

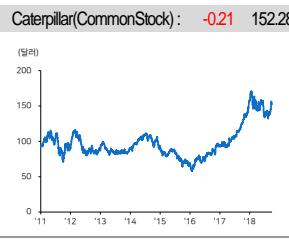
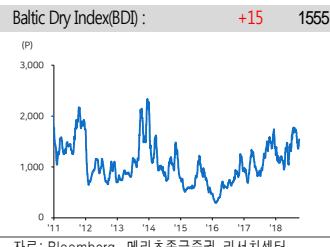
조선/기계 김 현

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

**국내 주요 조선/기계 업체 Valuation**

| 업체명       | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 종가<br>(원) | 1D   | 1M    | 3M    | YTD   | PER(x)  |       | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|-----------|---------------|---------------|-----------|------|-------|-------|-------|---------|-------|--------|-----|---------|------|
|           |               |               |           | (%)  | (%)   | (%)   | (%)   | 18E     | 19E   | 18E    | 19E | 18E     | 19E  |
| 현대중공업     | 9,441.1       | 16.6          | 136,500   | 1.5  | 15.7  | 37.6  | 42.3  | 95.1    | 45.6  | 0.7    | 0.7 | 0.7     | 1.4  |
| 현대중공업주    | 6,734.5       | 20.6          | 413,500   | 2.1  | 9.5   | 22.0  | 8.5   | 5.6     | 4.6   | 0.7    | 0.6 | 14.1    | 14.7 |
| 현대알렉트릭    | 720.5         | 4.6           | 70,600    | 2.2  | 19.3  | 8.3   | -38.1 | 6.7     | 5.8   | 0.6    | 0.5 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설/기계   | 1,283.9       | 8.4           | 130,000   | 6.1  | 10.2  | -0.8  | -23.1 | 8.3     | 6.1   | 0.9    | 0.8 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업     | 5,103.0       | 18.1          | 8,100     | 0.2  | 14.4  | 15.4  | 25.2  | 51.1    | 25.3  | 0.5    | 0.5 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양    | 3,773.6       | 9.3           | 35,200    | 1.6  | 23.7  | 38.6  | 153.2 | 8.7     | 18.7  | 1.0    | 1.0 | 12.4    | 5.3  |
| 현대미포조선    | 2,160.0       | 10.3          | 108,000   | 4.3  | 10.4  | 28.6  | 37.2  | 23.3    | 16.8  | 0.8    | 0.8 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업     | 267.8         | 6.9           | 2,525     | -2.1 | -3.4  | -13.5 | -23.7 | 50.8    | 12.7  | 0.4    | 0.4 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터   | 3,068.9       | 23.2          | 113,000   | 1.3  | 23.8  | 37.5  | 107.7 | 19.9    | 19.4  | 2.7    | 2.4 | 14.6    | 13.3 |
| 두산밥캣      | 4,010.0       | 26.3          | 40,000    | -1.0 | 12.4  | 28.6  | 13.2  | 14.7    | 13.8  | 1.1    | 1.1 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템      | 2,626.5       | 2.4           | 30,900    | 1.3  | 13.4  | 20.9  | 64.8  | 39.9    | 27.2  | 1.8    | 1.7 | 4.5     | 6.3  |
| 하이록코리아    | 322.6         | 48.9          | 23,700    | -0.2 | -3.5  | -3.3  | 5.3   | 10.7    | 9.8   | 0.9    | 0.8 | 8.8     | 9.0  |
| 성광밴드      | 366.1         | 16.1          | 12,800    | -0.8 | 9.9   | 16.4  | 28.3  | 1,131.5 | 45.9  | 0.8    | 0.8 | 0.1     | 1.8  |
| 태광        | 360.4         | 13.1          | 13,600    | -0.4 | 5.8   | 26.5  | 12.9  | 81.2    | 39.7  | 0.8    | 0.8 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업     | 1,757.2       | 14.9          | 15,000    | 0.7  | 6.0   | 3.4   | -2.3  | 24.8    | 9.0   | 0.5    | 0.5 | 2.6     | 5.2  |
| 두산인프라코어   | 2,035.8       | 20.5          | 9,780     | -0.2 | 2.7   | 6.3   | 12.5  | 6.4     | 6.0   | 1.1    | 0.9 | 17.6    | 16.1 |
| HSD엔진     | 148.9         | 4.3           | 4,520     | -1.1 | 19.6  | 9.2   | 75.9  | -17.4   | -22.9 | N/A    | N/A | -2.2    | -3.0 |
| 한국항공우주산업  | 3,241.0       | 11.2          | 33,250    | -5.3 | -20.4 | -18.9 | -29.9 | 29.8    | 21.8  | 2.8    | 2.5 | 9.2     | 12.0 |
| 한화에어로스페이스 | 1,303.6       | 11.4          | 25,050    | -1.4 | 0.2   | 11.3  | -29.5 | 32.4    | 17.8  | 0.6    | 0.6 | 2.2     | 3.3  |
| LIG넥스원    | 761.2         | 8.3           | 34,600    | -0.1 | 3.9   | -9.3  | -42.1 | 37.0    | 17.7  | 1.2    | 1.2 | 3.4     | 6.8  |
| 태웅        | 280.1         | 4.8           | 14,000    | 0.0  | -11.7 | -6.0  | -27.6 | N/A     | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍     | 216.4         | 5.4           | 8,020     | 1.8  | 5.4   | 27.9  | 58.8  | -41.1   | 21.5  | 2.8    | 2.6 | -6.4    | 12.4 |
| 한국카본      | 309.9         | 14.0          | 7,050     | 0.4  | 11.0  | 15.6  | 31.5  | 81.8    | 21.7  | 1.0    | 1.0 | 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**

