



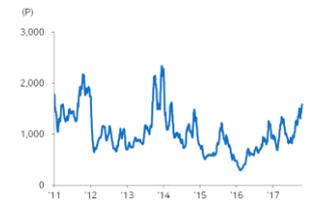
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	21.1	148,000	-2.3	4.2	-16.6	6.9	53.3	120.4	0.8	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,239.4	20.4	444,500	-1.7	7.0	5.6	NA	4.9	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	990.2	5.3	244,500	0.2	3.0	-18.4	NA	12.0	8.1	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,412.1	9.6	362,500	-0.1	-1.0	9.7	NA	11.3	8.6	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,309.5	18.3	11,050	-2.2	5.2	-9.4	19.5	56.1	119.5	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	1,968.0	13.3	98,400	-2.1	4.5	-11.4	46.4	9.7	33.4	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	389.7	4.4	3,675	-5.5	-3.3	-18.0	9.2	-11.4	8.3	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,330.2	30.3	54,000	-0.7	11.8	-7.8	-5.9	10.0	9.5	1.5	1.3	15.9	14.6
두산발켄	3,774.4	24.5	37,650	-1.4	2.0	8.8	5.0	16.5	15.1	1.1	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,470.5	28.1	17,300	-3.4	0.3	-12.6	-4.7	32.8	22.2	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	295.4	47.4	21,700	-0.9	0.7	-6.9	2.8	11.4	10.0	0.9	0.9	8.5	9.0
성광켄드	267.7	14.0	9,360	1.8	1.8	-7.3	5.6	30.3	17.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	254.1	16.6	9,590	-0.1	6.6	-1.7	15.7	35.9	19.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,958.9	8.8	18,400	-5.2	10.5	-12.4	-32.4	34.2	10.9	0.6	0.6	2.3	5.7
두산인프라코어	1,902.7	10.8	9,170	-1.1	9.7	12.2	4.0	10.2	8.6	0.9	0.8	8.9	9.8
두산엔진	264.8	4.6	3,810	-2.2	-7.0	-5.3	16.0	23.0	22.2	0.5	0.5	2.1	2.2
한국항공우주산업	5,526.8	21.1	56,700	-2.9	29.2	12.5	-15.4	43.4	22.7	3.7	3.3	8.5	15.0
한화테크윈	1,896.2	20.4	36,050	-3.1	6.0	-9.1	-17.0	22.1	16.1	0.8	0.8	3.7	4.9
LG넥스원	1,678.6	19.8	76,300	-1.7	6.6	5.2	-5.2	16.7	16.3	2.3	2.1	15.6	13.7
태웅	356.1	3.5	17,800	6.9	7.9	-27.2	-20.7	46.0	15.7	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	134.1	3.4	4,970	2.5	4.0	-19.4	-13.6	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	260.7	16.6	5,900	-1.0	2.6	-2.5	-2.0	19.9	26.8	0.8	0.8	4.1	3.0

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

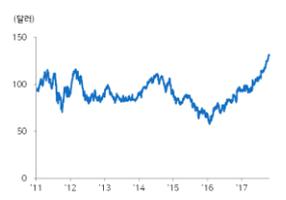
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : - 1578

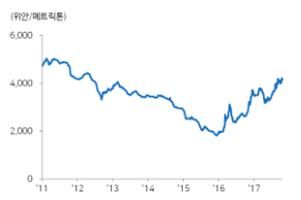


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

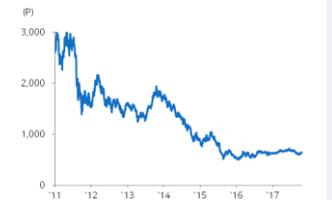
Caterpillar(CommonStock): +0.32 131.68



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### 현대중공업, 초대형선박 4억弗 수주

현대중공업은 폴라리스워핑에서 32.5만DWT급 초대형 광석운반선(VLOC) 10+5척 계약에서, 옵션 5척을 추가로 수주함. 이로써 현대중공업은 총 15척의 VLOC를 수주했고 계약금액은 12억달러로 증가함. 해당 선박은 현대삼호중공업에서 건조될 예정이며, LNG-Ready 디자인이 적용될 예정임. (조선비즈)

### BW and MOL in race for Hong Kong FSRU

홍콩 CLP Power는 FSRU 계약에 근접하고 있으며 BW Offshore 또는 MOL이 수주할 가능성이 높다고 알려짐. CLP는 곧 승자를 발표하고, 2018년 초에 정식 계약이 체결될 것으로 기대됨. 해당 FSRU는 새로 건조하거나 10~15년 용선 계약을 체결할 계획임. 홍콩 정부는 가스 에너지 소비를 높이려 함. (Upstream)

### Oil steady on supply disruptions

OPEC에서 두 번째로 원유생산량이 많은 이라크의 공급차질과 미국의 Drilling rate가 하락하며 유가에 영향을 줌. 이라크 남부에서 지질학적 문제로 석유 수출이 11만 배럴 감소했다고 알려짐. 또 최근 미국에서 비용 증가와 시추업체 파산 등으로 시추 작업이 줄어들면서 셰일 오일에 대한 우려가 생김. (Upstream)

### Shanghai Dingheng lines up 26-tanker order

중국 Shanghai Dingheng Shipping은 선대에 26척의 Tanker 추가를 계획하고 있으며, 중국 Ningbo Xinle 조선 그룹과 16+10척 계약을 체결함. 발주하는 선박은 약 7.5만~1.3만DWT급 선박으로 알려졌다. 정확한 선가는 공개되지 않음. Shanghai Dingheng Shipping은 현재 15척을 보유하고 있음. (TradeWinds)

### Cochin Shipyard takes over Hooghly Dock

인도 Cochin 조선소는 정부의 승인을 받아 동유럽 Hooghly Dock & Port Engineers를 인수함. 이를 통해 인프라시설 업그레이드와 현대화를 목표로 하며 향후 Hooghly에서 Barge선을 건조할 예정임. Cochin의 회장은 향후 4.8억달러 투자를 약속했고, Dry dock과 선박수리시설 설치에 쓰일 예정임. (TradeWinds)

### Scorpio expects drop in bulker quality

Scorpio Bulkers 관계자는 선주들의 현금 보유량이 부족해지면서 향후 Dry Cargo 선박의 품질이 하락할 것으로 전망함. 현재 상장회사들에게 대출이 훨씬 엄격해졌고, 그에 따라 선주들은 더욱 어려운 상황임. Scorpio Bulkers는 올해 3분기까지 1억달러의 손 손실을 기록함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성사: 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.