



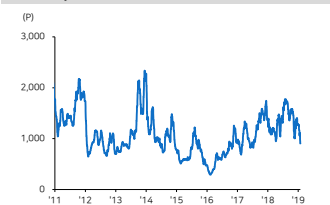
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,837.5	16.7	139,000	1.1	8.2	19.8	8.2	96.9	46.4	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업지주	5,952.8	21.3	365,500	0.8	5.6	6.3	5.6	4.9	4.1	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	518.1	5.3	25,450	1.6	14.6	-16.0	14.6	2.4	2.1	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,028.4	7.5	52,200	-1.3	22.2	10.0	22.2	3.3	2.5	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,033.7	17.9	7,990	1.4	7.8	18.5	7.8	50.4	25.0	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,704.0	11.1	34,550	1.3	1.2	25.2	1.2	11.8	16.7	1.0	1.0	9.6	5.6
현대미포조선	2,580.3	11.7	64,600	0.9	7.7	44.5	7.7	13.9	10.1	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	179.8	4.6	1,695	0.3	2.4	-4.8	2.4	34.1	8.5	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,150.4	20.0	116,000	3.1	8.4	40.8	8.4	20.5	19.9	2.8	2.5	14.6	13.3
두산발칸	3,308.2	27.5	33,000	-2.2	4.8	-5.4	4.8	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,375.8	3.3	27,950	0.4	0.4	24.2	0.4	36.0	24.6	1.6	1.5	4.5	6.3
하이탈코리아	262.7	47.6	19,300	-0.5	17.3	-20.2	17.3	8.7	8.0	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	324.6	15.5	11,350	1.3	-0.4	-7.3	-0.4	1,003.3	40.7	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	324.6	11.9	12,250	0.4	4.7	-5.4	4.7	73.2	36.7	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,300.3	13.5	11,100	0.9	14.1	1.4	14.1	-47.4	10.7	0.4	0.4	0.2	3.9
두산인프라코어	1,796.4	21.2	8,630	0.7	13.7	5.1	13.7	5.9	5.5	1.0	0.8	17.5	16.0
HSD엔진	205.3	5.0	6,230	4.5	18.0	47.1	18.0	-16.4	-15.0	0.9	0.9	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,353.1	14.0	34,400	0.4	7.8	15.8	7.8	49.8	25.5	3.0	2.7	6.1	11.4
한화에어로스페이스	1,626.3	14.7	31,250	0.6	-3.8	6.1	-3.8	121.0	22.3	0.7	0.7	0.7	3.3
UG텍스원	762.3	9.7	34,650	-0.1	-6.2	12.7	-6.2	70.1	21.3	1.5	1.4	2.0	20.4
태웅	224.1	5.1	11,200	2.3	6.7	4.7	6.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	211.3	5.6	7,830	2.8	1.4	10.6	1.4	-15.5	30.0	3.0	2.9	-17.5	9.9
한국카본	317.0	14.6	7,210	2.0	2.4	10.2	2.4	112.3	22.5	1.0	1.0	0.9	4.5

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

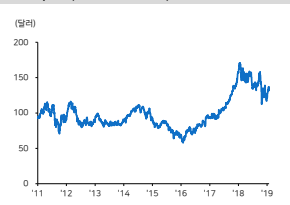
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -34 905

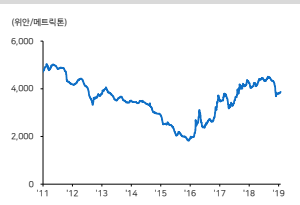


자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

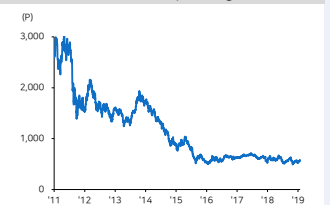
Caterpillar(CommonStock) : +4.13 136.86



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중조선가 지수 98p(-2p WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중조선가 지수는 98p(-2p WoW)를 기록함. 한 주간 의미 있는 신조선 활동은 없었음. 32만DWT급 VLCC 선가는 9,300만달러로 전주 대비 50만달러 상승함. 2,750TEU급 컨테이너선 중조선가는 1,250만달러로 전주 대비 1,600만달러 대비 350만달러 하락함. (Clarksons)