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

**국내외 주요 뉴스 및 코멘트****Equinor confirms deal for Chevron's Rosebank interest**

노르웨이 Equinor는 Chevron이 보유한 Rosebank 프로젝트 지분 40% 인수 계약을 체결했다고 알려짐. 계약 세부사항은 공개되지 않았으나, 거래 규모는 5년전 개발 가치인 60억달러로 예상됨. 향후 Equinor는 거래 완료를 위해 영국 당국과 지분 20%씩을 보유한 Suncor, Siccari의 승인을 목표함. (Upstream)

**Samsung reels in another LNG newbuilding order**

삼성중공업은 아시아 고객에서 17.4만CBM급 LNG선 1척을 1.8억달러(2억원)에 수주했다고 밝힘. 인도는 2021년 초로 예정됨. TradeWinds의 최근 보도에 따르면 일본 NYK Line은 오일메이저 Total과 Time Charter 계약을 체결한 후, LNG선 1척 발주를 위해 조선사와 접촉 중으로 알려짐. (TradeWinds)

**Wartsila splits business in two**

핀란드 선박기술 업체 Wartsila는 내년 1월 1일부터 사업부를 두 개로 나눠 운영할 예정임. 사업부는 Wartsila Marine Business(WMB)와 Wartsila Energy Business로 나뉠 예정임. 사업 분할을 통해 선박 라이프 사이클에 맞춘 스마트 서비스와 스마트 에너지 제공을 위해 노력할 계획임. (TradeWinds)

**현대重, 2.1억弗 규모 셔틀탱커 2척 수주**

현대중공업은 노르웨이 KNOT에서 15.3만톤급 셔틀탱커 2척을 총 2.1억달러에 수주했다고 밝힘. 이번에 수주한 선박은 내년 상반기 울산 본사에서 건조에 착수하며, 2020년 6월부터 순차적으로 인도될 예정임. 현대중공업 그룹 조선사는 이번 수주로 5년 만에 최고 수주실적을 달성했다고 알려짐. (서울경제)

**조선비3, 고부가선박 90% 수주…선별 전략 빛났다**

올해 1~8월 한국 조선업계는 글로벌 LNG선 88%, VLCC 87%를 수주했다고 알려짐. 두 선박은 대표적인 고부가가치 선종임. 올해 8월까지 전세계에 LNG선은 총 43척이 발주되었고, 한국이 38척을 수주함. 동기간 VLCC는 전세계에 총 38척이 발주되었고, 그 중 한국이 33척을 수주함. (EBN)

**SK그룹, 한앤컴퍼니에 SK해운 매각 추진**

SK그룹은 SK해운 매각을 두고 한앤컴퍼니와 협상을 진행 중으로 알려짐. 한앤컴퍼니가 SK해운이 발행한 신주를 사는 방식을 검토 중, 신주 발행 규모는 1.5조원 수준으로 알려짐. SK는 해운 업황 부진에 따른 재무구조 악화로 매각한다고 알려짐. 또 업계에서 H-Line 해운과 SK해운 간 합병 가능성도 제기됨. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 10% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.