

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr

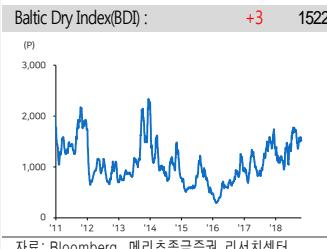


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,057.8	16.7	116,500	0.4	-13.4	9.9	21.4	81.2	38.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	5,545.6	20.4	340,500	-1.0	-15.9	3.8	-10.6	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대엘렉트릭	601.1	4.1	58,900	-2.8	-14.8	1.2	-48.3	5.6	4.9	0.5	0.5	9.3	9.7
현대건설/기계	893.8	7.8	90,500	-4.6	-26.1	-27.0	-46.4	5.7	4.3	0.6	0.6	11.7	13.9
삼성중공업	4,239.9	17.9	6,730	-0.1	-16.7	4.3	4.0	42.4	21.1	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,926.7	10.1	27,300	-1.1	-21.2	7.3	96.4	7.1	143	0.8	0.8	11.6	5.4
현대미포조선	1,796.0	8.9	89,800	0.4	-13.2	-2.9	14.1	19.4	14.0	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	182.4	7.3	1,720	-3.4	-33.3	-39.4	-48.0	34.6	8.6	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,072.2	23.5	76,300	-7.4	-31.6	-16.7	40.3	135	13.1	1.9	1.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,478.6	26.3	34,700	-0.6	-14.1	7.3	-1.8	12.7	12.0	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,763.8	2.8	20,750	-7.8	-32.0	-24.0	10.7	26.8	18.2	1.2	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	352.6	48.4	25,900	7.0	9.1	42	15.1	11.7	10.7	1.0	0.9	8.8	9.0
성광밴드	367.5	15.6	12,850	4.9	-0.4	20.7	28.8	1,135.9	46.1	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	359.1	12.6	13,550	4.6	-0.7	22.1	12.4	80.9	39.5	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,247.6	14.0	10,650	-2.7	-28.5	-28.3	-30.6	237.2	9.2	0.4	0.4	0.9	4.7
두산인프라코어	1,717.3	20.5	8,250	0.5	-15.8	-16.2	-5.1	5.5	4.8	0.9	0.8	18.6	17.3
HSD엔진	132.3	3.9	4,015	-5.2	-12.1	3.6	56.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국항공우주산업	2,817.0	10.6	28,900	-2.7	-17.7	-17.4	-39.1	265	19.8	2.5	2.2	9.3	11.8
한화에어로스페이스	1,493.5	12.1	28,700	-2.5	13.0	28.1	-19.3	392	20.1	0.7	0.7	1.8	3.3
LIG넥스원	642.4	8.4	29,200	-5.0	-15.7	-15.4	-51.2	308	17.6	1.1	1.0	3.5	5.8
태웅	210.1	4.8	10,500	-1.9	-25.0	-29.1	-45.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	184.8	5.3	6,850	-3.2	-13.1	12.3	35.6	-21.0	32.4	2.5	2.4	-11.0	7.6
한국카본	281.3	14.2	6,400	-2.1	-8.8	14.9	19.4	99.4	19.7	0.9	0.9	1.1	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

China Shipbuilding Industry sees profit climb

중국 양대 선박그룹인 CSIC는 올해 3분기까지 매출액 299억위안(+15.4% YoY), 순이익 14.2억위안(+28% YoY, 약 2억달러)를 기록함. 신조선 시장 회복과 금융 비용 감소로 호실적을 기록했다고 알려짐. 동시에 상선과 방산을 담당하는 특수 선 부문 통합을 통해 효율성을 높였다고 알려짐. (TradeWinds)

중, 러 국영선사 인수 추진…한국 LNG 시장 위협

스플래시 등 외신에 따르면 중국 Cosco Shipping은 러시아 Sovcomflot 지분 49% 인수를 추진 중으로 알려짐. Cosco 관계자는 우선 30% 지분 인수를 하고, 추후 19%를 추가 인수할 계획으로 밝힘. 러시아는 2012년 Sovcomflot IPO를 계획했으나 지난 9월 IP 계획을 중단한 상황임. (EBN)

현대오일뱅크 감리 결과, 11월 첫 증선위서 다른다

금융위원회는 11월 14일 예정된 증선위에서 현대오일뱅크 감리를 다룬 예정임. 징계여부 및 수위가 확정돼야 증권신고서를 제출 및 공모절차에 착수할 수 있음. 감리결과가 나온 후 11월 내 3분기 감사보고서를 확정, 12월 증권신고서 제출, 1월 공모 청약 절차를 밟아야만 이번에 상장이 가능하다고 알려짐. (조선비즈)

Transocean sinks on impairments

글로벌 1위 시추업체 Transocean은 3분기 매출액 8.16억달러(+16.7% YoY)를 기록했으나, 자산손상 등 일회성 비용이 발생해 분기 순손실을 기록함. 그러나 3분기에도 업황 회복에 따른 신규 Backlog로 5억달러를 확보했고, 이는 향후 12개 월간 15억달러 이상 매출로 반영될 전망임. (Upstream)

현대로템, 3Q 영업적자…통화약세·고정비 부담

현대로템은 3분기 매출액 6,061억원(-7.1% YoY), 영업손실 64억원(적자전환), 순손실 548억원(적자전환)을 기록함. 특히 철도 부문에서 신흥국 리스크에 따른 통화 약세로 수익성이 악화됨. 동시에 방산 부문은 차륜형 장갑차 등 물량확대가 있었으나, 고정비 부담으로 수익성이 악화됨. (뉴스1)

Balearia orders \$102m LNG-powered ro-pax

스페인 선주 Balearia는 글로벌 첫 LNG 추진 Ro-pax 선박을 자국 조선소 Armon에 발주함. 발주금액은 9천만유로(약 1억달러) 수준으로, 2020년 6월에 인도 예정임. 해당 선박은 승객 1,200명과 차량 500대를 운반할 수 있음. 선박 엔진은 Wartsila가 Dual LNG/Diesel 엔진으로 공급할 예정임. (TradeWinds)