ExxonMobil makes early moves on LNG ship hunt

오일메이저 ExxonMobil은 예정된 LNG 개발 프로젝트에 맞춰 LNG선 발주를 위해 조선사를 대상으로 QP(Qualification Process)를 수행함. 모잠비크에서 2024년 개발이 예정된 Rovuma LNG(7.6mtpa)에 LNG선 8척, 미국 걸프만 Golden Pass LNG(16.5mtpa)에는 14~15척이 필요할 전망이다. (TradeWinds)

Eight braced for Browse battle

호주 Browse LNG 프로젝트에 필요한 FPSO 2기 입찰에 최소 8개 업체가 참여했다고 알려짐. 발주처는 4월 숏리스트 3개 업체 선정, 5월에 입찰서 제출을 진행할 계획임. 국내 조선 3사와 COOEC, Sembcorp 등이 참여했고, 일부 업체는 주요 엔지니어링 업체들과 컨소시엄으로 참여했다고 알려짐. (Upstream)

현대중공업 노조, 집단협업의안 부결

현대중공업 노조는 전체 조합원 10,417명을 대상으로 25일 2018년 임금 및 단체협상 잠정합의안을 투표했으나 부결됨. 투표율 88.9% 중, 반대가 59.7%를 기록함. 기본급 인상이 있던 건설기계, 중공업지주는 찬성이 많았던 반면, 기본급을 동결했던 중공업과 일렉트릭에서 반대가 많았다고 알려짐. (한국경제)

현대중, 오일뱅크 지분 팔아 재무개선...아람코, 韓 사업 확대 '원인'

현대중공업지주는 사우디 아람코에 현대중공업 지분 15~20%를 상장 전 지분 매각(프리 IPO) 형식으로 매각한다고 알려졌다. 아람코는 오일뱅크 지분 100% 가치를 약 10조원으로 평가, 현대중공업지주는 이번 매각으로 1.5~2조원을 확보할 전망이다. 이는 당초 IPO를 통한 조달 자금과 비슷한 규모임. (한국경제)

삼성중공업, 작년 4천93억원 영업손실...수주가뭉 여파

삼성중공업은 2018년 매출 5조 2,651억원(-33.4% YoY), 영업손실 4,093억원(적지), 순손실 3,882억원(적지)을 기록. 4Q18 기준 매출액은 1조 3,639억원(+3.8% YoY), 영업손실 1,337억원(적지), 순손실 1,057억원(적지)을 기록. 영업적자의 주 요인은 고정비 부담 확대에 알려졌다. (연합뉴스)

현대중 '정기선 프로젝트' 정초부터 탄탄대로

현대중공업은 2월 사우디아라비아 아람코와 함께 엔진 합작법인을 설립한다고 알려졌다. 총 4,500억원이 투입되는 합작법인은 사우디 킹 살만 조선산업단지 내에 위치하며, 연간 200여대 규모로 지어질 전망이다. 또한 2021년 완공을 목표로 5조원 규모 사우디 최대 합작조선소 건립 예정임. (EBN)

Philippines ready to help Hanjin yard buyers

필리핀 정부는 한진중공업 수빅 조선소를 지원할 준비를 한다고 알려졌다. 정부 예산담당 관계자 인터뷰에 따르면 프랑스나 이스라엘 등 업체가 백기사로 수빅 조선소를 인수하면, 필리핀 정부산하 은행을 통해 인수자금을 지원할 계획으로 알려졌다. 그러나 아직 구체적인 계획안은 없는 상황임. (TradeWinds)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 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)

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.