



조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr



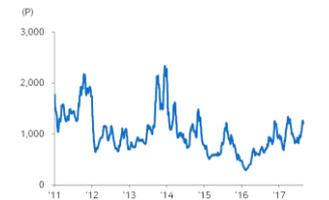
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,584.8	17.4	151,500	-0.3	-15.8	-15.4	9.4	54.5	123.3	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,158.0	19.2	439,500	-0.5	3.0	1.7	NA	4.8	5.5	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,094.5	7.7	295,000	-0.7	-9.5	-6.1	NA	14.5	9.8	1.4	1.2	9.5	13.1
현대건설기계	1,266.7	10.1	359,000	-2.8	0.7	15.4	NA	11.2	8.6	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,387.5	19.2	11,250	1.8	-2.2	-10.0	21.6	57.1	121.7	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	N/A	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	17.6	9.1
현대미포조선	2,120.0	13.2	106,000	1.4	-3.2	5.5	57.7	10.4	35.9	0.9	0.8	8.9	2.4
한진중공업	5,144.4	5.4	4,850	0.9	8.4	14.8	44.1	-15.1	11.0	0.6	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,265.8	28.6	52,200	-0.2	-7.9	-20.2	-9.1	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산인프라코어	3,583.9	24.4	35,750	0.8	3.5	-4.4	-0.3	15.7	14.4	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,551.3	27.9	18,250	0.6	-5.4	-17.4	0.6	34.6	23.4	1.1	1.0	3.2	4.6
하이룩코리아	296.8	46.6	21,800	0.2	-5.2	-11.4	3.3	11.4	10.1	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	286.0	13.8	10,000	3.1	1.5	-12.7	12.9	32.3	18.6	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	257.6	16.9	9,720	0.2	-0.6	2.0	17.2	36.3	20.1	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,927.0	10.3	18,100	0.8	-13.0	-23.0	-33.5	21.8	10.4	0.6	0.6	3.3	5.9
두산인프라코어	1,657.6	10.8	7,990	0.8	3.4	-11.3	-9.4	9.5	7.7	0.8	0.8	8.4	10.2
두산엔진	276.6	4.7	3,980	-0.5	-0.1	-4.7	21.2	21.4	24.4	0.5	0.5	2.4	2.0
한국항공우주산업	4,474.1	20.5	45,900	5.9	-10.4	-28.4	-31.5	26.0	17.2	3.0	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	2,061.9	21.2	39,200	2.9	-1.5	-22.8	-9.8	20.5	15.5	0.9	0.8	4.3	5.5
LG넥스원	1,731.4	20.6	78,700	0.0	-4.6	-4.5	-2.2	17.7	17.0	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	398.1	4.3	19,900	-1.5	-16.6	-30.7	-11.4	51.4	17.6	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	144.6	3.1	5,360	-0.7	-11.8	-26.1	-6.8	-24.9	10.7	1.3	1.2	-5.1	12.0
한국가분	262.4	16.6	5,970	0.7	-1.0	-11.0	-1.3	NA	NA	NA	NA	NA	NA

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

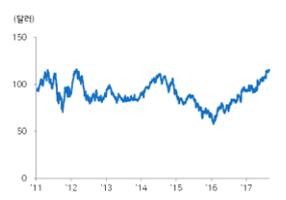
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : - 1209



자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): -0.28 115.07



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Harvey slows Texas shipping operations

허리케인 Harvey로 발생한 홍수 및 정전에 따라 텍사스의 항구는 운영에 차질이 발생함. 휴스턴 주변의 대부분 항구와 정유소는 24~48시간 동안 폐쇄될 예정임. 미국 언론에 따르면, Harvey의 영향으로 정상적인 멕시코만 생산량의 1/5 이상과 천연가스 생산량의 1/4 이상에 차질이 발생함. (TradeWinds)

### Two more Libyan oil fields disrupted

무장단체가 파이프라인을 점검한 후, 2개 이상의 유전이 폐쇄됨에 따라 리비아 석유 공급의 중단이 심화됨. 8월 초 리비아의 석유 공급은 30% 감소했고, Zueitina 수출 터미널이 적재를 중단하며 사하라 사막의 생산량은 더욱 감소함. 지중해를 건너는 aframax 요금은 7월 이후 최저 수준을 기록함. (TradeWinds)

### SM그룹, SM상선 등 계열 3사 합병... "올 하반기 마무리"

SM상선이 SM그룹 계열사 대한상선, 우방건설산업과 합병을 추진해 이르면 하반기 중 마무리될 것으로 알려짐. 합병의 배경은 SM상선이 컨테이너선대 확충 및 노선확대를 위해 지속적 투자가 필요한 점에서 발생함. 합병이 완료되면 SM상선의 자산규모는 약 1.2조원, 부채비율은 200% 대로 낮아질 전망이다. (EBN)

### US crude falls on refinery shutdowns

허리케인 Harvey가 미국 걸프만을 상륙하면서 정유 공장 가동에 차질이 발생함. 이에 따라 가솔린 가격은 2년내 최고치로 급등함. 또 정제소 가동 중단으로 미국 원유에 대한 수요가 감소할 수 있어 미국 원유 선물가격이 하락함. 미국 원유는 2.7% 하락해 46.57달러를 기록함. (Upstream)

### Operators rejig South America services

컨테이너선사 CMA CGM은 Maersk Line의 브라질 자회사 Mercosul Line을 인수한 후 남미에서 서비스를 개편 중임. 남미의 동해안과 북유럽 및 지중해를 연결하는 노선을 9월 27일과 10월 26일에 시작할 계획임. 이를 통해 남아메리카 동부 해안에서 생산능력을 높이고 입지를 강화할 예정임. (TradeWinds)

### 현대중공업 노조, 회사 구조조정 방침 반발 부분파업

현대중공업 노조는 휴업과 휴직을 포함한 회사의 인력 구조조정 방침에 반발해 파업을 결정함. 현대중공업은 일감 부족으로 하반기 전 사업본부에 걸쳐 5천여 명의 유유인력이 발생할 것으로 예상, 노조에게 휴업과 휴직을 요청함. 이에 반발한 노조는 8월 29일과 9월 1일, 각각 4시간 부분파업을 예정함. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간자료에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 8월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.