12+4척을 수주함. BoCom Leasing은 Shanghai Waigaoqiao 조선소에 18만DWT급 Capes 벌크선 10척을 발주함. (Clarksons)

Industry looks ahead after weathering storm

Floating Production 시장이 지난 4년간 침체된 이후 최근 생산설비 발주가 회복되고 있고, 지연된 프로젝트가 재개되고 있음. 올해 FPSO 신조선은 6기, 재배치는 4기로 브라질을 중심으로 시장 회복세가 보임. 향후 12개월 안에 FPSO 17기 개발이 승인될 전망이며, 내년은 11~15기로 예상됨. (Upstream)

LNG시장 체질 보수에서 진보로

노르웨이 Awilco LNG에 따르면 올해 발주된 LNG선 2/3이 용선계약이 체결되지 않았다고 알려짐. 42척 중 27척이 장기용선 계약을 체결하지 않음. 현재 LNG선 수주잔고 93척 중 37척이 용선계약이 없음. LNG선 시장은 선가가 높아 장기계약 없이 발주하지 않던 보수적인 시장이었고, 최근 변하고 있음. (선박뉴스)

Players limber up for Umm Shaif scrap

아부다비 국영석유공사(Adnoc)의 15억달러 규모 Umm Shaif 프로젝트 입찰이 시작됐다고 알려짐. 기술 및 상업입찰을 이번 달까지 진행하고, 올해 안에 FEED 경쟁을 진행할 계획임. 입찰에는 NPCC-TechnipFMC, McDermott, Petrofac-Saipem, 현대중공업-WorleyParsons이 참여했다고 알려짐. (Upstream)

Pacific Drilling exits Chapter 11 with new CEO and \$400m in liquidity

시추업체 Pacific Drilling은 15억달러 규모 자본 확충을 완료하고, 새로운 CEO 선임과 함께 Chapter 11(파산보호 신청)을 마무리함. 신규 CEO는 시추업체 Noble의 전 임원으로 알려짐. Pacific Drilling은 30억달러 규모 채무를 재조정하기 위해 Capter 11을 뉴욕 지방법원에 신청했음. (TradeWinds)

조선업 추가 지원책 22일 발표... 금융·R&D 등 전방위 대책 담는다

산업통상자원부는 국무조정실이 주관하는 22일 현안조정회의에서 '조선산업 활력 제고방안'을 발표한다고 밝힘. 활력제고 방안에 금융지원, 수요 활성화, 연구 개발 지원, 일자리 대책 등이 포함될 전망임. 특히 친환경 선박 및 자율운항 선박 등 기술개발과 경쟁력 강화가 주요 내용이 될 것으로 예상됨. (파이낸셜뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주주사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진환)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.