

조선/기계 김 현

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

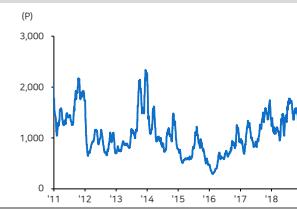
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,164.4	16.4	132,500	-0.4	14.2	15.2	38.1	923	443	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	6,384.4	20.5	392,000	0.5	14.0	5.1	2.9	53	44	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	511.0	4.4	25,100	5.5	-17.2	-18.6	-56.0	24	21	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	897.4	6.2	45,550	1.2	-4.0	-23.4	-46.1	29	21	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,680.9	17.8	7,430	-0.1	10.2	6.1	14.9	469	232	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,714.7	11.4	34,650	-0.1	25.5	24.9	149.3	113	146	1.0	1.0	10.4	5.8
현대미포조선	2,120.0	9.1	106,000	-0.5	18.6	12.2	34.7	22.9	16.5	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	178.2	6.2	1,680	-2.0	-5.6	-34.1	-49.2	33.8	8.4	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,471.4	21.7	91,000	0.9	10.4	-0.8	67.3	16.1	15.6	22	20	14.6	13.3
두산밥캣	3,473.6	25.3	34,650	-1.8	-0.7	-0.7	-2.0	12.7	12.0	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,269.5	1.6	26,700	0.0	18.7	-2.7	42.4	34.4	23.5	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	238.2	47.8	17,500	0.3	-27.7	-29.1	-22.2	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	310.3	15.5	10,850	-1.4	-11.4	-7.7	8.7	959.1	38.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	304.8	12.2	11,500	1.3	-11.2	-14.5	-4.6	68.7	33.5	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,382.3	14.2	11,800	3.1	7.8	-18.3	-23.1	-1,419.5	9.0	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,769.3	20.0	8,500	1.3	3.5	-12.8	-2.2	5.9	5.4	0.9	0.8	17.2	15.9
HSD에프진	147.3	3.7	4,470	-1.1	5.5	22.8	74.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,138.7	12.0	32,200	0.8	8.4	-19.4	-32.1	37.6	23.3	2.8	2.5	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,704.3	14.1	32,750	-3.7	11.2	35.9	-7.9	85.0	232	0.8	0.8	1.0	3.4
LIG넥스원	841.5	9.1	38,250	-2.7	24.4	20.7	-36.0	161.6	19.8	1.4	1.4	1.0	7.0
태웅	223.1	4.8	11,150	4.7	4.2	-26.9	-42.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	218.0	4.7	8,080	-0.6	14.1	14.3	60.0	-20.4	32.2	3.0	2.9	-13.5	9.2
한국카본	315.6	13.7	7,180	-0.7	9.8	17.3	34.0	73.1	20.0	1.0	1.0	1.6	4.8

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

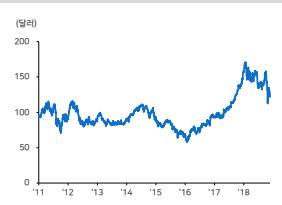
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +122 1339



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

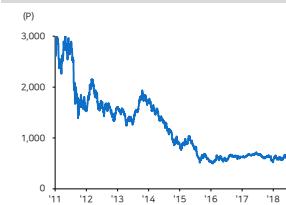
Caterpillar(Common Stock) : -0.20 124.60



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****현대오일뱅크 IPO, 28일 운명 같다**

업계에 따르면 증권선물위원회는 오는 28일 현대오일뱅크 감리결과에 대한 최종 판결을 내릴 예정임. 감리 결과는 경정계 이하 조치가 예상됨. 현대오일뱅크는 경정계 이하로 결론날 경우, 12월 증권신고서 제출 등 후속 절차를 밟아 물리적으로는 내년 2월에 상장이 가능한 구조로 알려짐. (더밸)

Deep-water costs could rise

Wood Mackenzie는 심해 원유개발 사업에 드는 비용이 증가해 BEP가 높아질 수 있다고 분석함. 향후 몇 년간 심해 시추장비 폐선증수가 예상되고, 이에 따라 용선료가 상승할 수 있음. 2013년 이후 심해 원유 생산비용은 50% 감소했으나, 주기적인 인플레이션으로 비용절감에 한계가 올 수 있다고 알려짐. (Upstream)

Ecopetrol boosts capex to \$4bn next year

콜롬비아 국영석유회사 Ecopetrol은 2019년에 35억달러를 capex 투자에 사용할 계획임. 이는 기존 계획 대비 30% 증가한 수치로, 대부분은 콜롬비아를 중심으로 투자할 계획임. 35억달러 중 81%는 upstream에 사용될 예정이며, 원유생산량을 하루 72~73만배럴까지 성향할 계획임. (Upstream)

"현대상선, 이대론 내년부터 자본잠식...6조원 투입 필요"

삼일회계법인이 관계기관에 제출한 현대상선 경영 실사보고서에 따르면, 올해 자산 3조 262억원은 내년 예상 부채 3조 3,207억원에 못 미치는 완전자본잠식 상태(자본잠식률 100% 상회)가 예상됨. 또한 2022년까지 현대상선의 자금부족은 최대 6조 3,723억원으로 추정함. (연합뉴스)

Seadrill's post-Chapter 11 loss comes in at \$245m

John Fredriksen의 시추회사 Seadrill은 Chapter 11 출입 이후 첫 3분기 실적을 발표함. 3분기 실적에 매출 2.5억달러, 영업손실 1억달러, 총 비용 3.6억달러가 반영됨. 선대 가동률은 98%를 기록했고, 수주잔고는 21억달러를 확보함. 2019~20년 시작되는 계약에 대해 용선료 인상을 진행하고 있음. (TradeWinds)

정기선 현대重 부사장, 그룹 선박해양영업 대표 맡았다

정기선 현대중공업 부사장이 '그룹 선박·해양 영업 대표'로 선임되었다고 알려짐. 최근 현대중공업 공동 대표이사로 취임한 가삼현 사장이 맡았던 자리임. 현대중공업 관계자는 직책명이 바뀌었을 뿐, 가삼현 사장이 계속해서 영업본부 수장 자리를 겸임할 것으로 밝혔다고 알려짐. (뉴스1)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 28일 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.