



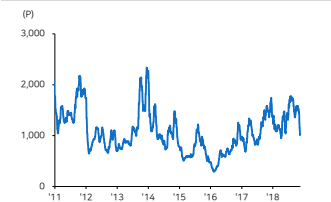
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,371.9	16.4	135,500	-1.1	7.5	15.8	41.2	94.4	45.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업지주	6,294.8	20.5	386,500	0.0	5.2	0.1	1.4	5.2	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	455.7	4.3	44,650	-2.1	-33.2	-30.9	-60.8	4.2	3.7	0.4	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	804.8	6.1	40,850	-2.2	-28.3	-36.2	-51.7	2.6	1.9	0.3	0.2	11.7	13.9
삼성중공업	4,806.9	17.8	7,630	-1.2	5.8	7.0	18.0	48.1	23.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,714.7	11.3	34,650	-2.1	11.4	18.3	149.3	11.3	14.6	1.0	1.0	9.6	6.7
현대미포조선	2,120.0	8.9	106,000	-3.6	12.3	11.5	34.7	22.9	16.5	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	182.9	6.6	1,725	-1.4	-12.9	-34.0	-47.9	34.7	8.7	0.3	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,531.2	22.0	93,200	-1.9	-1.9	-9.1	71.3	16.5	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산발켓	3,689.2	25.4	36,800	0.4	-4.4	6.4	4.1	13.5	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,210.0	2.1	26,000	0.8	-1.5	-15.6	38.7	33.5	22.9	1.5	1.4	4.5	6.3
하이룩코리아	236.2	47.9	17,350	-0.9	-23.7	-27.9	-22.9	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	320.3	15.5	11,200	-3.0	-9.3	-5.1	12.2	990.1	40.2	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	311.4	12.2	11,750	-1.3	-10.6	-10.6	-2.5	70.2	34.3	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,282.8	14.4	10,950	-2.2	-10.6	-26.0	-28.7	-1,317.2	8.3	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,725.6	20.3	8,290	-2.2	-7.1	-16.7	-4.6	5.7	5.3	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	150.9	3.6	4,580	0.0	6.5	22.8	78.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,119.2	12.0	32,000	-2.0	1.1	-21.2	-32.6	37.4	23.1	2.8	2.5	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,712.1	14.1	32,900	-2.2	11.5	33.5	-7.5	85.3	23.3	0.8	0.8	1.0	3.4
LIG넥스원	838.2	9.2	38,100	-2.9	15.6	18.5	-36.3	1,731.0	22.0	1.5	1.4	0.2	6.4
태웅	211.1	4.9	10,550	-2.8	-9.8	-30.6	-45.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	221.3	4.8	8,200	0.1	3.3	12.0	62.4	-20.7	32.6	3.1	2.9	-13.5	9.2
한국카본	323.6	14.1	7,360	3.1	4.8	17.8	37.3	69.2	16.4	1.1	1.0	1.8	5.2

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

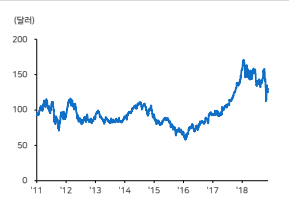
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+10** 1018

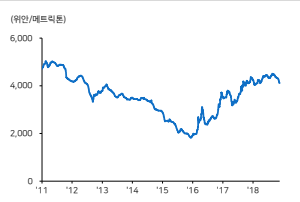


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

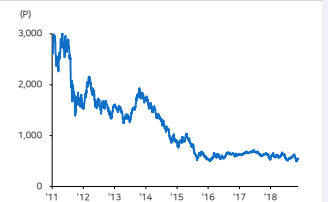
Caterpillar(CommonStock) : **+1.60** 123.87



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

중소조선사에 1조원 LNG선 발주, 7천억 금융지원...조선산업 활력제고방안

정부는 국정현안조정점검 회의를 개최해 '조선산업 활력 제고 방안'을 발표함. 3대 활력제고 방안은 1. 중소형 친환경 선박 시장창출, 2. 금융, 고용 등 애로해소, 3. 중장기 경쟁력 제고로 구성됨. 세부 정책 과제에는 1) 친환경 선박, 설비 보급 확대 지원에 2025년까지 1조원, 2) LNG 벙커링 등 인프라에 2025년까지 2.8조원, 3) 대출 및 보충 만기연장에 1조원, 4) 금융지원 신설에 7천억원, 5) 중소조선사 RG 보증 확대에 2천억원, 6) 특별고용지원업종 추가연장 추진 등이 포함됨.

