



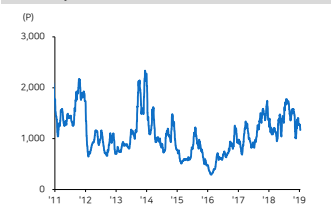
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,589.8	16.5	135,500	-0.7	-1.5	2.3	5.4	94.4	45.3	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업지주	5,928.3	20.9	364,000	2.4	-5.8	-5.7	5.2	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	493.7	5.1	24,250	-1.6	-3.0	-30.7	9.2	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,030.4	7.9	52,300	-2.6	15.2	-13.2	22.5	3.3	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,718.7	17.5	7,490	-0.1	-7.5	0.5	1.1	47.2	23.4	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,387.7	10.9	31,600	-1.6	-15.3	-0.3	-7.5	10.8	15.3	1.0	0.9	9.6	5.6
현대미포조선	2,496.4	11.6	62,500	-2.3	-2.3	26.4	4.2	13.5	9.7	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	121.4	5.1	1,145	-10.2	-40.7	-44.8	-30.8	23.0	5.7	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,136.8	20.7	115,500	-2.9	25.4	14.9	7.9	20.4	19.8	2.8	2.5	14.6	13.3
두산발켓	3,348.3	27.5	33,400	-0.7	2.8	-13.1	6.0	12.2	11.5	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,443.8	3.2	28,750	-3.0	6.3	3.6	3.2	37.1	25.3	1.6	1.6	4.5	6.3
하이룩코리아	248.4	47.1	18,250	-0.3	-3.4	-21.8	10.9	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	311.7	15.1	10,900	-2.7	-10.7	-13.8	-4.4	96.35	39.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	319.3	11.9	12,050	-1.2	-10.4	-11.7	3.0	72.0	35.1	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,259.3	13.7	10,750	3.4	-6.5	-16.7	10.5	-45.9	10.4	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,729.8	20.5	8,310	-2.0	2.3	-9.5	9.5	5.7	5.4	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	186.8	4.6	5,640	0.4	-2.6	26.9	6.8	-14.8	-13.6	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,343.4	13.8	34,300	-1.3	8.9	6.5	7.5	46.1	24.8	3.0	2.7	6.5	11.7
한화에어로스페이스	1,667.9	14.5	32,050	-3.6	0.9	11.3	-1.4	99.8	24.1	0.7	0.7	0.8	3.1
UG텍스원	815.1	10.2	37,050	-4.3	10.9	7.7	0.3	117.4	20.8	1.6	1.6	2.0	22.5
태웅	227.1	5.0	11,350	3.2	8.1	-4.6	8.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	201.6	5.3	7,470	-2.5	-13.3	-6.3	-3.2	-14.8	28.7	2.9	2.8	-17.5	9.9
한국카본	311.2	14.5	7,080	-0.8	-9.1	6.5	0.6	66.7	21.4	1.0	1.0	1.5	4.6

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

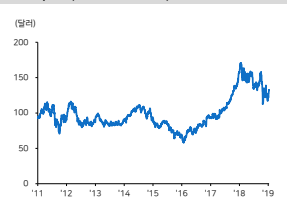
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +22 1077

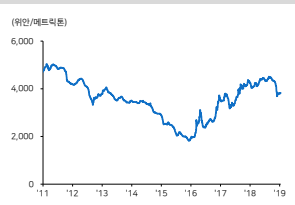


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

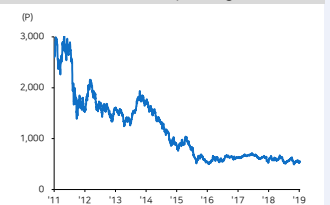
Caterpillar(CommonStock) : +2.88 134.54



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

ExxonMobil seeks newbuild pair amid flurry of MR orders

오일메이저 ExxonMobil은 5만DWT급 MR탱커 2척을 발주하기 위해 한국과 일본 조선소에 접촉했으나, 현대미포조선과 협의의 중으로 알려짐. 일본 JMU와 Onomichi 조선소도 경쟁했으나 발주처는 IMO Tier III 선박을 찾아 경쟁에서 제외됨. 일본 조선사는 Tier II 선박만 건조할 수 있다고 알려짐. (TradeWinds)

