

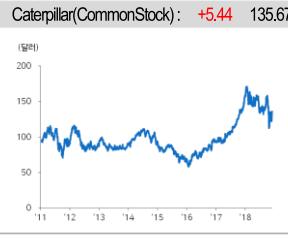
조선/기계 김 현

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	9,129.8	16.7	132,000	-2.6	9.5	10.0	37.6	92.0	44.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업(주)	6,433.2	20.6	395,000	-0.1	7.3	29	3.7	53	44	0.7	0.6	14.1	14.7
현대미NullOrEmpty	558.8	4.3	27,450	-0.2	17.2	-6.8	-51.8	2.6	23	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	23	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	232	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	140	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	-0.6	-33.9	-48.6	34.2	85	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,544.7	21.8	93,700	1.6	3.0	1.6	72.2	165	161	23	20	14.6	13.3
두산밥캣	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
성광밴드	306.0	15.4	10,700	0.0	-5.7	-8.2	7.2	945.9	384	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	14	1.7	-9.8	-2.3	5.8	54	0.9	0.8	17.3	15.9
HSD엔진	151.9	3.8	4,610	3.8	5.0	20.8	794	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	28	25	7.0	11.5
한화에어로스페이스	1,688.7	14.4	32,450	-0.6	12.5	26.8	-8.7	86.0	232	0.8	0.7	1.0	3.3
LIG넥스원	812.9	9.4	36,950	1.0	20.8	8.2	-38.2	148.1	222	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	44	59.8	-20.3	321	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	196	1.0	1.0	1.6	4.8

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****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 Flensburger SB 조선소는 Siem Industries에서 Ro-Ro선 2척을 수주함. (Clarksons)

**삼성重 7년차 이상 희망퇴직...'조선 빅3' 구조조정 '제각각'**

조선업계에 따르면 삼성중공업은 11월 19일부터 12월 7일까지 희망퇴직 신청을 받고 있다고 알려짐. 해양과 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 영업을 할 전망임. 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 장기운선을 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**

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

**현대건설기계, 인도서 1兆 매출 노린다**

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

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 3일 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.