

조선/기계 김 현

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

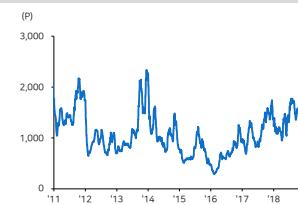
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,611.1	16.5	124,500	0.8	-8.8	16.9	29.8	86.8	41.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,806.2	20.4	356,500	2.9	-13.8	2.1	-6.4	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	480.7	4.3	47,100	-14.2	-33.3	-26.6	-58.7	4.5	3.9	0.4	0.4	9.3	9.7
현대건설/기계	734.8	7.8	74,400	-0.8	-42.8	-44.3	-56.0	4.7	3.5	0.5	0.5	11.7	13.9
삼성중공업	4,384.8	18.0	6,960	2.5	-14.1	8.4	7.6	43.9	21.8	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,135.8	10.0	29,250	5.0	-16.9	13.2	110.4	7.6	15.3	0.9	0.8	11.6	5.4
현대미포조선	1,880.0	8.6	94,000	3.3	-13.0	-0.8	19.4	20.3	14.6	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	187.7	7.4	1,770	-1.1	-29.9	-37.3	-46.5	35.6	8.9	0.3	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,164.5	23.2	79,700	-3.3	-29.5	-13.6	46.5	14.1	13.7	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,528.8	26.1	35,200	1.3	-12.0	6.0	-0.4	12.9	12.2	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,857.3	2.3	21,850	-4.6	-29.3	-20.8	16.5	28.2	19.2	1.3	1.2	4.5	6.3
하이록코리아	311.1	48.3	22,850	-6.7	-3.6	-8.8	1.6	10.3	9.5	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	333.2	15.1	11,650	-3.7	-9.0	9.4	16.7	1,029.8	41.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	320.7	12.3	12,100	-4.3	-11.0	3.4	0.4	72.3	35.3	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,282.8	13.7	10,950	1.9	-27.0	-23.4	-28.7	52.3	9.9	0.4	0.4	1.4	5.6
두산인프라코어	1,602.8	19.8	7,700	-2.3	-21.3	-23.8	-11.4	5.3	4.7	0.8	0.7	17.6	16.4
HSD엔진	144.5	3.8	4,385	7.1	-3.0	17.7	70.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,821.9	10.7	28,950	-0.2	-12.9	-18.0	-39.0	26.5	19.9	2.5	2.2	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,480.5	12.5	28,450	0.4	13.6	21.8	-20.0	38.1	20.0	0.7	0.7	1.8	3.3
LIG넥스원	640.2	8.6	29,100	0.2	-15.9	-16.5	-51.3	36.4	17.6	1.1	1.0	3.0	5.8
태웅	211.1	4.6	10,550	-5.4	-24.6	-32.8	-45.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	185.4	5.3	6,870	1.0	-14.3	11.2	36.0	-21.1	32.5	2.5	2.4	-11.0	7.6
한국카본	298.5	14.0	6,790	4.6	-3.7	20.6	26.7	105.5	20.9	0.9	0.9	1.1	4.8

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

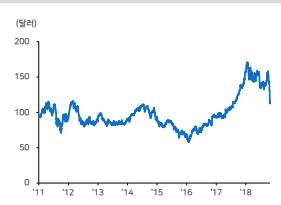
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -23 1490

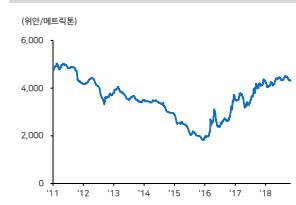


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

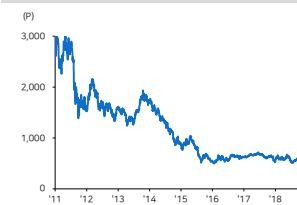
Caterpillar(CommonStock) : +3.86 121.32



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****현대重 '반짝 흑자' 삼성重 '적자 지속'**

현대중공업은 3분기 매출액 3조 2,419억원(+3.8% QoQ), 영업이익 289억원(흑자전환)을 기록함. 매출과 영업이익의 주요 개선원인은 해양플랜트 체인지오더(기존 공사에 대한 구조변경)이며, 여기서 발생한 추가 수익이 해양부문 이익으로 잡히며 전체 영업이익이 흑자로 전환됨. 반면 조선부문은 원자재가 상승과 고정비 부담증가로 3,046억원의 영업손실을 기록함.

삼성중공업은 3분기 매출액 1조 3,138억원(-2.4% QoQ), 영업적자 1,273억원(적자지속)을 기록함. 영업손실은 강재가 및 기자재 가격 인상 1,770억원, 3년치 임금 협상 타결에 따른 일시금 900억원 등이 반영됨. 동시에 3분기 Egina FPSO 체인지오더 약 2,000억원 규모가 인식됨. 삼성중공업은 연간 영업적자 가이던스를 2,400억원 적자에서 4,200억원 적자로 변경함.(파이낸셜뉴스)

Capital Product Partners reveals scrubber plan

Capital Product Partners는 컨테이너선 및 별크선 선대 14척에 스크러버를 장착할 계획함. 스크러버 장착은 2019~2020년 마무리할 예정임. Capital Product는 현대상선과 스크러버 장착 후 5,000TEU 컨테이너선 5척에 대해 하루 4,900달러 용선료 인상을 협의 중으로 알려짐. (TradeWinds)

대우조선해양, 11월 15일 구조조정안 발표

대우조선해양은 3분기 실적 발표 직후인 11월 15일에 구조조정안을 발표할 예정으로 알려짐. 올해 연초부터 연말까지 추가 구조조정이 있을 예정이라고 밝혀왔고, 수주가 기대되던 로즈뱅크 프로젝트가 연기되면서 구조조정이 불가피할 전망임. 애초 계획대로라면 올 연말 900~1,000명 구조조정 진행 예정임.(서울경제)

中, 뉴캐슬맥스 별크선 5,500만달러선에 오픈

중국 조선업체들이 제시하는 20.9만DWT급 IMO Tier-II 뉴캐슬맥스 별크선 가격이 최근 5,500만달러로 알려짐. 작년 말 기준 해당 선형의 가격은 청당 4,700~4,800만달러 수준이었음. 최근 독일 선주 Oldendorff Carriers는 중국 Jiangsu Hantong 조선소에 뉴캐슬맥스 별크선 4척을 발주함. (선박뉴스)

獨 Man社, 디젤-LPG 이중연료 엔진 선박 2020년 상용화

독일의 글로벌 엔진제조사 MAN사는 LPG-디젤 이중연료 엔진(ME-LGIP) 개발을 완료하고, 2020년 상용화를 앞두고 있다고 알려짐. MAN사는 2020년에 준공 예정인 한진중공업 수빅 조선소의 신조선 2척에 이중연료 엔진을 탑재한다고 밝힘. LPG는 친환경적이고, 공급인프라가 잘 갖춰졌다는 장점이 있음. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 1일 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, 박진한)

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.