

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	0.8	3.4	-14.3	-4.3	85.7	41.1	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업지주	5,496.7	22.0	337,500	-0.4	1.4	-10.7	-2.5	4.5	3.8	0.6	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	471.3	5.9	23,150	-0.2	-7.0	-9.4	4.3	2.2	1.9	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설기계	939.7	10.7	47,700	-2.0	0.1	-6.5	11.7	3.0	2.2	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	5,210.1	19.8	8,270	1.6	0.1	-3.4	11.6	52.2	25.9	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,028.6	11.6	28,250	-1.2	1.1	-22.0	-17.3	9.9	15.7	0.8	0.8	9.0	4.6
현대미포조선	2,248.7	13.3	56,300	-0.9	-4.3	-13.5	-6.2	12.1	8.8	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	178.2	3.3	1,680	-3.2	41.2	33.3	1.5	33.8	8.4	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,389.9	20.6	88,000	2.3	-1.6	-19.3	-17.8	15.5	15.1	2.1	1.9	14.6	13.3
두산밥캣	3,127.8	25.2	31,200	-0.8	1.0	-5.5	-1.0	11.4	10.8	0.9	0.8	7.4	7.6
현대로템	1,899.8	4.2	22,350	1.1	-3.9	-14.5	-19.7	28.8	19.6	1.3	1.2	4.5	6.3
하이룩코리아	271.6	47.6	19,950	-1.7	5.3	2.0	21.3	9.0	8.3	0.8	0.7	8.8	9.0
성광벤드	331.8	16.6	11,600	-1.3	5.5	0.0	1.8	1,025.4	41.6	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	312.7	11.9	11,800	-0.4	4.4	-4.5	0.9	70.5	34.4	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	959.1	10.1	7,030	2.3	5.1	-27.9	-16.3	-21.1	10.6	0.3	0.4	-0.1	3.7
두산인프라코어	1,484.2	17.1	7,130	-1.0	1.1	-15.3	-6.1	4.9	5.1	0.8	0.7	17.7	13.9
HSD엔진	128.8	3.3	3,910	0.1	-18.2	-42.0	-25.9	-10.3	N/A	0.5	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,382.4	16.1	34,700	-0.1	-1.8	3.1	8.8	50.6	22.5	3.1	2.8	6.1	13.6
한화테크윈	1,582.0	14.4	30,400	-1.1	-11.6	-1.6	-6.5	125.9	25.1	0.7	0.6	0.6	2.7
LIG넥스원	808.5	7.7	36,750	-2.0	-6.6	9.1	-0.5	84.6	37.2	1.7	1.3	2.4	3.6
태웅	203.1	3.9	10,150	-1.9	4.3	-7.3	-3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	238.8	5.7	8,850	0.6	2.3	4.2	14.6	-18.7	16.0	3.3	2.7	-16.2	18.5
한국가분	355.6	14.8	8,090	-1.1	-0.7	3.7	14.9	126.0	21.3	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

SIW: 신조선가 지수 131p, 중고선가 지수 96p 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 131p, 중고선가 지수는 96p로 전주와 동일함. 현대미포조선은 Sun Enterprises에서 5만DWT급 MR탱크 2+1척을 수주했고, 인도는 2020년 4분기기에 예정됨. 중국 Cosco Shipping Bulk는 21만DWT급 Newcastlemax 벌크선 16+2척을 중국 조선사에 발주함. 해당 선박은 기니에서 중국으로 보크사이트를 운반 예정. (Clarksons)

Chevron pushing ahead on Anadarko deal

오일메이저 Chevron은 500억달러 규모의 미국 독립 에너지업체 Anadarko 인수를 진행 중임. 이번 주 규제 당국에 반독점금지법 관련 서류를 제출할 예정이며, 회사 간 공동 통합 관련해 회의를 시작할 계획임. Chevron은 합병과 관련해 반독점 관련한 우려는 없으며, 60일 내로 규제당국의 승인을 기대하고 있다고 밝힘. (Upstream)

Tanker newbuilding deliveries reach record levels in 1Q19, says Clarksons

Clarksons은 2019년 1분기 탱크 신조선 인도는 760만DWT 수준으로, 전년동기 대비 62% 증가함. 안정적이었던 2018년 탱크 선박량 증가율과 비교하면 1Q19에 크게 증가함. 다만 해당 추세가 2019년 연간까지 지속될 가능성은 낮을 전망이다. 2019년 선박량 증가율 전망치는 4.3%이나, IMO 규제와 이란 제재 등이 반영되면 낮아질 가능성이 있음. (TradeWinds)

현대중공업+대우조선 'EU 사인'에 달렸다

현대중공업그룹은 5월 중순 한국 공정위에 결합신고서를 제출할 계획임. 국내 심사는 무난히 통과될 전망이다나, 해외 각국의 결합심사가 최대 고비로 꼽힘. 현대중공업은 대우조선과 공동의 매출이 발생하는 국가에 각각 기업결합 심사를 신청해야 함. 현대중공업은 6월 중순부터 본격적으로 신청에 들어갈 계획이며, 통상 신청 후 6개월 가량 소요된다고 알려짐.

업계에서는 대상국이 일본과 중국, EU, 미국, 싱가포르 등 8개 국가일 것으로 전망하고 있음. 향후 브렉시트 결과에 따라 영국에 따로 심사 받을 가능성이 있음. 또 일본과 중국은 수주 경쟁국이면서 발주를 하기 때문에 결합심사를 받아야 한다고 알려짐.

개별각국의 경쟁법에 의해 심사를 받는 절차지만, 사실상 '만장일치'를 받아야 기업결합이 가능한 상황임. 반독점 여부 판단 기준은 시장점유율이 될 가능성이 높으며 전체 조선시장이 기준일지, 특정 선종이 기준일지가 관건으로 알려짐. (서울경제)

KAI, 중남미 세일즈 나섰다

한국항공우주사는 멕시코 산타루치아 공군기지에서 열린 'FAMEX 2019'에 참가했다고 밝힘. 중남미 방산 전시회에서 KT-1, FA-50, 수리온 기동헬기를 선보이며 멕시코, 페루, 아르헨티나 등 중남미 잠재 고객에게 세일즈 함. F-5 전투기 교체수요가 있는 멕시코에 FA-50을 홍보했고, 멕시코 국방위원장은 FA-50에 관심을 보였다고 알려짐. (머니투데이)