

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18	19E	18	19E	18	19E
현대중공업지주	5,602.6	19.8	344,000	3.0	-5.4	3.6	-3.5	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
한국조선해양	8,598.9	16.9	121,500	3.9	-6.8	10.9	-8.9	81.5	39.1	0.6	0.6	0.7	1.4
삼성중공업	4,397.4	18.5	6,980	1.0	-11.3	-6.1	-6.7	43.6	21.6	0.4	0.4	1.0	1.9
대우조선해양	2,910.6	12.7	27,150	2.5	-11.7	3.5	-22.4	9.3	9.0	0.8	0.7	9.0	8.5
현대미포조선	1,735.5	14.6	43,450	3.7	-7.0	6.6	-30.2	9.0	6.5	0.3	0.3	3.6	4.8
한진중공업	390.6	20.8	4,690	0.0	5.6	-2.1	-43.3	94.3	23.5	0.7	0.7	0.7	2.8
한국항공우주산업	3,757.7	21.6	38,550	0.9	2.4	-1.8	19.7	55.7	16.5	3.4	3.1	6.1	20.2
한화테크윈	2,044.4	21.8	39,650	1.3	-1.3	1.4	20.5	162.2	16.1	0.9	0.8	0.6	4.9
LG넥스원	759.0	5.3	34,500	0.4	-1.9	10.1	-7.0	79.1	N/A	1.5	N/A	2.4	N/A
현대로템	1,287.8	4.2	15,150	1.0	-14.3	-8.0	-46.1	19.3	13.2	0.9	0.8	4.5	6.3
현대엘리베이터	2,010.0	21.4	73,900	0.1	-1.7	-2.0	-31.0	13.0	12.7	1.8	1.6	14.6	13.3
두산중공업	1,109.8	10.7	5,490	1.9	-15.6	-6.1	-35.8	-16.2	-25.4	0.2	0.4	-0.1	-0.7
두산밥캣	3,308.2	26.4	33,000	1.7	0.8	-8.1	4.7	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
두산인프라코어	1,144.9	15.7	5,500	1.9	-11.3	-10.6	-28.9	3.7	4.2	0.6	0.5	17.7	12.9
현대건설기계	573.3	11.7	29,100	2.3	-5.8	1.1	-33.4	1.8	1.3	0.2	0.2	11.7	13.9
현대일렉트릭	220.1	4.4	9,350	8.0	-2.6	-17.7	-54.8	0.8	0.7	0.1	0.1	9.3	9.7
하이룩코리아	250.5	46.8	18,400	3.1	0.6	16.3	8.5	8.1	7.4	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	286.0	20.6	10,000	1.7	-3.6	2.9	-13.8	869.0	35.2	0.6	0.6	0.1	1.8
태광	270.3	13.4	10,200	2.6	-3.5	2.8	-15.0	59.4	29.0	0.6	0.6	1.0	2.1
동성화인텍	280.6	7.3	10,400	0.0	1.5	35.8	34.7	-21.9	13.8	3.8	3.0	-16.2	24.4
한국카본	334.1	13.0	7,600	-0.1	-9.6	10.9	8.1	118.5	29.3	1.1	1.1	0.9	3.8
태웅	180.9	4.5	9,040	0.8	-13.8	4.4	-14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HSD엔진	151.1	2.5	4,585	-0.8	28.2	47.4	-12.5	-12.1	-6.1	0.6	0.7	-4.7	-9.9

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권추정 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중·대우조선 합병 내년 상반기 결론...조건부 승인에 무게

현대중공업그룹이 추진 중인 대우조선해양 인수합병에 대한 해외 경쟁 당국의 기업결합 승인 여부가 내년 상반기에 최종 결론이 날 전망이다. 올 7월부터 시작된 일본 정부의 수출규제 여파와 강성노조 반발 등으로 당초 연내 심사 마무리 예상과 달리 6개월가량 늦어지는 셈이며 업계 전문가들은 조건부 승인에 무게를 두고 있다고 보도됨. (이데일리)

African bank approves \$400m loan for Total's Mozambique LNG scheme

프랑스의 슈퍼 메이저, Total사가 주도하는 모잠비크 LNG 개발 프로젝트(Area1)가 African Development Bank(AfDB)에 4억달러 규모의 장기 대출 심사 승인을 받았다고 보도됨. AfDB에 따르면 모잠비크 LNG 프로젝트의 Debt finance 구조는 내년 중반에 마감 될 것으로 예상됨. (Upstream)

한국항공우주, 미 공군과 1861억원 규모 날개구조물 제작·납품 계약

한국항공우주산업(KAI)이 미 공군과 A-10기 항공기 중앙날개(CWP) 구조물 제작 및 납품 계약을 체결했다고 26일 공시함. 계약금액은 1,860억6,600만원으로 이는 지난해 매출 대비 6.7%에 해당하는 규모라고 보도됨. 계약업체는 보잉디펜스, 스페이스앤시큐리티로 계약기간은 오는 2027년 3월 31일 까지라고 보도됨. (한성경제)

World's biggest shipbuilder is born in China with assets of \$112bn

중국 국영조선사 CSSC-CSIC 간의 합병으로 세계 최대 조선사가 공식 출범했다고 보도됨. 중국 중앙방송국(CCTV)에 따르면 새로 출범한 회사는 147개의 연구기관 및 사업체로 구성되었으며 총 자산규모는 1,120억달러규모이고 직원 수는 31만명에 이한다고 보도됨. CSSC와 CSIC의 매출 합산 규모는 1조위안에 이한다고 보도됨. (TradeWinds)

성동조선해양 매각 MOU 체결 일정 연기

성동조선해양 채권단(주채권단) 수출입은행과 HSG중공업-큐리어스파트너스 컨소시엄은 MOU계약서의 법적 책임 등 내용을 두고 더 논의가 필요하다는 입장하에 MOU체결 일정을 29일로 연기했다고 보도됨. 한편 HSG중공업의 매출을 웃도는 인수 대금(3,000억원)을 납부할 수 있을지에 관심이 쏠리고 있다고 보도됨. (선박뉴스)

현대일렉트릭 미 앨라배마공장 증설...북미 공략 박차

현대일렉트릭은 최근 미국 앨라배마주에 위치한 변압기 생산법인인 'Hyundai Power Transformers USA, Inc' 증설을 마치고 본격 가동에 들어갔다고 26일 밝힘. 이번 증설을 통해 앨라배마 공장은 1만1,700평 규모의 생산공간을 확보했으며 연간 생산능력이 기존 대비 50% 이상 늘어난 2만1000MVA(110대 규모)로 확대되었다고 보도됨. (문화일보)