

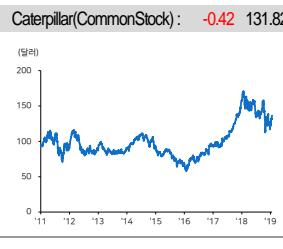
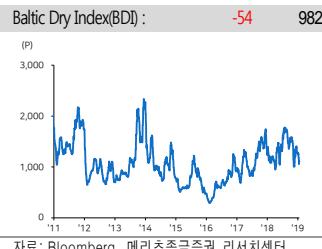
조선/기계 김 현

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 | 9,979.0 | 16.7 | 141,000 | -1.1 | 11.0 | 17.5 | 9.7 | 983 | 47.1 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 1.4 |
| 현대중공업주 | 5,846.9 | 21.1 | 359,000 | -1.0 | -2.6 | 0.3 | 3.8 | 4.8 | 4.0 | 0.6 | 0.6 | 14.1 | 14.7 |
| 현대일렉트릭 | 496.7 | 5.1 | 24,400 | 1.5 | 7.0 | -26.3 | 9.9 | 23 | 2.0 | 0.2 | 0.2 | 9.3 | 9.7 |
| 현대건설/기계 | 1,042.2 | 7.5 | 52,900 | 0.6 | 23.6 | -3.4 | 23.9 | 3.4 | 2.5 | 0.4 | 0.3 | 11.7 | 13.9 |
| 삼성중공업 | 4,977.0 | 17.9 | 7,900 | 0.3 | 3.7 | 12.4 | 6.6 | 498 | 24.7 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.9 |
| 대우조선해양 | 3,650.4 | 11.0 | 34,050 | 0.4 | -1.9 | 13.3 | -0.3 | 11.7 | 16.5 | 1.0 | 1.0 | 9.6 | 5.6 |
| 현대미포조선 | 2,552.3 | 11.5 | 63,900 | -1.2 | -0.2 | 38.9 | 6.5 | 13.8 | 10.0 | 0.5 | 0.5 | 3.6 | 4.8 |
| 한진중공업 | 153.8 | 4.8 | 1,450 | 22.9 | -19.0 | -20.5 | -12.4 | 292 | 7.3 | 0.2 | 0.2 | 0.7 | 2.8 |
| 현대엘리베이터 | 3,096.0 | 20.4 | 114,000 | 1.8 | 14.0 | 24.6 | 6.5 | 201 | 19.6 | 2.8 | 2.5 | 14.6 | 13.3 |
| 두산밥캣 | 3,373.4 | 27.5 | 33,650 | 0.1 | 4.7 | -9.9 | 6.8 | 12.3 | 11.6 | 1.0 | 0.9 | 7.4 | 7.6 |
| 현대로템 | 2,409.8 | 3.4 | 28,350 | 0.9 | -0.2 | 8.6 | 1.8 | 36.6 | 24.9 | 1.6 | 1.5 | 4.5 | 6.3 |
| 하이록코리아 | 264.8 | 47.5 | 19,450 | 0.8 | 17.2 | -15.8 | 18.2 | 8.8 | 8.1 | 0.8 | 0.7 | 8.8 | 9.0 |
| 성광밴드 | 318.9 | 15.4 | 11,150 | -0.4 | -1.8 | -7.1 | -2.2 | 985.6 | 40.0 | 0.7 | 0.7 | 0.1 | 1.8 |
| 태광 | 323.3 | 11.8 | 12,200 | -0.4 | 7.0 | -5.4 | 4.3 | 72.9 | 35.6 | 0.8 | 0.7 | 1.0 | 2.1 |
| 두산중공업 | 1,306.2 | 13.5 | 11,150 | 1.4 | 2.3 | -5.9 | 14.6 | -47.6 | 10.7 | 0.4 | 0.4 | 0.2 | 3.9 |
| 두산인프라코어 | 1,761.0 | 20.6 | 8,460 | 0.7 | 10.0 | -3.0 | 11.5 | 5.8 | 5.5 | 0.9 | 0.8 | 17.4 | 15.9 |
| HSD엔진 | 191.4 | 4.9 | 5,810 | 0.5 | 8.2 | 41.5 | 10.0 | -152 | -14.0 | 0.8 | 0.9 | -4.7 | -6.0 |
| 한국항공우주산업 | 3,367.8 | 13.9 | 34,550 | 1.5 | 7.3 | 11.6 | 8.3 | 50.0 | 25.6 | 3.1 | 2.7 | 6.1 | 11.4 |
| 한화에어로스페이스 | 1,662.7 | 14.7 | 31,950 | 2.7 | -4.3 | 10.0 | -1.7 | 104.3 | 22.9 | 0.7 | 0.7 | 0.8 | 3.2 |
| LIG넥스원 | 786.5 | 10.0 | 35,750 | 0.0 | 6.6 | 12.2 | -3.2 | 102.3 | 20.5 | 1.5 | 1.5 | 2.0 | 20.4 |
| 태웅 | 218.1 | 5.1 | 10,900 | -2.7 | 9.9 | -6.0 | 3.8 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 동성화인텍 | 205.6 | 5.6 | 7,620 | 0.4 | 1.2 | 1.7 | -1.3 | -15.1 | 29.2 | 3.0 | 2.8 | -17.5 | 9.9 |
| 한국카본 | 310.8 | 14.6 | 7,070 | -1.0 | -0.7 | 1.3 | 0.4 | 110.1 | 22.1 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 4.5 |

