



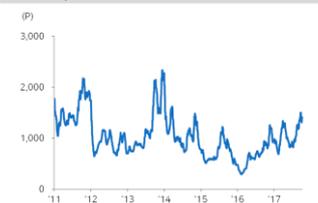
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,216.5	18.0	145,000	2.5	NA	NA	4.7	52.2	118.0	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,938.1	20.5	426,000	1.1	NA	NA	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	915.8	5.1	230,000	1.1	NA	NA	NA	11.3	7.6	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,470.3	9.6	372,500	2.9	NA	NA	NA	11.6	8.9	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,368.0	18.3	11,200	3.2	NA	NA	21.1	56.8	121.2	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	1,882.0	13.3	94,100	1.6	NA	NA	40.0	9.3	31.9	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	403.0	3.7	3,800	2.7	NA	NA	12.9	-11.8	8.6	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,230.4	29.4	49,950	2.0	NA	NA	-13.0	9.3	8.8	1.4	1.2	15.9	14.6
두산법척	3,664.1	24.5	36,550	-0.1	NA	NA	2.0	16.0	14.7	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,504.5	28.1	17,700	0.3	NA	NA	-2.5	33.5	22.7	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	267.2	47.0	21,100	0.5	NA	NA	0.0	11.0	9.7	0.9	0.8	8.5	9.0
성광랜드	267.1	14.2	9,340	0.5	NA	NA	5.4	30.2	17.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	246.2	16.6	9,290	-0.5	NA	NA	12.1	34.7	19.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,820.5	10.0	17,100	2.7	NA	NA	-37.1	27.5	10.3	0.6	0.6	2.6	5.6
두산인프라코어	1,703.2	10.5	8,210	0.0	NA	NA	-6.9	9.6	8.2	0.9	0.8	8.8	9.8
두산엔진	277.3	4.6	3,990	-0.1	NA	NA	21.5	22.3	24.8	0.5	0.5	2.3	2.0
한국항공우주산업	4,259.7	20.4	43,700	2.3	NA	NA	-34.8	29.2	17.2	2.9	2.6	9.2	15.2
한화테크윈	1,746.3	21.0	33,200	1.4	NA	NA	-23.6	18.1	13.2	0.7	0.7	4.1	5.5
LIG넥스원	1,601.6	19.9	72,800	0.1	NA	NA	-9.6	16.2	15.8	2.2	2.0	15.3	13.6
태웅	333.1	4.0	16,650	-0.6	NA	NA	-25.8	43.0	14.7	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	134.5	3.4	4,985	2.6	NA	NA	-13.3	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	256.7	16.6	5,840	2.1	NA	NA	-3.5	19.6	26.4	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

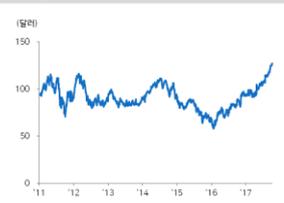
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+6** 1411

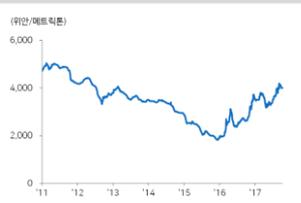


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **-0.05** 126.88



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 124p, 중고선가 지수 90p(+2 WoW) 기록

Clarksons에 따르면 신조선가 지수는 124p, 중고선가 지수는 90p(+2 WoW)를 기록함. Rosneft는 러시아 조선소 Zvezda에 11.4만DWT급 Aframax Tanker 5척을 발주함. 해당 선박은 2021년 인도될 예정이며, 선박 건조를 위해 Zvezda는 현대중공업과 JV를 구축해 기술지원을 받을 예정임. (Clarksons)

US moves to repeal Clean Power Plan

미국 환경 보호국은 오바마 전 대통령이 기후 변화에 대응하기 위해 세웠던 'Clean Power Plan'을 철회하기 위한 법안에 서명할 계획임. 트럼프 정부는 미국 석탄 산업을 부활시키고 국내 화석 연료 생산을 증대하기 위한 계획의 시작으로 예상됨. 반면 친환경 단체에서 법안 폐지 반대가 심할 전망임. (Upstream)

Yamal gears up to export first cargo

연간 1.65천만톤 LNG를 생산하는 Yamal LNG 프로젝트의 첫 결과물이 11월 6일부터 2주간 선적될 예정임. Yamal 프로젝트에 사용되며 대우조선해양이 건조한 'Boris Vilkitsky' 쇄빙 유조선은 곧 출항할 예정임. Yamal 프로젝트의 주주들은 증설을 통해 연간 백만톤 LNG를 더 생산할 계획임. (TradeWinds)

LNG spot rates spiking into fourth quarter

Pareto Securities에 따르면, LNG Spot 가격이 공급이 줄고 장기계약이 늘어나면서 4분기 최고치를 전망함. 현재 중동에서 이용 가능한 LNG선이 급감했지만, 중동의 평균 가동시간과 설비 가동은 증가할 것으로 예상됨. 겨울철 수요와 Wheatstone, Sabin Pass Train 4의 가동을 감안 시 긍정적으로 전망함. (TradeWinds)

Samsung asks USCG okay on ballast gear

삼성중공업은 미국 해안경비대(USCG)로부터 선박평형수 처리장치 승인을 획득함. 'Purimar'란 이름을 가진 삼성중공업의 제품은 국제해사기구(IMO)에서 승인을 받았음. 삼성중공업은 USCG에 일곱 번째로 승인을 신청한 회사며, 이번 승인을 포함해 지금까지 USCG는 여섯 개 업체만 승인함. (TradeWinds)

삼성중공업, 드릴십 1척... '1년 6개월' 앞당겨 인도

삼성중공업은 영국 Ensco에서 수주한 Drillship 1척을 인도함. 해당 Drillship은 13년 6월 약 5.2억달러에 수주함. 인도 예정일은 15년 8월이었지만, 업황 악화로 19년 3월로 지연됨. 그러던 중 Ensco가 용선계약을 체결하며 1년 6개월 조기 인도함. 삼성중공업은 이번 인도로 잔금 7,500만달러를 수령함. (EBN)

Kogas plans new South Korea LNG terminal

한국가스공사는 새로운 LNG 수입 터미널 건설을 계획하고 있음. 가동과 산업에 서 늘어나는 LNG 수요에 대응하기 위해 준비하고 있으며, 터미널의 위치는 충남 당진으로 계획해 지역주민의 동의가 필요함. 먼저 LNG 저장시설 20만CBM 10기는 2025년부터 가동하고, 전체 시설은 2031년 완공할 계획임. (Upstream)

Singapore shipyard share rally overdone

싱가폴 현지 애널리스트는 Keppel과 Sembcorp Marine 조선소의 최근 주가 상승에 대해 우려함. 유가 상승과 입찰 경쟁에서 높은 승률이 주가를 상승시켰지만, 해양 수주 증가로 이어지기 힘들다고 분석함. 특히 중국과 한국 조선소와 비교했을 때 해양 프로젝트 수주에서 가격 경쟁력이 없다고 언급함. (TradeWinds)

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