



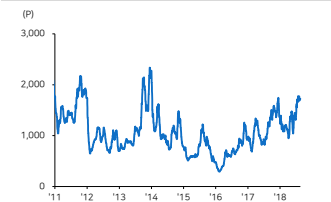
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,230.7	16.0	119,000	-0.8	10.7	5.3	24.0	3.2	-31.4	0.6	0.7	-0.1	2.2
현대중공업지주	6,302.9	20.7	387,000	0.1	18.7	1.8	1.6	4.5	8.2	0.8	0.7	9.8	10.4
현대일렉트릭	621.5	5.2	60,900	0.2	-7.6	-36.1	-46.6	26.7	45.9	0.6	0.6	3.5	6.3
현대건설기계	1,180.2	9.2	119,500	0.8	-9.5	-28.0	-29.3	15.6	9.6	1.0	0.9	12.2	11.9
삼성중공업	4,491.9	17.6	7,130	-0.3	9.7	-2.3	10.2	-9.3	-15.8	0.5	0.6	-1.8	0.6
대우조선해양	3,033.9	7.5	28,300	-0.7	9.3	7.8	103.6	3.8	8.8	0.9	0.8	8.1	7.3
현대미포조선	1,960.0	10.5	98,000	-1.9	5.7	8.1	24.5	4.5	15.0	0.9	0.8	4.7	5.1
한진중공업	281.6	6.9	2,655	2.3	-6.0	-19.3	-19.8	-1.0	-60.8	0.5	0.5	-25.4	-23.5
현대엘리베이터	2,444.2	22.3	90,000	2.5	-5.1	-30.2	65.4	23.7	46.0	2.7	2.2	3.7	4.1
두산발켓	3,373.4	25.7	33,650	-3.3	1.4	2.1	-6.0	12.3	11.9	1.0	0.9	8.3	8.4
현대로템	2,299.3	2.5	27,050	1.1	-4.3	-32.5	44.3	-48.5	110.8	1.7	1.7	3.6	5.7
하이룩코리아	332.2	48.9	24,400	2.3	-0.2	-14.4	8.4	14.1	20.2	1.0	1.0	5.6	6.8
성광벤드	333.2	16.0	11,650	-0.9	13.1	-10.4	16.7	-20.4	-158.7	0.7	0.7	0.9	2.3
태광	348.5	12.9	13,150	-1.5	21.2	2.7	9.1	-21.5	40.2	0.8	0.8	2.5	3.2
두산중공업	1,710.3	14.8	14,600	-3.3	-3.0	-21.7	-4.9	-6.0	28.0	0.5	0.5	5.1	6.3
두산인프라코어	2,031.6	19.4	9,760	-1.8	-2.9	-7.1	12.3	13.6	6.2	1.3	1.0	13.1	12.6
두산엔진	128.2	4.2	3,890	2.8	-0.5	-40.7	11.7	-26.1	-11.4	0.5	0.6	-6.7	0.3
한국항공우주산업	3,996.5	14.4	41,000	1.0	17.5	-7.5	-13.6	-17.0	33.9	3.5	3.5	12.0	13.6
한화에어로스페이스	1,347.8	11.7	25,900	0.2	13.4	-18.8	-27.1	-28.4	37.9	0.6	0.6	2.7	4.4
LIG넥스원	748.0	9.3	34,000	-1.9	-1.2	-32.8	-43.1	-86.7	28.2	1.2	1.2	7.2	13.2
태웅	312.1	4.8	15,600	-0.6	5.8	-12.9	-19.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	203.5	5.7	7,540	0.4	23.6	19.3	49.3	-6.6	160.6	2.3	2.5	4.5	13.7
한국카본	280.0	13.4	6,370	-0.5	14.2	4.9	18.8	376.3	280.0	0.8	0.9	3.0	5.6

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

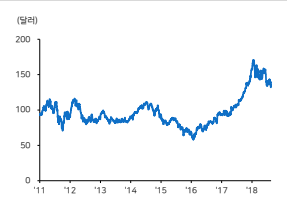
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-47** 1614

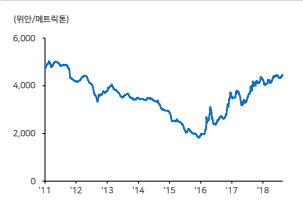


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

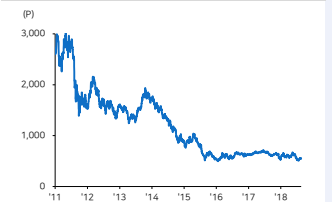
Caterpillar(CommonStock) : **-2.80** 139.06



