



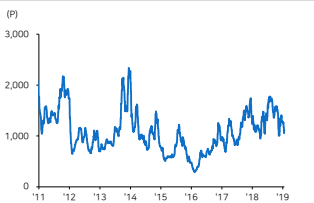
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,872.8	16.6	139,500	3.0	9.8	10.7	8.6	97.2	46.6	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	5,952.8	21.0	365,500	0.4	-0.8	-2.3	5.6	4.9	4.1	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	490.6	5.1	24,100	-0.6	5.7	-29.6	8.6	23	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,018.5	7.8	51,700	-1.1	20.8	-12.0	21.1	3.3	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,794.3	17.6	7,610	1.6	-0.1	4.8	2.7	48.0	23.8	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,425.2	10.8	31,950	1.1	-7.9	4.4	-6.4	10.9	15.5	1.0	0.9	9.6	5.6
현대미포조선	2,572.3	11.6	64,400	3.0	0.6	34.3	7.3	13.9	10.0	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	125.7	5.0	1,185	3.5	-33.8	-41.2	-28.4	23.8	5.9	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,123.2	20.6	115,000	-0.4	15.0	12.2	7.5	20.3	19.8	2.8	2.5	14.6	13.3
두산발틱	3,383.4	27.5	33,750	1.0	5.0	-12.3	7.1	12.4	11.7	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,443.8	3.5	28,750	0.0	1.2	3.2	3.2	37.1	25.3	1.6	1.6	4.5	6.3
하이룩코리아	249.8	47.2	18,350	0.5	10.5	-20.2	11.6	8.3	7.6	0.7	0.7	8.8	9.0
성광케미	313.2	15.2	10,950	0.5	-3.5	-12.0	-3.9	968.0	39.3	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	318.0	11.9	12,000	-0.4	5.3	-9.1	2.6	71.7	35.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,265.2	13.7	10,800	0.5	-0.9	-12.6	11.0	-46.1	10.4	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,769.3	20.6	8,500	2.3	10.5	-5.2	12.0	5.8	5.5	0.9	0.8	17.4	16.0
HSD엔진	186.2	4.5	5,650	0.2	5.2	30.9	7.0	-14.8	-13.6	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,338.5	13.9	34,250	-0.1	6.4	6.5	7.4	46.0	24.7	3.0	2.7	6.5	11.7
한화에어로스페이스	1,592.4	14.6	30,600	-4.5	-8.4	5.3	-5.8	91.2	22.8	0.7	0.7	0.8	3.1
UG텍스원	789.8	10.2	35,900	-3.1	7.0	6.7	-2.8	113.7	20.2	1.6	1.5	2.0	22.5
태웅	229.1	5.0	11,450	0.9	15.4	-3.4	9.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	204.8	5.3	7,590	1.6	0.8	-5.4	-1.7	-15.1	29.1	2.9	2.8	-17.5	9.9
한국카본	309.0	14.5	7,030	-0.7	-1.3	4.0	-0.1	109.5	22.0	1.0	1.0	0.9	4.5

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

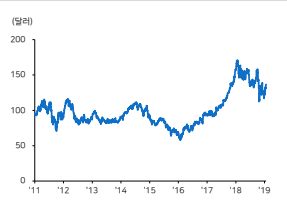
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +35 1112

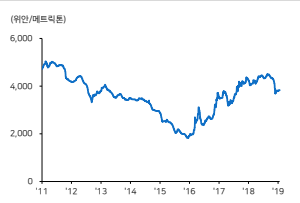


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

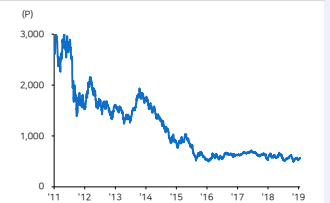
Caterpillar(CommonStock) : +2.92 136.60



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 100p 기록(Clarksons)

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 100p로 전주와 동일함. 대우조선해양은 Sinokor Merchant Marine에서 VLCC 4척, Oman Shipping에서 VLCC 2+1척을 수주함. 현대중공업은 일명의 유럽선주에게서 15.8만DWT급 Suezmax급 탱커 2척을 수주함. (Clarksons)

ConocoPhillips gets busy with Barossa gas push

오일메이저 ConocoPhillips는 호주 Barossa Gas 프로젝트 Subsea 부문 발주가 임박했다고 알려졌다. Subsea 부문은 Aker Solutions, Baker Hughes 등이 경쟁함. 동시에 FPSO 부문은 일본 Modcor와 TechnipFMC-삼성중공업이 경쟁하며, 올해 하반기에 FPSO 제안을 제출할 전망이다. (Upstream)

OOIL, 23,000 teu급 6척 발주 예정

중국 Cosco Shipping에 인수된 컨테이너선사 OOIL은 중국 조선소에 2.3만TEU급 LNG-Ready 초대형 컨테이너선 5척을 발주할 예정으로 알려졌다. 중국 SWS와 Hudong-Zhonghua 조선소에서 건조될 전망이다. 이와 별개로 OOIL은 삼성중공업에 2.1만TEU급 컨테이너선 수주잔고 6척이 있음. (선박뉴스)

현대중공업그룹, 유조선 2척 수주

현대중공업 그룹은 유럽지역 선사로부터 15.8만DWT급 Suezmax급 탱커 2척을 수주했다고 밝혔다. 현대상호중공업에서 건조돼 2020년 하반기부터 순차적으로 인도할 계획임. 동시에 클락슨은 올해 글로벌 발주량을 3,440만CGT(+20.3% YoY), 2023년은 4,740만CGT에 이를 것으로 전망했다고 알려졌다. (선박뉴스)

CSSC Holdings set to snap two-year losing streak

중국 국영 조선그룹 CSSC Holdings는 2016년 26억위안, 2017년 23억위안 연속 손실실을 기록, 4년 연속 손실실을 기록하면 상하이 증권거래소에서 상장폐지 수순을 밟을. 2018년 순이익은 4.3~5.3억위안으로 상장폐지를 모면함. 순이익은 계열사 지분매각, 토지매각 등 대규모 일회성 이익으로 구성됨. (TradeWinds)

Gard reveals extent of open-loop scrubber restrictions

노르웨이 P&I(선주상호보험) 기관 Gard는 중국과 싱가포르를 중심으로 Open-loop 스크러버를 금지하는 국가가 늘어나고 있다고 분석함. 현재 전세계에서 중국, 싱가포르, 캘리포니아, 코네티컷, 하와이, UAE, 벨기에, 아일랜드, 노르웨이, 라트비아, 리투아니아가 Open-loop 스크러버를 금지하고 있음. (TradeWinds)

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견으로 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)

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