



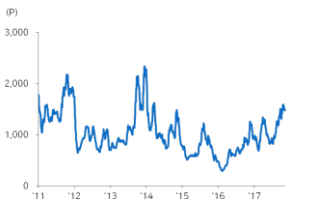
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	1.4	-3.0	-3.0	6.2	52.9	119.6	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,425.1	20.0	394,500	3.8	-8.4	-10.2	NA	4.3	4.9	0.8	0.7	19.4	15.8
현대일렉트릭	590.0	6.4	115,000	-1.7	-2.1	-15.3	NA	5.6	3.8	0.5	0.5	9.5	13.1
현대건설기계	1,743.2	9.8	176,500	0.0	-6.4	7.7	NA	5.5	4.2	0.7	0.6	13.1	15.8
삼성중공업	4,660.5	19.6	11,950	2.6	2.1	6.2	29.2	60.6	129.3	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	1,764.5	3.0	16,800	-2.9	NA	NA	-62.5	1.0	9.4	0.4	0.4	63.6	4.9
현대미포조선	1,858.0	13.2	92,900	-1.9	-7.6	-12.4	38.2	9.1	31.5	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	396.1	4.6	3,735	-1.7	-1.1	-23.0	11.0	-11.6	8.4	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,283.4	32.7	52,100	0.6	-7.0	-0.2	-9.2	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,458.6	24.4	34,500	1.0	-6.5	-3.5	-3.8	15.1	13.9	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,581.0	28.3	18,600	1.1	4.8	1.9	2.5	35.2	23.8	1.1	1.1	3.2	4.6
하이록코리아	339.7	47.2	24,950	-3.3	1.4	14.4	18.2	13.1	11.5	1.1	1.0	8.5	9.0
성광벤드	285.4	14.3	9,980	2.6	2.8	-0.2	12.6	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	262.2	16.6	10,650	-0.9	6.9	9.6	28.5	39.8	22.0	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,692.7	8.1	15,900	-0.6	-13.6	-12.2	-41.5	-63.5	10.3	0.6	0.5	-0.6	5.0
두산인프라코어	1,822.0	11.5	8,780	-1.0	-8.7	9.9	-0.5	9.1	8.0	0.9	0.8	9.7	10.6
두산엔진	351.7	5.0	5,060	0.8	27.0	27.1	54.0	36.2	35.8	0.7	0.6	1.8	1.8
한국항공우주산업	4,922.5	18.6	50,500	-1.4	-11.1	10.0	-24.6	-83.9	27.3	3.7	3.4	-4.2	12.7
한화테크윈	1,856.8	20.0	35,300	-1.1	-10.1	-9.9	-18.8	27.9	17.7	0.8	0.8	2.8	4.4
LIG넥스원	1,291.4	13.7	58,700	-1.2	-23.1	-25.4	-27.1	24.9	14.0	2.0	1.8	8.2	13.3
태웅	351.1	1.6	17,550	-2.2	-3.8	-11.8	-21.8	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	134.6	3.3	4,990	1.9	1.6	-6.9	-13.2	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	249.7	16.2	5,680	-0.9	-2.7	-4.9	-6.1	19.1	25.7	0.8	0.8	4.1	3.0

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

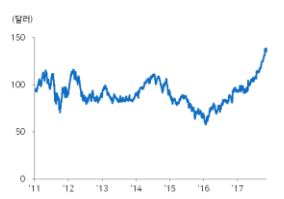
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +19 1477



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

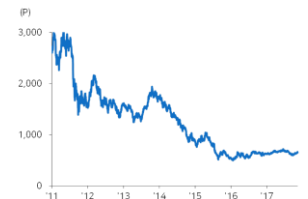
Caterpillar(CommonStock): -0.62 137.39



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대중, Total사 LNG선 수주할 듯

오일메이저 Total이 용선할 LNG선 4척을 현대중공업이 수주할 가능성이 높다고 알려짐. Total은 용선 제공 선주 입찰에서 Sovcomflot과 TMS Cariff Gas를 우선협상대상자로 선정해 각각 1+1척씩 용선할 계획임. 용선될 LNG선은 17.4만 CBM급이며 Dual-Fuel 엔진이 장착되며, 인도해 2020년으로 알려짐. (선박뉴스)

프랑스 CMA CGM, LNG추진 메가 컨선 확보 속도

프랑스 총리는 'Maritime Conference 2017'에서 환경규제에 맞춰 LNG추진선 이 LNG연료를 공급받을 수 있도록 주요 항구를 중심으로 LNG인프라 시설을 구축할 것으로 밝힘. LNG추진선 도입에는 적당 건조비용이 최소 2천만달러 이상 증가하고, LNG인프라 시설이 부족한 점이 걸림돌로 작용해왔음. (EBN)

Shell scraps scrip dividend

오일메이저 Shell은 배당계획을 발표하며 2020년까지 250~300억달러의 현금 흐름이 유입될 것으로 밝힘. 또 현금흐름을 바탕으로 Shell은 세계적 수준의 투자를 통해 장기적인 번영을 계획한다고 알려짐. Shell은 자산매각이 내년 종료 될 예정이었지만, 2020년까지 평균 50억달러 이상 매각할 계획임. (Upstream)

성동조선 풍전등화...STX조선은 회생기회

문재인 정부의 첫 구조조정안이 다음달 발표될 것으로 예상되며 중소 조선사와 철강사의 운명이 결정될 전망이다. 최근 RG를 발급받은 STX조선은 자력 구조조정 기회를 얻을 가능성이 높지만, 중간 실사결과 손속가치보다 청산가치가 3배 이상 높다고 분석된 성동조선은 생존이 불투명한 상황으로 알려짐. (매일경제)

AIDA Cruises to begin using LNG in Mediterranean ports

AIDA Cruises는 선대에 LNG추진 선박 비중을 늘리고, 지중해 특정 항구에서 LNG버커링할 계획으로 알려짐. 현재 AIDA Cruises는 2018~22년 인도예정인 LNG추진 크루선 7척을 수주잔고로 보유함. 또 오일메이저 Shell의 LNG버커링 Barge선을 통해 LNG를 공급받을 예정으로 알려짐. (TradeWinds)

Handysize LPG vessels set to suffer in 2018

컨설팅업체 Drewry에 따르면 Handysize급 LPG선은 공급과잉으로 2018년 최악의 해가 기대되는 반면, 1~5천CBM급 소형 LPG선은 적은 수주잔고와 폐선 증가로 최고의 해가 기대된다고 알려짐. 또 Handysize급 LPG선의 투자회수기간은 19년에 가까운 반면, 소형 LPG선은 8년으로 분석함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 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 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.