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****CSSC, ULCS 10척 수주**

Braemar ACM Shipbroking에 따르면 중국 CSSC 그룹 산하 조선소 Hudong-Zhonghua와 Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding이 컨테이너선사 CMA CGM에서 1.5만TEU급 컨테이너선 10척을 나누어 수주했다고 알려짐. 총 11억달러 규모로 추정되며, 완공 후 아시아-중동へ 항로에 투입될 전망임. (선박뉴스)

한화에어로스페이스, 美 P&W와 2조원 규모 부품제작 체결

한화에어로스페이스는 항공기 엔진 제조사인 미국 P&W에 40년간 17억달러(1.9조원) 규모의 부품을 납품한다고 밝힘. 수주한 부품은 GTF엔진 부품인 HPT 디스크 2종으로 알려짐. HPT디스크는 회전체 부품으로 부가가치가 높다고 알려짐. 내년부터 부품개발에 착수해 2022년부터 양산을 시작할 계획임. (서울경제)

Braemar: pricing, design uncertainty to curb tanker newbuilding interest

Braemar ACM은 탱커 신조선가 상승과 환경규제에 대한 불확실성으로 탱커 신조선 수요가 줄어들 수 있다고 전망함. 올해 초에 한국 조선사가 탱커를 수주했음에도 선가 상승을 감안하면 발주 매력이 감소함. 동시에 인도는 2020년 이후로 예정되어 환경규제 대응 관련 불확실성도 존재하는 상황임. (TradeWinds)

현대중공업 및 분할 3사 오는 25일 조합원 찬반투표

현대일렉트릭 노사는 2018년 임금협상 잠정합의안을 마련했다고 알려짐. 그동안 현대중공업 노조는 '4사 1노조' 체계 때문에 현대중공업, 건설기계, 지주에서 찬반투표를 개별로 진행하지 못함. 이번에 4사 모두 잠정합의안이 마무리되면서 오는 25일 전체 조합원 대상 찬반투표를 실시할 수 있게 됨. (파이낸셜뉴스)

Nigerian export halt likely to be empty threat to LPG shipping

나이지리아 국영석유기업 NNPC는 자국 내에서 발생한 가스 가격급등에 대응하기 위해 LPG 수출물량을 내수로 전환할 계획을 발표함. 나이지리아가 수출을 줄인다면 LPG 해운시장에 부담으로 작용할 전망임. 나이지리아 LPG 수출물량 60%는 중국이 수입해, 대체할 국가로 미국이 거론됨. (TradeWinds)

法, 성동조선해양 인수제안서 재검토...매각판도 영향 없어

업계에 따르면 성동조선해양 회생절차를 진행하는 창원지법은 본입찰에 참여한 3개 복수업체를 대상으로 인수제안서를 다시 제출받는다고 알려짐. 법원은 3개 사가 제출한 제안서 평가에 부족한 부분이 있다고 판단해, 보완을 요청함. 다만 이달 내로 우선협상대상자를 선정한다는 방침은 변화가 없다고 알려짐. (EBN)