



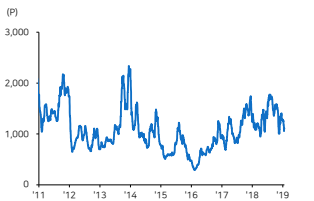
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,979.0	16.7	141,000	-1.1	11.0	17.5	9.7	98.3	47.1	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업자주	5,846.9	21.1	359,000	-1.0	-2.6	0.3	3.8	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	496.7	5.1	24,400	1.5	7.0	-26.3	9.9	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,042.2	7.5	52,900	0.6	23.6	-3.4	23.9	3.4	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,977.0	17.9	7,900	0.3	3.7	12.4	6.6	49.8	24.7	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,650.4	11.0	34,050	0.4	-1.9	13.3	-0.3	11.7	16.5	1.0	1.0	9.6	5.6
현대미포조선	2,552.3	11.5	63,900	-1.2	-0.2	38.9	6.5	13.8	10.0	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	153.8	4.8	1,450	22.9	-19.0	-20.5	-12.4	29.2	7.3	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,096.0	20.4	114,000	1.8	14.0	24.6	6.5	20.1	19.6	2.8	2.5	14.6	13.3
두산발켓	3,373.4	27.5	33,650	0.1	4.7	-9.9	6.8	12.3	11.6	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,409.8	3.4	28,350	0.9	-0.2	8.6	1.8	36.6	24.9	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	264.8	47.5	19,450	0.8	17.2	-15.8	18.2	8.8	8.1	0.8	0.7	8.8	9.0
성광케미	318.9	15.4	11,150	-0.4	-1.8	-7.1	-2.2	98.6	40.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	323.3	11.8	12,200	-0.4	7.0	-5.4	4.3	72.9	35.6	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,306.2	13.5	11,150	1.4	2.3	-5.9	14.6	-47.6	10.7	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,761.0	20.6	8,460	0.7	10.0	-3.0	11.5	5.8	5.5	0.9	0.8	17.4	15.9
HSD엔진	191.4	4.9	5,810	0.5	8.2	41.5	10.0	-15.2	-14.0	0.8	0.9	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,367.8	13.9	34,550	1.5	7.3	11.6	8.3	50.0	25.6	3.1	2.7	6.1	11.4
한화에어로스페이스	1,662.7	14.7	31,950	2.7	-4.3	10.0	-1.7	104.3	22.9	0.7	0.7	0.8	3.2
UG넥스원	786.5	10.0	35,750	0.0	6.6	12.2	-3.2	102.3	20.5	1.5	1.5	2.0	20.4
태웅	218.1	5.1	10,900	-2.7	9.9	-6.0	3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	205.6	5.6	7,620	0.4	1.2	1.7	-1.3	-15.1	29.2	3.0	2.8	-17.5	9.9
한국카본	310.8	14.6	7,070	-1.0	-0.7	1.3	0.4	110.1	22.1	1.0	1.0	0.9	4.5

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

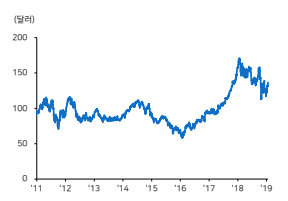
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -54 982



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

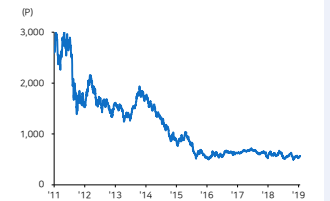
Caterpillar(CommonStock) : -0.42 131.82



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

CSSC, ULCS 10척 수주

Braemar ACM Shipbroking에 따르면 중국 CSSC 그룹 산하 조선소 Hudong-Zhonghua와 Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding이 컨테이너선사 CMA CGM에서 1.5만TEU급 컨테이너선 10척을 나누어 수주했다고 알려짐. 총 11억달러 규모로 추정되며, 완공 후 아시아-지중해 항로에 투입될 전망이다. (선박뉴스)

한화에어로스페이스, 美 P&W와 2조원 규모 부품계약 체결

한화에어로스페이스는 항공기 엔진 제조사인 미국 P&W에 40년간 17억달러 (1.9조원) 규모의 부품을 납품한다고 밝힘. 수주한 부품은 GTF엔진 부품인 HPT 디스크 2종으로 알려짐. HPT디스크는 회전체 부품으로 부가가치가 높다고 알려짐. 내년부터 부품개발에 착수해 2022년부터 양산을 시작할 계획임. (서울경제)

Braemar: pricing, design uncertainty to curb tanker newbuilding interest

Braemar ACM은 탱커 신조선가 상승과 환경규제에 대한 불확실성으로 탱커 신조선 수요가 줄어들 수 있다고 전망함. 올해 초에 한국 조선사가 탱커를 수주했음에도, 선가 상승을 감안하면 발주 매력력 감소함. 동시에 인도는 2020년 이후에 예정되어 환경규제 대응 관련 불확실성도 존재하는 상황임. (TradeWinds)

현대중공업 및 분할 3사 오는 25일 조합원 찬반투표

현대일렉트릭 노사가 2018년 임금협상 잠정합의안을 마련했다고 알려짐. 그동안 현대중공업 노조는 '4사 1노조' 체계 때문에 현대중공업, 건설기계, 지주에서 찬반투표를 개별로 진행하지 못함. 이번에 4사 모두 잠정합의안이 마무리되면서 오는 25일 전체 조합원 대상 찬반투표를 실시할 수 있게 됨. (파이낸셜뉴스)

Nigerian export halt likely to be empty threat to LPG shipping

나이지리아 국영석유기업 NNPC는 자국 내에서 발생한 가스 가격폭등에 대응하기 위해 LPG 수출물량을 내수로 전환할 계획을 발표함. 나이지리아가 수출을 줄인다면 LPG 해운시장에 부담으로 작용할 전망이다. 나이지리아 LPG 수출물량 60%는 중국이 매입해, 대체할 국가로 미국이 거론됨. (TradeWinds)

法, 성동조선해양 인수제안서 재검토...매각판도엔 영향 없어

법에 따르면 성동조선해양 회생절차를 진행하는 창원지법은 본입찰에 참여한 3개 복수업체를 대상으로 인수제안서를 다시 제출받겠다고 알려짐. 법원은 3개사가 제출한 제안서 평가에 부족한 부분이 있다고 판단해, 보완을 요청함. 다만 이달 내로 우선협상대상자를 선정한다는 방침은 변화가 없다고 알려짐. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 1월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견으로 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현, 박진한)

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