

조선/기계 김 현

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

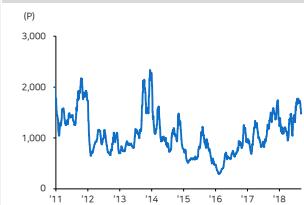
**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,576.5	16.2	124,000	-0.8	12.2	21	29.2	864	41.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,050.5	20.6	371,500	0.4	1.4	-3.6	-2.5	5.0	42	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	648.1	5.2	63,500	0.5	-2.3	-25.3	-44.3	6.0	52	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설기계	1,150.6	9.2	116,500	0.0	-10.0	-29.2	-31.1	7.4	55	0.8	0.7	11.7	13.9
삼성중공업	4,731.3	17.7	7,510	-0.4	14.0	-0.4	16.1	47.4	23.5	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,323.4	8.2	31,000	3.5	19.0	11.9	123.0	6.9	16.6	0.9	0.8	13.7	5.2
현대미포조선	1,890.0	9.9	94,500	-1.4	-0.8	25	20.1	204	14.7	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	283.7	7.0	2,675	-0.4	-5.0	-20.5	-19.2	53.8	13.4	0.4	0.4	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,082.5	22.6	113,500	1.8	11.3	-5.0	108.6	20.0	195	28	25	14.6	13.3
두산밥캣	3,649.1	26.0	36,400	0.7	7.9	8.6	3.0	13.3	12.6	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,639.3	2.1	31,050	-0.2	11.7	-152	65.6	40.0	27.3	1.8	1.7	4.5	6.3
하이록코리아	306.3	48.8	22,500	1.4	-2.8	-26.5	0.0	102	9.3	0.9	0.8	8.8	9.0
성광밴드	316.0	16.2	11,050	-1.3	1.8	-13.3	10.7	976.8	39.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	323.3	13.2	12,200	-0.8	0.4	-5.4	1.2	72.9	35.6	0.8	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,733.8	14.8	14,800	-2.0	-2.3	-20.9	-3.6	245	8.9	0.5	0.5	2.6	5.2
두산인프라코어	1,965.0	19.7	9,440	1.1	-5.2	-11.4	8.6	62	5.7	1.1	0.9	17.6	16.3
HSD엔진	132.8	4.2	4,030	-0.1	8.9	N/A	56.9	-155	-20.5	N/A	N/A	4.5	-8.7
한국항공우주산업	4,288.9	14.4	44,000	-1.9	20.5	-4.1	-7.3	37.1	27.4	3.7	32	9.6	12.3
한화에어로스페이스	1,407.7	11.6	27,050	0.2	20.2	-12.2	-23.9	35.0	19.2	0.6	0.6	22	3.3
LIG넥스원	741.4	8.9	33,700	-2.6	0.1	-31.4	-43.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
태웅	292.1	4.8	14,600	-0.3	-2.0	-19.3	-24.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	198.9	5.5	7,370	0.1	7.7	16.6	45.9	-37.8	19.8	2.6	2.4	-6.4	12.4
한국카본	289.3	13.8	6,580	2.2	12.7	6.1	22.8	763	20.3	0.9	0.9	1.2	4.5

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

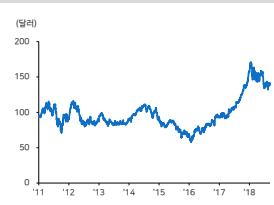
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -43 1439



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

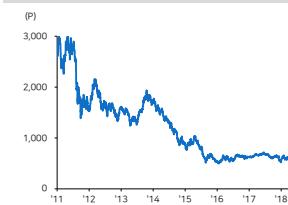
Caterpillar(CommonStock) : -0.02 142.03



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****현대重, 1조원 밀진 '나스르 플랜트'..2억5000만달러 더 받는다**

현대중공업이 저가에 수주했던 나스르 해양플랜트에서 2.5억달러 체인지 오더를 받았다고 알려짐. 나스르는 2014년에 현대중공업이 약 2조원에 수주했고, 1조원 이상의 비용이 들어갔다고 알려짐. 체인지 오더는 발주처와 합의됐지만, 최종 결정권자인 아부다비 정부는 아직 합의하지 않았다고 알려짐. (파이낸셜뉴스)

SCF orders LNG-fuelled aframaxes backed by 20-year charters

러시아 국영선사 Sovcomflot(SCF Group)은 자국 내 New Zvezda 조선소에 11.4만DWT급 aframax급 탱커 1척을 발주함. 해당 선박은 LNG추진 방식으로 건조되며, 러시아 Rosneft에 20년 용선될 예정임. Sovcomflot 입장에서 Rosneft는 Shell 다음 처음으로 친환경 선박을 용선한 업체임. (TradeWinds)

中 신조선가 서서히 상승

중국 내 20개 브로커가 참여하고 있는 8월 China Newbuilding Price Index (CPNI)는 7월보다 0.6% 상승한 812포인트를 기록했다고 알려짐. 이는 연속 12개월 상승세를 지속하고 있음. 올해 2월 이후 상승폭은 0.7~1%대이나, 1년 전 대비 7% 상승함. 특히 드라이벌크 선수가 1년전 대비 9.4% 상승함. (선박뉴스)

현대重, 해양공장 무급휴직→휴업수당 40% 제안..."노조 대화 나서달라"

현대중공업은 해양플랜트 사업부문 가동중단으로 소속 근로자에 대해 무급휴직을 추진하던 것을 평균 임금 40%를 지급하는 휴업 수당으로 수정해 제안했다고 알려짐. 수정안은 울산지방노동위원회에 신청됨. 현대중공업은 14일까지 희망퇴직을 받는 반면, 노조는 12일 부분파업을 예고한 상태임. (헤럴드경제)

Samsung and Zvezda form shuttle tanker JV

삼성중공업은 러시아 Zvezda 조선소에서 셔틀탱커 건조를 위해 JV 구축을 진행 중으로 알려짐. 양사는 올해 연말에 4.2~12만DWT급 선박을 위한 효율적인 시스템을 구축을 위해 계약을 체결할 전망임. Zvezda를 소유한 Rosneft에 따르면 협정에는 셔틀탱커 건조와 디자인에 대한 노하우 교환도 포함됨. (TradeWinds)

Enterprise to boost Houston LPG export capacity

미국 Enterprise Products Partners는 Houston Ship Channel Terminal에서 LPG 수출능력을 30% 이상 늘릴 계획임. 하루 17.5만배럴 생산능력을 늘려, 총 일 수출 가능량을 72만배럴로 향상시킬 예정임. 미국 LPG 생산량은 자국 수요 대비 일 백만배럴을 상회하며, 수출터미널 가동률도 한계 수준임. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 12일 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, 박진호)

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.