



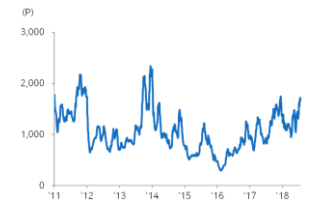
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,882.0	15.6	99,500	2.7	-10.0	-17.4	3.7	69.3	33.2	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,659.6	21.0	347,500	3.0	-5.4	-15.9	-8.8	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	573.6	3.9	56,200	-2.3	-23.0	-35.6	-50.7	5.3	4.6	0.5	0.4	9.3	9.7
현대건설기계	1,150.6	9.3	116,500	2.6	-17.4	-36.3	-31.1	7.4	5.5	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	3,969.0	16.6	6,300	1.6	-13.0	-16.3	-2.6	39.7	19.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,621.2	5.4	24,450	4.9	-2.4	-6.1	75.9	6.8	9.9	0.7	0.7	11.6	7.2
현대미포조선	1,700.0	9.5	85,000	5.2	-3.1	-0.7	8.0	18.3	13.2	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	294.8	6.4	2,780	0.9	-9.0	-15.1	-16.0	55.9	14.0	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,990.7	22.2	73,300	-4.9	-27.4	-25.3	34.7	12.9	12.6	1.8	1.6	14.6	13.3
두산벙커	3,062.6	25.5	30,550	1.0	-1.3	-5.1	-14.7	11.2	10.5	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,938.0	7.2	22,800	-4.8	-23.1	14.3	21.6	29.4	20.0	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	326.7	48.5	24,000	0.8	-14.9	-6.6	6.7	10.9	9.9	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	291.7	16.3	10,200	-1.0	-11.7	-16.4	2.2	901.7	36.6	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	269.0	13.1	10,150	-1.9	-15.4	-25.4	-15.8	60.6	29.6	0.6	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,675.2	14.1	14,300	2.9	-8.6	-15.9	-6.8	17.5	9.1	0.5	0.5	3.0	5.0
두산인프라코어	1,919.2	17.1	9,220	0.2	-1.8	-0.8	6.1	6.3	5.8	1.0	0.9	16.8	15.5
두산엔진	1,222	4.0	3,710	2.8	-6.8	-10.6	44.4	-7.3	-9.8	0.2	0.3	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,221.6	14.5	33,050	1.7	-18.0	-24.5	-30.3	24.0	19.0	2.7	2.4	10.9	13.1
한화테크윈	1,196.9	11.0	23,000	-1.7	-10.2	-8.7	-35.3	29.2	15.0	0.5	0.5	2.1	3.5
LIG넥스원	757.9	9.2	34,450	-1.3	-22.4	-18.8	-42.4	16.3	10.8	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	278.1	4.7	13,900	-1.1	-13.1	-26.5	-28.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	155.4	3.3	5,760	0.2	-22.6	-15.7	14.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	242.2	12.2	5,510	-2.5	-11.6	-6.6	2.8	30.0	15.6	0.7	0.7	2.4	4.8

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

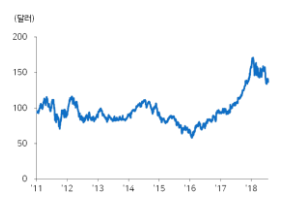
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +29 1718

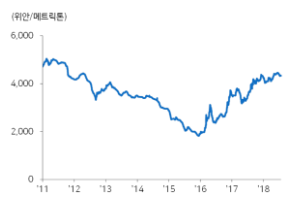


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

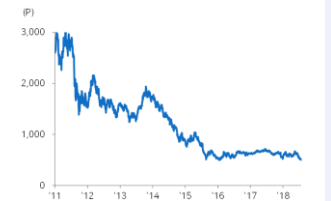
Caterpillar(CommonStock) -0.54 136.28



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업, 2분기 영업손실 1천757억원...3분기 연속 적자

현대중공업은 연결기준 2분기 매출액 3조 1,244억원(-26.4% YoY), 영업손실 1,757억원(적자전환), 순손실 2,337억원(적자전환)을 기록함. 업황 회복세에도 불구하고 손실의 주된 원인은, 강재가격 인상에 따른 대규모 공사손실충당금 설정과 희망퇴직 위로금 지급 등의 일회성 비용으로 알려짐. (연합뉴스)

현대미포조선, 2분기 영업이익 186억...전년비 58% ↓

현대미포조선은 연결기준 2분기 매출액 5,477억원(-20.9% YoY), 영업이익 187억원(-58.0% YoY), 순손실 260억원(적자전환)을 기록함. 영업이익이 흑자임에도 당기순이익 단에서 적자를 기록한 이유는 현대중공업 주식 지분평가손실 816억원이 주된 원인으로 알려짐. (한국경제)

올 상반기 선박투자 282억불...“LNG 투자만 84%”

클락스에 따르면 올해 상반기 발주된 441척의 선박 발주에 282억달러가 투자된 것으로 집계됨. 선종 별로는 크루즈선을 이어 LNG선에 가장 많은 자금이 투자됐고, 상반기 24척의 LNG선이 발주되는데 41억달러가 투자됨. LPG선 8억달러를 포함하면, 올해 상반기 가스선에 49억달러가 투자됨. (EBN)

삼성중공업, 2분기 적자전환...영업손실 1천5억원

삼성중공업은 연결기준 2분기 매출액 1조 3,466억원(-41.4% YoY), 영업손실 1,005억원(적자전환), 순손실 1,427억원(적자전환)을 기록함. 영업손실의 주된 원인은 매출감소에 따른 고정비 부담과 Drillship 관련 평가손실과 인도연장 비용 등으로 알려짐. (연합뉴스)

대우조선, 망갈리아 조선소 239억원에 최종 매각

대우조선해양은 루마니아 대우-망갈리아 중공업(망갈리아 조선소) 지분을 네덜란드 다멘 그룹에 239억원에 매각함. 망갈리아 조선소는 대우조선이 1997년 루마니아 국영 조선사 2MMS와 합작해 설립했고, 당시 5,300만달러(당시 환율 기준 약 450억원)를 투자했으나 금융위기 이후 업황 악화로 자본잠식에 빠짐. (뉴스1)

"스크러버는 no-brainer"

그리스 최대 선주 John Angelicoussis는 스크러버 장착에 대해 'no-brainer'라고 표현하며, 고민할 필요 없이 쉽게 결정할 수 있는 대응으로 표현함. 대형선의 스크러버 장착은 경제성이 높으며, Angelicoussis는 이미 선대에 보유한 75척의 선박에 스크러버를 장착하기로 결정함. (선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 7월 24일 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.