



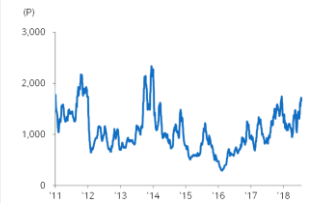
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	6,792.0	15.6	98,200	-1.3	-11.1	-16.4	2.3	68.4	32.8	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업자주	5,675.9	21.0	348,500	0.3	-5.2	-15.7	-8.5	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	604.2	3.9	59,200	5.3	-18.9	-33.1	-48.1	5.6	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,175.3	9.3	119,000	2.1	-15.6	-34.1	-29.6	7.6	5.6	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	3,874.5	16.6	6,150	-2.4	-15.1	-18.7	-4.9	38.8	19.2	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,514.0	5.4	23,450	-4.1	-6.4	-11.0	68.7	6.5	9.5	0.7	0.7	11.6	7.2
현대미포조선	1,730.0	9.5	86,500	1.8	-1.4	0.9	9.9	18.7	13.5	0.7	0.6	3.6	4.8
한진중공업	298.5	6.4	2,815	1.3	-7.9	-14.2	-15.0	56.6	14.1	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,232.4	22.2	82,200	12.1	-18.6	-14.6	51.1	14.5	14.1	2.0	1.8	14.6	13.3
두산발켓	3,092.7	25.5	30,850	1.0	-0.3	-2.7	-13.8	11.3	10.7	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	2,303.5	7.2	27,100	18.9	-8.6	34.8	44.5	35.0	23.8	1.6	1.5	4.5	6.3
하이룩코리아	328.8	48.5	24,150	0.6	-14.4	-8.3	7.3	10.9	10.0	0.9	0.9	8.8	9.0
성광벤드	300.3	16.3	10,500	2.9	-9.1	-14.6	5.2	928.2	37.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	278.3	13.1	10,500	3.4	-12.5	-23.9	-12.9	62.7	30.6	0.7	0.6	1.0	2.1
두산중공업	1,716.2	14.1	14,650	2.4	-6.4	-13.3	-4.6	18.0	9.3	0.5	0.5	3.0	5.0
두산인프라코어	2,012.8	17.1	9,670	4.9	3.0	0.0	11.3	6.5	6.0	1.1	0.9	16.9	15.7
두산엔진	126.8	4.0	3,850	3.8	-3.3	-5.8	49.8	-7.6	-10.2	0.3	0.3	-2.7	-3.6
한국항공우주산업	3,348.3	14.5	34,350	3.9	-14.8	-22.1	-27.6	24.9	19.8	2.8	2.5	10.9	13.1
한화테크윈	1,204.7	11.0	23,150	0.7	-9.6	-8.9	-34.9	29.4	15.1	0.5	0.5	2.1	3.5
LG넥스원	772.2	9.2	35,100	1.9	-20.9	-17.6	-41.3	16.6	11.0	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	284.1	4.7	14,200	2.2	-11.3	-24.9	-26.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	150.6	3.3	5,580	-3.1	-25.0	-17.0	10.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	237.8	12.2	5,410	-1.8	-13.2	-7.7	0.9	29.5	15.3	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

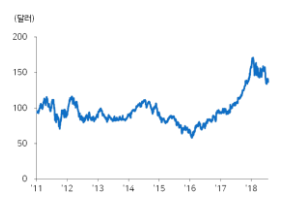
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +56 1774

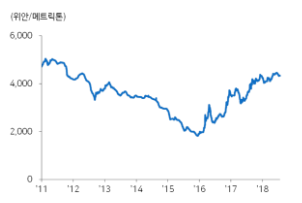


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

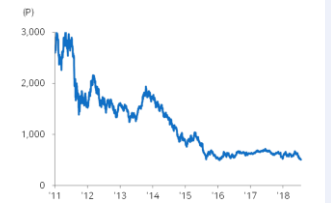
Caterpillar(CommonStock) +1.69 137.97



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

中 매출 성장만 2배...현대건설기계, 2Q 글로벌 성과 빛났다

현대건설기계는 연결기준 2분기 매출액 9,227억원(+35.1% YoY), 영업이익 752억원(+110.1% YoY), 순이익 477억원(+78.0% YoY)을 기록함. 특히 중국 생산법인인 2분기 2,568억원의 매출액을 달성, 전년 동기대비 223% 증가함. 동기간 인도 생산법인인 820억원의 매출액을 기록함. (이데일리)

초대형 FLNG 프로젝트 나온다...한국조선 '기회'

컨설팅업체 Westwood에 따르면 2019~24년까지 5년간 FLNG에 530억달러(60조원)의 대규모 자금이 발주에 투자될 전망이다. 당장 내년부터 가시화된 해양 가스전 프로젝트에 투입될 15척의 FLNG가 발주될 예정이며, 일부는 LOI 체결을 준비 중으로 알려졌다. 한국 조선소는 FLNG 대부분을 수주한 경력이 있음. (ENB)

두산발켓, 차입금 1.5억달러 조기 상환

두산발켓은 차입금 1.5억달러(약 1,700억원)를 조기 상환했다고 밝힘. 올해에만 두 번째 조기상환으로, 2014년 17억달러(1.93조원)를 조달한 이래로 이번까지 총 여섯 차례에 걸쳐 6.7억달러(0.76조원)를 조기 상환함. 현재 총차입금은 9.78억달러로 2014년 17억달러 대비 40% 이상 감소함. (ENB)

현대일렉트릭, 2Q 영업이익 '37억'...'에상치 하회'

현대일렉트릭은 연결기준 2분기 매출액 5,075억원(+3.3% YoY), 영업이익 37억원(-87.9% YoY), 순이익 233억원(+7.4% YoY)을 기록함. 이는 컨센서스였던 매출액 5,355억원, 영업이익 222억원을 크게 하회함. 전력기기 수요 감소와 조선 업계 불황으로 예상 실적을 하회했다고 알려졌다. (뉴스1)

정부, 한국해양진흥공사에 1조3,500억원 현물 출자 추진

정부는 24일 국무회의에서 '한국해양진흥공사에 대한 국유재산 현물출자안'을 의결했다고 알려졌다. 초기 자본금 조성을 위해 정부는 1.35조원의 현물 출자를 추진하며, 민간자본 1.5조원을 포함해 총 3.1조원의 초기 자본금을 조성할 계획임. 향후 해운금융, 해운정책 지원 등을 수행할 예정임. (선박뉴스)

Scrubbers set to split tanker market, says analyst

Alphatanker에 따르면 2020년부터 탱커 시장이 스크러버 장착 여부를 두고 시장이 양분될 전망이다. 스크러버 장착 탱커는 유선 시장에서, 미장착 탱커는 스팟 시장에서 선호될 전망이다. 현재 300여척의 스크러버 장착 선박을 전제로, 2020년 1월 1일 전까지는 1,500여척에 달할 전망이다. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 7월 25일 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.