



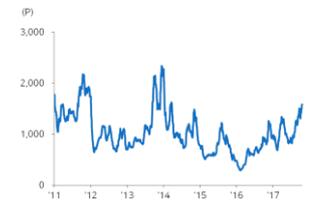
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,329.8	21.1	147,000	-0.7	3.5	-15.5	6.2	52.9	119.6	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,133.5	20.4	438,000	-1.5	5.4	6.6	NA	4.8	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	925.1	5.3	232,000	-5.1	-2.3	-19.7	NA	11.4	7.7	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,438.0	9.5	367,000	1.2	0.3	12.6	NA	11.4	8.8	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,348.5	18.3	11,150	0.9	6.2	-6.7	20.5	56.6	120.6	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	1,974.0	13.2	98,700	0.3	4.8	-11.1	46.9	9.7	33.5	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	388.2	4.3	3,660	-0.4	-3.7	-18.2	8.8	-11.4	8.3	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,330.2	30.4	54,000	0.0	11.8	-6.3	-5.9	10.0	9.5	1.5	1.3	15.9	14.6
두산건설	3,759.3	24.5	37,500	-0.4	1.6	8.5	4.6	16.5	15.1	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,500.3	28.2	17,650	2.0	2.3	-10.6	-2.8	33.4	22.6	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	304.3	47.4	22,350	3.0	3.7	-1.8	5.9	11.7	10.3	1.0	0.9	8.5	9.0
성광벤드	274.3	14.1	9,590	2.5	4.4	-5.0	8.2	31.0	17.9	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	260.5	16.6	9,830	2.5	9.2	2.9	18.6	36.8	20.3	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,916.3	8.3	18,000	-2.2	8.1	-12.6	-33.8	33.5	10.6	0.6	0.6	2.3	5.7
두산인프라코어	1,925.5	10.9	9,280	1.2	11.0	15.4	5.2	10.3	8.7	0.9	0.8	8.9	9.8
두산엔진	268.8	4.6	3,825	0.4	-6.6	-4.0	16.4	23.1	22.3	0.5	0.5	2.1	2.2
한국항공우주산업	5,273.4	21.1	54,100	-4.6	23.2	7.1	-19.3	41.4	21.6	3.6	3.2	8.5	15.0
한화테크윈	1,906.8	20.3	36,250	0.6	6.6	-8.7	-16.6	22.4	16.5	0.8	0.8	3.7	4.8
LIG넥스원	1,654.4	19.8	75,200	-1.4	5.0	3.6	-6.6	16.4	16.1	2.3	2.1	15.6	13.7
태웅	364.1	3.5	18,200	2.2	10.3	-23.4	-18.9	47.0	16.1	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	133.6	3.6	4,950	-0.4	3.6	-19.2	-13.9	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	261.6	16.6	5,950	0.3	2.9	-2.1	-1.7	20.0	26.9	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

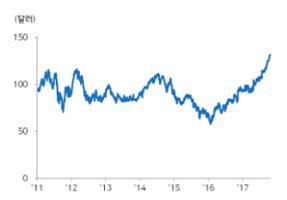
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+2** 1588

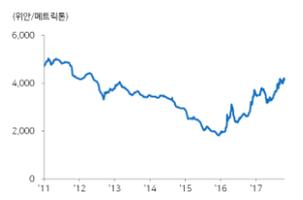


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

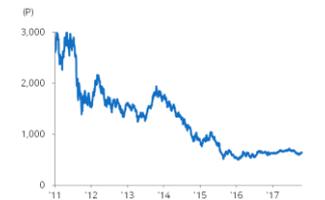
Caterpillar(CommonStock): **+6.56** 138.24



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### CATERPILLAR REPORTS THIRD-QUARTER 2017 RESULTS

미국 Caterpillar가 3분기 실적발표를 한 전일 주가가 5% 상승함. Caterpillar는 3분기 매출은 114억달러(+23.9% YoY), 영업이익은 15.8억달러(+227.9% YoY), 순이익은 10.6억달러(+274.2% YoY)를 기록함. 2017년 3분기 누적기준 Caterpillar의 매출은 304.8억달러(+13.3% YoY), 영업이익은 32.5억달러(+84.4% YoY), 순이익은 20.5억달러(+86.0% YoY)를 기록함. (Caterpillar)

### Novatek lines up order for 15 new LNGCs

언론에 따르면, 러시아 가스 생산업체 Novatek은 기자 회견에서 Ice-class 기준의 LNG 운반선 15척 건조를 위해 러시아 Zvezda 조선소에 예비 요청서를 제출했다고 알려짐. 해당 LNG 운반선은 Artic LNG-2 프로젝트가 2022년~2023년에 시작될 계획에 맞춰 건조될 예정임. (TradeWinds)

### Bahri profit dented by weak tanker market

사우디아라비아 Bahri는 Tanker 시장이 약세를 보임에 따라 3분기 실적에서 이익이 하락함. 올해 매출과 이익 모두 전년 동기 대비 감소를 기록함. 회사 관계자는 Tanker 시장에서 원유 및 석유화학의 현물가격 하락과 Petrodec 지분 감소가 실적에 영향을 미쳤다고 언급함. (TradeWinds)

### Experts see short term gains for shipbuilders

상하이에서 열린 TradeWinds의 Shipping China Conference에 참여한 중국 주요 조선업체들은 신조선 시장이 회복세를 보이나, 조선소의 생산능력 과잉과 비용증가가 여전히 짝누른다고 밝힘. 중국 중소 조선소는 수주에 굶주려있지만, 이미 구조조정이 많이 돼 추가적인 폐쇄는 없을 것으로 전망. 또 후판 가격 상승에도 불구하고 저렴한 가격에 수주하고 있던 점을 우려함. (TradeWinds)

### '유상증자 추진' 현대상선...초대형 선박 확보 '발판'

현대상선은 최근 7천억원 규모의 유상증자를 통해 선박 및 터미널 투자자금으로 활용할 계획임. 지난 5월 컨설팅회사 ATK커니는 현대상선이 5년 10조원의 투자가 필요하다는 보고서를 산업은행에 제출함. 현대상선은 2020년 4월에 2M+HMM 얼라이언스가 종료되는 만큼 2020년을 신조의 기점으로 계획함. (EBN)

### Moody's lifts Capital's rating up a notch

신용평가사 Moody's는 그리스 Capital Product Partners LP(CPLP)의 신용등급을 상향함. 신용등급 상향은 1.16억달러 규모의 부채가 성공적으로 만기가 연장됐고, 새로운 신용자금을 4.6억달러를 조달했기 때문임. 그러나 Tanker 시장에 추가적인 선박 공급이 예상되고, 재고가 많다는 점에 우려함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(OR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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.