



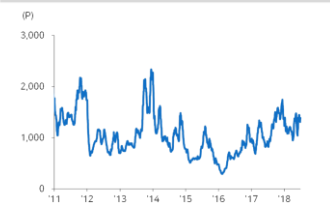
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,868.1	16.3	99,300	-0.7	-15.8	-17.9	3.5	69.2	33.2	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업주	5,423.4	21.6	333,000	-2.2	-15.5	-18.6	-12.6	4.5	3.7	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	637.9	4.4	62,500	-1.4	-29.4	-19.6	-45.2	5.9	5.2	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,293.8	8.7	131,000	-0.8	-18.9	-21.8	-22.5	8.3	6.2	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,391.1	16.8	6,970	0.3	-8.3	-6.4	7.8	44.0	21.8	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,717.7	4.0	25,360	0.0	-6.3	-1.0	82.4	7.6	11.0	0.8	0.7	10.9	6.8
현대미포조선	1,710.0	9.1	85,500	0.1	-9.4	-7.6	8.6	18.4	13.3	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	307.0	6.3	2,895	-1.4	-12.9	-5.7	-12.5	58.2	14.5	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,294.9	21.9	84,500	-0.2	-30.2	6.4	55.3	14.9	14.5	2.1	1.8	14.6	13.3
두산벙커	3,177.9	25.6	31,700	1.8	-6.2	3.3	-11.5	11.6	10.9	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,205.8	7.7	25,950	-1.0	-36.0	56.3	38.4	33.5	22.8	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	341.7	48.1	25,100	-1.6	-17.4	8.9	11.6	11.4	10.4	1.0	0.9	8.8	9.0
성광벤드	318.9	17.0	11,150	0.5	-11.2	0.9	11.7	985.6	40.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	290.2	13.0	10,950	0.5	-14.1	-4.8	-9.1	65.4	31.9	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,722.0	13.5	14,700	0.0	-20.5	-2.0	-4.2	18.0	9.4	0.5	0.5	3.4	5.5
두산인프라코어	1,921.3	16.6	9,230	-1.4	-12.5	13.8	6.2	6.4	5.9	1.0	0.9	16.6	15.5
두산엔진	136.7	4.1	4,150	1.7	-16.8	8.2	61.5	-8.1	-12.8	0.3	0.3	-2.5	-2.9
한국항공우주산업	4,020.8	13.5	41,250	0.7	-8.8	-14.4	-13.1	31.0	23.5	3.3	2.9	10.7	13.2
한화테크윈	1,178.7	12.0	22,650	0.9	-29.9	-17.6	-36.3	27.8	15.5	0.5	0.5	1.9	3.3
LIG넥스원	821.7	9.0	37,360	-1.7	-24.2	-20.5	-37.5	17.0	11.5	1.3	1.2	8.2	11.1
태웅	297.1	4.5	14,850	-1.0	-20.4	-16.3	-23.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	162.7	3.7	6,030	-2.9	-4.1	-15.4	19.4	-44.3	63.5	1.9	1.8	-4.3	3.1
한국카본	263.3	12.2	5,990	-0.2	-2.0	5.3	11.8	32.6	17.0	0.8	0.8	2.5	4.7

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

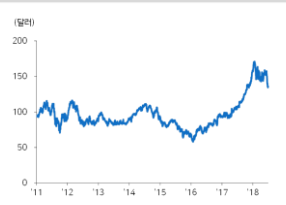
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +91 1567

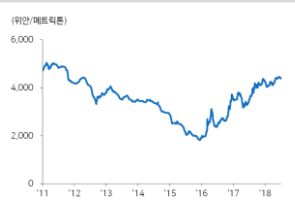


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

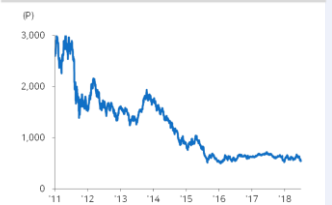
Caterpillar(CommonStock) -246 133.83



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

대우조선, 안젤리쿠시스그룹서 100번째 선박 수주 쾌거

대우조선해양은 그리스 안젤리쿠시스 그룹 산하 Maran Gas에서 17.3만CBM급 LNG-FSRU 1척을 수주함. 이로써 대우조선은 안젤리쿠시스 그룹에서 100번째 선박을 수주했고, 총 금액은 약 110억달러로 알려짐. 대우조선의 주요 고객에는 싱가포르 BW(65척), 덴마크 머스크(55척) 등이 있음. (EBN)

Yang Ming signs for 10 new boxships

대만 Yang Ming은 일본 Shoen Kisen과 그리스 Costamare에 각각 5척의 신조 컨테이너선을 용선함. 용선 대상 선박은 일본 Imabari가 건조 중인 1.1만TEU급 5척, 중국 Yangzijiang이 건조 중인 1.2만TEU급 5척임. 해당 선박은 환경규제에 대응해 BWTs 장착 및 저유황유를 사용할 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

KTB Asset Management launches \$30m shipping fund

KTB자산운용은 Teekay Offshore가 삼성중공업에 발주한 15.5만DWT급 셔틀탱커 3척에 PEF를 통해 약 3천만달러를 투자했다고 알려짐. 장기계약의 안정적 수익을 목표로 투자했고, 동시에 국내 조선소 수주 회복의 일환으로 알려짐. 해당 펀드는 산업은행의 주도로 만들어졌다고 알려짐. (TradeWinds)

현대오일뱅크 IPO, 거래소 사전협의 돌입

IB업계에 따르면 현대오일뱅크는 지난 주부터 한국거래소와 기업공개(IPO)를 위한 사전 협의를 진행하고 있다고 알려짐. 이번 협의의 결과를 토대로 내달 유가증권시장 예비심사청구서를 제출할 전망이다. 일반적으로 사전 협의는 2~3주가 소요되나, 현대오일뱅크의 사전 협의도 이달 중순 마무리될 전망이다. (더벨)

Don't get caught out by Chinese ship import deadline, brokers warn

중국 교통부에 따르면 9월 1일부터 수입하는 모든 선박에 대해 IMO Tier II 배기규정을 준수하도록 발표함. 기존에는 18년 이상 선령의 수입 선박에 대한 규제였으나, 기준이 15년 선령으로 내려간다는 루머가 존재했음. 그러나 선령이 아닌 배기규정의 규제로, 엔진 개조를 통해 대응한다고 알려짐. (TradeWinds)

"IMO Sulphur Cap, 위험이 아니라 기회"

DHT Holdings는 IMO의 규제는 위험이 아니라 기회라고 밝힘. 스크러버를 장착한 선박은 높은 수입을 올릴 수 있고, 현재 스크러버 장착 비용에 대한 대출을 제안 받은 상황으로 알려짐. DHT는 2004~12년 건조된 VLCC 12척에 스크러버를 장착할 계획으로, 개조 공사는 2019년 말 마무리될 전망이다. (선박뉴스)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 정보분석 담당자는 2018년 7월 5일 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)
 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 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.