



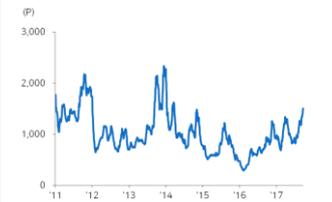
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,329.8	17.9	147,000	5.8	-3.3	-15.3	6.2	52.9	119.6	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,913.7	20.6	424,500	1.8	-3.9	11.1	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	975.8	5.4	263,000	5.2	-11.4	-15.2	NA	12.9	8.7	1.2	1.1	9.5	13.1
현대건설기계	1,438.0	9.6	366,000	2.2	8.5	19.3	NA	11.4	8.7	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,368.0	18.6	11,200	9.8	1.4	-11.5	21.1	56.8	121.2	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,930.0	13.6	96,500	5.0	-7.7	-8.5	43.6	9.5	32.7	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	408.8	4.3	3,855	6.9	-19.8	-14.9	14.6	-12.0	8.7	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,171.3	29.3	47,550	5.2	-9.1	-21.8	-17.2	8.8	8.4	1.3	1.2	15.9	14.6
두산인프라코어	3,724.3	24.4	37,150	1.0	4.8	5.5	3.6	16.3	14.9	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,513.0	28.1	17,800	6.9	-1.9	-13.6	-1.9	33.7	22.8	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	294.0	46.9	21,600	0.2	-0.7	-13.6	2.4	11.3	10.0	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	261.7	14.1	9,150	2.0	-5.7	-11.6	3.3	29.6	17.0	0.6	0.5	1.9	3.2
태광	243.8	16.7	9,200	2.1	-5.2	-2.7	11.0	34.4	19.0	0.6	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,767.3	10.0	16,600	2.2	-7.5	-23.9	-39.0	23.9	9.7	0.6	0.6	2.8	5.6
두산인프라코어	1,715.7	10.0	8,270	2.2	4.3	2.0	-6.2	9.7	8.0	0.9	0.8	8.5	9.8
두산엔진	273.5	4.8	3,935	1.0	-1.6	-5.4	19.8	22.0	24.5	0.5	0.5	2.3	2.0
한국항공우주산업	4,254.8	20.4	43,650	-0.8	0.7	-24.2	-34.9	29.2	17.2	2.9	2.5	9.2	15.2
한화테크윈	1,746.3	21.1	33,200	1.4	-12.9	-26.1	-23.6	18.1	13.1	0.7	0.7	4.1	5.5
LG넥스원	1,564.2	19.8	71,100	1.4	-9.7	-4.3	-11.7	15.9	15.5	2.2	2.0	15.3	13.6
태웅	329.1	4.0	16,450	3.8	-18.6	-40.0	-26.7	42.5	14.5	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	126.8	3.4	4,700	1.1	-13.0	-27.5	-18.3	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	251.5	16.5	5,720	1.1	-3.5	-12.1	-5.5	19.2	25.9	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

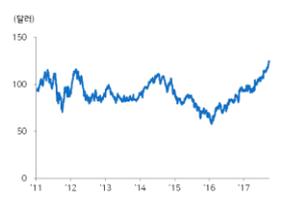
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-27** 1476

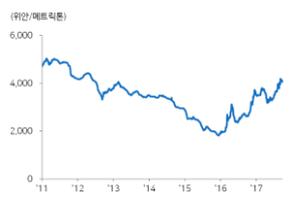


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

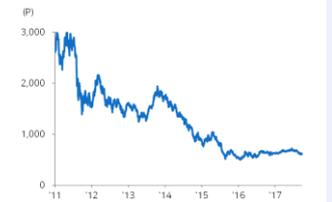
Caterpillar(CommonStock): **+0.19** 124.51



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중, 8억불 VLOC 수주...폴라리스쉬핑 주요 고객사 부상

현대중공업은 폴라리스쉬핑으로부터 32.5만DWT급 VLOC 10척을 수주함. 인도는 2021년 4월 말까지 순차적으로 진행되며, 총 계약금은 8억달러로 알려짐. 각 선박은 IMO 환경규제에 맞춰 친환경 선박으로 건조될 예정임. 이번 수주는 현대중공업에 단일계약으로 5년 사이 최대 규모에 달함. (EBN)

BHP sees China's steel output running strong

글로벌 광산업체 BHP는 중국의 일대일로 정책에 따라 철강 생산량이 향후 10년 내 2배로 증가를 전망함. 늘어나는 철강 수요에 맞춰 철광석과 석탄에 대한 Dry bulk 운송이 늘어남을 기대함. 또 일대일로에 함께 서명한 68개 국가 중 상당수가 철강 생산능력이 부족해, 중국이 수출을 강화할 전망이다. (TradeWinds)

Diamond Offshore lines up drillship double

시추업체 Diamond Offshore는 2기의 Drillship을 발주하기 위해 China Merchants Heavy Industry(CMHI) 조선소와 협상 중임. Diamond는 이번 Drillship 발주를 위해 한국과 유럽 조선소에 연락했지만 너무 높은 가격에 포기했고, 최종적으로 중국 정부와 은행의 지원에 중국을 선택함. (TradeWinds)

삼성중공업, 2만TEU급 메가컨선 6척 수주...올해 수주목표 달성

삼성중공업은 글로벌 2위 컨테이너선사 MSC에서 2만TEU급 초대형 컨테이너선 6척을 수주함. 총 계약금은 1조 1,181억원으로 약 9.8만달러에 달함. MSC는 대우조선해양과 삼성중공업에 총 11척의 초대형 컨테이너선을 발주함. 이번 협상에서 MSC는 중국 조선업계를 배제한 채로 국내 조선사와 협상함. (EBN)

Angelicoussis turns to dry with newcastlemax order in China

그리스 Angelicoussis는 올해 대우조선해양에 VLCC를 주문했지만, 최근 벌크선은 중국 SWS(Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding)에 주문함. Angelicoussis는 21만DWT급 Newcastlemax 벌크선 2+2척을 발주했고, IMO Tier III 기준에 부합하게 건조될 예정임. 선가는 약 4.75천만달러로 알려짐. (TradeWinds)

Closed shipyards only in "lay-up"

미국선급협회(ABS)의 관계자는 신조 발주가 급하게 이뤄지면서, 구조 조정 진행 속도가 느려질 수 있다고 경고함. 그 예로 중국에서 폐쇄된 조선소는 아직 시설을 갖추고 있기 때문에 재가동에 오래 걸리지 않을 거라고 언급함. 따라서 업계의 수요와 공급이 맞아감에도, 높은 생산 능력을 경계함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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.