



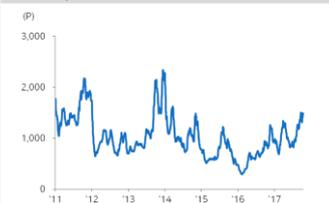
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,698.1	21.2	153,500	1.0	8.9	-8.9	10.9	55.3	124.9	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,467.4	20.4	458,500	4.2	5.3	14.9	NA	5.0	5.7	1.0	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,021.0	5.2	250,500	3.3	10.4	-10.6	NA	12.3	8.3	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,547.2	9.6	388,000	1.7	18.1	13.4	NA	12.1	9.3	1.6	1.4	13.1	15.8
삼성중공업	4,621.5	18.3	11,850	0.4	11.8	-0.4	28.1	60.1	128.2	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	2,030.0	13.5	101,500	4.9	4.4	-2.4	51.0	10.0	34.4	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	424.2	4.4	4,000	1.5	1.0	-4.8	18.9	-12.5	9.0	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,280.9	29.7	52,000	0.8	0.6	-10.2	-9.4	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산벌크	3,829.5	24.6	38,200	3.2	3.5	8.1	6.6	16.8	15.4	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,500.3	28.1	17,650	1.7	-1.4	-10.6	-2.8	33.4	22.6	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	291.3	47.1	21,400	1.4	2.9	-14.7	1.4	11.2	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광랜드	261.7	14.1	9,150	0.5	-0.2	-10.3	3.3	29.6	17.0	0.6	0.5	1.9	3.2
태광	251.2	16.7	9,480	1.7	1.3	-5.7	14.4	35.5	19.6	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,958.9	9.8	18,400	-1.3	6.7	-8.7	-32.4	29.6	11.0	0.6	0.6	2.6	5.6
두산인프라코어	1,919.2	11.1	9,250	0.5	11.2	13.2	4.9	10.8	9.2	1.0	0.9	8.8	9.8
두산엔진	266.5	4.5	3,835	-0.1	-5.9	-7.1	16.7	20.7	19.1	0.5	0.5	2.4	2.5
한국항공우주산업	4,649.6	20.8	47,700	0.0	0.7	-17.2	-28.8	32.7	18.9	3.1	2.8	8.9	15.1
한화테크윈	1,754.2	20.5	33,350	0.6	-11.3	-17.0	-23.2	18.9	13.9	0.7	0.7	4.0	5.2
LIG넥스원	1,639.0	20.0	74,500	-1.8	-0.7	8.3	-7.5	16.5	15.9	2.3	2.1	15.3	13.8
태웅	339.1	4.1	16,950	5.3	-3.4	-30.2	-24.5	43.8	15.0	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	130.3	3.4	4,830	-1.6	0.8	-20.3	-16.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	258.9	16.5	5,890	0.0	1.0	-4.2	-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

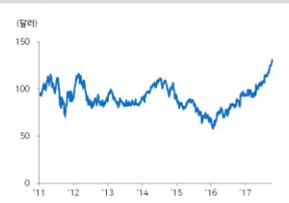
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+38** 1523

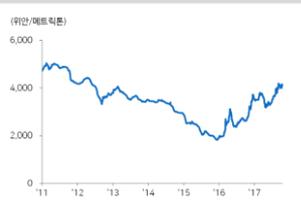


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **+0.76** 131.47



중국 내수 후판 가격 (CDSPPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Daewoo tipped as Castberg frontrunner

대우조선해양이 Statoil의 Johan Castberg 프로젝트 hull과 LQ 계약의 유력 입찰자로 보도됨. 업계 관계자에 따르면 대우조선은 Statoil과 총 2회, 현대중공업과 삼성중공업은 1회 미팅을 가졌다고 알려졌다. 입찰가 기준으로 현대중공업은 약 6억달러, 삼성중공업은 5.95억달러, 싱가포르 Sembcorp marine은 5.6억달러인 반면, 대우조선은 5.75억달러로 알려졌다. 대우조선이 단기 프로젝트의 위험 때문에 상선에 집중하고 해양 비중을 줄여나가는 중 유력 입찰자로 등장함. 다만 Statoil이 입찰 기준에 재무구조를 중요시 한단 점에서 현재 대우조선의 재무구조에 대해 우려가 존재함. 해당 프로젝트는 2022년 첫 생산을 목표로 39개월 납품 일정을 계획함. (Upstream)

Moody's turns positive on CMA CGM

글로벌 신용평가사 Moody's는 S&P를 이어 컨테이너선사 CMA CGM의 신용등급 전망을 긍정적으로 평가함. CMA CGM의 신용등급은 B1, 선순위 무담보 채권은 B3로 평가됨. 긍정적인 평가를 한 계기는 CMA CGM이 2017년 2분기 컨테이너 시장 회복에 신속하고 성공적으로 투자할 능력이 있단 점임. (TradeWinds)

Traders: fuel rules could create massive volatility

Vitol, Glencore 등 주요 석유 거래회사의 관계자는 IMO의 2020년 황산화물 규제가 큰 변동성을 가져오지만, 그 방향성에 대해서는 알 수 없다고 언급함. 주요 석유 거래회사 대부분은 Scrubber보다는 저유황 중유에서 기회를 얻으려고 노력하며, 선주들의 Scrubber 사용이 대중화될 가능성을 우려함. (TradeWinds)

조선업 '장기 불황'...철강업계, 후판 설비 가동률 '뚝'

KDB리서치 보고서와 한국철강협회에 따르면 지난해 우리나라 후판 설비 가동률은 76%를 기록함. 2008년 101%와 비교하면 크게 줄어든 상태이며, 같은 기간 생산능력은 810만톤에서 1,250만톤으로 증가함. 2019년은 후판 내수 수요가 약 771만톤으로 예상되며, 작년 940만톤 대비 약 18% 감소할 전망이다. (EBN)

삼성중 · 대우조선 건조 해양플랜트, 원유 · 천연가스 개발 '순항'

지난 7월, 8월 인도된 삼성중공업이 건조한 Prelude FLNG와 대우조선해양이 건조한 Ichthys FPSO가 올해에서 내년 사이 원유 및 천연가스 본격 생산을 앞두고 설치작업이 빠르게 진행되고 있음. 두 해양 플랜트는 인도가 최종적으로 완료되면서 향후 호주 천연가스 및 원유 생산에 중요한 역할을 할 전망이다. (EBN)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 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.