



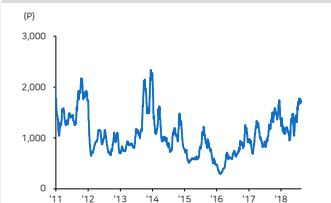
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	15.8	115,000	0.9	8.5	-5.7	19.9	3.1	-30.2	0.6	0.7	-0.1	2.2
현대중공업자주	6,074.9	20.7	373,000	-1.5	13.7	-8.1	-2.1	4.3	7.6	0.7	0.7	10.0	10.5
현대일렉트릭	629.7	4.7	61,700	-3.4	6.0	-25.1	-45.9	27.0	46.5	0.6	0.6	3.5	6.3
현대건설기계	1,175.3	9.1	119,000	-2.5	-4.0	-27.7	-29.6	15.6	9.5	1.0	0.9	12.3	12.0
삼성중공업	4,410.0	17.6	7,000	0.0	8.5	-10.0	8.2	-9.1	-15.3	0.5	0.6	-1.8	0.6
대우조선해양	2,975.0	7.5	27,750	-3.8	9.0	0.7	99.6	3.7	8.0	0.9	0.7	8.2	6.8
현대미포조선	1,890.0	10.7	94,500	-0.6	2.2	-2.1	20.1	4.3	14.7	0.9	0.8	4.7	5.1
한진중공업	270.4	6.8	2,550	-1.7	-10.2	-25.6	-23.0	-1.0	-58.4	0.5	0.5	-25.4	-23.5
현대엘리베이터	2,490.4	21.1	91,700	-11.8	0.1	5.5	68.6	24.1	46.8	2.7	2.2	3.7	4.1
두산발켓	3,498.7	25.9	34,900	0.1	7.9	2.4	-2.5	12.8	12.4	1.0	1.0	8.3	8.4
현대로템	2,333.3	2.3	27,450	-11.6	0.6	-2.0	46.4	-49.3	112.4	1.7	1.7	3.6	5.7
하이록코리아	336.2	48.9	24,700	2.1	-0.6	-14.7	9.8	14.3	20.5	1.0	1.0	5.6	6.8
성광벤드	336.1	15.9	11,750	0.9	10.3	-11.7	17.7	-20.6	-160.0	0.7	0.7	0.9	2.3
태광	356.4	12.9	13,450	0.0	21.2	4.3	11.6	-22.0	41.1	0.8	0.8	2.5	3.2
두산중공업	1,692.8	14.6	14,450	-1.4	-2.7	-22.3	-5.9	-5.9	27.7	0.5	0.5	5.1	6.3
두산인프라코어	2,029.5	19.5	9,750	-0.9	-1.0	-6.7	12.2	13.6	6.2	1.3	1.0	13.1	12.6
두산엔진	119.9	4.0	3,640	-0.8	-6.1	-43.1	4.5	-24.5	-10.7	0.5	0.6	-6.7	0.3
한국항공우주산업	3,894.1	14.3	39,950	-1.1	14.1	-10.2	-15.8	-16.6	32.5	3.4	3.4	12.0	13.7
한화에어로스페이스	1,254.2	11.3	24,100	-1.4	7.6	-15.7	-32.2	-26.4	35.3	0.6	0.6	2.7	4.4
LG넥스원	697.4	9.4	31,700	0.5	-8.1	-30.1	-47.0	-80.8	21.1	1.2	1.1	8.2	12.9
태웅	305.1	4.7	15,250	3.0	3.0	-17.6	-21.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	190.8	5.2	7,070	-2.2	15.9	6.5	40.0	-6.2	150.6	2.2	2.3	4.5	13.7
한국카본	269.0	13.4	6,120	-1.8	9.9	-2.1	14.2	361.6	269.0	0.8	0.8	3.0	5.6

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

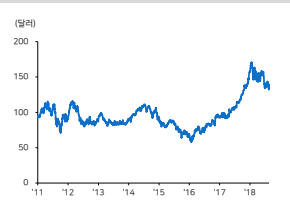
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -12 1697

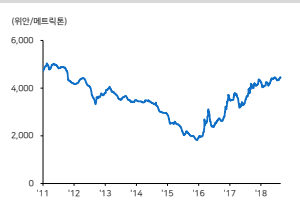


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

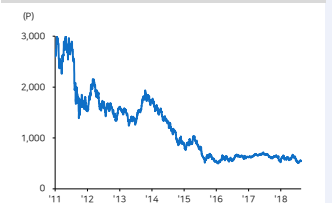
Caterpillar(CommonStock) : +3.83 142.04



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

삼성중공업, 세계 최대 에지나 FPSO 성공적 출항

삼성중공업은 26일 에지나 FPSO가 나이지리아 라고스 현지 생산 거점에서 모뎀 제작 및 탑재를 마치고 해상 운전으로 출항했다고 밝혔다. 삼성중공업은 현지 생산규정에 따라 라고스에 생산법인(SHIN)을 설립했음. 이번 출항으로 향후 서아프리카에서 발주 예정인 해양 프로젝트 수주에 유리한 위치로 알려짐. (EBN)

Wartsila, GTT, WinGD forge alliance on LNG fuel

글로벌 선박 기술업체 Wartsila, GTT, WinGD는 LNG를 선박연료로 사용하기 위해 협업을 진행 중임. LNG는 기존 연료 대비 NOx 80%, CO2는 30% 배출량을 절감할 수 있음. LNG추진을 위해서는 엔진, 연료탱크, 연료 공급 및 제어 시스템이 중요하며, 세 업체는 각 분야의 전문성을 보유한 업체임. (TradeWinds)

Cosco 초대형 '컨'선 스크러버 쪽으로 기운 듯

최근 글로벌 3위 컨테이너선사로 올라선 Cosco Shipping은 환경규제에 대응해 초대형 컨테이너선 대부분에 스크러버를 장착할 전망이다. 저유황유와 LNG도 선박 연료로 사용할 가능성은 검토 중인 상황임. 그러나 저유황유는 공급차질 우려, LNG는 기술적이나 비용 측면에서 문제로 선택하지 않고 있음. (선박뉴스)

현대미포, 중 조선 제치고 컨선 추가 수주하나

현대미포조선은 최근 중국 장난 조선사를 제치고, XT Shipping에서 1,800TEU 컨테이너선 최대 6척을 수주함. 업계에 따르면 장난 조선사는 청당 2천만달러 중반대를, 미포는 2천만달러 후반대 가격을 제시했다고 알려짐. XT Shipping은 2,800TEU급 컨테이너선 8척을 추가 발주할 계획으로 알려짐. (EBN)

Russia, Finland back LNG as Arctic marine fuel

러시아와 핀란드는 북극 해상연료로 LNG를 선호함. 핀란드가 북극위원회 의장을 하는 동안 환경을 우선하며, 해상연료로 기존 연료유 대신 LNG로 전환을 검토한다고 알려짐. 이에 러시아 푸틴 대통령도 전적으로 동의함. 올해 4월 IMO 환경 보호위원회에서도 북극에서 중유를 퇴출시키는 방안을 동의함. (TradeWinds)

Maersk Line tipped to join feeder boxship frenzy

컨테이너선사 Maersk Line은 일본과 중국 조선사에 1,900TEU급 피더 컨테이너선 10척 발주를 위해 접촉했다고 알려짐. 해당 선박은 사선이 아닌, 나용선(선박임대) 형식으로 장기 용선될 계획임. 업계 관계자에 따르면 Maersk가 일본 및 중국 리스 업체와 제휴를 검토 중으로 알려짐. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 28일 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, 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.