

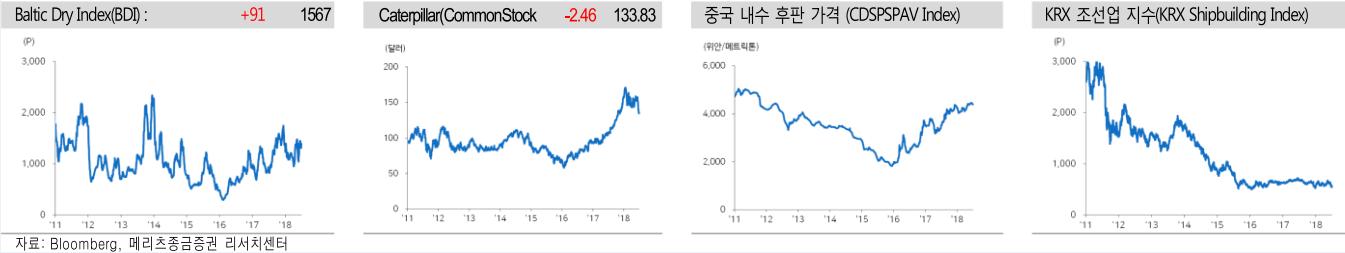
조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (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
현대중공업지주	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
현대알렉트릭	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	25,350	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
두산밥캣	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
하이儿女코리아	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	-42	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	82	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	-144	-13.1	31.0	23.5	33	29	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	37,350	-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
동성화이티	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: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

**주요 지표 및 차트****국내외 주요 뉴스 및 코멘트****대우조선, 안젤리쿠시스그룹서 100번째 선박 수주 체결**

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 Shoei Kisen과 그리스 Costamare에 각각 5척의 신조 컨테이너선을 용선함. 용선 대상 선박은 일본 Imabari가 건조 중인 1.1만TEU급 5척, 중국 Yangtzejiang이 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 전망임. 일반적으로 사전 협의는 2~3주가 소요되어, 현대오일뱅크의 사전 협의도 이달 중순 마무리될 전망임. (더밸)

**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. 기준에는 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, 위협이 아니라 기회"**

DHT Holdings는 IMO의 규제는 위협이 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 전망임. (선박뉴스)