



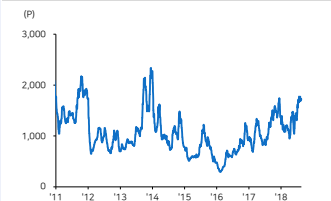
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,299.9	15.9	120,000	1.3	13.2	3.9	25.1	32	-31.7	0.7	0.7	-0.1	2.2
현대중공업자주	6,294.8	20.7	386,500	2.4	17.8	-2.6	1.4	45	7.9	0.8	0.7	10.0	10.5
현대일렉트릭	620.5	5.0	60,800	-1.0	4.5	-33.0	-46.7	26.6	45.9	0.6	0.6	3.5	6.3
현대건설기계	1,170.3	9.2	118,500	-3.3	-4.4	-30.1	-29.9	15.5	9.4	1.0	0.9	12.3	12.0
삼성중공업	4,504.5	17.6	7,150	0.6	10.9	-3.4	10.5	-9.3	-15.8	0.5	0.6	-1.8	0.6
대우조선해양	3,055.4	7.5	28,500	-0.5	12.0	6.7	105.0	3.8	8.3	0.9	0.7	7.8	6.5
현대미포조선	1,998.0	10.5	99,900	0.6	8.0	7.0	26.9	4.6	15.3	0.9	0.9	4.7	5.1
한진중공업	2,752.2	6.9	2,585	1.2	-8.6	-23.9	-21.6	-1.0	-59.4	0.5	0.5	-25.4	-23.5
현대엘리베이터	2,384.5	22.0	87,800	-0.8	-4.2	-23.3	61.4	23.1	44.9	2.6	2.1	3.7	4.1
두산발켓	3,488.7	25.8	34,800	-2.0	7.6	1.8	-2.8	12.7	12.3	1.0	1.0	8.3	8.4
현대로템	2,273.8	2.6	26,750	-0.6	-2.0	-31.0	42.7	-48.0	109.5	1.7	1.7	3.6	5.7
하이룩코리아	324.7	48.9	23,850	-2.3	-4.0	-18.3	6.0	13.8	19.8	1.0	1.0	5.6	6.8
성광케미	336.1	15.9	11,750	0.9	10.3	-8.2	17.7	-20.6	-160.0	0.7	0.7	0.9	2.3
태광	353.8	12.9	13,350	1.5	20.3	5.1	10.8	-21.8	40.8	0.8	0.8	2.5	3.2
두산중공업	1,768.9	14.9	15,100	1.0	1.7	-19.3	-1.6	-6.2	28.9	0.5	0.5	5.1	6.3
두산인프라코어	2,069.0	19.5	9,940	-1.1	0.9	-7.1	14.4	13.9	6.3	1.3	1.0	13.1	12.6
두산엔진	124.7	4.1	3,785	1.8	-2.3	-42.6	8.6	-25.4	-11.1	0.5	0.6	-6.7	0.3
한국항공우주산업	3,957.5	14.4	40,600	-0.1	16.0	-10.7	-14.4	-16.8	33.6	3.5	3.4	12.0	13.6
한화에어로스페이스	1,345.2	11.6	25,850	1.8	15.4	-21.4	-27.3	-28.3	37.9	0.6	0.6	2.7	4.4
UG넥스원	762.3	9.5	34,650	7.3	0.4	-31.5	-42.1	-88.4	28.7	1.3	1.3	7.2	13.2
태웅	314.1	4.7	15,700	0.3	6.1	-14.7	-18.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	202.6	5.6	7,510	-1.1	23.1	17.7	48.7	-6.6	160.0	2.3	2.5	4.5	13.7
한국카본	281.3	13.5	6,400	1.8	14.9	4.9	19.4	378.1	281.4	0.9	0.9	3.0	5.6

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

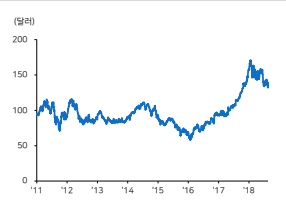
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -23 1661

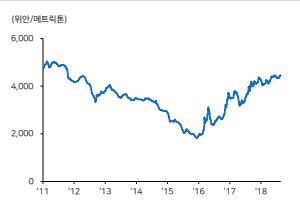


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

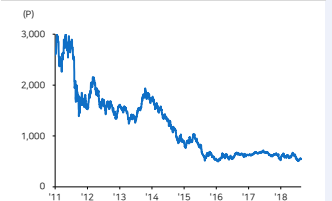
Caterpillar(CommonStock) : -0.14 141.86



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

두산중공업, TRS로 밭켓 지분 털었다

두산중공업은 TRS(Total Return Swap) 방식으로 두산발켓 지분 10.55% 전량을 블랙딜로 처분했다고 공시함. 29일 종가 34,800원을 기준 가격으로 설정, 총 대가 규모는 3,681억원임. 두산중공업은 당장 자금이 필요하지만, 향후 두산발켓 주가 상승 가능성을 고려해 TRS 방식을 택했다고 알려짐. (더벨)

현대중공업자주, 의료 빅데이터 신사업 진출

현대중공업자주와 카카오프렌즈 등 총 100억원을 출자해 의료 데이터 전문회사를 설립할 계획임. 산업통상자원부에 따르면 국내 의료 빅데이터 시장은 2023년 5,600억원 규모로 2013년 대비 6.5배 성장할 전망됨. 현대중공업자주는 사업모델 다각화 및 전략 등을 담당할 계획임. (EBN)

Jinhui back in black as it opts for LSO to meet IMO 2020

홍콩선사 Jinhui Shipping은 2분기 순이익 28억달러를 기록하며 전년 동기 대비 흑자전환함. 평균 운임이 전년 동기 대비 34% 상승한 점이 호실적의 주된 요인임. 또 Jinhui는 환경규제 대응 방안으로 저유황유를 사용한다고 발표함. 스크러버는 아직 증명되지 않았다는 불확실성이 있다고 분석함. (TradeWinds)

현대오일뱅크 IPO, '감리' 이슈에 신고서 제출 9월로 연기

업계에 따르면 현대오일뱅크는 당초 이달 말 증권신고서를 제출할 계획이었으나, 일정을 9월로 연기했다고 알려짐. 금융당국은 감리를 지난달 중순에 시작했으나, 감리를 꼼꼼히 진행한다고 알려짐. 감리가 마무리되어 증권신고서를 제출할 수 있음. 그러면 이달 말에 마무리해 10월 말까지 공모를 마칠 전망이다. (조선비즈)

Maersk executive says 2020 may add \$2bn to fuel bill

Maersk Line 관계자는 2020년 환경규제 도입으로 연료비에 연간 20억달러가 추가된다고 전망함. Maersk는 2017년 연간 연료비로 33.7억달러를 소모했으나, 저유황유 도입으로 연료비가 급증함. 2분기 보고서에서 스크러버 장착에 대해서는 소수의 선박에 적용되는 시범적 기술로 언급했다고 알려짐. (TradeWinds)

2년 반 사이 VLGC 70척 시장 진입

노르웨이 Avance Gas에 따르면 지난 2년 반 사이 인도된 신조 VLGC가 70척에 달한다고 알려짐. 동기간 LPG 물동량이 증가하긴 했지만, 신조선 인도량 증가가 더 컸음. 앞으로도 LPG 수출은 증가할 전망이나, VLGC는 4분기 3척과 내년 23척이 더 인도될 예정임. 동시에 노후선 폐선도 증가하고 있음. (선박뉴스)