



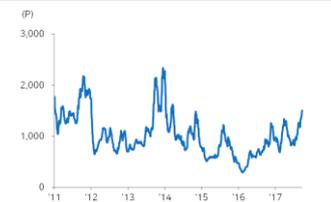
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,876.5	18.0	139,000	-2.1	-8.6	-20.3	0.4	50.0	113.1	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,791.5	20.7	417,000	0.4	-5.5	11.1	NA	4.6	5.2	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	927.5	5.1	250,000	-3.1	-15.8	-20.0	NA	12.3	8.3	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,398.3	9.8	358,000	-2.2	6.2	13.2	NA	11.1	8.5	1.5	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	3,978.0	18.3	10,200	-2.9	-7.7	-20.6	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	1,838.0	13.4	91,900	-2.4	-12.1	-17.6	36.8	9.0	31.2	0.8	0.7	8.9	2.4
한진중공업	382.3	4.2	3,605	-5.1	-25.0	-21.8	7.1	-11.2	8.1	0.4	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,113.4	29.0	45,200	-6.4	-13.6	-26.1	-21.3	8.4	8.0	1.2	1.1	15.9	14.6
두산중공업	3,689.2	24.4	36,800	-0.3	3.8	4.5	2.6	16.2	14.8	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,415.3	28.1	16,650	-3.5	-8.3	-21.3	-8.3	31.6	21.3	1.0	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	293.4	46.9	21,550	0.0	-0.9	-14.5	2.1	11.3	9.9	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	256.5	14.0	8,970	-2.4	-7.5	-12.5	1.2	29.0	16.7	0.5	0.5	1.9	3.2
태광	238.8	16.7	9,010	0.1	-7.1	-4.0	8.7	33.7	18.6	0.5	0.5	1.6	2.9
두산중공업	1,730.0	9.9	16,250	-2.4	-9.5	-25.8	-40.3	23.4	9.5	0.6	0.5	2.8	5.6
두산인프라코어	1,678.3	10.2	8,090	-3.2	2.0	-4.7	-8.3	9.5	7.8	0.8	0.8	8.5	9.8
두산엔진	270.7	5.3	3,895	-4.9	-2.6	-9.4	18.6	21.8	24.2	0.5	0.5	2.3	2.0
한국항공우주산업	4,288.9	20.3	44,000	0.2	1.5	-25.0	-34.3	27.6	16.9	2.9	2.5	9.9	15.5
한화테크윈	1,722.7	21.0	32,750	-3.7	-14.0	-27.9	-24.6	17.6	12.9	0.7	0.7	4.2	5.5
LIG넥스원	1,542.2	19.8	70,100	-2.1	-10.9	-6.8	-12.9	15.6	15.3	2.1	2.0	15.3	13.6
태웅	317.1	3.6	15,850	-3.9	-21.5	-40.6	-29.4	41.0	14.0	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	125.5	3.5	4,650	-2.7	-13.9	-28.1	-19.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	248.8	16.5	5,660	-2.1	4.6	-12.7	-6.4	19.0	25.6	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

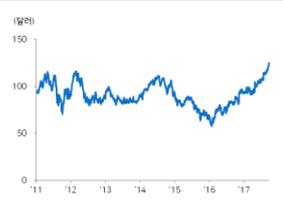
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+1** 1503

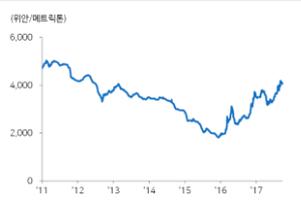


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

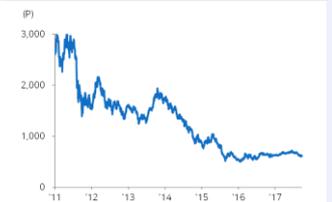
Caterpillar(CommonStock): **-0.11** 124.32



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

해수부, 세계 최대규모 LNG선 연내 발주지원...조선 '빅3' 군침

정부는 세계 최대규모인 18만톤급 LNG 추진 벌크선 도입 시범사업을 추진함. 포스코는 한국과 호주로 오가는 20만톤급 벌크선이 노후화됨에 따라 신형 LNG 벌크선을 발주할 계획임. 발주는 빠르면 12월에 나올 예정이며, 포스코는 고망간 강 기술 유출 가능성을 감안해 국내 업체에 발주할 가능성이 높음. (머니투데이)

Cochin Shipyard plots four new facilities

인도 Cochin Shipyard는 IPO에서 확보한 현금을 통해 새로 짓는 4개의 조선소와 기존 조선소에 투자할 예정임. Cochin은 8월 IPO를 통해 약 2.3억달러를 조달했고, Dry dock and 선박 수리시설에 투자할 계획임. 조선소는 Andaman과 Nicobar, Gujarat, Kolkata, Mumbai에 건설될 예정임. (TradeWinds)

FueLNG completes first Singapore transfer

싱가폴 Keppel과 오일메이저 Shell의 합작회사 FueLNG는 싱가포르에서 최초 상업용 LNG 병커링을 완료함. Golar FLNG 선박인 Hilli Episeyo와 트럭 간 LNG 병커링이 이뤄짐. Hilli Episeyo는 LNG운반선을 FLNG로 개조한 선박임. 이번 LNG 병커링 인프라 개발로 LNG가 해양 연료로 채택됨을 기대함. (TradeWinds)

Transocean opts to scrap six floaters

시추업체 Transocean은 불황이 지속되면서 초심해용 Drilling rig 6기의 폐선을 결정함. 해당 rig는 가동이 중단된 상태로 이번에 재활용될 예정임. Transocean은 2017년 3분기에 폐선을 인식할 예정이고, 손상사손은 약 14억달러로 알려짐. 현재 Transocean의 Drilling 장치는 38개를 가지고 있음. (TradeWinds)

BP fires up Khazzan field in Oman

오일메이저 BP는 오만의 Khazzan 가스전 1단계 개발을 시작으로 가스 생산을 시작함. Khazzan 가스전은 BP와 오만 국영 석유회사가 6:4로 지분을 나눠 운영하며, 추가적인 가스 탐사 및 생산을 계획함. 2단계 개발로 나아가면, Khazzan에서 생산하는 가스량은 하루 약 1.5Bcf 규모로 예상됨. (Upstream)

Statoil 'in talks' for Abu Dhabi block

노르웨이 Statoil은 중동 Abu Dhabi National Oil Company(Adnoc)과 석유생산 단지에 참여하기 위해 회담 중임. 기존 협약은 2018년 3월 만기 연장이 예정돼 있고, 협약에는 ExxonMobil, BP, Total이 포함됨. 정부 관계자에 따르면, 현재 Adnoc과 Statoil은 해양 블록 개발에 잠재적 파트너로 협의 중임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지수로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 9월 26일 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.