



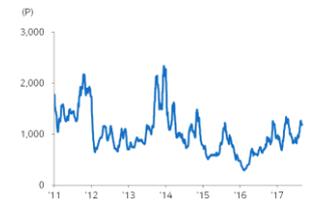
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,819.8	17.5	138,000	0.7	-20.9	-19.8	-0.3	49.7	112.3	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,734.5	18.8	413,500	0.2	-10.2	3.1	NA	4.5	5.1	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	905.3	5.5	244,000	-2.8	-25.9	-22.7	NA	12.0	8.1	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,222.2	8.0	341,000	-0.1	-15.8	12.5	NA	10.6	8.1	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	3,978.0	18.9	10,200	0.0	-11.7	-15.7	10.3	51.7	110.3	0.6	0.6	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.4	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	1,948.0	13.2	97,400	1.4	-11.5	-3.6	44.9	9.6	33.0	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	456.0	4.9	4,300	0.5	-5.3	3.7	27.8	-13.4	9.7	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,251.3	28.6	50,800	0.0	-1.2	-18.3	-11.5	9.4	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산중공업	3,659.1	24.3	36,500	-0.3	-4.1	-0.4	1.8	16.0	14.7	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,470.5	28.0	17,300	0.0	-9.4	-21.5	-4.7	32.8	22.2	1.0	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	290.6	46.7	21,350	-1.8	-9.3	-12.0	1.2	11.2	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	279.4	14.0	9,770	1.6	-2.2	-7.8	10.3	31.6	18.2	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	250.4	16.9	9,450	0.2	-3.3	3.4	14.0	35.3	19.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,847.1	10.1	17,350	1.2	-8.7	-25.1	-36.2	21.8	10.1	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,792.4	10.3	8,640	5.1	0.6	7.5	-2.0	10.2	8.4	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	285.6	4.9	4,110	0.7	-2.5	-3.6	25.1	21.3	19.9	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,518.0	20.5	46,350	8.0	13.3	-26.5	-30.8	26.3	17.3	3.0	2.7	11.4	16.1
한화테크윈	1,983.0	20.9	37,700	2.3	-3.5	-22.6	-13.2	20.1	14.6	0.8	0.8	4.2	5.6
LIG넥스원	1,782.0	20.3	81,000	1.5	0.7	3.4	0.6	18.2	17.5	2.5	2.3	15.2	13.6
태웅	369.1	3.8	18,450	0.8	-16.7	-33.2	-17.8	47.7	16.3	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	138.7	3.3		0.6	-17.6	-17.5	-10.6	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	260.7	16.6	5,900	1.4	-3.6	-8.8	-2.0	19.9	26.8	0.8	0.8	4.1	3.0

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

## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+46** 1296

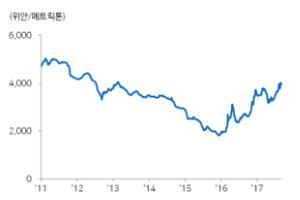


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

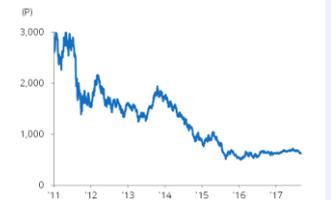
Caterpillar(CommonStock): **+0.79** 117.77



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### COOEC signs up for Indonesia terminal

China Offshore Oil Engineering Company(COOEC)는 2억달러급 인도네시아 Cilegon LNG 수입 터미널 EPC 계약에 대해 PT Energi Dian Kemala와 LOI를 체결함. 올해 말이나 내년 초에 건설을 시작해, 2년 후 완공을 예정함. 입찰에는 인도네시아 현지 기업과 한국과 일본 업체가 참여한 것으로 알려짐. (Upstream)

### Statoil opts for subsea solution at Sverdrup

노르웨이 Statoil은 Johan Sverdrup 2단계 프로젝트 해저 생산 시스템을 사용하기로 결정함. 2단계 플랫폼에서 공식 입찰은 시작되지 않았지만, 현대중공업과 삼성중공업을 비롯한 업체들이 협상 중으로 알려짐. 최종 투자결정은 2018년 3분기에 계획됨. (Upstream)

### Drilling bids on table for Sea Lion

영국 Rockhopper Exploration은 포클랜드 제도의 'Sea Lion' 프로젝트에 대한 시추 및 서비스에 대한 입찰 받음. Sea Lion 필드에서 총 16억배럴 매장량 중 5.7억배럴을 시추할 것으로 전망됨. FPSO 선박 등 프로젝트 전체에 약 15억달러가 소요될 것으로 예상되며 현재 설계와 디자인 마무리 단계임. (Upstream)

### Keppel and Pavilion eye Indonesian LNG

싱가포르 Keppel Corp와 Pavilion Energy는 서 인도네시아에서 소규모 LNG 유통 개발하기 위해, 전력생산 업체 Perusahaan Listrik Negara(PLN)과 협력 계약을 체결함. 소규모 LNG는 파이프라인이 없는 곳까지 연료를 수송하고 소량으로 분배할 수 있어 섬이 많은 동남아에 적합함. (Upstream)

### Shell starts to shorten list for Vito platform

오일메이저 Shell의 10억달러 프로젝트 Vito 플랫폼 입찰에서 중국 COOEC와 삼성중공업이 최종 입찰에 경쟁력을 보유함. COOEC는 낮은 가격, 삼성중공업은 Semi-sub에 대한 경험이 경쟁력으로 알려짐. 현대중공업과 싱가포르 Keppel, Sembcorp도 경쟁 중임. 최종 투자결정은 올해 4분기 예정됨. (Upstream)

### Delivery slides for newbuilds as KC-1 woes mount

국내 조선소가 개발한 멤브레인 형 LNG운송 화물칸, KC-1을 적용한 LNG선 신조가 지연됨. 삼성중공업과 가스공사에 따르면 KC-1에 사용된 강재의 주름 및 용접 등의 기술 문제로 알려짐. 지난달에 인도될 선박이 지연되면서, 발주한 SK 해운은 단가회전으로 대응하고 있음. (TradeWinds)

### Fredriken in 'fund talks' for Seadrill solution

시추업체 Seadrill 대표 Fredriken은 채무자들과 구조조정 협상을 마감 시간 전에 끝내기 위해 미국 헤지펀드와 11시간동안 회담 중으로 알려짐. Bloomberg에 따르면, Centerbridge Partners가 10억달러의 대출로 Seadrill의 지분을 확보하는 구조조정 방안이 대해 채권자들과 논의 중으로 알려짐. (Upstream)

### PLN set to relaunch request for small-scale LNG shipping needs

인도네시아 전력업체 PLN은 소규모 LNG Hub 및 공급 프로젝트를 개발하기 위해 발주를 할 예정임. 개발을 위해 소규모 LNG 선박과 FSRU 발주할 가능성이 높음. 작은 섬마다 LNG를 공급하기 위해 2.25만CBM Feeder선과 3만CBM FSRU 2기, 0.75만CBM LNG선 2척이 필요할 것으로 예상됨. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 분석사 담당자는 2017년 9월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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.