

조선/기계 김 현

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

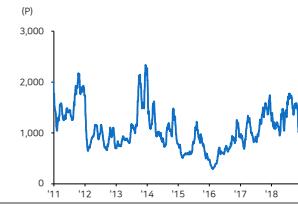
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,268.2	16.4	134,000	-1.1	15.5	17.5	39.7	93.4	44.8	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,351.8	20.5	390,000	0.9	13.4	3.0	2.4	5.3	4.4	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	450.9	4.1	22,150	-0.8	-26.9	-30.7	-61.1	2.1	1.8	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	836.3	6.6	42,450	3.9	-10.5	-30.4	-49.8	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,788.0	18.0	7,600	-0.4	12.8	8.6	17.5	47.9	23.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,752.2	11.4	35,000	1.0	26.8	21.3	151.8	11.4	14.8	1.0	1.0	9.6	6.7
현대미포조선	2,150.0	9.0	107,500	1.4	20.2	13.0	36.6	23.2	16.7	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	182.4	6.3	1,720	-0.3	-3.4	-33.7	-48.0	34.6	8.6	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,525.7	21.8	93,000	-0.2	12.9	-10.6	71.0	16.4	16.0	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,639.0	25.4	36,300	-1.4	4.0	4.2	2.7	13.3	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,282.3	1.9	26,850	3.3	19.3	-13.5	43.2	34.6	23.6	1.5	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	234.1	47.8	17,200	-0.9	-28.9	-28.9	-23.6	7.8	7.1	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	311.7	15.5	10,900	-2.7	-11.0	-6.4	9.2	963.5	39.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	303.4	12.2	11,450	-2.6	-11.6	-14.9	-5.0	68.4	33.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,271.0	14.3	10,850	-0.9	-0.9	-25.9	-29.3	-1,305.2	8.2	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,729.8	20.1	8,310	0.2	1.2	-15.5	-4.4	5.7	5.3	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	147.3	3.5	4,470	-2.4	5.5	21.8	74.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,065.6	11.9	31,450	-1.7	5.9	-22.2	-33.7	36.8	22.7	2.8	2.5	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,675.7	14.2	32,200	-2.1	9.3	31.7	-9.4	83.5	22.8	0.8	0.7	1.0	3.4
LIG넥스원	822.8	9.2	37,400	-1.8	21.6	18.5	-37.5	1,699.2	21.6	1.4	1.4	0.2	6.4
태웅	208.1	4.8	10,400	-1.4	-2.8	-29.7	-46.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	224.2	4.7	8,310	1.3	17.4	14.9	64.6	-20.9	33.1	3.1	3.0	-13.5	9.2
한국카본	324.9	13.8	7,390	0.4	13.0	18.6	37.9	75.3	20.6	1.1	1.0	1.6	4.8

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

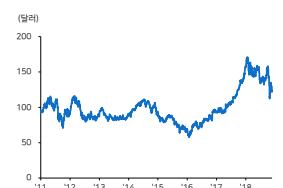
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +75 1093

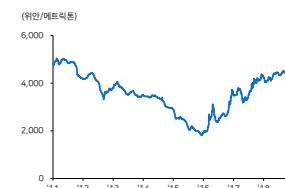


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

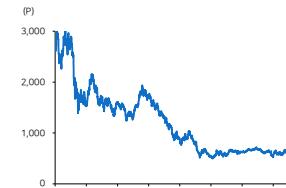
Caterpillar(Common Stock) : -1.55 122.32



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV 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. Klaveness는 일본 JMU 조선소에 8.2만DWT급 Kamsarmax 복크선 2척을 발주했고, 인도는 2020년으로 예정됨. NGM Energy는 중국 New Times SB 조선소에 15.6만DWT급 Suezmax 탱커 2+2척을 발주함. (Clarksons)

Sri Lanka seeks FSRU bids

스리랑카 전력 에너지부는 FSRU 조달에 대한 국제 경쟁입찰을 시작했다고 알려짐. 채택된 계약자는 신조선 FSRU 1기와 관련 인프라 시설을 조달할 예정임. 스리랑카 전력청 CEB(Ceylon Electric Board)와 협상할 가스 판매기간은 20년으로, 국내 SK E&S를 비롯한 업체들이 입찰에 참여함. (Upstream)

현대중공업, 질소산화물 저감장치 세계일류상품에 선정

현대중공업이 개발한 선박용 질소산화물 저감장치(SCR)이 세계일류상품에 선정됐다고 알려짐. SCR은 암모니아 촉매로 질소산화물(NOx)을 분해해 최대 99%까지 저감하는 친환경 장치임. 현대중공업은 2012년부터 중·대형 엔진에 탑재되는 SCR을 개발했고, 800기를 수주하며 세계 1위(점유율 68%)를 유지함. (뉴시스)

Adnoc's shipping arm eyes 'smart growth' in fleet expansion

UAE 국영석유사 Adnoc은 향후 10년간 원유, 석유화학 제품 등에서 생산량 증대를 목표하며, 이를 위해 선대확장을 계획함. 원유생산량 기준 현재 연 350만 배럴에서 2020년 말 400만배럴, 2030년 500만배럴까지 생산량 확대를 계획. 이를 위해 신조선 또는 중고선 매입으로 선대를 확충할 계획임. (TradeWinds)

한국 겨냥 WTO 조선분쟁…日·EU 공동전선 구축하나

WTO에 따르면 EU는 일본 정부가 우리 정부에 요청한 조선산업 지원에 대한 WTO 분쟁해결절차상의 양자협의에 참여하고 싶다는 의사를 양국 정부와 WTO 분쟁해결기구(DSB)에 전달함. 일본은 한국 정부가 WTO 보조금협정을 위반해 대우조선해양 등을 지원해 일본 조선산업에 피해를 줬다고 주장함. (이투데이)

KAI, 내달 소형무장헬기 시제기 출고…국산 공대지유도탄 탑재

한국항공우주가 제작한 소형무장헬기(LAH) 첫 시제기가 다음달에 출고될 예정임. LAH 사업은 육군의 노후 공격헬기를 국산 무장헬기로 교체하는 사업임. 다음 달 첫 시제기 출고 후 내년 3월 엔진시험, 5월 초도 비행이 예정됨. LAH의 초도 납품시기는 2022년 말로, 2023년부터 양산 예정임. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.