



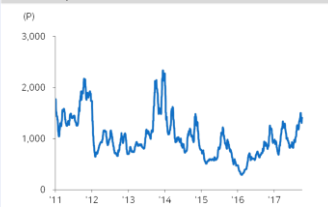
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,471.5	21.3	149,500	1.0	9.5	-8.8	8.0	53.8	121.7	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,174.3	20.5	440,500	0.7	3.6	13.5	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	977.4	5.2	242,000	1.5	12.2	-11.3	NA	11.9	8.0	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,492.6	9.7	377,000	-0.7	20.4	11.6	NA	11.7	9.0	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,563.0	18.4	11,700	1.3	17.4	0.0	26.5	59.4	126.6	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	NA	2.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,900.0	13.3	95,000	-0.4	-0.6	-5.5	41.4	9.3	32.2	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	424.2	4.1	4,000	4.4	1.0	-5.9	18.9	-12.5	9.0	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,251.3	29.6	50,800	0.8	-0.2	-14.9	-11.5	9.4	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산법척	3,749.3	24.5	37,400	2.7	0.5	5.8	4.3	16.4	15.0	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,470.5	28.1	17,300	1.8	-2.3	-12.8	-4.7	32.8	22.2	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	290.0	47.0	21,300	0.5	2.7	-14.6	0.9	11.2	9.8	0.9	0.9	8.5	9.0
성광랜드	267.7	14.1	9,300	-0.3	-0.3	-9.6	5.6	30.3	17.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	249.9	16.6	9,430	-0.6	2.2	-5.6	13.8	35.3	19.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,948.2	9.8	18,300	0.5	7.0	-14.1	-32.7	29.5	11.0	0.6	0.6	2.6	5.6
두산인프라코어	1,788.5	10.2	8,620	0.9	3.9	2.0	-2.3	10.1	8.6	0.9	0.8	8.8	9.8
두산엔진	271.1	4.4	3,900	-1.1	-5.5	-6.9	18.7	21.1	19.5	0.5	0.5	2.4	2.5
한국항공우주산업	4,649.6	20.8	47,700	0.0	4.8	-21.0	-28.8	32.7	18.9	3.1	2.8	8.9	15.1
한화테크윈	1,788.8	20.6	33,950	-1.2	-10.8	-20.5	-21.9	18.8	13.8	0.8	0.7	4.1	5.3
LIG넥스원	1,632.4	19.8	74,200	2.8	-2.6	4.8	-7.8	16.5	15.8	2.3	2.1	15.3	13.8
태웅	327.1	4.0	16,350	-0.6	-12.8	-33.4	-27.2	42.2	14.5	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	135.7	3.4	5,030	1.0	0.6	-19.1	-12.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	258.5	16.5	5,880	-0.2	0.9	-6.7	-2.8	19.7	26.6	0.8	0.8	4.1	3.0

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

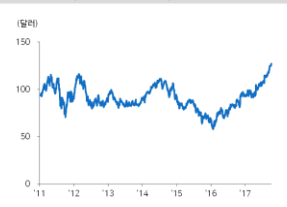
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+25** 1458



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

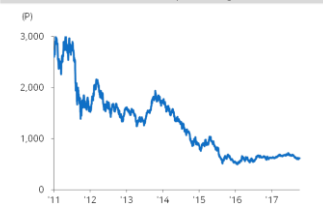
Caterpillar(CommonStock): **+1.39** 129.99



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대미포, 현대중공업 자분 3.18%(180만주)를 넘기나

현대미포조선이 현대중공업 자분 3.18%(180만주)를 장 개시 전 시간 외 대량 매매(블록딜)로 처분했고, 이번 거래로 4.8%의 지분이 남음. 현대미포조선은 잔여 자분 상당 부분을 지주회사 현대로보틱스에 매각이 예상됨. 이번 블록딜 단가 142,100원을 적용 시, 4.8% 지분의 가치는 약 3,866억원으로 추산됨. (더블)

Optimism oozes from panellists at Maritime Cyprus conference

Maritime Cyprus Conference에서 패널로 참여한 많은 업계 관계자가 시장을 낙관적으로 보고 있음. 관계자는 16년 높은 폐선량과 18년 낮은 인도량을 근거로, 큰 위기는 끝났다고 주장함. 또 한국과 중국의 은행 및 임대회사는 손실가능성이 높은 프로젝트에 더 이상 자금제공을 하지 않는다고 분석함. (TradeWinds)

New Times bulker berths tempt rival heavyweight shipowners

노르웨이 선주 John Fredriksen과 Tor Olav Troim은 중국 New Times Shipbuilding 조선소에서 대형 벌크선 주문을 준비함. 업계 관계자에 따르면 2020 Bulkers는 Newcastlemax급 벌크선 신조 선박에 대한 LOI를 체결했고, Fredriksen은 동 선종 2+2척 신조 계약에 이사회 승인을 받음. (TradeWinds)

글로벌 유조선 폐선량 "14년만에 최고치"

지난 2003년 3분기 이후 유조선 폐선량이 14년 만에 최고치를 기록함. 유조선 운임 하락세와 폐선 가격 상승세에 따라 선령 20년 이상 노후 유조선은 중심으로 폐선에 나서고 있음. 올해 유조선 폐선량은 약 590만DWT로 늘어날 전망이며, 이는 지난해 전체 폐선량 250만DWT 대비 2배를 상회함. (EBN)

New costs hike for Martin Linge

오일메이저 Total은 Martin Linge 프로젝트에 소요되는 총 비용이 2012년 초기에 비해 현재 약 15억달러 증가함. 비용 증가는 삼성중공업에서 Topside를 건설 과정에서 비용 상승과 공기 지연으로 발생했고, 크레인 사고로 심화됨. 해당 프로젝트는 작년에 끝날 예정이었지만, 19년 상반기로 연기됨. (Upstream)

Queensland releases onshore acreage

호주 Queensland는 가스 부족 문제를 해결하기 위해 현지 생산을 늘리려 노력함. 정부는 석유와 가스 탐사를 위해 Surat, Bowen, Eromanga, Adavale 지역에 약 1.8만제곱킬로미터 면적을 공개함. 총 12개 지역 가운데, 2개 지역은 허가를 통해 생산하고, 생산된 가스 전량을 현지에 독점 공급할 예정임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 김현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.