



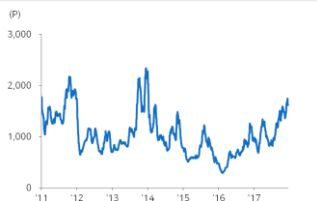
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,536.5	20.9	133,000	-1.1	-12.2	-10.4	-3.9	31.2	92.7	0.7	0.6	1.9	0.7
현대해상	6,237.8	19.5	383,000	-0.1	-1.8	-13.1	NA	3.6	5.2	0.8	0.7	21.8	14.1
현대건설기계	1,148.2	7.3	112,500	-2.2	-4.3	-3.9	NA	13.7	10.7	1.0	1.0	7.6	9.3
삼성중공업	1,654.3	10.6	167,500	-4.0	-0.3	3.8	NA	13.8	10.6	1.3	1.2	9.6	11.7
대우조선해양	2,761.2	17.8	7,080	-1.1	-4.2	-35.6	-23.5	29.5	44.7	0.4	0.4	1.5	1.0
현대미포조선	1,664.7	3.3	15,850	-3.6	-13.4	NA	-64.6	1.0	8.9	0.4	0.4	63.6	4.9
한진중공업	1,872.0	12.9	93,600	-0.7	-1.4	-8.2	39.3	3.9	20.2	0.7	0.7	20.9	3.6
한진중공업	342.5	4.3	3,230	-2.9	-13.8	-19.5	-4.0	-2.3	65.0	0.5	0.5	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,305.5	33.6	53,000	-0.6	-3.3	3.5	-7.7	9.8	9.4	1.5	1.3	15.9	14.6
두산인프라코어	3,418.5	27.9	34,100	-0.9	1.9	-8.0	-4.9	15.7	12.6	1.0	0.9	6.3	7.4
현대로템	1,606.5	28.2	18,900	-0.8	-1.8	4.7	4.1	43.6	24.4	1.1	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	306.3	47.4	22,500	1.4	-15.6	5.4	6.6	11.1	10.2	0.9	0.9	8.7	8.8
성광벤드	286.0	13.8	10,000	0.2	4.2	5.2	12.9	-34.8	884.0	0.6	0.6	-1.8	0.1
태광	310.1	16.6	11,700	4.5	13.0	23.8	41.1	-25.0	68.9	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,687.4	7.2	15,850	0.6	-2.8	-8.9	-41.7	-48.7	10.7	0.6	0.5	-1.2	4.7
두산인프라코어	1,782.5	10.8	8,570	-2.1	-4.0	1.1	-2.8	8.9	7.8	0.9	0.8	9.8	10.5
두산엔진	271.4	3.1	3,905	-2.9	-19.5	-9.4	18.9	26.3	38.1	0.5	0.5	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,552.1	17.6	46,700	0.8	-10.9	0.8	-30.3	-69.0	26.8	3.5	3.2	-4.7	12.1
한화테크윈	1,827.9	18.8	34,750	-2.7	-5.6	-7.2	-20.0	28.4	17.8	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,251.8	11.6	56,900	-0.9	-1.6	-23.6	-29.3	27.0	14.4	1.9	1.7	7.3	12.6
태웅	370.1	1.6	18,500	-1.6	0.0	3.1	-17.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	131.9	3.0	4,890	0.0	0.5	3.1	-15.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
한국카본	230.8	15.3	5,250	-2.2	-9.5	-11.3	-13.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

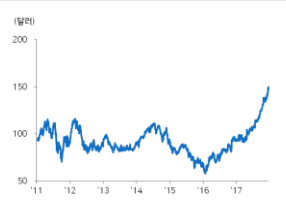
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -41 1547

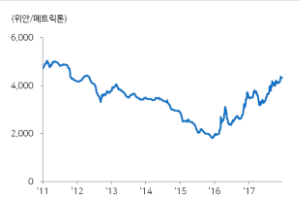


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

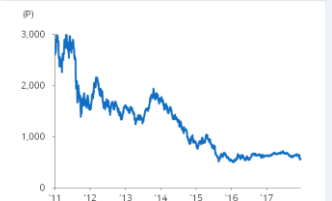
Caterpillar(CommonStock): +1.14 150.91



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## Exmar set for VLGC order after Statoil tender win

오일메이저 Statoil과 장기운송계약을 맺은 Exmar는 운송에 필요한 VLCC를 확보할 가능성이 높은 조선소로 현대중공업과 한진중공업 수빅 조선소가 언급됨. Exmar는 스크러버를 장착한 기존 VLCC 발주를 원하는 반면에, Statoil은 LPG를 사용한 Dual-fuel 방식을 원한다고 알려졌다. (TradeWinds)

## MPA pumps more cash into LNG bunkering

싱가폴 해운항만청(MPA)는 싱가포르 항구에서 LNG버킹링을 추진하기 위해 890만달러를 투입했다고 알려졌다. 자금의 반은 LNG버킹링선박 건설을 위한 공동기금으로, 나머지는 LNG추진 선박 건조를 지원하는 프로그램 지원에 사용할 계획임. 세계 최대 버킹링 허브인 싱가포르 LNG수요를 촉진할 전망이다. (TradeWinds)

## Cove Point LNG eyes commercial start

미국 메릴랜드의 LNG 수출시설인 Cove Point는 내년 초에 수출 시작을 위해 준비하고 있다고 알려졌다. 총 40억달러 규모의 LNG 시설은 최종 시운전 작업을 진행하고 있음. 공장가동은 올해 말로 예정됐지만 일정이 지연됐다고 알려졌다. 최근 LNG수출 계약 재협상 가능성이 거론됐으나 사측은 이를 부인함. (Upstream)

## 성동 · STX조선 탱커선 사업만 남김다

이번 주부터 시작되는 성동조선해양과 STX조선해양 등 중소형 조선업체의 산업 경쟁력 진단에서, 저가수주라도 이익을 낼 수 있는 탱커선 사업을 제외하고 나머지는 모두 정리하는 방향으로 구조조정이 추진될 전망이다. 또 중장기적으로 중소형 조선업체를 합병시키는 방안도 검토될 것으로 알려졌다. (파이낸셜뉴스)

## Eesti eyes LNG terminal or bunker ship

유럽 에스토니아 에너지 회사인 Eesti는 LNG터미널 건설과 LNG버킹링 선박 발주를 준비하고 있다고 알려졌다. 현재 약 120척의 선박이 LNG를 사용하고 있지만, 조선소의 수주잔고를 감안하면 3~4년 내로 117척의 LNG추진선이 건조될 것으로 추정됨. 그 중 60%는 유럽에서 사용될 것으로 추정됨. (TradeWinds)

## Wisdom Marine heads to Kawasaki for bulkers

대만선사 Wisdom Marine Group은 일본 Kawasaki 중공업에 2.7만DWT급 벌크선 2척을 주문했다고 알려졌다. Wisdom은 선가가 적당 2,600만달러라고 밝혔으나 인도 시점은 밝히지 않음. Wisdom사는 신조선과 중고선 매입을 통해 지속적으로 함대를 확장, 갱신하고 있다고 알려졌다. (TradeWinds)

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목을 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현)

본 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.