



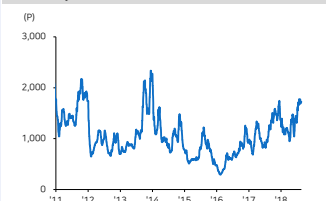
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,954.0	15.9	115,000	-1.7	15.6	-9.1	19.9	3.1	-29.8	0.6	0.7	-0.1	2.2
현대중공업주	6,376.2	20.7	391,500	1.4	12.7	-4.4	2.8	4.5	8.0	0.8	0.7	10.0	10.5
현대일렉트릭	644.0	4.8	63,100	-2.3	12.3	-28.2	-44.7	27.6	47.6	0.6	0.6	3.5	6.3
현대건설기계	1,224.7	8.9	124,000	-3.1	6.4	-28.1	-26.6	16.2	9.9	1.0	0.9	12.3	12.0
삼성중공업	4,491.9	17.6	7,130	0.0	13.2	-9.3	10.2	-9.3	-15.6	0.5	0.6	-1.8	0.6
대우조선해양	3,125.0	7.6	29,150	-0.5	19.2	8.0	109.7	3.9	8.5	0.9	0.7	7.9	6.5
현대미포조선	1,950.0	11.0	97,500	2.5	14.7	-0.6	23.9	4.5	15.2	0.9	0.8	4.7	5.1
한진중공업	276.3	6.7	2,605	-0.4	-6.3	-23.0	-21.3	-1.0	-58.6	0.5	0.5	-25.4	-23.5
현대엘리베이터	2,810.9	20.9	103,500	1.0	41.2	-4.6	90.3	27.2	52.9	3.1	2.5	3.7	4.1
두산발켓	3,508.7	25.8	35,000	1.2	14.6	7.7	-2.2	12.8	12.4	1.0	1.0	8.3	8.4
현대로템	2,622.3	2.5	30,850	0.2	35.3	-13.2	64.5	-55.4	126.3	2.0	1.9	3.6	5.7
하이룩코리아	332.2	49.0	24,400	1.5	1.7	-17.3	8.4	14.1	20.2	1.0	1.0	5.6	6.8
성광벤드	331.8	15.9	11,600	-1.7	13.7	-15.3	16.2	-20.3	-158.0	0.7	0.7	0.9	2.3
태광	366.4	12.9	13,450	2.3	32.5	4.3	11.6	-22.0	41.1	0.8	0.8	2.5	3.2
두산중공업	1,727.9	14.6	14,750	-0.3	3.2	-25.9	-3.9	-6.0	28.2	0.5	0.5	5.1	6.3
두산인프라코어	2,039.9	19.3	9,800	-1.5	6.3	-10.5	12.8	13.7	6.2	1.3	1.0	13.1	12.6
두산엔진	120.6	4.0	3,660	-1.9	-1.4	-44.7	5.1	-24.6	-10.8	0.5	0.6	-6.7	0.3
한국항공우주산업	3,869.8	14.2	39,700	-2.2	20.1	-8.4	-16.3	-16.5	32.3	3.4	3.4	12.0	13.7
한화에어로스페이스	1,241.2	11.2	23,850	-3.3	3.7	-15.9	-32.9	-26.1	36.5	0.6	0.6	2.7	4.2
UG텍스원	687.5	9.3	31,250	-2.8	-9.3	-23.5	-47.7	-79.7	20.8	1.1	1.1	8.2	12.9
태웅	303.1	4.7	15,150	-0.3	9.0	-25.9	-21.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	192.9	4.9	7,150	-2.3	24.1	5.6	41.6	-6.2	152.3	2.2	2.3	4.5	13.7
한국카본	273.9	13.2	6,230	-0.3	13.1	-4.0	16.2	368.1	273.9	0.8	0.8	3.0	5.6

주: 카버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권 추정치. 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

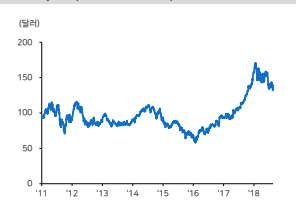
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -1 1735



