



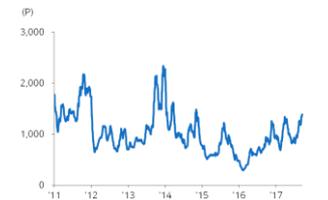
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,414.8	18.0	148,500	7.6	-4.8	-17.5	7.3	53.5	120.9	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,174.3	19.2	440,500	2.0	0.3	9.9	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	944.2	5.3	254,500	3.9	-15.9	-19.8	NA	12.5	8.4	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,267.0	9.3	353,500	1.0	-2.5	-2.8	NA	11.0	8.4	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,290.0	18.6	11,000	3.3	6.3	-17.0	18.9	55.8	119.0	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	2,040.0	13.6	102,000	7.4	3.8	-11.7	51.8	10.0	34.6	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	425.3	4.4	4,010	2.7	-10.7	-18.5	19.2	-12.5	9.1	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,261.2	29.0	51,200	0.0	-1.0	-18.1	-10.8	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산인프라코어	3,714.2	24.2	37,050	0.0	2.1	6.9	3.3	16.3	14.9	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,534.3	28.1	18,050	-0.6	0.0	-19.8	-0.6	34.2	23.1	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	290.6	46.9	21,350	1.7	-3.0	-14.6	1.2	11.2	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	272.0	14.0	9,510	1.3	1.2	-9.0	7.3	30.7	17.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	250.4	16.8	9,450	1.3	-0.3	3.3	14.0	35.3	19.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,852.4	10.1	17,400	1.8	-3.6	-18.9	-36.0	22.9	10.0	0.6	0.6	3.0	5.7
두산인프라코어	1,759.2	10.3	8,480	0.6	5.6	0.4	-3.9	10.0	8.2	0.9	0.8	8.5	9.8
두산연철	299.5	5.6	4,310	0.0	8.2	2.9	31.2	22.4	20.9	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,518.0	20.7	46,350	0.9	8.8	-22.5	-30.8	28.3	17.7	3.0	2.7	10.2	15.5
한화테크윈	1,969.9	21.2	37,450	0.8	-8.3	-15.5	-13.8	20.1	14.7	0.8	0.8	4.2	5.5
LIG넥스원	1,639.0	19.8	74,500	2.1	-5.6	-0.3	-7.5	16.6	16.2	2.3	2.1	15.3	13.6
태웅	359.1	3.6	17,950	0.8	-12.2	-37.5	-20.0	46.4	15.9	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	128.0	3.8	4,745	-0.3	-10.0	-24.1	-17.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	260.2	16.6	5,920	1.4	-2.1	-9.5	-2.1	19.9	26.8	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

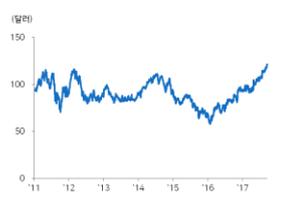
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+17** 1415

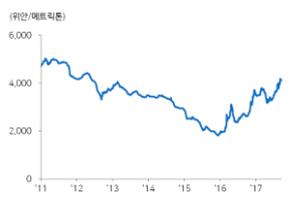


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): **+0.91** 124.74



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Tanker demo levels hit three year high

Tanker 시장에서 낮은 운임과 높은 폐선가격으로 폐선량이 3년 내 최고치에 달함. Arctic Securities에 따르면, 지난 12개월 간 VLCC Scrap 가치가 약 40% 증가함. 14년 이래로 Tanker는 최고 수준으로 폐선됐고, 이번 8월 폐선량은 14년 5월 이후 최고치를 기록했지만 여전히 선박공급도 많음. (TradeWinds)

Rig buyers 'set to make killing'

최근 시추시장의 수요가 호전되면서 용선료는 여전히 낮지만 현재 자산가치를 감안하면, 시추장비 거래를 하기 좋은 시기란 분석이 있음. Bassoe Offshore에 따르면 현재 Cat-D 장비가 약 3.4억달러로 산정되지만, 2년 전 대우조선해양에서 인도된 Cat-D 장비는 약 7억달러에 달함. (Upstream)

Wells Fargo: Gazprom ends Ghana FSRU drama

Wells Fargo는 러시아가 Gazprom이 서아프리카 국가에 연간 170만톤의 LNG를 공급하기 위해 가나 국립석유공사와 12년 공급계약을 체결했다고 언급함. 이번 계약 체결로 기존 가나에 FSRU가 필요하다는 주장들이 힘을 잃게 되었고, 추가로 중복되는 FSRU에 대해 일부 폐쇄해야 한다는 주장도 언급됨. (TradeWinds)

조선 빅3 득무대 LNG선, 2019년 발주 쏟아진다

선박 중개업체 Braemar ACM Shipbroking에 따르면, 2019년 말까지 40여척의 LNG선 발주가 예상됨. 회사 관계자에 따르면, 2018년 LNG선 발주는 올해에 못 미치는 10척 수준으로 예상되며, LNG 수요 증가와 LNG선 인도를 감안하면 2019년 최소 30척 이상 LNG선 발주가 추가적으로 나올 전망이다. (EBN)

Uruguay in third round launch

우루과이는 현재 낮은 수준의 유가를 고려해 세 번째 Offshore 입찰을 시작하기 위해 공식 런칭 행사를 실시함. 2018년 4월 6일까지 참가 자격을 얻고, 4월 26일에 입찰을 진행할 예정임. Offshore 개발을 위해 50미터에서 4,000미터 이상 초심해까지 해안의 17개 블록을 이용할 전망이다. (Upstream)

Total adds renewable, efficiency assets

오일메이저 Total은 신재생 에너지 회사 지분 보유와 에너지 효율 장비를 구매하며 친환경 포트폴리오를 강화함. 프랑스 에너지 효율회사 GreenFlex를 인수했고, 또 EREN RE에 지분 투자와 함께 5년 후 인수 가능성을 언급함. 특히 Total은 저탄소, 재생에너지 부문에서 꾸준한 성장을 추구함. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 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.