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Japanese owner trio scoops bulk of Evergreen newbuilds

대만선사 Evergreen은 선대 재편을 위해 발주예정인 1,800TEU급 컨테이너선 24척 대부분을 일본 3개 선사에서 용선할 전망이다. 또 해당 선박은 한, 중, 일 조선소에서 건조될 예정이다. 추가로 Evergreen은 신조선 2,500TEU급 14척도 용선할 계획이다. 여기에 한중일 조선소 모두 입찰했다고 알려졌다. (TradeWinds)

### BW LPG claims world first in LPG fuelling of VLGCs

BW LPG는 2분기 실적발표와 함께, VLGC 4척을 LPG로 추진할 수 있는 Dual-fuel 엔진장차 계획을 발표함. 2020년 예정된 수리기간에 개조를 진행할 계획임. BW LPG는 Dual-fuel 방식을 선도할 계획을 밝힘. BW LPG는 경쟁사 Dorian LPG 인수를 추진하며, 양사 합산 VLGC는 70척으로 알려졌다. (TradeWinds)

### One quarter of newbuild orderbook fitted with scrubbers

Clarksons에 따르면 글로벌 신조선 수주잔고 1/4 이상이 스크러버 장착을 계획하고 있으며, 추가로 스크러버 발주가 나올 전망이다. 반면 운항 중인 선대에는 2.6%가 스크러버를 장착했거나 준비하고 있음. 또 수주잔고에서 LNG추진 방식은 11%를 상회하며, 운항 중인 선대에는 2.5% 수준으로 추산됨. (TradeWinds)

### 대우조선, '기본급 동결' 첫 제시...노조 수용 주목

업계에 따르면 대우조선해양은 지난 27일 열린 23차 교섭에서 노조에 기본급 동결 등 수정 제시안을 전달함. 기존 제시안은 임금 10% 반납이었으나, 수정 제시안에서 동결로 바뀜. 노조는 기본급 동결에 대해 부정적인 반응을 보이고 있음. 노조는 올해 추석 전에 입단협 타결을 위해 노력한다고 알려짐. (머니투데이)

### Odfjell eyeing plans for expansion of rig fleet

Odfjell Drilling 관계자는 선대 개편을 위해 수 년 내로 rig 8~10기를 발주할 계획으로 알려졌다. 투기성 발주는 지양하고, 장기간 계약을 확보했을 때 신조를 발주를 계획함. 관계자에 따르면 Odfjell은 대우조선해양이 건조했던 GVA 7500 디자인을 선호하며, 최근 대우조선을 만나 논의했다고 알려짐. (Upstream)

### Vietnam Block B target set

베트남 Phu Quoc의 Block B 프로젝트는 2021년 말까지 첫 생산을 목표로하며 최종투자결정을 위해 노력한다고 알려졌다. 해당 프로젝트는 대형 중앙처리 플랫폼이 핵심이며, 현대중공업과 삼성중공업, McDermott이 경쟁한다고 알려졌다. 발주처는 올해 말에서 내년 초까지 입찰 유효기한 연장을 요청함. (Upstream)

### Refund guarantees fail sees Samkang ditch its shipbuilding plan

삼강에스앤씨는 지난 5월 유럽 선주에서 수주한 aframax급 탱커 4척에 대해 RG 발급에 실패했다고 알려졌다. 해당 선박은 척당 4,800만달러로, 총 계약규모는 1.92억달러에 달함. RG 발급에 따른 수주 실패로, 삼강에스앤씨는 향후 수리 조선소 사업에 집중할 계획을 밝혔다고 알려졌다. (TradeWinds)

### 두산중공업, PRS 개념 도입...TRS 규제 피한다

두산중공업은 두산발켓 지분매각에 대해 TRS가 아닌 PRS(Price Return Swap) 방식이라고 강조함. TRS 거래는 매도자가 매각된 소유지분과 연계된 수익, 외환권 및 배당에 관한 권리 일체를 가져감. 반면 PRS는 추가 변동에 따른 차익 외에 일체의 권리를 포기했기 때문에 진성 매각에 가깝다는 설명임. (더벨)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 8월 31일 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.