

조선/기계 김 현

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



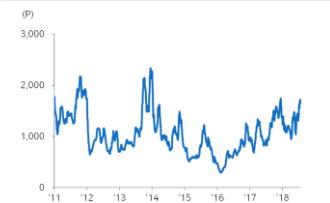
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 증가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 18E | 19E | 18E | 19E | 18E | 19E |
| 현대중공업 | 6,819.7 | 15.4 | 98,600 | 0.4 | -11.6 | -12.4 | 2.8 | 68.7 | 32.9 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업지주 | 5,675.9 | 21.0 | 348,500 | 0.0 | -5.6 | -13.4 | -8.5 | 4.7 | 3.9 | 0.6 | 0.5 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 606.2 | 4.4 | 59,400 | 0.3 | -18.5 | -32.7 | -47.9 | 5.6 | 4.9 | 0.5 | 0.5 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설기계 | 1,150.6 | 9.2 | 116,500 | -2.1 | -19.7 | -32.3 | -31.1 | 7.4 | 5.5 | 0.8 | 0.7 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 3,880.8 | 16.6 | 6,160 | 0.2 | -16.4 | -17.0 | -4.8 | 38.9 | 19.3 | 0.4 | 0.4 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 2,476.5 | 5.4 | 23,100 | -1.5 | -12.2 | -7.6 | 66.2 | 6.4 | 9.3 | 0.7 | 0.7 | 11.6 | 7.2 |
| 현대미포조선 | 1,802.0 | 10.0 | 90,100 | 4.2 | 0.0 | 8.4 | 14.5 | 19.4 | 14.0 | 0.7 | 0.7 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 2,964.4 | 6.4 | 2,795 | -0.7 | -10.4 | -12.5 | -15.6 | 56.2 | 14.0 | 0.4 | 0.4 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 2,259.6 | 22.2 | 83,200 | 1.2 | -17.6 | -11.8 | 52.9 | 14.7 | 14.3 | 2.0 | 1.8 | 14.6 | 13.3 |
| 두산밥캣 | 3,092.7 | 25.5 | 30,850 | 0.0 | -3.9 | -1.4 | -13.8 | 11.3 | 10.7 | 0.9 | 0.8 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,252.5 | 7.4 | 26,500 | -2.2 | -12.4 | 35.9 | 41.3 | 34.2 | 23.3 | 1.5 | 1.4 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 328.8 | 48.5 | 24,150 | 0.0 | -15.3 | -6.8 | 7.3 | 10.9 | 10.0 | 0.9 | 0.9 | 8.8 | 9.0 |
| 성광벤드 | 300.3 | 16.2 | 10,500 | 0.0 | -11.0 | -12.1 | 5.2 | 928.2 | 37.6 | 0.7 | 0.7 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 274.3 | 13.1 | 10,350 | -1.4 | -16.5 | -23.0 | -14.1 | 61.8 | 30.2 | 0.6 | 0.6 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,727.9 | 14.1 | 14,750 | 0.7 | -6.1 | -12.5 | -3.9 | 18.1 | 9.4 | 0.5 | 0.5 | 3.0 | 5.0 |
| 두산인프라코어 | 2,017.0 | 17.3 | 9,690 | 0.2 | -2.0 | 5.3 | 11.5 | 6.5 | 6.0 | 1.1 | 0.9 | 16.9 | 15.7 |
| 두산엔진 | 126.0 | 4.0 | 3,825 | -0.6 | -3.5 | -7.8 | 48.9 | -7.5 | -10.1 | 0.3 | 0.3 | -2.7 | -3.6 |
| 한국항공우주산업 | 3,367.8 | 14.5 | 34,550 | 0.6 | -17.4 | -22.0 | -27.2 | 25.0 | 19.9 | 2.8 | 2.5 | 10.9 | 13.1 |
| 한화테크윈 | 1,186.5 | 11.1 | 22,800 | -1.5 | -10.9 | -9.0 | -35.9 | 29.0 | 14.9 | 0.5 | 0.5 | 2.1 | 3.5 |
| LG에너지솔루션 | 761.2 | 9.2 | 34,600 | -1.4 | -23.0 | -16.9 | -42.1 | 16.3 | 10.8 | 1.2 | 1.1 | 7.7 | 10.9 |
| 태웅 | 277.1 | 4.8 | 13,850 | -2.5 | -15.8 | -24.5 | -28.4 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성하이텍 | 150.8 | 3.5 | 5,590 | 0.2 | -21.4 | -14.0 | 10.7 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 한국카본 | 234.3 | 12.2 | 5,300 | -1.5 | -17.5 | -12.6 | -0.6 | 29.0 | 15.1 | 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

