

조선/기계 김 현

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

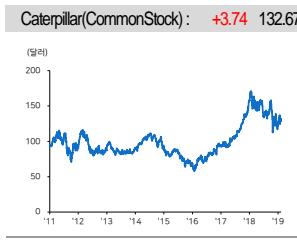
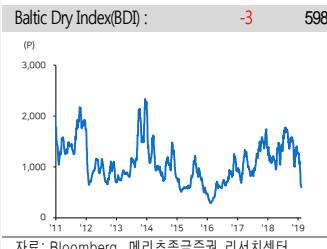


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,235.9	15.6	130,500	-0.8	-2.6	-1.9	1.6	90.9	43.6	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,806.2	21.5	356,500	0.0	0.6	-5.4	3.0	4.8	4.0	0.6	0.6	14.1	14.7
현대미렉트릭	606.6	5.6	29,800	-0.2	23.7	362	34.2	2.8	2.5	0.3	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	1,085.5	7.7	55,100	-0.4	6.6	425	29.0	3.5	2.6	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,550.3	18.7	8,810	2.9	18.1	183	18.9	55.6	27.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,543.2	10.4	33,050	0.2	4.3	-1.3	-3.2	11.6	16.3	1.0	0.9	9.0	5.5
현대미포조선	2,456.4	12.0	61,500	0.2	2.0	26.0	2.5	13.3	9.6	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	126.7	3.7	1,195	0.4	31.9	-38.9	-27.8	24.0	6.0	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	3,231.8	20.0	119,000	-0.8	3.9	423	11.2	21.0	20.4	2.9	2.6	14.6	13.3
두산밥캣	3,463.6	27.6	34,550	2.1	5.7	-4.7	9.7	12.7	11.9	1.0	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,422.5	2.9	28,500	-1.0	0.7	26.7	2.3	36.8	25.1	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	253.2	47.7	18,600	1.4	8.5	-3.1	13.1	8.4	7.7	0.7	0.7	8.8	9.0
성광밴드	331.8	15.8	11,600	2.2	5.0	-1.7	1.8	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	327.3	12.0	12,350	5.1	3.8	42	5.6	73.7	36.0	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,282.8	13.5	10,950	-1.4	7.4	-22	12.5	-28.4	103	0.4	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,742.3	21.5	8,370	-1.9	2.8	1.1	10.3	5.7	5.4	0.9	0.8	17.7	16.3
HSD엔진	177.6	5.3	5,390	0.0	-2.2	23.1	2.1	-14.1	-13.0	0.8	0.8	-4.7	-6.0
한국항공우주산업	3,231.3	14.2	33,150	-2.4	-1.5	4.1	3.9	48.4	23.9	2.9	2.6	6.1	11.7
한화에어로스페이스	1,649.7	14.6	31,700	-2.0	-3.4	-1.2	-2.5	118.6	22.9	0.7	0.7	0.7	3.2
LIG넥스원	772.2	7.9	35,100	-0.8	-13.9	-0.1	-5.0	71.3	20.9	1.5	1.5	2.0	22.6
태웅	218.1	4.9	10,900	0.9	7.9	-2.7	3.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	212.9	4.3	7,890	0.8	4.1	-7.3	2.2	-15.7	30.3	3.1	2.9	-17.5	9.9
한국카본	350.8	14.6	7,980	3.6	15.7	10.7	13.4	124.3	24.9	1.1	1.1	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

산은 "현대중공업, 대우조선 인수후보로 확정…내달초 본계약"

산업은행에 따르면 삼성중공업은 대우조선해양 인수제안 요청에 대해 11일자로 참여의사를 업체로 공식적으로 통보해왔다고 알려짐. 이에 따라 현대중공업은 인수후보자로 확정되었으며, 예정된 본계약 체결을 위한 이사회 등 필요절차를 진행할 계획임. 다음달 초 이사회 승인 후 본계약 체결 예정임.(중앙일보)

Yangzijiang among Singapore's best performing stocks

싱가폴에 상장된 중국 민영조선소 Yangzijiang 주식은 19년 1월 14.4% 상승해 싱가폴 증시에서 최고 수익률을 기록함. 탄탄한 B/S와 일본 Mitsui와 파트너를 통해 장기적으로 LNG/LPG선으로 진출할 계획이 투자자에게 매력으로 작용함. 동시에 현중·대조 합병으로 신조선가 상승의 수혜가 예상됨.(TradeWinds)

韓, 1월 레이스에서 中에 뒤쳐

Clarksons에 따르면 2019년 1월 중국은 108만CGT(57척), 한국은 58만CGT(12척), 일본은 20만CGT(4척)을 수주했다고 알려짐. 중국의 수주에는 자국 CSSC Leasing이 발주한 물량이 많았음. LNG선 신조선가는 1.84억달러로 상승했고, 가장 높았을 때는 2015년 2월 척당 2억 750만달러로 알려짐.(선박뉴스)

두산인프라코어, 두산밥캣과 자체사업 흐조로 작년 수익 신기록

두산인프라코어는 2018년 4분기 매출액 1조 7,833억원(+8.2% YoY), 영업이익 1,420억원(-7.7% YoY)을 기록함. 두산밥캣은 동기간 매출액 1조 267억원(+15.6% YoY), 영업이익 1,030억원(+3.2% YoY)을 기록함.

두산인프라코어는 2019년 가이던스로 매출액 8조 2,006억원(+6.1% YoY), 영업이익 7,955억원(-6.2% YoY)를 제시함. 매출 확대와 제품 다변화 효과에도, 원가상승 등 비용 증가요인을 반영해 이익에서 전년대비 감소를 전망함.

두산밥캣은 2019년 원달러 환율 1,100원 기준으로 매출액 4조 2,097억원(+6.0% YoY), 영업이익 4,455억원(-3.0% YoY)을 제시함. 영업이익 소폭 감소는 신제품 출시 관련 투자비용 집행 때문으로 알려짐.(비즈니스포스트)

CMA CGM launches \$1bn CEVA takeover with board backing

프랑스 컨테이너선사 CMA CGM은 CEVA Logistics 인수를 위해 10억달러를 투자할 계획임. 지분 33% 취득을 계획함. 육상 물류회사 인수를 통해 해운과 시너지를 기대하며, 기존 CMA CGM 육상 물류부분과 합병을 통한 규모의 경제 형성으로 비용절감을 계획하고 있음.(TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 13일 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 원칙성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.