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

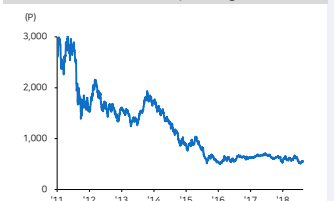
Caterpillar(CommonStock) : -2.84 136.79



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

XT Shipping adds to feeder boxship tally at HMD

XT Shipping은 현대미포조선에 1,800TEU급 컨테이너선 2척을 발주했다고 알려짐. 인도는 20년 2분기로 예정되며, 선가는 스크러버 장착으로 2백만달러가 추가되어 3천만달러 수준으로 알려짐. 또 XT Shipping은 2,800TEU급 컨테이너선 4+4척 발주를 계획하며, 중국 조선소와 접촉했다고 알려짐. (TradeWinds)

Pair battle it out for Rosebank FPSO

Chevron Rosebank FPSO에서 대우조선해양과 싱가포르 Sembcorp이 치열하게 경쟁하고 있음. 대우조선은 Wood, Sembcorp은 WorleyParsons와 함께 경쟁하고 있지만, 아직 뚜렷한 우위를 차지한 그룹은 없다고 알려짐. 또 Chevron은 수주처가 납기와 비용 리스크를 감당할 수 있기를 원한다고 알려짐. (Upstream)

정부·채권단, 현대상선에 5兆 자금 수월 추진

산업은행 등 채권단과 정부는 현대상선에 5조원 규모 자금을 지원하는 방안을 추진 중으로 알려짐. 현대상선에 대한 자금지원에 선포량 급감과 누적 당기순손에 따른 현금 고갈 때문으로 알려짐. 이르면 내달 차관회의 및 관계장관 회의를 통해 세부 지원안을 확정할 예정이며, 재무실사에 착수함. (이데일리)

프랑스 CMA CGM, 초대형 컨선 건조사 변경 '왜'

컨테이너선사 CMA CGM이 중국 조선소에 발주한 2.2만TEU급 LNG추진 컨테이너선 9척의 건조사가 변경되었다고 알려짐. 초기 계획과 달리, 후동중화가 건조할 예정인 5척 중 2척을 장난조선소가 건조할 계획임. 후동중화가 건조한 LNG선은 엔진 결함으로 두 달째 운항을 못하는 등 노이즈가 있는 상황임. (EBN)

Hunter Group extends VLCC option dates

Hunter Group은 대우조선해양에 발주한 VLCC 7+3척 중 3척 옵션에 대한 만기를 연장했다고 알려짐. 기존 옵션 만기 8월 15일에서 9월 17일로 연장했다고 알려짐. 해당 선박은 스크러버를 장착할 예정이며, 선가는 척당 9,200만달러로 알려짐. 인도는 2021년 상반기로 예정됨. (TradeWinds)

희망·조기퇴직' 현대중 해양사업본부 구조조정 돌입

현대중공업은 오는 27일부터 다음달 14일까지 해양사업본부 임직원 중 5년차 이상 전직원을 대상으로 희망퇴직을 신청 받는다고 알려짐. 또 근속 15년 이상 이면서 만 45세 이상 근속자를 대상으로 조기정년퇴직도 진행한다고 알려짐. 희망퇴직의 경우 통상임금 30개월분을 일시지급할 계획으로 알려짐. (머니투데이)

Enesel inks scrubber-ready aframax tankers

선사 Enesel은 11.4만DWT급 aframax 탱커 2척을 대한조선에 발주했다고 알려짐. 옵션 여부는 알려지지 않음. 계약 규모는 1.04억달러로 예상되며, 2020년 상반기 인도 예정임. 선가는 척당 5,200만달러로, IMO Tier III 기준 확보에 2백만달러와 스크러버 장착비용 2백만달러가 각각 포함됨. (TradeWinds)

성동조선해양 입찰일 확정됐는데...매각 시나리오와 변수는

성동조선해양 매각 자문사 삼일회계법인은 10월 5일 공개 경쟁입찰을 통해 성동조선의 매각을 추진할 예정임. 야드 전체 매각이 여의치 않을 경우, 최신식 설비를 갖춘 2야드만 따로 떼어 내 영업 양수도 형태로 분할 매각을 시도할 전망이다. 2야드는 최대 32척을 건조할 수 있는 설비를 갖췄다고 알려짐. (서울경제)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김현, 박진한)
 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.