



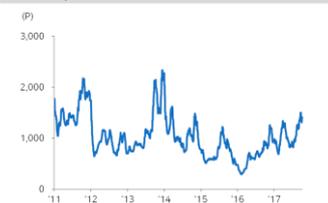
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,386.5	21.3	148,000	1.0	9.6	-10.8	6.9	53.3	120.4	0.8	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,125.4	20.5	437,500	0.7	7.4	10.3	NA	4.8	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	959.4	5.2	238,500	-0.4	10.8	-14.0	NA	11.7	7.9	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,505.0	9.7	379,500	0.8	21.9	9.1	NA	11.8	9.1	1.6	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,504.5	18.3	11,550	5.5	16.2	-0.9	24.9	58.6	124.9	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	1,908.0	13.3	95,400	2.4	4.3	-4.6	42.0	9.4	32.3	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	406.2	3.9	3,830	0.5	-5.1	-9.9	13.8	-11.9	8.7	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,241.5	29.5	50,400	-0.4	-0.4	-14.4	-12.2	9.4	8.9	1.4	1.2	15.9	14.6
두산법렉	3,649.1	24.4	36,400	0.0	1.1	1.4	1.5	16.0	14.6	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,445.0	28.1	17,000	-0.6	-3.7	-15.2	-6.3	32.2	21.8	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	288.6	47.0	21,200	-0.7	1.4	-15.4	0.5	11.1	9.8	0.9	0.8	8.5	9.0
성광랜드	268.6	14.2	9,390	0.2	-0.6	-11.0	6.0	30.4	17.5	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	251.5	16.6	9,490	0.5	1.8	-7.4	14.5	35.5	19.6	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,937.6	10.0	18,200	3.4	9.0	-13.7	-33.1	29.3	10.9	0.6	0.6	2.6	5.6
두산인프라코어	1,771.9	10.2	8,540	3.3	3.6	2.0	-3.2	10.0	8.6	0.9	0.8	8.8	9.8
두산엔진	274.2	4.5	3,945	0.4	-2.0	-5.1	20.1	20.5	21.9	0.5	0.5	2.5	2.2
한국항공우주산업	4,649.6	20.8	47,700	0.0	3.8	-20.6	-28.8	31.9	18.8	3.1	2.8	9.2	15.2
한화테크윈	1,806.8	20.9	34,350	0.6	-10.1	-20.3	-20.9	19.0	14.0	0.8	0.7	4.1	5.3
LIG넥스원	1,588.4	19.8	72,200	0.6	-8.8	2.3	-10.3	16.0	15.6	2.2	2.0	15.3	13.7
태웅	329.1	4.1	16,450	1.5	-7.3	-34.9	-26.7	42.5	14.5	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	134.4	3.4	4,980	1.4	1.3	-20.3	-13.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	258.9	16.5	5,890	0.9	1.0	-9.2	-2.6	19.8	26.7	0.8	0.8	4.1	3.0

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

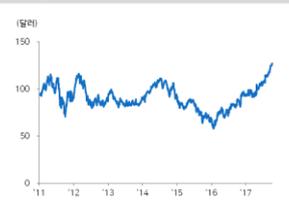
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+15** 1433

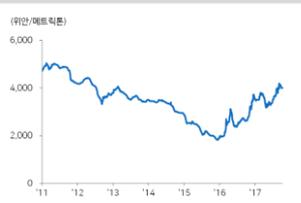


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **+0.41** 128.60



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### 한국 조선, 1~3분기 121억달러 · 133척 수주

Clarkson에 따르면, 한국 조선업계가 올해 들어 3분기까지 121.5억달러(선박 133척)의 수주실적을 기록함. 특히 9월은 폴라리스쉬핑에서 발주한 VLOC, MSC에서 발주한 초대형 컨테이너선 등의 발주로 약 20.4억달러(26척)를 수주함. 올해 3분기까지 중국은 100.4만달러, 일본은 23.6억달러를 수주함. (EBN)

### BHGE, Subsea 7 in 'takeover talks'

GE 자회사로 에너지개발을 담당하는 Baker Hughes가 영국 시추업체 Subsea 7의 인수할 가능성이 보도됨. Dow Jones에 따르면, 두 회사는 협상을 논의했지만 가격에 대한 의견 불일치로 회담이 중단됐다고 알려짐. Subsea 7은 언론 보도에 대해 부인했지만, 언론 보도 후 주가는 약 10% 상승함. (Upstream)

### New Aframax docks eyed for US Gulf Coast

사모펀드 EQT가 투자한 미국 휴스턴에 있는 Contanda Terminal은 기존 휴스턴 채널을 따라 석유 및 석유화학 제품 저장시설과 최대 5개의 Aframax급 선박이 이용가능한 부두를 건설할 계획임. 터미널은 2020년 완공될 예정이며, 석유 및 석유화학 제품을 총 2천만배럴을 저장할 수 있도록 설계됨. (TradeWinds)

### "회사부터 살리자"...입협 미룬 삼성중

삼성중공업 노사는 올해 7월부터 시작한 임금협상(입협)을 잠정 보류함. 보류하게 된 원인은 노사 간 이견이 좁혀지지 않는 상황에서 소모적 협상보다는 수주 및 선박 건조 등 생존에 집중하기로 합의함. 지난해부터 최근까지 입협을 마무리 못했고, 지난 3월에도 같은 이유로 한차례 보류한 사례가 존재함. (아시아경제)

### China demand and grain to drive bulkers

업계 관계자에 따르면, 중국의 철광석, 석탄 수입 수요와 미국 곡물 수출량 증가는 4분기 Dry Bulk 시장이 좋아질 전망이다. 중국은 겨울철에 감산에 들어가면 철광석과 석탄 수요가 증가할 가능성이 존재함. 또 미국은 Gulf와 ECSA 지역에 더운 날씨에 옥수수 대두의 성숙이 가속화될 전망이다. (TradeWinds)

### 58% of US Gulf production still offline

연속적인 허리케인 이후 미국 멕시코만의 원유 생산량의 약 58.5%와 천연가스 생산량의 약 46.1%가 여전히 가동 중단된 상태로 알려짐. 미 환경 안전과 FDA에 따르면, 중단된 가동 규모는 하루 약 원유 백만배럴과 가스 14.9억CBM으로 추산됨. 현재 허리케인 'Nate'는 약화되고 있다고 알려짐. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.