특히 2019~25년 LNG 연료선 140척(1조원)을 중소 조선사에 발주할 계획이며, 동시에 LNG 벙커링 공급능력에 2.8조원을 투자해 2019년 30만톤에서 2022년까지 70만톤으로 늘릴 계획임. (중앙일보)

HNA sell-off sparks questions over future of 'zombie' Jinhai

중국 HNA Group은 재무적 어려움으로, 산하 Jinhai 조선소 폐업을 계획한다고 알려짐. 중국 Jinhai 조선소 건조하고 있는 10척 중 마지막 선박이 인도되면 폐쇄할 수 있다 소문이 있음. 수주잔고를 감안하면 2020년에 조선소 영업중단이 예상됨. HNA 그룹은 Deutsche Bank의 지분을 인수한 그룹임. (TradeWinds)

현대중 3500억 투자...성남에 통합 R&D센터

현대중공업 그룹 7개 계열사의 연구개발 기능을 통합한 '현대중공업 그룹 통합 R&D 센터'가 2022년 경기도 성남시에 들어설 예정임. 성남시와 현대중공업지주는 대부기간이 종료되면 해당 용지 매각조건으로 대부계약을 체결, 현대중공업지주는 내년 기준 성남시에 12.9억원의 대부료를 납부할 전망이다. (매일경제)

Latsis closes in on LNG debut with talk of Trafigura deal

그리스 선사 Latsis Shipping은 LNG선 1~2척 신조선 발주를 통해 LNG 해운시장 진출을 계획하고 있음. Latsis는 Trafigura와 5년 용선 계약을 확보했다고 알려짐. 업계 관계자에 따르면 Latsis는 현대중공업에 첫 LNG선 발주를 진행 중으로 알려짐. 현재 LNG선 선가는 1.85~1.87억달러 수준임. (TradeWinds)

Maersk in advanced talks to ink feeder boxship deal

컨테이너선사 Maersk는 대형 컨테이너선 발주는 하지 않겠다고 계획을 밝혔으나, Feeder 컨테이너선 발주를 위해 협의 중으로 알려짐. 중국 Jiangnan 조선소와 2,200TEU급 5+5척 건조협상을 진행 중으로 알려짐. 선가는 2천만달러 대 상당으로 예상되며, Maersk는 연말까지 협상을 마무리할 전망이다. (TradeWinds)

Yamal LNG Train 3 starts output

러시아 Novatek에 따르면 Yamal LNG Train 3이 첫 LNG 생산을 했다고 알려짐. Train 3의 연간 생산량은 5.5mmpd 수준으로, 현재 Yamal LNG 총 생산량은 연간 1,650만톤으로 알려짐. Train 2도 계획보다 6개월 빨리 가동을 시작했고, Train 3는 계획보다 1년 이상 빨리 가동했다고 알려짐. (Upstream)

장윤근 STX조선 사장 "비영업자산 매각 완료...희망 보인다"

STX조선해양은 비영업자산 중 마지막 남은 항암공장의 매매계약을 체결했다고 밝힘. 채권단과 체결한 자구계획안을 성실히 이행하고 있으며, 매각으로 계약 대기 중인 5만DWT급 MR탱커 5척의 선수금환급보증(RG) 발급에 유리한 환경이 조성됨. 5척을 추가 수주하면 2020년 2분기까지 건조물량을 확보함. (뉴스1)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)
 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.