

조선/기계 김 현

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



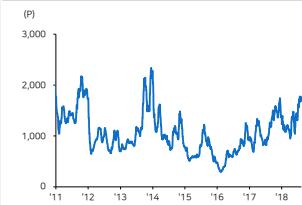
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,435.3	15.6	107,500	-2.7	12.7	-16.0	12.0	74.9	35.9	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,920.2	20.6	363,500	-0.8	4.6	-16.8	-4.6	4.9	4.1	0.6	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	636.8	4.6	62,400	-4.0	6.3	-33.5	-45.3	5.9	5.2	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,204.9	8.6	122,000	-5.8	-2.0	-32.8	-27.8	7.7	5.7	0.9	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,032.0	16.8	6,400	-2.9	-0.3	-19.9	-1.1	40.4	20.0	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,723.0	6.3	25,400	-2.5	-0.2	-1.9	82.7	7.0	103	0.8	0.7	11.6	7.2
현대미포조선	1,862.0	10.4	93,100	-2.3	16.5	-6.9	18.3	20.1	14.5	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	290.6	6.7	2,740	-2.7	-5.5	-22.4	-17.2	55.1	13.8	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,620.8	21.3	96,500	-5.4	16.4	-135	77.4	17.0	16.6	23	21	14.6	13.3
두산밥캣	3,373.4	25.6	33,650	-0.3	10.5	4.7	-4.8	12.3	11.6	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,303.5	4.1	27,100	-2.5	3.6	-21.1	44.5	35.0	23.8	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	302.2	48.8	22,200	-4.1	-7.1	-21.3	-1.3	10.0	9.2	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	303.2	16.2	10,600	-2.3	-4.5	-20.9	6.2	937.0	38.0	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	315.4	12.9	11,900	-2.1	6.7	-16.2	-1.2	71.1	34.7	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,704.5	14.7	14,550	-4.0	2.1	-25.0	-5.2	25.1	9.7	0.5	0.5	2.5	4.8
두산인프라코어	2,023.3	18.8	9,720	-2.4	5.0	-10.4	11.9	6.4	6.0	1.1	0.9	17.7	16.1
두산엔진	115.0	4.2	3,490	-5.7	-12.6	-27.0	35.8	-6.7	-8.3	0.2	0.2	-2.7	-4.2
한국항공우주산업	3,689.4	14.3	37,850	3.7	-0.7	-12.0	-20.2	27.6	21.4	3.1	2.7	10.9	13.4
한화테크원	1,163.1	11.0	22,350	-0.7	-0.2	-23.2	-37.1	35.9	15.4	0.5	0.5	1.9	3.4
LIG넥스원	743.6	9.8	33,800	0.4	-5.5	-23.4	-43.5	14.5	9.8	1.2	1.1	7.9	11.2
태웅	292.1	4.6	14,600	-2.0	0.7	-32.3	-24.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	183.5	3.9	6,800	-0.6	9.3	4.6	34.7	-35.0	18.3	2.4	2.2	-6.4	12.4
한국카본	252.3	12.3	5,740	-1.7	-3.4	-9.5	7.1	42.3	17.8	0.8	0.8	1.9	4.5

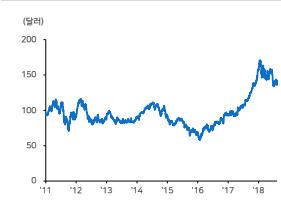
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +18 1709



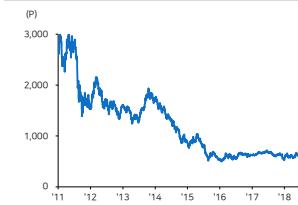
Caterpillar(Common Stock) : -0.90 135.02



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## 中 상반기 수익·인도량 감소

중국조선협회(CANSI)에 따르면, 산하 1,210개 조선사 상반기 인도량이 1,886만 DWT로 작년 상반기 대비 30% 감소함. 수익도 작년보다 소폭 줄어든 284억달러를 기록함. 이는 2016년 벌크시황 악화와 충진적인 구조조정이 원인으로 알려짐. CANSI는 중국 조선업체들이 자체가격 상승과 수익성 악화, 파이낸싱 측면에서 어려움을 겪고 있으며, 새로운 선형 개발이 절실히 주장함. 또 민영 조선사들이 파이낸싱 어려움으로 신조선 수주경쟁에서 크게 뒤지는 상황이라고 밝힘. 상반기 중국 신조선 수주실적은 전년동기 2배 수준인 2,280만DWT이며, 6월말 기준 수주잔량은 전년동기 대비 10% 증가한 9,107만DWT로 집계됨. 중국 최대 민영 조선사 Yangzijiang 조선소 수주잔고는 114척, 금액기준 41억달러를 기록함. 또 중국 조선소 중 1위, 전세계는 4위를 기록했다고 알려짐. (선박뉴스)

## 두달째 멈춰선 중국 건조 LNG선, 기대를 우려로

중국 CSSC 그룹 산하 후동중화조선에서 건조한 LNG선이 두 달째 운항이 중단된 상황으로 알려짐. 지난 6월 22일 호주 해상에서 엔진결함으로 운항이 중단되어 점검을 받고 있으나, 당초 예상했던 운항재개 날짜인 7월 초 대비 점검 기간이 길어지고 있음. 엔진결함에 따른 운항차질이 지속되고 있는 상황임. (EBN)

## 현대오일뱅크, 유가증권시장 상장 위한 상장예비심사 통과

한국거래소는 13일 현대오일뱅크가 유가증권시장 상장을 위한 예비심사를 통과했다고 밝힘. 자기자본 4천억원 이상 회사로 상장 간소화 규정(파스트 트랙)이 적용됨. 심사 통과에 따라 현대오일뱅크는 공모계획을 확정하고, 증권신고서를 금융위원회에 제출할 계획임. 빠르면 10월 안에 상장될 전망임. (비즈니스포스트)

## 日 IHI, 아이치조선소 완전폐쇄...'조선부활' 기대 포기

일본 3대 조선소 중 하나인 IHI 조선소가 수주감소에 따라 폐쇄를 결정함. 과거 불황기에는 다른 제품을 생산하다가 조선 수요가 살아나면 건조를 재개했으나, 최근 한국, 중국 등과 경쟁이 치열해지면서 완전 폐쇄에 이를. 관계자에 따르면 특히 일본 해운사도 한국에 발주하는 상황으로 어렵다고 알려짐. (연합뉴스)

## Yang Ming sees second quarter result deteriorate

대만 컨테이너선사 Yang Ming은 2분기 순손실 1,3억달러를 기록하며, 전년동기 대비 대폭 증가함. 주된 손실 원인은 예측하지 못하게 연료비가 크게 오르면서 운항비용이 증가했기 때문임. 올해 상반기 평균 연료비는 전년동기 대비 25% 상승한 반면, 동기간 운임은 10% 낮아짐. (TradeWinds)