

조선/기계 김 현

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

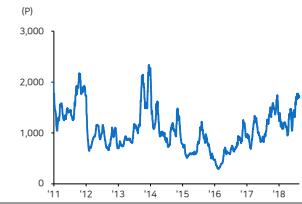
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,781.1	15.7	112,500	9.2	16.1	-11.8	17.3	78.4	37.6	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	6,286.6	20.6	386,000	1.8	14.4	-10.1	1.3	52	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미렉트릭	662.4	4.8	64,900	0.9	12.9	-30.4	-43.1	62	5.4	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	1,259.2	9.0	127,500	3.2	12.3	-28.0	-24.6	8.1	6.0	0.9	0.8	11.7	13.9
삼성중공업	4,403.7	17.1	6,990	5.6	12.7	-11.5	8.1	44.1	21.9	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,050.0	6.4	28,450	9.0	22.1	5.4	104.7	7.1	11.5	0.8	0.8	12.8	7.3
현대미포조선	1,852.0	10.5	92,600	3.1	14.6	-7.9	17.7	20.0	14.4	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	267.3	6.6	2,520	2.0	-8.5	-29.2	-23.9	50.7	12.6	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,810.9	21.0	103,500	-1.0	34.2	-3.7	90.3	18.3	17.8	2.5	2.2	14.6	13.3
두산밥캣	3,468.6	25.7	34,600	0.1	14.4	5.6	-2.1	12.7	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,673.3	2.9	31,450	0.6	31.3	-14.5	67.7	40.6	27.6	1.8	1.7	4.5	6.3
하이록코리아	317.2	48.9	23,300	1.1	-2.1	-24.8	3.6	10.5	9.6	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	320.3	16.1	11,200	7.2	8.7	-19.7	12.2	990.1	402	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	343.2	12.9	12,950	9.7	25.1	-7.5	7.5	77.3	37.8	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,751.3	14.6	14,950	1.4	7.6	-26.7	-2.6	25.8	9.9	0.5	0.5	2.5	4.8
두산인프라코어	2,102.4	18.9	10,100	2.5	9.8	-7.8	16.2	6.7	6.2	1.1	1.0	17.7	16.1
두산엔진	117.1	4.0	3,555	3.3	-1.5	-28.6	38.4	-6.8	-8.5	0.2	0.3	-2.7	-4.2
한국항공우주산업	3,913.6	14.0	40,150	1.0	23.5	-10.1	-15.4	32.7	23.9	3.3	2.9	9.9	12.8
한화테크윈	1,230.7	11.1	23,650	2.6	1.1	-19.1	-33.5	30.9	16.8	0.6	0.6	2.1	3.3
LIG넥스원	686.4	8.9	31,200	-1.0	-10.6	-27.4	-47.8	203	11.5	1.1	1.0	5.5	9.4
태웅	306.1	4.7	15,300	3.0	8.9	-25.7	-20.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	192.4	4.0	7,130	4.7	24.0	1.6	41.2	-36.6	19.1	2.5	2.3	-6.4	12.4
한국카본	268.2	12.4	6,100	6.1	8.0	-9.5	13.8	45.0	18.9	0.9	0.8	2.0	4.6

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

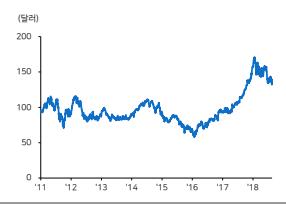
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +4 1727



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

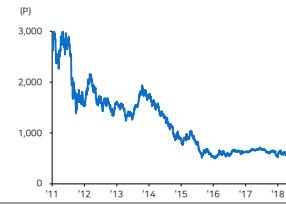
Caterpillar(CommonStock) : -0.67 138.67



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****삼성중공업, 이틀연속 LNG선 수주…“LNG선만 9척”**

삼성중공업은 북미지역 선주에서 LNG선 2척을 4,123억원(3.65억달러)에 수주했다고 공시함. 인도는 2020년 말로 예정됨. 선가는 척당 약 1억 8,250만달러로, 시장가격 대비 높은 수준임. 삼성중공업은 지난주 금요일에도 유럽 선주사인 Celsius Tankers에서 LNG선 2+2척을 수주했다고 공시함. (EBN)

성동조선 매각 본격화…낮아진 몸값에 ‘탄력’

성동조선 매각자문사 삼일PwC는 공고를 통해 10월 2일까지 인수의향서(LOI)를 접수할 예정임. 10월 중 우선협상대상자 선정 및 MOU 체결이 목표이며, 11월 초 투자계약 체결 후 12월 중 회생계획안 인가로 매각을 마무리할 계획임. 이번 매각은 청산가치 3,730억원이 확정되면서 진행되기 시작함. (파이낸셜뉴스)

Jiangnan Shipyard set for LNG newbuilding debut

중국 Jiangnan 조선소는 중국 Jovo Group에서 8만CBM급 LNG선 2척을 수주함. 해당 조선소의 LNG선 수주는 최초로, 선가는 공개되지 않음. 인도는 2021년 하반기로 예정됨. 동남아에서 Guangdong 터미널로 LNG를 운송할 계획이며, Jovo는 말레이시아 Petronas와 공급계약을 체결했다고 알려짐. (TradeWinds)

GasLog doubles up at Samsung backed by Cheniere charters

삼성중공업이 20일에 수주한 17.4만CBM급 LNG선 2척 발주처는 미국 GasLog로 알려짐. GasLog는 Cheniere와 용선 계약을 체결했고, 2020년 말에 선박을 인도할 계획임. 관계자에 따르면 증가는 LNG 수요 증가에 맞춰 선복량을 늘릴 계획이며, 고객 다변화와 장기계약을 늘려갈 계획으로 알려짐. (TradeWinds)

Global newbuilding orderbook reaches 14 year low

Clarksons에 따르면 글로벌 신조선 수주잔고가 14년래 최저 수준으로 알려짐. 8월 초 기준 글로벌 수주잔고는 7,600만CGT(3천척) 수준으로, 2004년 4월 이후 최저치임. 현재 수주잔고를 과거 건조량과 비교해 산정한 건조기간 기준, 한국 1.7년, 중국 2.4년, 일본 2.1년 수준의 수주잔고를 보유함. (TradeWinds)

한주월 나선 中조선…“선체 중량 줄여 후판비 아끼겠다”

중국 CSSC는 신조선박의 설계 최적화를 통해 중량을 줄여 후판 등 강재가격을 절감할 계획을 밝힘. 관계자는 벌크선을 제외하고, 중국이 건조한 선박 대비 평균 5~10% 가량 무겁다고 분석함. 한국은 중국보다 VLCC 기준 1,750만달러, MR탱커 기준 550만달러를 절감할 수 있다고 설명함. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)

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.