



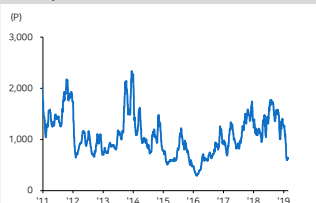
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,448.2	15.5	133,500	1.1	-4.0	-0.4	3.9	93.0	44.6	0.7	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,879.5	21.5	361,000	0.7	-1.2	-7.4	4.3	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	664.7	5.2	32,650	-1.7	28.3	47.4	47.1	3.1	2.7	0.3	0.3	9.3	9.7
현대건설기계	1,107.2	8.5	56,200	-3.4	7.7	35.1	31.6	3.6	2.6	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,859.0	18.4	9,300	-0.1	16.4	22.4	25.5	58.7	29.1	0.6	0.6	1.0	1.9
대우조선해양	3,473.5	10.7	32,400	0.5	-6.2	-7.4	-5.1	11.3	16.0	0.9	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,504.4	12.5	62,700	0.0	-2.9	18.0	4.5	13.5	9.8	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	126.2	3.6	1,190	0.0	N/A	N/A	-28.1	23.9	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,259.0	19.9	120,000	2.1	3.4	29.0	12.1	21.2	20.6	2.9	2.6	14.6	13.3
두산발틱	3,157.8	26.0	31,500	-0.3	-4.5	-11.8	0.0	11.5	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,418.3	2.8	28,450	1.4	1.8	6.0	2.2	36.7	25.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이룩코리아	251.8	47.4	18,500	1.1	-4.1	10.7	12.5	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광벤드	316.0	15.3	11,050	-2.2	-2.6	1.4	-3.1	97.68	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	300.8	11.8	11,350	-2.2	-7.3	-0.2	-3.0	67.8	33.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	978.2	8.4	8,350	-8.8	-24.8	-23.0	-14.2	-21.6	8.7	0.3	0.4	-0.1	4.1
두산인프라코어	1,619.5	17.5	7,780	0.8	-9.8	-6.4	2.5	5.3	5.5	0.9	0.8	17.7	14.2
HSD엔진	160.0	3.5	4,855	-1.7	-22.1	8.6	-8.0	-12.7	-11.7	0.7	0.7	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,504.2	14.9	35,950	-0.1	4.5	14.3	12.7	52.4	26.7	3.2	2.9	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,735.5	14.6	33,350	0.2	6.7	3.6	2.6	138.2	25.5	0.7	0.7	0.6	3.0
UG텍스원	864.6	8.4	39,300	2.3	13.4	6.6	6.4	81.8	26.9	1.9	1.7	2.7	28.5
태웅	222.1	4.8	11,100	0.0	-0.9	6.7	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	237.7	4.2	8,810	0.7	12.5	6.0	14.1	-17.5	33.8	3.4	3.3	-17.5	9.9
한국카본	360.9	14.3	8,210	0.4	13.9	12.7	16.6	127.9	24.3	1.2	1.1	0.9	4.8

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

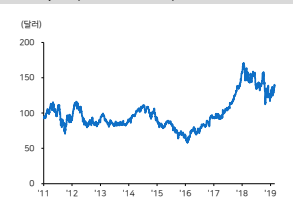
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +2 651



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

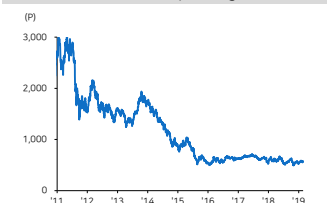
Caterpillar(CommonStock) : +1.60 139.58



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Exmar to move VLGC orders booked at Hanjin Heavy's Subic

벨기에선사 Exmar는 한진중공업 수빅조선소에 발주했던 VLGC 2척에 대해 발주처를 변경하려 노력 중임. 대체 조선소로 중국 Jiangnan 조선소와 현대중공업이 거론되고 있음. 해당 선박은 8만CBM급 VLGC로, 척당 7천만달러에 달함. 또 LPG 추진방식으로 건조될 예정이며 인도는 2020년 예정됨. (TradeWinds)

Hoegh LNG Partners anticipates dropdowns

Hoegh LNG Partners는 전세계 LNG 생산량은 2018년 320만톤에서 2030년 550만톤까지 증가할 것으로 전망함. 동시에 2030년 이후 LNG 시장이 급변하기 전에 FSRU 3척에 대해 장기계약을 체결할 계획임. 2020~21년 계약이 만료되는 FSRU 3척을 이용할 계획을 밝힘. (TradeWinds)

삼성중, 이집트에 수리조선소 설립 검토

이집트 현지언론은 한국과 이집트 간 경제협력의 논의 중에 현지 수리조선소 건설을 위한 사업자로 삼성중공업을 검토 중으로 보도했다고 알려짐. 삼성그룹이 이집트에 대규모 투자했다는 점에서 수리조선소 참여 가능성이 제기됨. 반면 삼성중공업은 이집트에서 구체적인 제안을 받은 바 없다고 밝힘. (아시아경제)

현대미포조선, 베트남서 '조선 신화' 쓰나...야드 확장 임박

현대미포조선 비나신조선소는 18년 하반기 베트남 카인호아성 지방정부에 생산 확대를 위해 토지증대를 요청했다고 알려짐. 비나신조선소는 2021년까지 20대 선박을 건조, 인도해야 하나 부지가 좁아 생산증대가 어려움. 현재 지방당국의 토지제공이 긍정적으로 흘러가는 분위기로 알려짐. (아시아경제)

현대엘리베이터, 현대아산 증자에 356억 넣어 대복사업 지원

현대엘리베이터는 356억원을 투입해 자회사 현대아산의 주주배정 유상증자에 참여, 지분 713만주를 취득한다고 밝힘. 유상증자 이후 현대아산에 대한 지분은 약 2,380만주(70.2%)로 알려짐. 현대아산은 유상증자로 500억원을 조달, 350억원을 금강산 등 시설 개보수 및 시설 마련에 사용할 계획임. (비즈니스포스트)

LPG 운임, 3월부터 상승

DNB Markets에 따르면 LPG 운임은 2월을 바닥으로 3월부터 상승할 전망이다. 특히 미중 무역전쟁 해결은 VLGC 선주들이 가장 큰 수혜를 볼 전망이며, 대표적인 업체로 BW LPG, Flex 등이 거론됨. 또 2019년을 3년만에 처음으로 LPG 운임이 손익분기점을 초과하는 한 해로 전망함. (선박뉴스)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 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)
 동 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.