



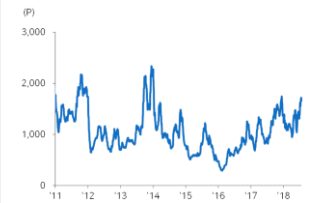
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,702.1	15.6	96,900	1.6	-12.3	-19.6	1.0	67.5	32.4	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,498.7	21.1	337,500	0.4	-8.2	-18.3	-11.4	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	586.8	3.9	57,500	-0.9	-21.2	-34.1	-49.6	5.5	4.7	0.5	0.4	9.3	9.7
현대건설기계	1,121.0	9.4	113,500	-0.4	-19.5	-38.0	-32.8	7.2	5.3	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	3,906.0	16.6	6,200	1.8	-14.4	-17.7	-4.2	39.1	19.4	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,497.9	5.3	23,300	-3.1	-7.0	-10.6	67.6	6.5	9.4	0.7	0.7	11.6	7.2
현대미포조선	1,616.0	9.4	80,800	0.0	-7.9	-5.6	2.7	17.4	12.6	0.6	0.6	3.6	4.8
한진중공업	292.2	6.4	2,755	-1.3	-9.8	-15.9	-16.8	55.4	13.8	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,093.9	21.9	77,100	-1.2	-23.7	-21.4	41.7	13.6	13.2	1.9	1.7	14.6	13.3
두산벙커	3,032.5	25.5	30,250	0.8	-2.3	-6.1	-15.5	11.1	10.4	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,035.8	6.8	23,950	0.0	-19.2	20.1	27.7	30.9	21.1	1.4	1.3	4.5	6.3
하이록코리아	324.0	48.4	23,800	1.5	-15.6	-7.4	5.8	10.8	9.9	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	294.6	16.3	10,300	-1.0	-10.8	-15.6	3.2	910.5	36.9	0.7	0.6	0.1	1.8
태광	274.3	13.1	10,350	-1.4	-13.8	-23.9	-14.1	61.8	30.2	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,628.3	14.1	13,900	0.4	-11.2	-18.2	-9.4	17.0	8.8	0.5	0.5	3.0	5.0
두산인프라코어	1,915.0	17.1	9,200	0.4	-2.0	-1.0	5.9	6.2	5.8	1.0	0.9	16.8	15.5
두산엔진	118.9	4.0	3,610	2.8	-9.3	-13.0	40.5	-7.1	-9.5	0.2	0.2	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,167.9	14.4	32,500	0.9	-19.4	-25.8	-31.5	23.6	18.7	2.7	2.3	10.9	13.1
한화테크윈	1,217.7	11.0	23,400	5.9	-8.6	-7.1	-34.2	28.8	15.9	0.6	0.5	2.1	3.4
LG넥스원	767.8	9.2	34,900	3.1	-21.4	-17.8	-41.6	16.5	10.9	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	281.1	4.6	14,050	-2.4	-12.2	-25.7	-27.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	155.2	3.3	5,750	-2.4	-22.7	-15.8	13.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국가보	248.4	12.1	5,650	0.5	-9.3	-4.2	5.4	30.8	16.0	0.8	0.7	2.4	4.8

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

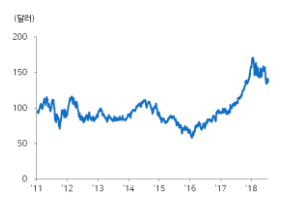
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +32 1689

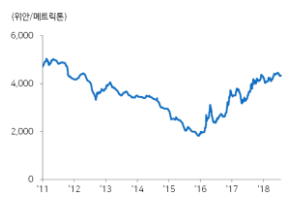


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

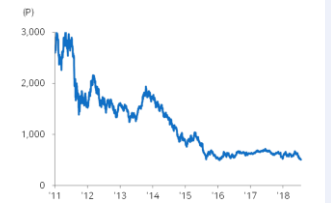
Caterpillar(CommonStock) -2.60 136.82



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 129p(+1p WoW), 중고선가 지수 101p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 129p(+1p WoW), 중고선가 지수는 101p를 기록함. 현대중공업은 Capital Gas에서 17.4만CBM급 LNG선 4+3척을 수주했고, 인도는 2020년 하반기와 2021년 상반기 예정됨. 현대미포조선은 1,800 TEU급 컨테이너선 4척과 5만DWT급 MR탱커 2척을 수주함. (Clarksons)

현대중 2000명 무급 휴직 추진

현대중공업은 해양플랜트 사업부 2,000여명에 대한 무급 휴직을 추진한다고 알려짐. 현대중공업 측은 노조에 제시한 단체교섭 제시안에는 해양플랜트 유류 인력에 대한 무급 휴직이 포함됐다고 알려짐. 반면 노조는 조선 물량을 해양플랜트에 일부 배정하고, 타 부서로 전환 배치하는 방안으로 맞서고 있음. (조선일보)

Sembmarine posts another quarterly loss

싱가폴 Sembcorp Marine은 상반기 3,652만달러의 순손실을 기록함. 올해 상반기 5.3억달러를 수주했고, 수주잔고는 53.1억달러 수준을 기록함. 유가 상승에 따라 글로벌 E&P 부문의 capex 투자는 증가하고 있으나, 공급과잉이 여전히 Rig 발주까지는 시간이 더 소요될 것으로 전망함. (Upstream)

H-Line pushes ahead with order for LNG-fueled capes at HHI

H-Line 해운은 현대삼호중공업에 LNG추진 18만DWT급 벌크선 2척 발주를 준비 중으로 알려짐. 현재 양사는 MOU를 체결했고, 8월 말까지 발주할 전망이다. 인도는 2020년 하반기로 기대되며, 선박은 포스코에 장기 용선할 계획임. 선가는 기존 벌크선 선가 4.8천만달러보다 20~25% 높을 전망이다. (TradeWinds)

'Deep water drilling set for drive' - Kibsgaard

Offshore 업체 Schlumberger 관계자는 유가와 가스 가격 상승이 촉발한 오일 메이저의 Upstream 투자 증가가 심해 시추활동 증가로 이어짐을 전망함. 관계자는 2분기 실적발표에서 올해 현 시점까지 심해 시추활동은 전년동기 대비 10% 증가했고, 2019년까지 두 자리수의 성장을 전망함. (Upstream)

Keppel O&M posts loss

싱가폴 Keppel O&M(Offshore and Marine)은 상반기 2,920만달러의 순손실을 기록하며, 전년동기 대비 적자로 전환함. 반면 수주잔고는 33.6억달러로, 2017년 말 대비 18% 증가함. 회사 관계자는 유가 상승에도 불구하고 공급과잉이 지속되고 있음. Rig 가동률은 올랐지만 dayrate는 정체된 상황임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 23일 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 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.