

국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	8,705.1	16.3	123,000	-0.4	-5.0	-9.2	-4.3	85.7	41.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,643.3	22.0	346,500	-0.3	-1.3	-4.8	0.1	4.7	3.9	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	530.3	6.5	26,050	-0.2	-4.6	7.4	17.3	2.5	2.2	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	992.9	10.4	50,400	-0.2	-0.2	-3.6	18.0	3.2	2.4	0.4	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,499.9	20.1	8,730	-1.1	-4.8	16.6	17.8	55.1	27.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,194.7	11.4	29,800	-0.8	1.9	-5.7	-12.7	10.4	16.8	0.9	0.9	9.0	4.6
현대미포조선	2,380.6	13.4	59,600	1.0	2.1	-4.6	-0.7	12.9	9.3	0.5	0.4	3.6	4.8
한진중공업	N/A	3.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,433.4	20.2	89,600	-2.2	14.4	-22.4	-16.3	15.8	15.4	2.2	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,137.8	25.3	31,300	-0.6	1.0	-6.3	-0.6	11.5	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,950.8	4.2	22,950	-2.1	7.7	-20.2	-17.6	29.6	20.2	1.3	1.2	4.5	6.3
하이록코리아	275.0	47.6	20,200	-1.2	3.1	10.7	22.8	9.1	8.4	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	331.8	16.7	11,600	-2.1	6.9	6.4	1.8	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	310.1	11.8	11,700	-0.8	2.6	-2.9	0.0	69.9	34.1	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	979.7	10.0	7,180	-3.0	2.6	-22.6	-14.5	-21.6	10.0	0.3	0.4	-0.1	3.9
두산인프라코어	1,575.8	17.4	7,570	-0.3	-2.7	-8.9	-0.3	5.2	5.4	0.8	0.7	17.7	13.8
HSD엔진	140.4	3.3	4,260	-7.4	-11.1	-24.5	-19.3	-11.2	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,592.0	16.0	36,850	2.1	-0.5	7.4	15.5	53.7	23.1	3.3	3.0	6.1	14.1
한화테크윈	1,613.2	14.7	31,000	-1.0	-8.1	-3.3	-4.6	128.4	24.7	0.7	0.7	0.6	2.8
LG넥스원	826.1	7.9	37,550	-0.8	-1.2	1.3	1.6	86.5	34.4	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	217.1	4.0	10,850	1.9	4.8	-4.4	3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	232.6	4.6	8,620	-0.7	-4.4	15.4	11.7	-18.2	17.5	3.2	2.7	-16.2	13.4
한국카본	349.0	14.3	7,940	2.1	-8.7	12.1	12.8	123.7	22.2	1.1	1.1	0.9	5.2

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

주요 지표 및 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

ConocoPhillips making progress at Barossa

오일메이저 ConocoPhillips는 호주 Barossa 프로젝트 개발을 예정대로 진행하고 있다고 알려졌다. 해당 프로젝트에 참여한 Santos는 FID(최종투자결정)를 2019년 말에서 2020년 초로 전망함. 또한 현재 Modect과 TechnipFMC-삼성중공업이 FEED(기초설계)를 진행 중인 FPSO에 대한 상업적 입찰은 이번 분기 중에 진행할 계획이라고 밝힘. (Upstream)

'기본금 12만원 인상' 현대중 노조, 임금협상 요구안 확정

현대중공업 노조는 기본금 12만 3,526원 인상을 골자로 한 2019년 임금협상 요구안을 마련했다고 알려졌다. 요구안에는 기본급 인상, 성과급 현대중공업지주 연결제무제외 기준으로 산정 지급 등이 담겨있음. 동시에 현대일렉트릭, 현대건설기계, 현대중공업지주 등 분할 사업장의 단체협약 요구안도 확정했다고 알려짐. (뉴스스)

현대일렉트릭 "美반덤핑 판정에 426억원 부과...항소 예정"

현대일렉트릭은 과거 미국에 수출한 고압변압기에 대해 미국 상무부의 반덤핑 관세율 판정으로 추징금 426억원을 부과받았다고 공시. 이번 추징금 대상은 분할전 2016년 8월부터 2017년 7월까지 수출한 물량이며, 반덤핑 관세율은 60.81%임. 사측은 국제무역법원(CIT)에 제소할 계획, 최종판정은 2~3년 소요될 예정. 이번 판정으로 손익에는 영향 없음. (연합뉴스)

European political support grows for ship speed controls

덴마크, 독일, 스페인, 프랑스, 일본 등은 IMO에 선박 운항속도 규제를 통해 선박 탄소배출량을 2030년까지 40% 낮추자고 제안함. 최근에는 그리스도 이에 동참할 수 있다고 보도됨. 5월 예정된 IMO MEPC 회의에서 논의될 가능성이 있음. 프랑스는 규제에 대해 가장 적극적이며, 늦어도 2023년까지는 도입하자고 주장함. (TradeWinds)

현대중공업 임금협상 시동, 대우조선해양 인수 놓고 난항 불가피

현대중공업 노사가 2019년 임금 및 단체협상을 곧 시작할 예정임. 현대중공업 노조는 17일 임단협 요구안을 확정, 18일 요구안 전달식을 개최할 계획임. 노사 상건례 시기는 5월 초초음이 유력하나, 노조는 대우조선해양 인수와 물적 분할 등을 반대하며 소규모 시위를 진행 중임. 노사 간 이견으로 올해 임단협도 타결이 쉽지 않은 상황임. (비즈니스포스트)

HSD엔진, 담보부사채 추가 발행...고금리 매력

HSD엔진은 26일 1년 만기 800억원 규모 담보부사채를 발행할 예정임. 발행금리는 6%대 초반에서 책정될 전망이다. 수요예측 절차 없이 KB증권이 총액인수한 후 세일즈 할 예정임. HSD엔진은 800억원을 리파이낸싱에 사용할 예정, 2017년에 발행한 1,300억원 규모 회사채 만기에 대응할 계획임. 나머지 500억원은 ABL(자산담보부대출)을 활용할 방침임. (더벨)