



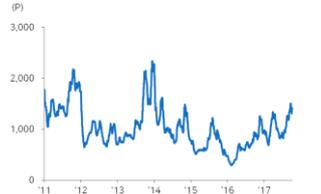
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

| 업체명 | 시가총액 (십억원) | 외국인지분율 (%) | 증가 (원) | 1D (%) | 1M (%) | 3M (%) | YTD (%) | PER(x) | | PBR(x) | | ROE (%) | |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E |
| 현대중공업 | 8,301.5 | 18.0 | 146,500 | 1.0 | 6.2 | -14.6 | 5.8 | 52.7 | 119.2 | 0.7 | 0.7 | 1.3 | 0.6 |
| 현대로보틱스 | 7,076.5 | 20.5 | 434,500 | 2.0 | 7.4 | 6.6 | NA | 4.8 | 5.4 | 0.9 | 0.8 | 19.4 | 15.8 |
| 현대일렉트릭 | 964.5 | 5.1 | 239,500 | 4.1 | 12.4 | -15.4 | NA | 11.7 | 7.9 | 1.1 | 1.0 | 9.5 | 13.1 |
| 현대건설기계 | 1,490.2 | 9.6 | 376,500 | 1.1 | 21.3 | 12.7 | NA | 11.7 | 9.0 | 1.5 | 1.3 | 13.1 | 15.8 |
| 삼성중공업 | 4,270.5 | 18.3 | 10,950 | -2.2 | 6.8 | -9.5 | 18.4 | 55.6 | 118.5 | 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 | 1,864.0 | 13.3 | 93,200 | -1.0 | -1.7 | -10.8 | 38.7 | 9.2 | 31.6 | 0.8 | 0.7 | 8.9 | 2.4 |
| 한진중공업 | 404.1 | 3.7 | 3,810 | 0.3 | -6.5 | -14.8 | 13.2 | -11.9 | 8.6 | 0.5 | 0.4 | -3.8 | 5.1 |
| 현대엘리베이터 | 1,246.4 | 29.4 | 50,600 | 1.3 | 0.8 | -15.9 | -11.8 | 9.4 | 8.9 | 1.4 | 1.2 | 15.9 | 14.6 |
| 두산법렉 | 3,649.1 | 24.5 | 36,400 | -0.4 | -0.4 | 3.4 | 1.5 | 16.0 | 14.6 | 1.0 | 1.0 | 6.6 | 6.7 |
| 현대로템 | 1,453.5 | 28.1 | 17,100 | -3.4 | -2.3 | -14.9 | -5.8 | 32.4 | 21.9 | 1.0 | 1.0 | 3.2 | 4.6 |
| 하이룩코리아 | 290.6 | 47.0 | 21,350 | 1.2 | 1.2 | -14.8 | 1.2 | 11.2 | 9.9 | 0.9 | 0.9 | 8.5 | 9.0 |
| 성광랜드 | 268.0 | 14.2 | 9,370 | 0.3 | -1.6 | -11.6 | 5.8 | 30.3 | 17.4 | 0.6 | 0.6 | 1.9 | 3.2 |
| 태광 | 250.2 | 16.6 | 9,440 | 1.6 | 0.7 | -9.2 | 13.9 | 35.3 | 19.5 | 0.6 | 0.6 | 1.6 | 2.9 |
| 두산중공업 | 1,873.7 | 10.0 | 17,600 | 2.9 | 3.8 | -17.8 | -35.3 | 28.3 | 10.6 | 0.6 | 0.6 | 2.6 | 5.6 |
| 두산인프라코어 | 1,715.7 | 10.5 | 8,270 | 0.7 | -0.7 | -3.2 | -6.2 | 9.7 | 8.3 | 0.9 | 0.8 | 8.8 | 9.8 |
| 두산엔진 | 273.1 | 4.6 | 3,930 | -1.5 | -2.7 | -7.6 | 19.6 | 20.4 | 21.8 | 0.5 | 0.5 | 2.5 | 2.2 |
| 한국항공우주산업 | 4,649.6 | 20.4 | 47,700 | 9.2 | 3.5 | -18.2 | -28.8 | 31.9 | 18.8 | 3.1 | 2.8 | 9.2 | 15.2 |
| 한화테크윈 | 1,793.3 | 21.0 | 34,150 | 2.9 | -9.8 | -21.4 | -21.4 | 18.8 | 13.8 | 0.8 | 0.7 | 4.1 | 5.4 |
| LIG넥스원 | 1,579.6 | 19.9 | 71,800 | -1.4 | -10.6 | 2.3 | -10.8 | 16.0 | 15.6 | 2.2 | 2.0 | 15.3 | 13.6 |
| 태웅 | 324.1 | 4.0 | 16,200 | -2.7 | -10.0 | -34.4 | -27.8 | 41.9 | 14.3 | NA | NA | 1.2 | 3.5 |
| 동성하이텍 | 132.5 | 3.4 | 4,910 | -1.5 | -3.0 | -21.4 | -14.6 | NA | NA | NA | NA | NA | NA |
| 한국카본 | 256.7 | 16.6 | 5,840 | 0.0 | 0.0 | -10.6 | -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