Sinokor and Oman Shipping snatch VLCC slots at DSME

대우조선해양에 최근 VLCC 4척을 발주한 선사는 Sinokor로 알려짐. Sinokor Merchant Marine은 대우조선해양에 총 3.65억달러(4,100억원) 규모 VLCC 4척을 발주함. 인도는 2021년으로, 스크러버가 장착될 예정임. 또 Oman Shipping도 VLCC 1+1척을 발주했고, 2021년 인도예정임. (TradeWinds)

KAI "보잉처럼 한국형 민항기 만들겠다"

한국항공우주는 아시아 시장에 적합한 50~70석 규모 민항기를 개발해 국내 150대, 해외 250대 등 400대를 판매할 계획임. 매출 규모는 12조원으로 추산되며 2023년부터 기술도입 생산, 2030년엔 자체 브랜드 민항기를 출시할 계획임. 또 항공우주산업을 2030년까지 연 20조원 규모로 키울 계획임. (한국경제)

Japanese report surge in December export orders

일본 조선업계는 2018년 12월 선박 20척을 수주하면서 한 해를 잘 마무리했으나, 향후 엔화강세로 경쟁력 하락 우려가 제기됨. 엔화약세는 일본 조선소의 수주 심리 개선에 도움이 되나, 최근 글로벌 안전자산 선호 심리에 엔화강세 기조가 나타남. 달러 대비 엔화는 109엔으로 강세를 보임. (TradeWinds)

Meiji orders four MR tankers at Hyundai Mipo Dockyard

현대미포조선이 일본 Meiji Shipping에서 5만DWT급 MR탱커 4척을 수주했다고 뒤늦게 알려짐. Meiji는 2020년 인도조건으로, 해당 선박을 지난 12월에 발주함. 발주사실이 정식으로 보도되지 않아 옵션분 포함여부는 알려지지 않음. 선가는 스크러버를 장착할 경우 척당 3,800만달러 선으로 예상됨. (TradeWinds)

현대중공업 조선3사, 지난해 162억 달러 수주...전년비 45.2% ↑

현대중공업 그룹 조선 3사는 2018년 수주액이 161억 9,200만달러(+45.2% YoY)로 잠정 집계됐다고 밝힘. 세부 내역은 현대중공업 본사 90억 9,300만달러(+51.5% YoY), 현대미포조선 24억 5,500만달러(+5.6% YoY), 현대삼호중공업 46억 4,400만달러(+64.3% YoY)로 구성됨. (뉴시스)

성동조선 빠르면 이달 새 주인 윤곽...매각 급물살

언제에 따르면 성동조선해양 회생절차를 진행하는 창원지방법원과 매각주관사인 삼일PwC가 본입찰 접수를 마감한 결과 예비입찰에 참여한 5개 업체 중 3개 복수업체가 참여했다고 알려짐. 법원은 최종입찰서에 대한 정밀실사를 거쳐 우선협상대상자를 선정한다는 계획으로, 이달 내에 마무리될 전망이다. (EBN)

현대차·현대건설, 이번엔 현대아산 유상증자 참여할까

현대아산은 500억원 규모의 유상증자를 추진하기 위해 금융위원회에 증권신고서를 제출하고 일정을 확정함. 보통주 1,000만주를 주당 5,000원에 발행하며, 신주배정 기준일은 2월 1일로 한 주당 0.427주를 배정할 계획임. 주주배정 유상증자로 최대주인 현대엘리베이터 출자가가능성이 높다고 알려짐. (조선비즈)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현, 박진한)

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