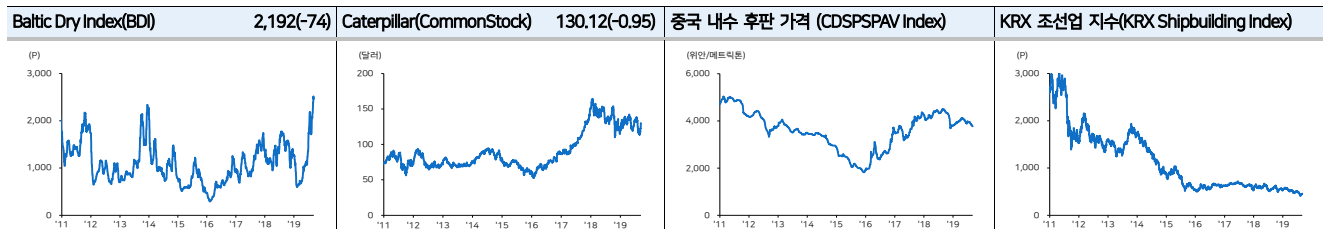


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명       | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 증가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x) |      | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|------|--------|-----|---------|------|
|           |               |               |           |           |           |           |            | 18     | 19E  | 18     | 19E | 18      | 19E  |
| 한국조선해양    | 8,598.9       | 16.8          | 121,500   | -2.0      | 12.0      | 0.4       | -5.4       | 84.7   | 40.6 | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 현대중공업지주   | 5,798.0       | 20.4          | 356,000   | 0.4       | 12.5      | 9.4       | 2.9        | 4.8    | 4.0  | 0.6    | 0.6 | 14.1    | 14.7 |
| 현대일렉트릭    | 229.0         | 5.0           | 11,250    | -2.2      | -11.4     | -41.7     | -49.3      | 1.1    | 0.9  | 0.1    | 0.1 | 9.3     | 9.7  |
| 현대건설기계    | 617.6         | 11.8          | 31,350    | -0.3      | 6.6       | -27.3     | -26.6      | 2.0    | 1.5  | 0.2    | 0.2 | 11.7    | 13.9 |
| 삼성중공업     | 5,184.9       | 19.4          | 8,230     | -0.1      | 8.3       | 2.4       | 11.1       | 51.9   | 25.7 | 0.5    | 0.5 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양    | 3,216.2       | 12.7          | 30,000    | -1.2      | 11.1      | -6.8      | -12.2      | 10.5   | 8.0  | 0.9    | 0.8 | 9.0     | 9.4  |
| 현대미포조선    | 1,809.4       | 14.7          | 45,300    | -0.2      | 10.4      | -9.9      | -24.5      | 9.8    | 7.1  | 0.3    | 0.3 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업     | 403.5         | 21.0          | 4,845     | 0.0       | 7.7       | -24.3     | -41.5      | 97.5   | 24.3 | 0.7    | 0.7 | 0.7     | 2.8  |
| 현대엘리베이터   | 2,488.7       | 21.9          | 91,500    | 0.3       | 14.1      | -0.2      | -14.5      | 16.2   | 15.7 | 2.2    | 2.0 | 14.6    | 13.3 |
| 두산밥캣      | 3,543.8       | 26.9          | 35,350    | -1.4      | -1.3      | -0.5      | 14.1       | 12.9   | 12.2 | 1.0    | 0.9 | 7.4     | 7.6  |
| 현대로템      | 1,704.3       | 4.1           | 20,050    | -1.0      | 17.6      | -7.6      | -28.0      | 25.9   | 17.6 | 1.2    | 1.1 | 4.5     | 6.3  |
| 하이룩코리아    | 250.5         | 46.8          | 18,400    | -0.3      | 13.2      | 8.9       | 11.9       | 8.3    | 7.6  | 0.7    | 0.7 | 8.8     | 9.0  |
| 성광벤드      | 314.6         | 19.7          | 11,000    | -0.5      | 18.9      | 2.3       | -3.5       | 972.4  | 39.4 | 0.7    | 0.7 | 0.1     | 1.8  |
| 태광        | 298.1         | 12.3          | 11,250    | 0.9       | 28.4      | 9.2       | -3.8       | 67.2   | 32.8 | 0.7    | 0.7 | 1.0     | 2.1  |
| 두산중공업     | 1,425.1       | 11.8          | 7,050     | 4.1       | 20.7      | 4.6       | -16.0      | -21.2  | 23.7 | 0.3    | 0.5 | -0.1    | 4.0  |
| 두산인프라코어   | 1,338.5       | 16.7          | 6,430     | 0.5       | 4.9       | -3.9      | -15.3      | 4.4    | 4.7  | 0.7    | 0.6 | 17.7    | 13.8 |
| HSD엔진     | 115.6         | 3.7           | 3,510     | -1.1      | 11.1      | -10.0     | -33.5      | -9.2   | -7.8 | 0.5    | 0.5 | -4.7    | -6.6 |
| 한국항공우주산업  | 4,011.1       | 21.7          | 41,150    | -0.2      | 7.2       | 13.4      | 29.0       | 60.0   | 19.4 | 3.6    | 3.3 | 6.1     | 18.3 |
| 한화에어로스페이스 | 2,178.4       | 21.1          | 42,250    | 1.6       | 10.0      | 33.3      | 30.0       | 175.0  | 22.6 | 0.9    | 0.9 | 0.6     | 4.1  |
| LIG넥스원    | 761.2         | 6.5           | 34,600    | 0.9       | 8.8       | 2.7       | -6.4       | 79.7   | N/A  | 1.6    | N/A | 2.4     | 2.4  |
| 태웅        | 211.1         | 4.6           | 10,550    | 1.0       | 16.2      | -1.4      | 0.5        | N/A    | N/A  | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| 동성화인텍     | 275.2         | 5.0           | 10,200    | 2.9       | 22.2      | 8.9       | 32.1       | -21.5  | 15.1 | 3.8    | 3.0 | -16.2   | 23.4 |
| 한국카본      | 376.3         | 12.9          | 8,560     | 1.8       | 16.5      | -1.6      | 21.6       | 133.3  | 28.4 | 1.2    | 1.2 | 0.9     | 4.3  |