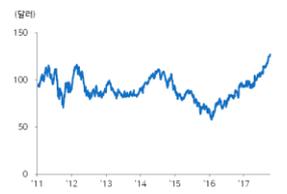
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+7** 1418

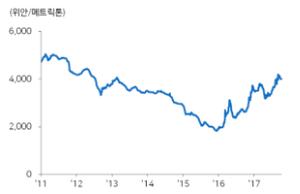


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **+1.31** 128.19



중국 내수 후판 가격 (CDS/SPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

AP Moller Holding closes Maersk Tankers deal

AP Moller Holding은 Maersk Tanker를 11.7억달러에 인수하는 거래를 마무리함. 이번 거래를 통해 AP Moller-Maersk는 운송과 물류에 특화된 회사가 될 전망이다. Maersk Oil은 오일메이저 Total에 매각됐고, Maersk Drilling도 매각될 예정이다. 미국 시추업체 Rowan이 잠재적 인수자로 선정됨. (TradeWidns)

Cosco Shipping Holdings expects profit

중국 컨테이너선사 Cosco Shipping은 컨테이너선 시장의 완만한 회복으로 올해 흑자가 예상됨. 1월부터 9월까지 약 4.1억달러 이익이 예상되며, 전년 동기 13.9억달러 손실에 비하면 큰 폭의 개선을 기록함. Cosco Shipping의 실적 개선에 주된 요인은 TEU당 평균수입과 그룹 내 화물증가로 알려짐. (TradeWinds)

Anadarko to invest \$200m in Peru

미국 Anadarko Petroleum은 페루 북부 해안 유전 개발을 위해 2억달러를 투자할 계획임. 회사 관계자에 따르면, 3개의 블록에서 탐사 및 시추 계약을 맺음. 페루는 석유 생산량을 지속적으로 늘리려 노력 중이고, 하루 약 4만배럴 수준임. 5월에는 중국 국영회사가 페루 남부에 석유와 가스 개발에 투자함. (Upstream)

Oman Shipping and KOTC in tanker talks

오만 Duqm 정유플랜트 가동에 따라 추가적인 탱커선 확보가 필요할 가능성이 제기됨. Duqm 정유시설은 하루 23만배럴을 생산할 예정이다. 늘어나는 물량을 감당하기 위해 쿠웨이트 KOTC와 Oman shipping이 논의 중임. 추가 탱커 필요 가능성은 목적지와 생산량에 달려있고, 내년 중반 확정될 예정이다. (TradeWinds)

Statoil losses 'under official scrutiny'

오일메이저 Statoil은 노르웨이 정부의 조사에 따라 국외 투자자산에 대해 큰 폭의 평가절하를 요구 받음. Statoil은 미국 Marcellus, Eagle Ford, Bakken Shale 투자에서 큰 손실을 봤고, 유가 급락에 따라 2013년 후 약 118억달러의 손실자손을 인식함. 향후 미국 Shale 자산을 순차적으로 매각할 계획임. (Upstream)

Gas4Sea nets second LNG bunker customer

LNG bunker링 그룹 Gas4Sea는 오일메이저 Statoil을 두 번째 고객으로 확보함. 5천CBM 규모의 LNG bunker선을 통해 벨기에 Engie Zeebrugge에서 운반해 네덜란드 Rotterdam에서 Statoil의 Shuttle Tanker에 공급할 예정이다. 정확한 용량은 알려지지 않았고, 매달 한 번 정도 bunker링이 진행될 전망이다. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.