



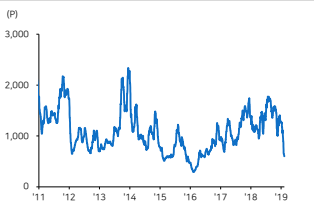
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,235.9	15.6	130,500	-0.8	-2.6	-1.9	1.6	90.9	43.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	5,806.2	21.5	366,500	0.0	0.6	-5.4	3.0	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	606.6	5.6	29,800	-0.2	23.7	36.2	34.2	2.8	2.5	0.3	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	1,085.5	7.7	55,100	-0.4	6.6	42.5	29.0	3.5	2.6	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,550.3	18.7	8,810	2.9	18.1	18.3	18.9	55.6	27.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,543.2	10.4	33,050	0.2	4.3	-1.3	-3.2	11.6	16.3	1.0	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,456.4	12.0	61,500	0.2	2.0	26.0	2.5	13.3	9.6	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.7	3.7	1,195	0.4	31.9	-38.9	-27.8	24.0	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,231.8	20.0	119,000	-0.8	3.9	42.3	11.2	21.0	20.4	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,463.6	27.6	34,550	2.1	5.7	-4.7	9.7	12.7	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,422.5	2.9	28,500	-1.0	0.7	26.7	2.3	36.8	25.1	1.6	1.5	4.5	6.3
하이룩코리아	253.2	47.7	18,600	1.4	8.5	-3.1	13.1	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	331.8	15.8	11,600	2.2	5.0	-1.7	1.8	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	327.3	12.0	12,350	5.1	3.8	4.2	5.6	73.7	36.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,282.8	13.5	10,950	-1.4	7.4	-2.2	12.5	-28.4	10.3	0.4	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,742.3	21.5	8,370	-1.9	2.8	1.1	10.3	5.7	5.4	0.9	0.8	17.7	16.3
HSD엔진	177.6	5.3	5,390	0.0	-2.2	23.1	2.1	-14.1	-13.0	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,231.3	14.2	33,150	-2.4	-1.5	4.1	3.9	48.4	23.9	2.9	2.6	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,649.7	14.6	31,700	-2.0	-3.4	-1.2	-2.5	118.6	22.9	0.7	0.7	0.7	3.2
LIG넥스원	772.2	7.9	35,100	-0.8	-13.9	-0.1	-5.0	71.3	20.9	1.5	1.5	2.0	22.6
태웅	218.1	4.9	10,900	0.9	7.9	-2.7	3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	212.9	4.3	7,890	0.8	4.1	-7.3	2.2	-15.7	30.3	3.1	2.9	-17.5	9.9
한국카본	350.8	14.6	7,980	3.6	15.7	10.7	13.4	124.3	24.9	1.1	1.1	0.9	4.5

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

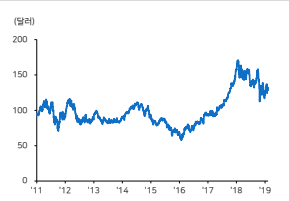
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -3 598

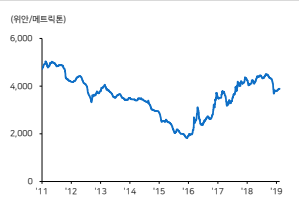


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

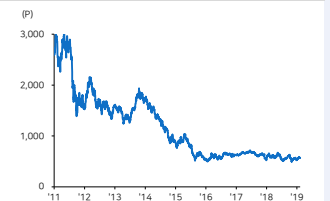
Caterpillar(CommonStock) : +3.74 132.67



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

산은 "현대중공업, 대우조선 인수후보로 확정...내달초 본계약"

산업은행에 따르면 삼성중공업은 대우조선해양 인수제안 요청에 대해 11일자로 참여의사가 없음을 공식적으로 통보해왔다고 알려졌다. 이에 따라 현대중공업은 인수 후보자로 확정되었으며, 예정된 본계약 체결을 위한 이사회 등 필요절차를 진행할 계획이다. 다음달 초 이사회 승인 후 본계약 체결 예정임. (중앙일보)

Yangzijiang among Singapore's best performing stocks

싱가포르에 상장된 중국 민영조선소 Yangzijiang 주식은 19년 1월 14.4% 상승해 싱가포르 증시에서 최고 수익률을 기록함. 탄탄한 B/S와 일본 Mitsui와 파트너를 통해 장기적으로 LNG/LPG선으로 진출할 계획이 투자자에게 매력으로 작용함. 동시에 현중-대조 합병으로 신조선가 상승의 수혜가 예상됨. (TradeWinds)

韓, 1월 레이스에서 中에 뒤져

Clarksons에 따르면 2019년 1월 중국은 108만CGT(57척), 한국은 58만 CGT(12척), 일본은 20만CGT(4척)을 수주했다고 알려짐. 중국의 수주에는 자국 CSSC Leasing이 발주한 물량이 많았음. LNG선 신조선가는 1.84억달러로 상승했고, 가장 높았을 때는 2015년 2월 적당 2억 750만달러로 알려짐. (선박뉴스)

두산인프라코어, 두산밥캣과 자체사업 호조로 작년 수익 신기록

두산인프라코어는 2018년 4분기 매출액 1조 7,833억원(+8.2% YoY), 영업이익 1,420억원(-7.7% YoY)을 기록함. 두산밥캣은 동기간 매출액 1조 267억원(+15.6% YoY), 영업이익 1,030억원(+3.2% YoY)을 기록함.

두산인프라코어는 2019년 1월 매출액 8조 2,006억원(+6.1% YoY), 영업이익 7,955억원(-6.2% YoY)을 제시함. 매출 확대와 제품 다변화 효과에도, 원가상승 등 비용 증가요인을 반영해 이익에서 전년 대비 감소를 전망함.

두산밥캣은 2019년 1월 매출액 1,100억 원으로 매출액 4조 2,097억원(+6.0% YoY), 영업이익 4,455억원(-3.0% YoY)을 제시함. 영업이익의 소폭 감소는 신제품 출시 관련 투자비용 집행 때문으로 알려짐. (비즈니스포스트)

CMA CGM launches \$1bn CEVA takeover with board backing

프랑스 컨테이너선사 CMA CGM은 CEVA Logistics 인수를 위해 10억달러를 투자할 계획임. 지분 33% 취득을 계획함. 육상 물류회사 인수를 통해 해운과 시너지를 기대하며, 기존 CMA CGM 육상 물류부분과 합병을 통한 규모의 경제 형성으로 비용절감을 계획하고 있음. (TradeWinds)