

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr



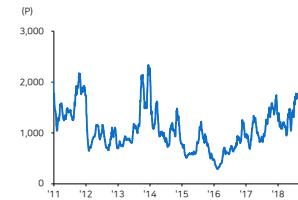
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,161.5	16.0	118,000	-0.8	8.8	22	23.0	822	394	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,148.2	20.7	377,500	-2.5	4.7	-21	-0.9	5.1	42	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미렉트릭	604.2	5.1	59,200	-2.8	-7.8	-33.5	-48.1	5.6	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,165.4	9.2	118,000	-1.3	-10.9	-26.5	-30.2	7.5	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,460.4	17.7	7,080	-0.7	8.3	-5.2	9.5	44.7	22.1	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,050.0	7.5	28,450	0.5	7.2	6.0	104.7	6.9	18.0	0.9	0.8	13.1	4.7
현대미포조선	1,956.0	10.5	97,800	-0.2	3.3	6.3	24.3	21.1	15.2	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	277.3	6.9	2,615	-1.5	-5.6	-19.9	-21.0	52.6	13.1	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,479.5	22.3	91,300	1.4	-1.8	-27.0	-67.8	16.1	15.7	2.2	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,568.9	25.9	35,600	5.8	7.6	6.2	0.7	13.0	12.3	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,316.3	2.3	27,250	0.7	0.6	-32.3	45.3	35.1	24.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	334.2	48.9	24,550	0.6	1.7	-19.4	9.1	11.1	10.2	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	333.2	16.0	11,650	0.0	9.4	-10.0	16.7	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	340.5	12.9	12,850	-2.3	9.4	0.0	6.6	76.7	37.5	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,657.6	14.8	14,150	-3.1	-4.7	-24.1	-7.8	22.9	8.8	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	1,981.6	19.7	9,520	-2.5	-8.5	-8.9	9.6	6.3	5.8	1.1	0.9	17.6	16.3
두산엔진	124.5	4.2	3,780	-2.8	4.1	-24.2	47.1	-145	-192	N/A	N/A	4.5	-8.7
한국항공우주산업	4,069.6	14.5	41,750	1.8	18.4	-5.9	-12.0	34.9	25.3	3.4	3.0	9.6	12.6
한화에어로스페이스	1,301.0	11.5	25,000	-3.5	7.5	-25.3	-29.7	32.8	17.4	0.6	0.6	2.2	3.4
LIG넥스원	732.6	9.2	33,300	-2.1	-2.9	-33.5	-44.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
태웅	317.1	4.7	15,850	1.6	5.0	-15.5	-18.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	205.3	5.6	7,610	0.9	22.7	18.5	50.7	-39.0	20.4	2.6	2.4	-6.4	12.4
한국카본	279.2	13.4	6,350	-0.3	12.4	23	18.5	73.7	19.6	0.9	0.9	1.2	4.5

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

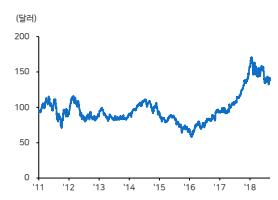
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -35 1579



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

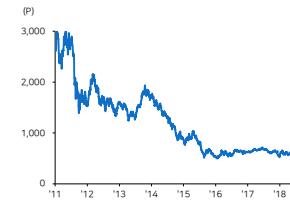
Caterpillar(Common Stock) : -0.21 138.85



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 129p, 중고선가 지수 99p(-1p WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 129p, 중고선가 지수는 99p(-1p WoW)를 기록함. 대만 Wan Hai Lines은 일본 JMU 조선소에 2,800TEU급 컨테이너선 8+2+2척을 발주함. 인도는 2020년 중반으로 예정됨. 올해 발주된 선박은 619척으로, 탱커 130척(21%)과 컨테이너선 104척(17%)이 포함됨. (Clarksons)

한국항공우주산업의 미국 고등훈련기 수주 9월 말 결판

31일 디펜스뉴스에 따르면, 미국 공군은 고등훈련기 교체사업 입찰결과를 9월 24일 주에 발표할 가능성이 높음. 9월 17~18일 미국 공군협회(AFA)의 연례행사가 끝난 뒤 결과가 나올 전망임. 또 미국 공군은 올해 회계연도가 끝나는 9월 30일 전에 계약을 마무리할 계획을 세웠다고 알려짐. (비즈니스포스트)

"M&A만이 살 길" 성동조선해양 자산분리 매각

성동조선해양 노조와 사측은 총 3개 야드 중, 1, 3 야드 분리 매각에 동의한다는 내용을 담은 노사합의서를 작성했다고 알려짐. 오래된 설비 1야드와 현대산업개발이 인수를 추진 중인 3야드를 매각할 계획임. 그 후 핵심 2야드를 중심으로 영업양수도를 추진할 계획이며, 구조조정을 점검 중단한다고 알려짐. (서울경제)

현대미포, 피더 '컨'선 6척 수주 전망

대만 Evergreen이 용선 조건으로 발주할 1,800TEU급 피더 컨테이너선 24척 중 6척을 현대미포조선이 수주할 전망임. Evergreen은 일본 3개 선사에서 용선 할 예정이며, 미쓰이물산이 발주할 6척이 현대미포조선에서 건조될 전망임. Evergreen은 추가로 2,500TEU급 14척도 용선할 계획으로 알려짐. (선박뉴스)

Sovcomflot excludes secondhand buys from tanker fleet renewal

러시아 Sovcomflot은 탱커 선대 개편 과정에서 중고선 매입을 배제하고, 신조선으로 개편을 계획한다고 알려짐. 선대의 적정 선령을 유지하기 위해 노후선이 폐선되면 신조선을 발주할 계획임. 특히 신조선을 통해 Sovcomflot의 필요에 맞는 사양을 가진 선박을 운용할 계획임. (TradeWinds)

Cosco Shipping Energy bets on rising LNG demand

중국 Cosco Shipping Energy Transportation은 중국의 청정연료 수요와 함께, 제한된 공급으로 LNG spot 시장 강세를 전망함. 중국 정부의 친환경 정책으로 석탄을 가스로 대체하는 과정에서 지역 수요증가가 예상됨. 반면 2020년에는 공급차질로 spot 용선료가 급등할 전망임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진호)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.