



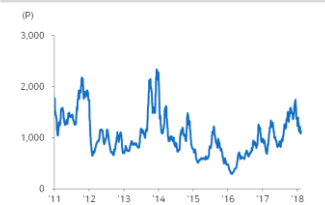
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	총가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	7,631.9	19.0	129,500	-0.4	3.5	-13.9	35.0	90.2	43.3	0.6	0.6	0.7	1.4
현대로보틱스	6,921.8	21.6	425,000	-0.4	-5.6	4.7	11.5	5.7	4.8	0.8	0.7	14.1	14.7
현대일렉트릭	1,002.2	7.1	98,200	2.0	-18.5	-11.7	-13.9	9.3	8.1	0.8	0.8	9.3	9.7
현대건설기계	1,792.5	9.1	181,500	-5.7	-9.7	5.7	7.4	11.5	8.5	1.3	1.1	11.7	13.9
삼성중공업	3,318.9	18.7	8,510	-3.5	-6.0	-32.5	16.1	53.7	26.6	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,079.8	5.5	19,500	-5.3	12.7	-1.3	40.3	8.2	7.4	0.5	0.4	5.6	6.0
현대미포조선	2,070.0	13.4	103,500	-0.5	1.0	-1.4	31.5	22.3	16.1	0.8	0.8	3.6	4.8
한진중공업	360.6	6.5	3,400	-6.3	-7.2	-12.6	2.7	68.4	17.1	0.5	0.5	0.7	2.8
현대엘리베이터	1,401.6	36.2	56,900	-1.2	4.2	2.3	4.6	10.0	9.8	1.4	1.2	14.6	13.3
두산중공업	3,619.0	27.3	36,100	-1.5	-0.7	3.0	0.8	13.2	12.5	1.0	1.0	7.4	7.6
현대로템	1,309.0	25.4	15,400	0.3	-10.2	-22.4	-17.9	19.9	13.5	0.9	0.8	4.5	6.3
하이룩코리아	347.1	48.0	25,500	-1.0	0.8	-5.3	13.3	11.5	10.6	1.0	0.9	8.8	9.0
성광벤드	346.1	16.2	12,100	-3.6	3.9	19.2	21.2	1,069.6	43.4	0.8	0.8	0.1	1.8
태광	365.7	16.9	13,800	0.7	-1.1	33.9	14.5	82.4	40.2	0.9	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,591.6	9.6	14,950	-1.6	-13.1	-16.0	-2.6	11.5	9.5	0.5	0.5	4.3	5.1
두산인프라코어	2,142.6	12.7	10,300	-1.9	-5.5	5.1	18.5	9.0	8.1	1.0	0.9	11.4	11.3
두산엔진	270.0	3.7	3,885	-0.1	-11.4	-15.7	5.4	-107.6	85.3	0.5	0.5	-0.5	0.6
한국항공우주산업	4,503.3	17.4	46,200	0.3	-2.2	-12.7	-2.6	29.3	20.9	3.3	2.9	11.6	14.6
한화테크윈	1,441.2	14.0	27,400	-3.0	-18.9	-28.9	-22.9	16.3	11.8	0.6	0.6	3.7	4.9
LIG넥스원	1,128.6	10.4	51,300	-0.2	-4.3	-13.5	-14.2	18.0	13.4	1.7	1.5	9.6	11.7
태웅	428.2	2.9	21,400	0.7	-1.8	13.2	10.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	223.2	4.7	8,270	-0.4	29.2	59.3	63.8	-344.6	48.9	2.4	2.4	-0.7	5.0
한국카본	312.1	16.4	7,100	1.6	12.9	17.9	32.5	29.7	26.5	1.0	0.9	3.2	3.6

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

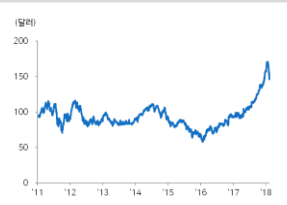
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -2 1123



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

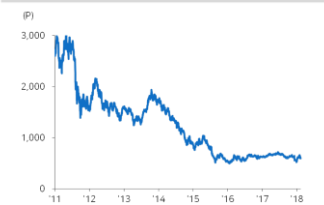
Caterpillar(CommonStock): +3.08 152.29



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

## BP's Tortue FID target may slip

오일메이저 BP는 Mauritania와 Senegal에서 계획된 Tortue FLNG 프로젝트의 FID(최종투자결정)가 내년에도 결정될 수도 있다고 알려짐. 최근 프레젠테이션에서 Tortue 프로젝트의 FID가 올해말에서 내년초에 결정될 수 있다고 밝힘. FEED(기초설계)는 올해 9~10월로 예상된다고 알려짐. (Upstream)

## 현대미포조선, '밸러스트 프리선박' 기술개발 성공

현대미포조선은 작년 11월부터 건조하기 시작한 7,500CBM급 LNG 벙커링선에 밸러스트 프리 기술을 세계 최초로 적용하고 있다고 알려짐. 현대미포조선 관계자에 따르면 밸러스트 프리 기술은 별도의 추가비용 없이, 환경규제를 충족시킬 수 있는 새로운 개념의 선박으로 알려짐. (코리아수평가제트)

## Oceangold inks aframaxes

업계 관계자에 따르면 그리스 Oceangold Tankers는 대한조선에 11.4만DWT급 Aframax 탱커 2척을 발주했다고 알려짐. 해당 선박은 Clearlake에 장기 용선될 예정이며, 척당 4,400만달러로 알려짐. 또 Oceangold는 STX조선해양에 보유하고 있던 MR탱커 2척 옵션을 행사했다고 알려짐. (TradeWinds)

## 삼성중공업, 오세아니아에서 수주한 시추선 1척 계약 해지돼

삼성중공업이 14년 오세아니아 선주로부터 수주한 시추선 2척 중 1척의 계약이 해지됐다고 공시함. 시추선 2척을 1조 4,680억원에 수주했고, 1척의 계약이 해지되면서 계약금도 7,656억원으로 감소함. 그러나 해지된 시추선은 생산을 시작하지 않았고, 선수금 7,660만달러를 약간 하회할 것으로 알려짐. (비즈니스포스트)

## Exmar mulls options for additional pair of VLGCs

벨기에 선사 Exmar는 한진중공업 수빅조선소에 옵션분 VLGC 2척을 발주할 전망으로 알려짐. 지난 1월 한진중공업은 Exmar에서 VLGC 2척을 수주했고, 해당 선박은 Statoil에 5년간 용선될 예정이었음. 업계에서는 옵션 2척이 곧 확정되며, 선가는 적당 7,000만달러를 약간 하회할 것으로 알려짐. (TradeWinds)

## 성동·STX 실사 설 이후 완료...회생 vs 청산 갈림길

중견조선사 성동조선해양과 STX조선해양의 운명을 결정지을 삼성KPMG의 컨설팅 결과보고서가 설 이후에 정부와 채권단에 전달될 예정으로 알려짐. 보고서가 나오면 이번 달이나 다음 달 중으로 처리방안에 대해 각 회사와 논의할 예정임. 업계에서는 정부가 두 회사를 살리되 구조조정을 거칠 것으로 전망됨. (조선비즈)

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 증권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.