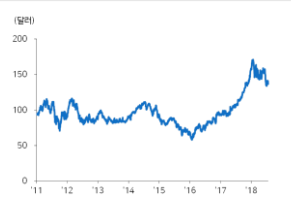
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -2 1772

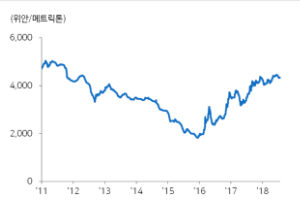


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

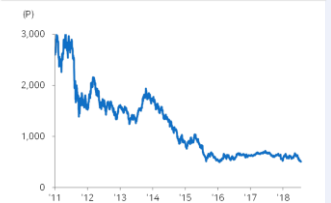
Caterpillar(CommonStock) +2.51 140.48



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중공업지주, 2·4분기 영업이익의 전년비 60% 증가

현대중공업지주는 연결기준 2분기 매출액 6조 9,354억원(+65.9% YoY), 영업이익 3,413억원(+60.8% YoY), 순이익 1,737억원(-54.7% YoY)을 기록함. 매출액과 영업이익 상승은 정유부문 사업 호조로 알려짐. 현대중공업지주는 지주회사 행위제한 요건 3가지를 내년 초까지 완전히 해소할 계획을 밝힘. (서울경제)

두산밥캣 2분기 영업이익 1천389억원...작년 대비 11% ↑

두산밥캣은 연결 2분기 매출액 1조 385억원(+17.1% YoY), 영업이익 1,389억원(+10.8% YoY), 순이익 767억원(+55.8% YoY)을 기록함. 2분기는 전방산업의 견조한 성장으로 호실적을 기록했고, 순이익은 이자비용 절감과 법인세 인하로 개선됨. 또한 글로벌 소형 건설장비 시장 진출 확대를 계획함. (연합뉴스)

현대미포조선 노사 임단협 잠정합의...기본급 동결

현대미포조선 노사는 올해 임금 및 단체협약 잠정합의안을 도출했다고 알려짐. 잠정합의안에는 기본급 동결이 포함됐다고 알려짐. 지난 6월 8일 상건례를 시작한 뒤 국내 조선업계 중 가장 먼저 잠정합의안을 도출함. 노조는 27일 전체 조합원 2,260여명을 대상으로 잠정합의안 찬반투표를 진행할 예정임. (연합뉴스)

두산인프라코어, 2분기 영업이익 27% 증가한 2천731억원

두산인프라코어는 연결기준 2분기 매출액 2조 1,441억원(+20.9% YoY), 영업이익 2,731억원(+27.2% YoY), 순이익 1,428억원(+71.0% YoY)을 기록함. 특히 중국 시장은 수요확대와 점유율 상승, 환경규제 효과로 호실적을 기록함. 또 북미와 유럽 등 선진시장도 견조한 성장세를 유지함. (연합뉴스)

두산밥캣, '소형 트랙터' 시장 진출...북미 시장 정조준

두산밥캣은 신성장동력 발굴의 일환으로 대동공업과 'Compact Tractor(CT) 공동개발 계약'을 체결함. 내년 중 제품 출시를 계획하며, CT를 통해 북미 지역 농기계 시장에서 사업 영역을 넓힐 계획임. 북미 CT 시장은 연간 17만대 시장으로, 두산밥캣은 5년 내에 CT시장에서 연 매출 2천억원 달성을 목표로함. (EBN)

Scorpio Tankers takes stake in Ecochlor

Scorpio Tankers는 미국 Ecochlor에서 BWTS(선박평형수처리장치) 55대 구입 및 Ecochlor의 지분 일부를 취득하는 계약을 체결했다고 알려짐. 설치는 2018년 4분기부터 2022년 말까지 진행될 전망이다. 지분 취득은 투자 목적보다는 BWTS 장치에서 적극적인 역할을 수행하기 위함으로 알려짐. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 26일 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.