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

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## New wave of VLEC orders awaits starter's gun

향후 12개월 동안 발주될 대형 에탄올반선(VLEC)가 40여척에 달할 전망이다. 미 중 무역분쟁이 마지막 난관으로 존재하나, 4개의 에탄 플랜트 개발 업체들이 프로젝트 추진을 진행 중임. 이들 4개 프로젝트가 필요로 하는 VLEC는 약 40여척으로 달할 전망이다. 프로젝트 개발업체들은 규모의 경제를 극대화할 15만CBM급 ULEC 건조 구상 중. (TradeWinds)

## 현대중, '가스텍'서 최신 LNG기술 발표

현대중공업이 영국 로이드선급으로부터 독자 개발한 LNG화물창 하이맥스에 대한 설계승인을 받았다고 보도됨. 이번 승인은 해당 기술의 기본 설계에 대한 인증인 기본승인(AIP)보다 높은 단계이며, 미국에서 열린 가스오일 산업전시회 '가스텍2019'에서 LNG분야 신기술을 발표하는 등 시장을 선도하고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

## 대우조선, 솔리더스 출격 태세 완비

대우조선해양이 프랑스 선급협회 BV로부터 자체 개발한 LNG화물창 설계기술인 '솔리더스'에 대해 실제 LNG운반선 적용에 적합한 인증을 획득했다고 보도됨. 이번 승인은 영국, 미국, 한국, 노르웨이에 이은 다섯번째로 기술 개발 약 2년만에 글로벌 5대 메이저 선급으로부터 모두 인증을 획득했다고 보도됨. (선박뉴스)

## 삼성중공업, 美ABS와 손잡고 차세대 LNG운반선 만든다

로이터 통신에 따르면, 미국에서 열린 가스오일 산업전시회 '가스텍2019'에서 삼성중공업과 미국선급업체 ABS가 차세대 첨단 LNG운반선의 공동개발 프로젝트에 서명함. 참고로 ABS는 LNG 부유 구조물 시스템, 가스 연료 장비 시스템, 가스선과 바지선 관련 규제와 법적 지침 등을 조선사와 해운사에 제공하는 업무를 하는 업체. (글로벌이코노믹)

## 현대중공업, 현대건설기계, 美 당국에 4천700만 달러 벌금

현대중공업과 현대건설기계(아메리카)가 중장비 배출 규정 위반을 이유로 미국 당국에 대규모 벌금을 내기로 합의했다고 보도됨. 굴삭기와 적재기, 포크 리프트 등이 새로운 규정에 맞지 않은 엔진을 탑재하고 판매되었기 때문으로 알려졌다. 미 환경보호국(EPA)은 현대가 규정을 어겨 판매한 중장비 대수가 2천269대라고 밝혔다. (연합인포맥스)

## 현대건설기계, 용인에 '신뢰성센터' 착공

대우조선해양이 플랜트 사업의 인력 일부를 상선 부문으로 전환한다고 보도됨. 플랜트 부문의 수주가 없는 상황에서 상선부문으로의 인력 전환을 통해 효율성을 높이겠다는 전략이라고 보도됨. 관계자에 따르면, 노사 합의에 따른 직무전환이며, 구조조정보다는 유류인력 재배치 과정. (이투데이)