

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	8,775.9	16.4	124,000	-2.4	-1.6	-9.8	-3.5	86.4	41.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,553.7	22.0	341,000	-1.2	0.3	-5.9	-1.4	4.6	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	488.6	6.0	24,000	-0.4	-7.0	-4.2	8.1	2.3	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	940.7	10.5	47,750	-0.1	-1.7	-9.7	11.8	3.0	2.2	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,134.5	19.8	8,150	-2.2	-6.8	3.4	10.0	51.4	25.5	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,076.8	11.6	28,700	-3.0	2.7	-15.8	-16.0	10.0	15.9	0.8	0.8	9.0	4.6
현대미포조선	2,272.7	13.4	56,900	-2.4	-0.4	-11.1	-5.2	12.3	8.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	182.4	3.6	1,720	-13.6	44.5	1.8	3.9	34.6	8.6	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,373.6	20.4	87,400	-2.1	7.9	-22.3	-18.3	15.4	15.0	2.1	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,162.9	25.2	31,550	-1.1	3.1	-6.5	0.2	11.6	10.9	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,916.8	4.2	22,550	-1.1	3.2	-19.0	-19.0	29.1	19.8	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	272.3	47.6	20,000	-1.7	5.0	3.1	21.6	9.1	8.3	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	336.1	16.5	11,750	1.3	5.9	4.9	3.1	1,038.7	42.1	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	316.7	11.8	11,950	0.8	5.8	-2.0	2.1	71.4	34.8	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	942.6	9.9	6,900	-2.3	1.6	-27.3	-17.8	-20.7	9.7	0.3	0.4	-0.1	4.0
두산인프라코어	1,525.8	17.5	7,330	-1.7	-3.3	-14.5	-3.4	5.0	5.2	0.8	0.7	17.7	13.9
HSD엔진	134.8	3.2	4,090	-1.8	-17.8	-31.4	-22.5	-10.7	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,387.3	16.1	34,750	-2.1	-5.3	1.5	8.9	50.7	21.7	3.1	2.8	6.1	14.2
한화테크윈	1,610.6	14.4	30,950	0.0	-8.8	-0.3	-4.8	128.2	24.8	0.7	0.7	0.6	2.8
LG넥스원	825.0	7.8	37,500	-2.0	-3.0	8.1	1.5	86.4	36.1	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	213.1	4.0	10,650	-3.2	4.4	-2.7	1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	236.9	6.3	8,780	-3.4	1.0	15.2	13.7	-18.5	15.9	3.2	2.7	-16.2	18.5
한국가본	359.6	14.9	8,180	-1.9	-3.2	15.7	16.2	127.4	21.5	1.2	1.1	0.9	5.4

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

Meiji Shipping bags charter contract from ExxonMobil four tanker newbuildings

일본 Meiji Shipping은 현대미포조선에 발주한 5만DWT급 MR탱커 8척 중 4척에 대해 용선 계약을 체결했다고 밝혔. ExxonMobil로 용선되었고, 최소 5년 이상 계약되었다고 알려짐. 올해 초에 발주된 선박 4척이 용선계약을 체결했다고 예상되며, 선가는 적당 3,800만달러에 인도는 2020년 상반기로 예정됨. (TradeWinds)

Caterpillar slips 2% after CFO says company may lose market share in China

Caterpillar는 1Q19 매출액 134.7억달러, 주당순이익 2.94달러를 기록, 컨센서스를 소폭 상회함. (동기간 컨센서스 매출액 134억달러, 주당순이익 2.85달러). 컨퍼런스콜에서 CFO는 중국에서 수요는 성장할 것으로 예상되나, 중국 로컬업체의 공격적인 가격경쟁에 따른 M/S 하락으로 중국에서 Caterpillar 실적은 전년과 비슷한 수준을 전망함. (CNBC)

회계기준 변경에 '손해'...현대상선단 못피할 듯

금융위원회의 연승형해운선계약(CVC) 가이드라인에서 현대상선단 회계상 손해를 피하기 힘들 전망. 당국은 IFRS16 도입과 관련해 2019년 이전에 맺은 CVC 계약을 기존처럼 모두 매출로 인정해준다고 가이드라인을 제시. 현대상선단 CVC 계약을 체결하고 있지 않아 매출보전이 되지 않으며, 운용리스 비중이 높아 부채비율 급증 위험이 있다고 알려짐. (헤럴드경제)

NYK Lines seals huge IMO 2020 deal with Chinese repair yards

일본 NYK는 익명의 중국 수리 조선소에서 벌크선 50척에 BWTS와 스크러버 개조 공사를 진행하기로 결정함. 주로 사선과 장기 용선한 Capesize 벌크선 및 VLOC의 특별검사 기간을 이용해 개조를 진행할 계획임. NYK 전체 선대는 750척으로, 그 중 벌크선은 약 400척을 보유함. 일부는 스크러버 장착하며, 나머지는 자유항 연료를 사용할 예정임. (TradeWinds)

두산인프라, 1분기 영업이익 2500억...중국·북미·유럽에서 성장

두산인프라코어는 1분기 매출액 2조 1,826억원(+11.5% YoY), 영업이익 2,500억원(+3.5% YoY)을 기록함. 호실적의 배경은 중국 및 선진시장에서 선전과 자회사 두산밥캣의 성장으로 알려짐. 동기간 두산밥캣은 매출액 1조 624억원(+22.1% YoY), 영업이익 1,133억원(+20.1% YoY)을 기록함. 북미시장 중심으로 견조한 성장을 보였음. (뉴시스)

여전히 높은 RG 장벽...조선업 보완대책에도 '씨늘'

정부는 18년 11월에 발표한 조선업 활력제고 방안의 보완대책으로 중소 조선사들 RG 보증 규모를 기존 1,000억원에서 2,000억원으로 확대하겠다고 밝혔. 그러나 중소 조선사 입장에서 이정도 규모의 RG 보증으로는 선박 1척을 건조하기도 어렵다고 알려짐. 금융기관에서 진행되는 RG 발급이 중요하나, 이에 대한 대책이 없어 어려운 상황임. (EBN)