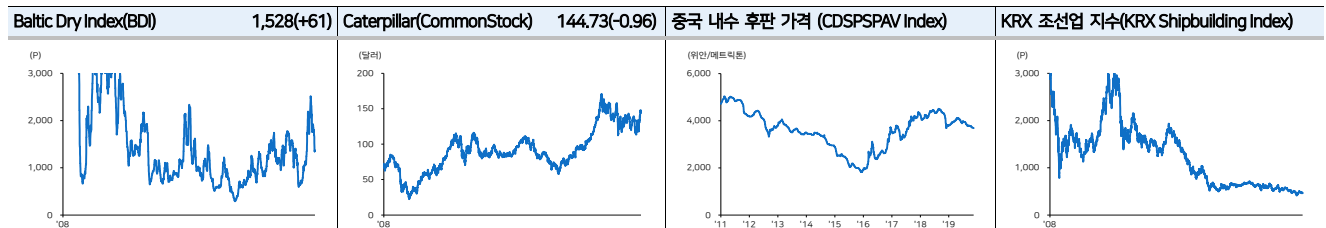


## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명      | 시가총액<br>(십억원) | 외국인지분율<br>(%) | 종가<br>(원) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER(x) |       | PBR(x) |     | ROE (%) |      |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
|          |               |               |           |           |           |           |            | 18     | 19E   | 18     | 19E | 18      | 19E  |
| 현대중공업지주  | 5,635.2       | 19.7          | 346,000   | 0.3       | 2.2       | 5.5       | 0.0        | 4.7    | 3.9   | 0.6    | 0.5 | 14.1    | 14.7 |
| 한국조선해양   | 8,492.8       | 16.9          | 120,000   | -1.6      | 1.7       | 8.6       | -6.6       | 83.6   | 40.1  | 0.6    | 0.6 | 0.7     | 1.4  |
| 삼성중공업    | 4,384.8       | 18.5          | 6,960     | -1.1      | -3.5      | -9.0      | -6.1       | 43.9   | 21.8  | 0.4    | 0.4 | 1.0     | 1.9  |
| 대우조선해양   | 2,824.9       | 12.6          | 26,350    | -1.3      | -6.1      | -4.7      | -22.8      | 9.2    | 9.3   | 0.8    | 0.7 | 9.0     | 7.0  |
| 현대미포조선   | 1,797.4       | 14.6          | 45,000    | 1.1       | 7.0       | 8.0       | -25.0      | 9.7    | 7.0   | 0.3    | 0.3 | 3.6     | 4.8  |
| 한진중공업    | 373.1         | 20.8          | 4,480     | -2.2      | 3.0       | -7.4      | -45.9      | 90.1   | 22.5  | 0.7    | 0.6 | 0.7     | 2.8  |
| 한국항공우주산업 | 3,635.8       | 21.5          | 37,300    | -0.9      | -3.0      | -5.3      | 16.9       | 54.4   | 16.1  | 3.3    | 3.0 | 6.1     | 20.1 |
| 한화테크윈    | 1,982.5       | 21.9          | 38,450    | -0.3      | 4.5       | -1.3      | 18.3       | 159.3  | 16.9  | 0.9    | 0.8 | 0.6     | 4.9  |
| LIG넥스원   | 753.5         | 5.3           | 34,250    | 0.1       | 1.5       | 10.5      | -7.3       | 78.9   | N/A   | 1.5    | N/A | 2.4     | N/A  |
| 현대로템     | 1,287.8       | 4.1           | 15,150    | -0.3      | -5.0      | -11.1     | -45.6      | 19.5   | 13.3  | 0.9    | 0.8 | 4.5     | 6.3  |
| 현대엘리베이터  | 1,931.2       | 21.4          | 71,000    | -0.7      | -4.1      | -8.6      | -33.6      | 12.5   | 12.2  | 1.7    | 1.5 | 14.6    | 13.3 |
| 두산중공업    | 1,103.7       | 10.4          | 5,460     | -1.1      | -5.4      | -9.3      | -35.0      | -16.4  | -25.7 | 0.2    | 0.4 | -0.1    | -0.7 |
| 두산밥캣     | 3,137.8       | 26.3          | 31,300    | -1.7      | -1.3      | -12.3     | 1.0        | 11.5   | 10.8  | 0.9    | 0.8 | 7.4     | 7.6  |
| 두산인프라코어  | 1,115.7       | 16.0          | 5,360     | -1.5      | -2.4      | -13.4     | -29.4      | 3.7    | 4.2   | 0.6    | 0.5 | 17.7    | 12.9 |
| 현대건설기계   | 548.7         | 11.7          | 27,850    | -1.6      | 0.0       | -7.3      | -34.8      | 1.8    | 1.3   | 0.2    | 0.2 | 11.7    | 13.9 |
| 현대일렉트릭   | 211.7         | 3.9           | 9,010     | -0.4      | -2.4      | -17.1     | -53.0      | 0.9    | 0.7   | 0.1    | 0.1 | 9.3     | 9.7  |
| 하이룩코리아   | 243.0         | 46.9          | 17,850    | -2.2      | 2.0       | 2.9       | 8.5        | 8.1    | 7.4   | 0.7    | 0.6 | 8.8     | 9.0  |
| 성광벤드     | 281.1         | 20.7          | 9,830     | -1.0      | -1.0      | -5.9      | -13.8      | 869.0  | 35.2  | 0.6    | 0.6 | 0.1     | 1.8  |
| 태광       | 261.6         | 13.5          | 9,870     | -0.7      | -1.8      | -9.4      | -15.6      | 58.9   | 28.8  | 0.6    | 0.6 | 1.0     | 2.1  |
| 동성화인텍    | 269.3         | 6.8           | 9,980     | -2.6      | 0.5       | 24.6      | 29.3       | -21.1  | 13.7  | 3.7    | 2.9 | -16.2   | 23.6 |
| 한국카본     | 327.9         | 12.7          | 7,460     | -2.4      | -9.1      | 4.3       | 6.0        | 116.2  | 28.8  | 1.1    | 1.0 | 0.9     | 3.8  |
| 태웅       | 179.3         | 4.3           | 8,960     | -0.6      | -16.3     | -11.3     | -14.7      | N/A    | N/A   | N/A    | N/A | N/A     | N/A  |
| HSD엔진    | 136.7         | 2.5           | 4,150     | -3.4      | 4.4       | 25.2      | -21.4      | -10.9  | -5.5  | 0.6    | 0.7 | -4.7    | -9.9 |

