

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

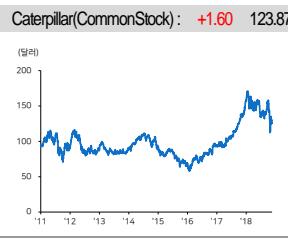
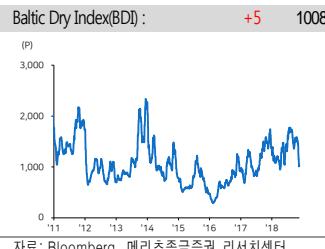


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,475.7	16.4	137,000	-0.7	8.7	229	42.8	95.5	45.8	0.7	0.7	0.7	1.4
현대중공업주	6,294.8	20.5	386,500	-0.6	3.3	0.4	1.4	52	4.3	0.7	0.6	14.1	14.7
현대엘렉트릭	465.4	4.3	45,600	0.7	-33.4	-29.3	-60.0	4.3	3.8	0.4	0.4	9.3	9.7
현대건설/기계	824.7	6.1	41,750	-0.9	-28.9	-35.3	-50.6	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,863.6	17.8	7,720	-0.6	6.3	9.8	19.3	48.7	24.2	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,795.1	11.3	35,400	-0.6	15.7	242	154.7	11.5	14.9	1.1	1.0	9.6	6.7
현대미포조선	2,200.0	8.9	110,000	0.5	14.7	20.7	39.8	23.7	17.1	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	185.6	6.6	1,750	-1.1	-13.2	-31.6	-47.1	352	8.8	0.3	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,580.0	22.0	95,000	0.4	-7.3	-8.7	74.6	16.8	16.3	2.3	2.1	14.6	13.3
두산밥캣	3,674.1	25.4	36,650	-0.7	-4.8	5.3	3.7	13.4	12.7	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	2,193.0	2.1	25,800	2.8	-7.4	-18.2	-37.6	33.3	22.7	1.5	1.4	4.5	6.3
하이록코리아	238.2	47.9	17,500	-5.4	-23.9	-27.8	-22.2	79	72	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	330.3	15.5	11,550	-2.5	-7.2	1.3	15.7	1,021.0	41.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	315.4	12.2	11,900	-2.9	-9.8	-7.0	-1.2	71.1	34.7	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,312.0	14.4	11,200	1.8	-9.3	-24.6	-27.0	-1,347.3	8.5	0.4	0.4	1.9	5.6
두산인프라코어	1,765.2	20.3	8,480	1.8	-5.5	-15.6	-2.4	5.9	5.4	0.9	0.8	17.0	15.7
HSD엔진	150.9	3.6	4,580	-2.6	6.1	22.1	78.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,182.6	12.0	32,650	2.4	1.6	-18.9	-31.2	382	23.6	2.9	2.6	7.4	11.5
한화에어로스페이스	1,751.1	14.1	33,650	-0.7	15.8	39.9	-5.3	87.3	23.8	0.8	0.8	1.0	3.4
LIG넥스원	863.5	9.3	39,250	0.4	16.6	24.6	-34.4	78.0	30.0	1.5	1.4	2.2	4.6
태웅	217.1	4.9	10,850	1.9	-8.4	-29.1	-43.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	221.0	4.8	8,190	-2.4	2.1	13.8	62.2	-20.6	32.6	3.1	2.9	-13.5	9.2
한국카본	313.9	14.1	7,140	-0.4	5.6	18.0	33.2	67.1	15.9	1.0	1.0	1.8	5.2

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

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### 조선업 지원 발표 D-1, 특수선 등 방산육성책에도 '촉각'

오는 22일 발표 예정인 국내 조선업 활력제고 방안 발표가 임박하면서, 일반 상선 이외 특수선 공공발주에 대한 지원방안과 규모에 대한 관심이 높아졌다. 이번 방안에는 중형 조선사에 대한 RG 발급 및 대출기준 완화 등이 담길 전망이며, 특수선 수주를 위한 보증발급 기준 완화도 기대되는 상황임.(EBN)

### Hapag-Lloyd swings cost axe as it sets out new strategy

컨테이너선사 Hapag-Lloyd는 2023년까지 중기전략을 발표함. 중기 전략에서 Hapag은 향후 M&A를 통한 Consolidation은 매력도가 떨어지고, 비용절감에 초점을 맞출 계획임. 2021년까지 3.5~4억달러 비용을 절감할 계획이며, 이를 통해 2023년까지 연간 12% EBITDA 이익률 달성을 목표함.(TradeWinds)

### 10월 인도 실적 소폭 증가

일본 조선업계의 10월 말 기준 수주잔고는 494척으로, 1년 전 대비 8% 감소함. 올해 1~10월 수주 선박은 112척으로, 전년동기 123척 대비 감소함. 현재 수주잔고는 2002년 7월 이후 최저수준으로 알려짐. 11월 초 기준 1척이라도 잔고를 보유한 조선사는 52개사로, 2016년 초 대비 13개사가 감소함.(선박뉴스)

### EnSCO-Rowan deal clears anti-trust hurdle

시추업체 EnSCO와 Rowan의 합병이 미국 반독점기구에서 합병 승인을 받으며, 마무리 단계에 돌입하고 있음. 내년 상반기에 거래는 종료될 전망이며, 합병 후 120억달러 규모 회사가 탄생함. 합병 종료까지는 추가적인 기타 규제 관련 법원의 승인과 양사의 주주 승인이 남은 상황으로 알려짐.(Upstream)

### 두산밥캣, 포터블파워 사업부 매각중단

두산밥캣은 포터블파워 사업부 매각 검토를 진행했으나, 제반 사정으로 인해 매각을 중단하기로 결정했음을 공시함. 회사 관계자에 따르면 최근 유가상승과 맞물려 업황 개선에 따라 매각을 중단함. 특히 최근 실적 회복과 내년에도 실적이 좋을 것으로 전망되면서 사업을 유지하기로 결정함.(뉴시스)

### 삼성重, 친환경 '무용제 도료' 세계 최초 상선 적용

삼성중공업은 노르웨이 도료 제조사 요데른(Jotun)과 공동으로 개발한 무용제 도료를 상선 분야에서 LNG운반선에 최초로 적용했다고 밝힘. 무용제 도료는 대기 오염 물질이 적게 나와 친환경적임. 조선업계는 정부의 유해대기오염물질(HAPs) 규제 강화에 따라 2022년까지 단계적으로 의무로 설치해야 함.(머니투데이)