

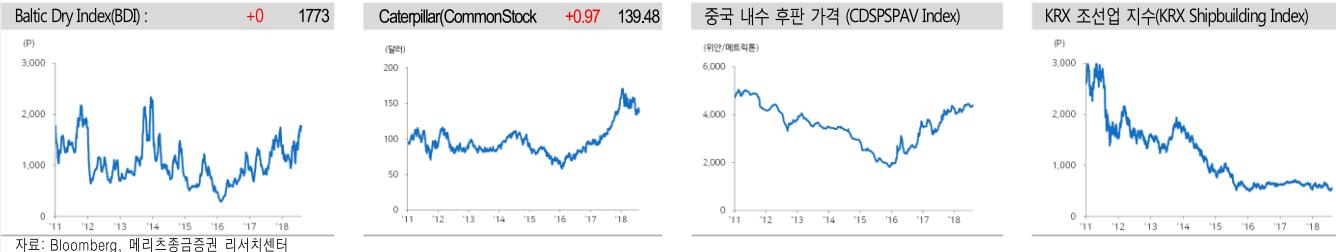
조선/기계 김 현

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

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,677.4	15.6	111,000	23	62	-10.8	15.7	77.3	37.1	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,960.9	20.9	366,000	1.5	5.6	-11.6	-3.9	4.9	4.1	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	658.3	4.4	64,500	0.5	-0.3	-35.5	-43.4	6.1	5.3	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,323.4	8.6	134,000	1.1	5.5	-27.0	-20.7	8.5	6.3	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,170.6	16.7	6,620	1.2	-5.7	-10.8	2.3	41.8	20.7	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,841.0	6.0	26,500	-0.2	0.6	5.2	90.6	7.3	10.7	0.8	0.8	11.6	7.2
현대미포조선	1,900.0	10.5	95,000	0.3	8.7	-5.9	20.7	20.5	14.8	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	295.4	6.6	2,785	0.5	-7.0	-21.1	-15.9	56.0	14.0	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,449.7	21.3	90,200	-3.0	7.1	-9.7	65.8	15.9	15.5	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,363.4	25.6	33,550	1.4	6.8	6.4	-5.1	12.3	11.6	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,252.5	5.5	26,500	-2.2	1.7	-16.7	41.3	34.2	23.3	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	327.4	48.7	24,050	-0.4	-9.6	-12.9	6.9	10.9	10.0	0.9	0.9	8.8	9.0
성광밴드	310.3	16.1	10,850	1.9	-8.4	-13.9	8.7	959.1	38.9	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	314.0	13.0	11,850	0.9	-2.9	-18.8	-1.7	70.8	34.6	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,727.9	14.5	14,750	-0.7	-1.0	-23.2	-3.9	23.0	9.6	0.5	0.5	2.4	4.9
두산인프라코어	2,123.2	18.4	10,200	-1.9	8.5	-1.4	17.4	6.7	6.3	1.1	1.0	17.7	16.1
두산엔진	119.4	4.1	3,625	-0.1	-11.4	-22.9	41.1	-6.9	-8.7	0.2	0.3	-2.7	-4.2
한국항공우주산업	3,455.5	14.3	35,450	0.6	-15.2	-21.8	-25.3	25.7	20.4	2.9	2.5	10.9	13.1
한화테크윈	1,183.9	11.0	22,750	-2.2	2.7	-12.3	-36.0	36.7	16.1	0.5	0.5	1.8	3.4
LIG넥스원	760.1	9.5	34,550	0.7	-7.9	-18.6	-42.2	16.3	10.8	1.2	1.1	7.7	10.9
태웅	296.1	4.7	14,800	-2.0	-3.6	-27.8	-23.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	167.8	3.6	6,220	0.3	-0.8	-1.9	23.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	248.4	12.3	5,650	0.0	-8.1	-8.6	5.4	33.0	13.5	0.7	0.7	24	4.8

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

주요 지표 및 차트

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트**현대중공업지주 "현대오일뱅크 제1공장 정기보수로 생산중단"**

현대중공업지주는 현대오일뱅크의 제1공장(원유 정제 처리시설 및 중질유 분해 시설 등)의 정기보수를 위해 10월부터 생산을 중단한다고 공시함. 생산 재개 예정일은 9월 10일로 예정됨. 정제능력 기준으로 산출한 1공장의 작년 연간 매출액은 3조 9,318억원으로, 정기보수로 매출감소는 약 1개월분임.(서울경제)

FPSO, 2020년까지 33척 발주

Clarksons Research에 따르면 2020년까지 FPSO(FLNG 포함) 33척, 총 250억 달러 규모의 신조 및 개조 발주가 나올 전망임. 해당 전망치에서 FPSO는 척 수 기준 76%, 발주금액 기준 56%이며, FLNG는 척 수 기준 24%, 선ガ 기준 44%를 차지할 전망임. 글로벌 FPSO/FLNG 선대는 현재 211척 수준임.(선박뉴스)

Baltic Dry Index stable at four-year high

최근 panama, supramax급 시장에서 운임료 감소에도 불구하고 Baltic Dry Index(BDI)는 4년래 최고치인 1,773p를 기록함. 상승의 주된 동력은 capesize급으로, 브라질 철광석에 대한 수요를 바탕으로 상승함. 현재 중국의 철강 마진은 단기간 최고치이며, 항만의 철광석 재고도 5주째 하락함.(TradeWinds)

OOCL, 2만 teu급 발주 계획

중국 Cosco Shipping에 인수된 컨테이너선사 OOCL은 선대 규모를 현재 70만 TEU에서 1백만TEU로 확충할 계획으로 알려짐. 선대 확충을 위해 2만TEU급 컨테이너선 발주에 나설 전망이며, 재정에도 여력이 있는 상황임. 합병된 두 회사의 선복량은 세계 3위인 270만TEU가 넘는다고 알려짐.(선박뉴스)

오로지 기술...권오갑의 'R&D 7000' 전략

현대중공업 그룹은 실적 부진에도 불구하고 현재 2천명 수준인 연구인력을 2021년 내 7천명까지 늘릴 계획임. 현대중공업과 현대일렉트릭, 현대로보티스는 해외 석·박사 채용을 진행 중이며, 현대중공업이 가장 많은 인력을 채용할 계획임. 또한 판교에 3,500억원을 투자해 R&D센터를 신설할 예정임.(머니투데이)

"中の 미국산 LNG 관세 부과, LNG선 시장 영향 크지 않을 것"

Wells Fargo에 따르면 중국이 미국산 LNG에 대해 보복 관세를 부과하더라도 LNG선 시장에는 큰 영향이 없을 전망임. 중국은 자국의 대기오염을 줄이기 위해 LNG를 더욱 구매해야 하는 상황이기에, 미국이 아니라도 다른 곳에서 수입해야 함. 미국도 유럽, 일본 등으로 수출 물량을 들릴 수 있을 전망임.(선박뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율은 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 7일 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.