



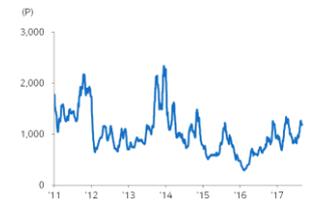
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,103.2	17.4	143,000	-3.7	-18.8	-17.8	3.3	51.5	116.4	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,174.3	19.1	440,500	-0.6	-9.4	6.9	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	975.8	5.8	263,000	-3.1	-25.1	-14.3	NA	12.9	8.7	1.2	1.1	9.5	13.1
현대건설기계	1,193.5	9.1	333,000	-0.7	-22.6	11.2	NA	10.4	7.9	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,134.0	19.0	10,600	-0.9	-7.8	-12.0	14.6	53.8	114.7	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	1,984.0	13.3	99,200	-1.8	-11.0	-2.3	47.6	9.8	33.6	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	486.8	5.2	4,590	-2.3	3.6	10.7	36.4	-14.3	10.4	0.6	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,288.3	28.6	52,300	0.6	1.6	-18.0	-8.9	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,749.3	24.3	37,400	-2.0	1.8	3.5	4.3	16.4	15.0	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,538.5	28.0	18,100	-2.2	-1.6	-18.1	-0.3	34.3	23.2	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	298.8	46.7	21,950	0.0	-6.0	-10.2	4.0	11.5	10.1	0.9	0.9	8.5	9.0
성광랜드	282.9	13.9	9,890	0.3	1.0	-9.3	11.6	32.0	18.4	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	258.9	16.9	9,770	-0.6	0.0	6.3	17.9	36.5	20.2	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,873.7	10.1	17,600	-2.2	-5.4	-24.5	-35.3	22.2	10.2	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,732.3	10.4	8,350	-0.2	-2.8	3.0	-5.3	9.8	8.1	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	292.9	4.9	4,215	0.6	-0.2	0.0	28.3	21.9	20.4	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,449.7	20.6	45,650	-1.3	17.1	-28.6	-31.9	25.9	17.1	2.9	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	2,033.0	21.3	38,650	-0.4	2.7	-21.4	-11.0	20.6	15.0	0.9	0.8	4.2	5.6
LG넥스원	1,815.0	20.6	82,500	-1.1	3.4	0.0	2.5	18.5	17.8	2.5	2.3	15.2	13.6
태웅	395.1	4.0	19,750	-0.5	-10.0	-28.2	-12.0	51.0	17.5	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	143.8	3.2	5,330	-2.2	-12.6	-14.2	-7.3	-24.8	10.6	1.3	1.2	-5.1	12.0
한국카본	262.0	16.6	5,960	0.7	-2.9	-8.6	-1.5	20.0	27.0	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

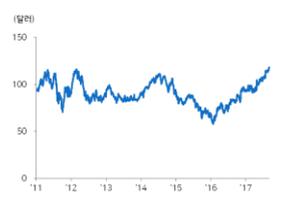
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **-1** 1183

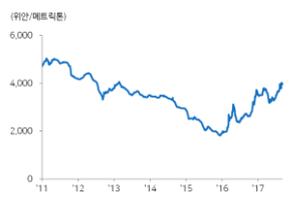


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **+0.79** 118.28



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가치수 124p(+1p WoW), 중고선가치수 87p 기록

Clarksons 신조선가치수는 124p(+1p WoW), 중고선가치수는 87p를 기록함. 사우디아라비아의 Bahri Dry Bulk는 현대비나신 조선소에 4척의 Kamsarmax 벌크선을 주문함. 러시아의 Sovcomflot JSC가 삼성중공업에 3+1척 4.2만DWT급 쇄빙 Shuttle Tanker의 계약에서 옵션 1척을 행사함. (Clarksons)

China Merchants link Seadrill stock

Bloomberg reports에 따르면, China Merchants Group이 해양 시추시장에서 M&A 기회를 찾고 있다고 알려짐. 업계 관계자는 China Merchants Group이 Chapter 11을 앞둔 Seadrill과 Shelf Drilling에 관심 있다고 알려짐. 이 소식은 지난주 금요일 Seadrill의 주가를 80% 상승시킴. (TradeWinds)

BSWA bid documents due out soon

오일메이저 Shell은 나이지리아의 Bonga South West-Aparo(BSWA) 프로젝트를 위한 FPSO 공급을 위한 입찰 서류를 발행할 예정임. 입찰은 2018년 1분기에 시작해 연말까지 FID를 끝내고, 2022년 시추를 시작할 계획임. 입찰에는 국내 조선 3사를 포함해 10개 이상의 업체가 참여할 것으로 알려짐. (Upstream)

현대중공업 채권단, '순번제' RG발급 2차 합의

현대중공업 채권금융기관 8곳이 순번제로 돌아가며 RG를 발급하기로 지난달 합의함. 이번 약정을 통해 현대중공업은 신규수주 활동에 장애물을 상당 부분 걷어냄. 나머지 대형 조선사 2곳도 RG 발급에 큰 어려움 없지만, 중견 조선사 RG 발급은 시중은행이 기피해 국책은행만 발급하고 있는 상황임. (조선비즈)

BoCom FL raises tally of newbuildings ordered at HHI

중국 BoCom FL은 현대중공업에 주문했던 15.7만DWT급 Suezmax Tanker 4+4척의 옵션을 행사해 현대삼호중공업이 옵션을 양도, 이를 건조할 예정임. 해당 선박의 가격은 각각 51.5백만달러로, 선박은 2019년에 인도할 것으로 알려짐. 이로써 BoCom FL은 현대중공업 그룹에 총 20척을 발주함. (TradeWinds)

Chevron courts quartet for Rosebank floater

Chevron은 이번 달 영국 대서양에서 3억배럴 규모의 Rosebank FSPO 프로젝트를 위해 4개의 조선소에 입찰 초대장을 발급할 계획임. 업계 관계자에 따르면 Chevron은 현대중공업, 대우조선해양, 삼성중공업, Sembcorp Marine과 미팅을 가짐. 또 2018년 상반기 우선 협상자를 선정할 계획임. (Upstream)

McDermott zeroes in on Asia-Pacific

미국 McDermott은 향후 6개월 간 인도, 베트남, 호주 중심의 아시아-태평양 지역에 약 40억달러 규모의 투자를 진행할 계획임. 회사 관계자는 경기 침체로 타격을 입은 Offshore EPCI 시장이 올해와 내년까지 어렵겠지만, 그 후로 업황이 나아질 것으로 기대하며 업황 회복에 대비 중이라고 언급함. (Upstream)

Nissen Kaiun takes advantage of low prices to ink \$270m dry order

업계 관계자에 따르면, 일본 최대 선주인 Nissen Kaiun은 자국 조선소에 총 2.7억달러 규모의 Kamsarmax 벌크선 10척을 발주함. 10척은 일본 조선소들이 나눠 수주했다고 알려짐. 해당 선박은 IMO Tier II 기준으로 건설될 예정임. Nissen은 지역은행과 거래소로부터 재정지원을 받고 있음. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지수에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 분석사 담당자는 2017년 9월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 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.