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

## 주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## SIN: 신조선가 지수 130p, 중고선가 지수 97p

Clarksons에 따르면, 신조선가 지수는 130p, 중고선가 지수는 97p 기록하며 전주와 동일함. 올 한 해 컨테이너선 계약은 86척으로 전년 동기 대비 56% 감소했고, 총 건조 계약은 748척으로 전년 동기 대비 40% 감소했다고 보도됨. (Clarksons)

## 현대비나신, 울트라막스 벌크선 2척 수주

현대비나신이 그리스 Piraeus 소재의 Atlantic Bulk Carriers로부터 61,000DWT급 울트라막스 벌크선 2척을 수주했다고 보도됨. 납기는 2021년이고 선가는 미상이나 현재 울트라막스 벌크선의 시가는 척당 2,500만달러를 상회한다고 보도됨. 스크러버는 탑재되지 않는다고 보도됨. (선박뉴스)

## CSG, 곧 40억달러 수주\*

세계 최대 조선 그룹인 China Shipbuilding Group(CSG)가 곧 42.7억달러 규모의 신조선 수주할 계획이라고 보도됨. 12월 3~6일 사이에 상하이에서 개최되는 Marintech China 전시회 기간 중 건조계약을 체결할 것이라고 보도됨. 최근 CSSC-CSIC합병으로 탄생한 CSG는 글로벌 오퍼북의 20%를 확보하고 있으며 연 매출액은 1조위안 수준으로 알려졌다. (선박뉴스)

## Singapore commission questions HHI-DSME merger plan

싱가포르의 공정거래위원회는 현대중공업-대우조선해양의 기업결합에 대한 1차 심사를 마쳤으며, 합병 완료 시 잠재적 지위가 시장에 미칠 영향에 대한 일부 우려를 발표했다고 보도됨. 다음 심사과정은, 한국조선해양이 싱가포르 공정위가 밝힌 우려에 대한 답변이 이뤄지고 2차 심사가 차례로 이어지게 된다고 보도됨. (TradeWinds)

## 일본 1,2위 조선사 합병 준비

일본 2대 조선사 Imabari와 Japan Marine United(JMU)가 궁극적으로 합병에 이를 수 있는 수준에 돌입했다고 보도됨. 최근 JMU가 신주 발행 계획을 발표했는데 이마바리조선이 이를 취득할 예정이며 신주 발행 규모는 현재 논의가 진행되고 있다고 보도됨. 올해 중으로 협의를 끝내고 국내외 공정거래 당국으로부터 승인을 받을 계획이라고 보도됨. (선박뉴스)

## 현대일렉트릭, 불가리아 법인 매각...유럽업체에 289억원에

현대일렉트릭이 재무구조 개선을 위해 불가리아 법인의 지분 99.1%를 전량 매각하기로 결정했다고 보도됨. 유럽 전력기기업체와 2,450만달러(약 289억원)에 협의 중으로 연말까지는 매각이 완료될 예정이라고 보도됨. (연합뉴스)