



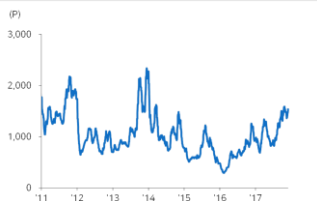
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,669.8	21.1	153,000	3.7	-4.1	7.4	10.5	35.9	106.6	0.8	0.7	1.9	0.7
현대중공업	6,759.9	19.8	415,000	1.0	-3.9	-3.3	NA	3.9	5.6	0.8	0.7	21.8	14.1
현대일렉트릭	620.7	6.7	121,000	-0.4	3.0	4.6	NA	14.8	11.5	1.1	1.0	7.6	9.3
현대건설기계	1,876.5	9.9	190,000	1.6	4.8	16.5	NA	15.6	12.1	1.5	1.3	9.6	11.7
삼성중공업	4,914.0	20.1	12,600	2.4	5.0	20.6	36.2	52.6	79.5	0.8	0.8	1.5	1.0
대우조선해양	1,911.5	3.1	18,200	0.0	7.1	NA	-59.4	1.1	10.2	0.5	0.5	63.6	4.9
현대미포조선	1,976.0	12.6	98,800	7.2	-11.0	0.8	47.0	4.1	21.3	0.8	0.8	20.9	3.6
한진중공업	403.0	4.6	3,800	4.0	4.3	-12.3	12.9	-2.7	76.4	0.6	0.6	-18.7	0.7
현대엘리베이터	1,305.5	32.9	53,000	2.3	-4.0	3.9	-7.7	9.8	9.4	1.5	1.3	15.9	14.6
두산발켓	3,694.2	24.4	36,850	4.8	1.1	-1.1	2.8	17.0	13.6	1.0	1.0	6.3	7.4
현대로템	1,644.8	28.3	19,350	2.1	0.5	9.6	6.6	44.7	25.0	1.2	1.1	2.6	4.5
하이록코리아	332.8	47.1	24,450	-0.8	-1.0	11.9	15.9	12.1	11.1	1.0	0.9	8.7	8.8
성광케미	308.9	14.2	10,800	-0.5	9.0	9.6	21.9	-37.6	954.7	0.7	0.7	-1.8	0.1
태광	315.4	16.5	11,900	0.0	18.4	24.3	43.5	-25.4	71.1	0.7	0.7	-2.9	1.0
두산중공업	1,868.4	8.1	17,550	9.0	1.7	0.6	-35.5	-59.3	11.3	0.6	0.6	-1.1	4.8
두산인프라코어	1,980.0	11.6	9,520	2.7	0.8	13.2	7.9	9.9	8.7	1.0	0.8	9.8	10.5
두산엔진	364.2	4.3	5,240	5.9	21.2	26.0	59.5	35.3	51.1	0.7	0.7	1.9	1.3
한국항공우주산업	4,912.7	18.4	50,400	1.0	-11.4	14.3	-24.8	-75.2	28.5	3.7	3.4	-4.7	12.3
한화테크윈	1,822.6	19.3	34,650	1.3	-11.4	-8.6	-20.3	28.4	17.7	0.8	0.7	2.7	4.3
LIG넥스원	1,293.6	13.6	58,800	-0.2	-18.4	-25.4	-27.0	25.7	14.8	2.0	1.8	7.9	12.6
태웅	372.1	1.6	18,600	3.6	-2.9	-1.1	-17.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
동성화인텍	146.5	3.4	5,430	2.3	10.3	6.5	-5.6	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	254.1	15.9	5,780	0.2	-2.7	-1.9	-4.5	NA	NA	NA	NA	NA	NA

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

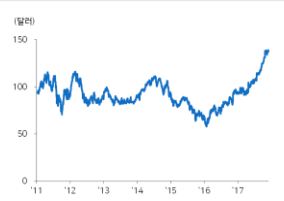
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +4 1666

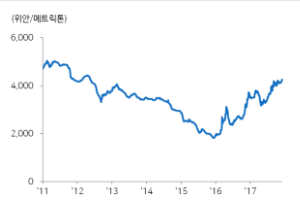


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

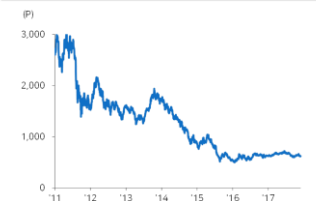
Caterpillar(CommonStock): -1.36 140.14



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Sembmarine confirms Shell Vito prize

싱가폴 Sembcorp Marine이 Shell의 Vito FPSU 프로젝트 LOI(투자의향서)를 체결했다고 알려짐. 이번 LOI는 Semi-sub FPSU의 Hull과 Topside 부분 건설과 통합을 포함함. Shell은 2018년 초 예정된 최종투자결정(FID)을 앞두고 후보자를 물색해왔고, 결국 합유량 0.5% 연료도 제공할 것으로 기대됨. (Upstream)

Total to supply LNG for CMA CGM giants

오일메이저 Total은 컨테이너선사 CMA CGM의 2.2만TEU급 초대형 컨테이너선 9척에 LNG연료를 공급하는 계약을 체결함. LNG는 2020년부터 10년간 약 30만톤의 LNG를 공급할 예정임. 두 그룹은 올해 초 MOU 체결했고, Total은 LNG 뿐만 아니라 항 함유량 0.5% 연료도 제공할 것으로 기대됨. (TradeWinds)

ConocoPhillips in Malaysia drill mood

오일메이저 ConocoPhillips는 말레이시아 해양 시추업체 UMW Oil & Gas와 Sarawak 주에서 시추를 위한 Jack-up Rig 용선계약을 맺었다고 알려짐. 계약은 2+2곳을 시추하는 계약으로, 계약금액은 680만달러로 알려짐. 또 2018년 2분기부터 진행될 첫 시추활동은 약 50일간 지속될 것으로 알려짐. (Upstream)

China gas imports set for four-fold increase

중국 정부의 친환경 정책에 따라 가스 수입이 4배 증가할 것으로 기대됨. 2017년 중국은 석탄을 가스로 전환하는 프로젝트를 통해 가스 수요가 전년대비 16% 증가했다고 알려짐. 또 중국 정부는 자국 에너지 믹스에서 2020년까지 10%, 2030년까지 15%까지 가스 소비를 증가할 목표라고 알려짐. (TradeWinds)

Statoil fires starting gun on Johan Castberg

노르웨이 Statoil은 Johan Castberg FPSO 프로젝트에 최종적으로 59억달러를 투자할 계획으로 알려짐. 내년 초 발주처가 결정되는 Topside 부문에서 Aker 그룹의 Kvaerner와 싱가포르 Sembcorp이 유력한 위치에 있다고 알려짐. 프로젝트의 BEP는 배럴당 80달러에서 35달러 이하로 하락했다고 알려짐. (Upstream)

Wison eyes LNG value chain

중국 Wison Offshore & Marine은 자국 내 연구소와 협력해 FSRU 개발에 노력하고 있다고 알려짐. 특히 올 여름 중국 정부의 환경법규 제정에 따라 가스공급 부족으로 국내 LNG가격이 급등했던 점에서 가스 개발에 노력함. Wison은 FSRU를 넘어 LNG 밸류체인 전반에 대해 확장하려 노력하고 있음. (Upstream)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 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.