



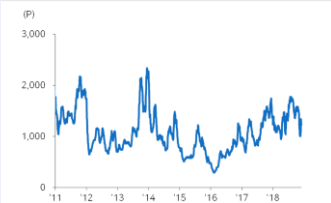
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,129.8	16.7	132,000	-2.6	9.5	10.0	37.6	92.0	44.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업자주	6,433.2	20.6	395,000	-0.1	7.3	2.9	3.7	5.3	4.4	0.7	0.6	14.1	14.7
현대일렉트릭	558.8	4.3	27,450	-0.2	17.2	-6.8	-51.8	2.6	2.3	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	948.6	6.0	48,150	-0.6	16.6	-17.0	-43.0	3.1	2.3	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,674.6	17.9	7,420	-0.4	11.7	2.6	14.7	46.8	23.2	0.5	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	3,521.7	11.4	32,850	-3.1	10.4	12.3	136.3	8.9	14.0	1.0	0.9	12.3	5.7
현대미포조선	2,180.0	9.6	109,000	1.9	21.1	9.8	38.5	23.5	17.0	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	180.3	6.1	1,700	-0.6	-9.6	-33.9	-48.6	34.2	8.5	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,544.7	21.8	93,700	1.6	3.0	1.6	72.2	16.5	16.1	2.3	2.0	14.6	13.3
두산발켓	3,293.2	29.2	32,850	-7.3	-7.7	-7.9	-7.0	12.0	11.3	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,303.5	2.0	27,100	1.7	12.4	-2.2	44.5	35.0	23.8	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	228.7	47.8	16,800	-4.3	-24.3	-27.4	-25.3	7.6	7.0	0.6	0.6	8.8	9.0
성광케미	306.0	15.4	10,700	0.0	-5.7	-8.2	7.2	945.9	38.4	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	318.0	12.3	12,000	1.7	0.8	-8.4	-0.4	71.7	35.0	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	1,335.5	13.7	11,400	-1.7	-1.3	-20.0	-25.7	-1,371.3	8.7	0.4	0.4	1.4	5.0
두산인프라코어	1,767.3	20.1	8,490	1.4	1.7	-9.8	-2.3	5.8	5.4	0.9	0.8	17.3	15.9
HSD엔진	151.9	3.8	4,610	3.8	5.0	20.8	79.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	3,090.0	12.2	31,700	-0.8	2.6	-24.0	-33.2	39.7	23.1	2.8	2.5	7.0	11.5
한화에어로스페이스	1,688.7	14.4	32,450	-0.6	12.5	26.8	-8.7	86.0	23.2	0.8	0.7	1.0	3.3
LG에너지솔루션	812.9	9.4	36,950	1.0	20.8	8.2	-38.2	148.1	22.2	1.4	1.3	1.3	6.2
태웅	208.1	5.1	10,400	-4.6	-4.6	-32.2	-46.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	217.8	4.9	8,070	-0.6	14.0	4.4	59.8	-20.3	32.1	3.0	2.9	-13.5	9.2
한국카본	309.9	13.9	7,050	-0.7	4.3	13.5	31.5	71.8	19.6	1.0	1.0	1.6	4.8

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

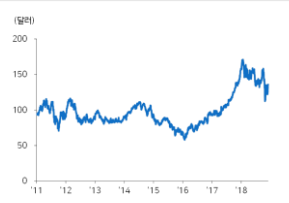
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -50 1231

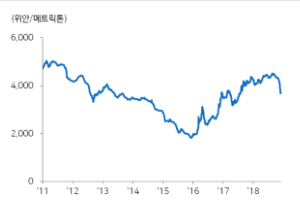


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

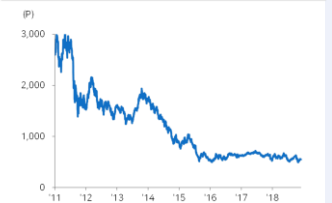
Caterpillar(CommonStock) : +5.44 135.67



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 97p(-1p WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 97p(-1p WoW)를 기록함. 현대중공업은 Latsco에서 17.4만CBM급 LNG선 2척을 수주함. 해당 선박은 2021년에 인도 예정임. 독일 Flensburg의 SB 조선소는 Siemens Industries에서 Ro-Ro선 2척을 수주함. (Clarksons)

삼성중 7년차 이상 희망퇴직...조선 빅3' 구조조정 '제각각'

조선업계에 따르면 삼성중공업은 11월 19일부터 12월 7일까지 희망퇴직 신청을 받고 있다고 알려짐. 해안과 조선 부문을 구분하지 않고, 근속 7년 이상 생산직을 대상으로 희망퇴직을 진행 중임. 올해 수주실적이 목표액의 60% 수준으로, 고정비를 줄이기 위한 인력 효율화는 불가피한 상황으로 알려짐. (연합뉴스)

현대글로벌서비스, 콜롬비아에 신규법인 설립...중남미 공략 강화

현대글로벌서비스는 콜롬비아에 신규법인 설립을 결정하고, 막바지 작업 중으로 알려짐. 콜롬비아 법인이 세워지면 중형엔진 발전플랜트에 대한 부품 및 유지보수 업무를 할 전망이다. 중남미 지역은 전력공급과 운영에 있어 전력안정화 문제로 중형엔진 수요가 많다고 알려짐. (아시아경제)

현대중, LNG선 1+1척 수주

현대중공업은 러시아 Sovcomflot에서 LNG선 1+1척을 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 Sovcomflot이 Shell에 장기용선을 주기 위해 발주한 것으로 추정됨. Shell이 장기용선을 계획하는 선박은 10척에 달한다는 소문이 있고, 그리스 TMS Cardiff와 러시아 Sovcomflot이 협상을 진행하고 있는 상황임. (선박뉴스)

Singapore bans use of open-loop scrubbers in its waters

싱가포르 MPA(Maritime Port Authority)는 환경보호를 위해 2020년 1월부터 Open-loop 스크러버 사용을 금지할 계획임. Open-loop는 해수를 통해 가스를 씻어내는 과정에서 폐수 배출이 존재해, 환경오염 우려가 있음. 대안으로 Close-loop를 사용하거나 싱가포르 해역에서 저유황유를 사용해야 함. (TradeWinds)

현대건설기계, 인도서 1兆 매출 노린다

현대건설기계는 지난 10월 인도에서 굴삭기 331대를 팔았고, 이는 전년 동기 대비 67% 상승함. 올해 1~10월 누적 판매대수는 2,200대로, 전년 동기 대비 63% 증가했고, 인도시장 점유율은 17.6%로 2위를 기록함. 인도 건설기계 시장은 2017년 2만대에서 2022년까지 3.8만대로 성장할 전망이다. (한국경제)