



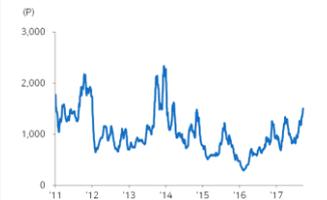
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,046.5	18.0	142,000	-1.0	-5.3	-18.2	2.6	51.1	115.6	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,767.1	20.7	415,500	-3.0	-7.8	12.1	NA	4.6	5.2	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	957.2	5.1	258,000	1.8	-16.0	-16.2	NA	12.6	8.6	1.2	1.1	9.5	13.1
현대건설기계	1,437.2	9.3	401,000	2.6	6.6	15.2	NA	12.5	9.6	1.6	1.4	13.1	15.8
삼성중공업	4,095.0	18.4	10,500	-4.1	0.5	-15.0	13.5	53.3	113.6	0.6	0.6	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,884.0	13.4	94,200	-4.4	-4.1	-14.8	40.2	9.3	31.9	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	403.0	4.3	3,800	-1.6	-16.0	-17.4	12.9	-11.8	8.6	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,189.8	29.0	48,300	-3.1	-6.2	-20.0	-15.9	9.0	8.5	1.3	1.2	15.9	14.6
두산벙커	3,699.2	24.3	36,900	-1.1	-0.1	3.2	2.9	16.2	14.8	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,466.3	28.1	17,250	-0.9	-3.9	-16.1	-5.0	32.7	22.1	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	293.4	46.9	21,550	2.6	0.0	-15.5	2.1	11.3	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	262.8	14.0	9,190	-0.3	-3.0	-9.9	3.7	29.7	17.1	0.6	0.5	1.9	3.2
태광	238.5	16.7	9,000	-2.2	-5.9	-2.7	8.6	33.7	18.6	0.5	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,772.6	9.9	16,650	-1.2	-5.9	-22.0	-38.8	24.0	9.8	0.6	0.6	2.8	5.6
두산인프라코어	1,734.3	10.4	8,360	-3.5	6.9	0.0	-5.2	9.8	8.1	0.9	0.8	8.5	9.8
두산엔진	284.6	5.5	4,095	-1.3	7.1	-3.9	24.7	22.9	25.5	0.5	0.5	2.3	2.0
한국항공우주산업	4,279.2	20.3	43,900	0.9	7.7	-23.9	-34.5	26.8	16.8	2.9	2.5	10.2	15.5
한화테크윈	1,788.4	21.4	34,000	-5.2	-12.7	-23.6	-21.7	18.3	13.4	0.8	0.7	4.2	5.5
LG넥스원	1,575.2	19.8	71,600	-0.1	-8.1	-3.5	-11.1	16.0	15.6	2.2	2.0	15.3	13.6
태웅	330.1	3.5	16,500	-3.2	-20.1	-37.9	-26.5	42.6	14.6	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	129.0	3.5	4,780	-4.4	-3.2	-23.6	-16.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	254.1	16.6	5,780	-0.9	-3.2	-10.2	-4.5	19.4	26.2	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

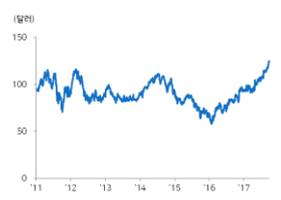
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+32** 1502

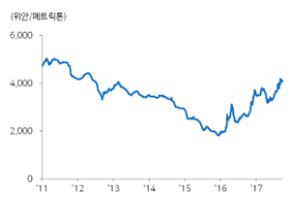


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **-0.36** 124.43



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 124p, 중고선가 지수 88p 기록

Clarksons 신조선가 지수는 124p, 중고선가 지수는 88p를 유지함. CMA CGM은 2.2만TEU급 초대형 컨테이너선 9척을 중국 Shanghai Waigaoqiao와 Hudong Zhonghua 조선소에 발주를 확정함. MSC는 2.2만TEU급 초대형 컨테이너선 5척을 대우조선해양에 발주, 인도는 19년 11월로 예정됨. (Clarksons)

Awilco looks to replace units

시추업체 Awilco Drilling은 노후된 Semi-rig 2기를 대체하기 위해 신조 발주 가능성을 포함해 대안을 찾고 있음. 업계 관계자에 따르면, 한국과 중국, 싱가포르에 입찰공고문을 전달함. 또 CS50 디자인으로 결정했고, CS50의 설계 실적은 한국의 현대중공업, 대우조선해양, 싱가포르 Sembcorp Marine이 보유함. (Upstream)

Japanese yards target foreign ship contracts

일본 조선소는 자국 내 선사의 수요 급감에 따라 외국 선사에서 수주하기 위해 노력 중임. 관계자에 따르면 일본에서 건조하는 선박의 가격에는 프리미엄이 있지만, 신조선가는 역사적 저점기에 선사는 일본 조선소를 이용한다고 알려짐. Oshima Shipbuilding은 신조의 80%가 외국 선사로 알려짐. (TradeWinds)

Ocean Rig completes financial restructuring

시추업체 Ocean Rig는 올해 초에 합의한 구조 조정 계획에 따라, 37억달러의 채무를 회사의 자본과 2.9억달러의 현금 및 4.5억달러의 신규 담보부채로 전환해 구조 조정을 완료함. 출자전환 후 Ocean Rig의 자산은 29억달러, 부채는 5.7억달러로 예상되며 현재 수주잔고는 약 12억달러를 보유함. (Upstream)

Total begins talks with contractors over Fenix

오일메이저 Total은 아르헨티나 Fenix 지역에 Offshore 플랫폼과 77km의 가스 파이프라인 공급 및 설치 계약을 위해 여러 계약자와 사전 심사를 진행 중임. 계약자는 McDermott, TechnipFMC, Subsea7로 예상되며, 이번 개발에서 미국 및 멕시코, 동아시아 제조업체가 잠재적인 수주 가능성이 존재함. (Upstream)

IMO ballast water rules in focus as OceanSaver files for bankruptcy

선박평형수처리장치(BWMS) 선도적 제조업체 OceanSaver는 지난 주에 파산 담당기관에 청산 신청서를 제출함. OceanSaver의 파산은 IMO의 BWMS 설치 규제가 2년 연장 결정된 지 3개월 후에 발생해, 언론은 IMO 정책에 대해 비판함. 관계자에 따르면, OceanSaver는 매각을 모색한다고 알려짐. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 9월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.