

Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

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

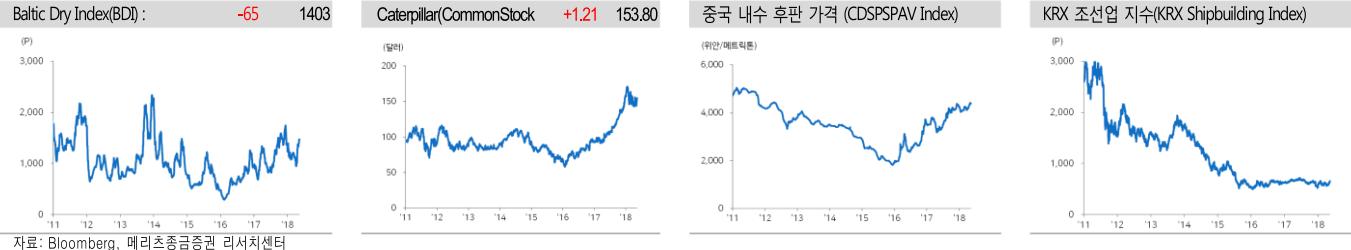


국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D	1M	3M	YTD	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
				(%)	(%)	(%)	(%)	18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,472.8	16.9	122,500	-1.2	-2.0	-5.4	27.7	854	40.9	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	7,027.7	21.8	431,500	0.1	1.3	8.3	13.3	5.8	4.9	0.8	0.7	14.1	14.7
현대미포조선	946.1	4.7	92,700	-10.9	19.0	-2.7	-18.7	8.8	7.7	0.8	0.7	9.3	9.7
현대건설기계	1,758.0	8.7	178,000	-3.5	6.0	5.6	5.3	11.3	8.4	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	4,825.8	17.9	7,660	-1.0	2.1	-2.1	18.4	48.3	24.0	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,835.6	4.6	26,450	-2.2	-1.3	31.9	90.3	9.3	13.4	0.8	0.8	9.7	6.2
한진중공업	1,926.0	9.8	96,300	-2.3	5.6	-6.0	22.4	20.8	15.0	0.7	0.7	3.6	4.8
한진중공업	370.1	7.0	3,490	-2.5	8.9	2.8	5.4	70.2	17.5	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,926.6	23.5	108,500	-10.3	30.7	82.7	99.4	19.2	18.6	2.6	2.3	14.6	13.3
두산밥캣	3,258.1	26.7	32,500	-0.6	3.5	-7.9	-9.2	11.9	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,877.3	15.7	33,850	-15.7	91.2	125.7	80.5	43.7	29.8	1.9	1.8	4.5	6.3
하이록코리아	394.8	49.6	29,000	-11.9	20.8	15.5	26.9	13.1	12.0	1.1	1.0	8.8	9.0
성광밴드	390.4	17.1	13,650	0.7	21.3	11.9	36.8	1,206.6	48.9	0.9	0.9	0.1	1.8
태광	380.3	13.1	14,350	-2.0	17.6	4.4	19.1	85.7	41.8	0.9	0.9	1.0	2.1
두산중공업	2,177.2	11.5	20,450	-3.8	36.8	41.0	33.2	19.0	12.3	0.7	0.7	3.9	5.5
두산인프라코어	2,289.6	14.6	11,000	-1.8	26.1	6.3	26.6	7.9	7.2	1.2	1.0	15.6	15.1
두산엔진	492.8	3.9	7,090	-2.5	30.6	79.9	92.4	-116.5	111.2	0.9	0.9	-0.8	0.8
한국항공우주산업	4,323.0	15.7	44,350	3.5	4.9	-4.7	-6.5	36.9	25.5	3.5	3.1	9.5	12.8
한화테크윈	1,478.1	13.8	28,100	0.0	6.0	1.6	-21.0	33.5	18.5	0.7	0.6	1.9	3.4
LIG넥스원	944.9	10.6	42,950	0.0	-8.0	-12.3	-28.2	18.6	12.6	1.5	1.3	8.6	11.4
태웅	409.2	4.3	20,450	-6.8	14.6	-5.3	5.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	180.0	5.7	6,670	0.0	-5.0	-25.2	32.1	-49.0	70.2	21	20	-4.3	3.1
한국카본	286.2	14.0	6,510	-3.8	10.5	-3.4	21.5	35.5	18.5	0.9	0.9	2.5	4.7

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Saverys family firm CMB tipped for aframax tanker order

Euronav의 대주주 Marc Saverys는 CMB란 선사를 통해 aframax급 탱커 시장에 진출을 계획함. 벌크 선사인 CMB는 한진중공업 수빅 조선소에 11.5만DWT급 탱커 2+2척을 발주하기 위해 준비 중으로 알려짐. 선사는 척당 4,600만달러 이하로 예상되며, CMB 측은 발주에 대해 코멘트는 하지 않음. (TradeWinds)

Morgan Stanley: IMO 2020 to bring \$90 oil

Morgan Stanley는 IMO의 2020년부터 시행되는 황산화물 규제로 저유황 연료에 대한 수요와 가격 상승을 전망함. 또 2020년 브렌트유는 배럴당 90달러를 전망하며, 그 근거로 기존 범위를 대체하는 저유황유를 생산하기 위해서는 공급 측면에서 일 570만배럴이 더 필요하단 점을 제시함. (TradeWinds)

현대건설기계 분할 후 첫 회사채 발행추진

현대건설기계는 분할된 이후 첫 회사채를 발행할 예정으로 알려짐. 발행규모는 약 1천억원으로, 만기는 2년과 3년으로 나눠 발행할 계획임. 오는 28일 기관투자자 대상 수요예측 후, 6월 4일 발행을 마무리할 계획임. 이번 회사채 발행은 7 월 만기가 돌아오는 회사채 2,350억원에 대한 대응으로 예상됨. (연합인포맥스)

대한조선, LR2 아프라막스 탱커 2척 수주

대한조선은 그리스 선사 Tsakos Energy Navigation(TEN)에서 LR2 아프라막스 탱커 2척을 수주했다고 알려짐. 인도는 2019년 10월~2020년 1월로 예정됨. TEN은 아직 Scrubber를 장착할지, Scrubber-ready로 건조할지 결정하지 않았으나, Scrubber를 장착 후 인도할 가능성이 높다고 알려짐. (선박뉴스)

두산밥캣, 차입금 1억달러 조기상환

두산밥캣은 차입금 1억달러(1,070억원)를 조기상환했다고 밝힘. 이로써 2014년에 조달한 17억달러의 차입금 중 현재까지 총 5차례 걸쳐 5.2억달러를 조기 상환함. 이번 조기상환에 따른 이자비용 감소로 당기순이익 증가 효과가 기대되며, 미국 법인세 인하 등과 시너지를 가져올 전망임. (아시아경제)

'컨'선사 M&A, 아직은 큰 이득 없어

컨테이너선사 Hapag-Lloyd 관계자는 지난 1년간 컨선사들의 수익성을 향상되었으나, 합병의 효과가 본격적으로 나타나면 지속적인 수익성 향상을 전망함. 내년부터는 항병에 따라 선사 수가 본격적으로 줄어들어, 본격적인 합병 효과가 기대됨. 또 앞으로 몇 달 이내에 소규모의 추가 합병이 이뤄질 전망임. (선박뉴스)