



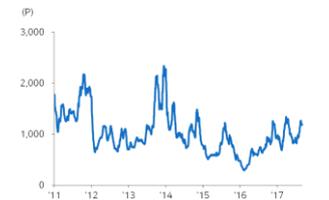
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,018.2	17.4	141,500	-1.0	-19.6	-18.7	2.2	50.9	115.2	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,084.7	19.1	435,000	-1.2	-10.5	5.6	NA	4.8	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,024.0	5.8	276,000	4.9	-21.4	-10.1	NA	13.5	9.2	1.3	1.1	9.5	13.1
현대건설기계	1,263.4	9.1	352,500	5.9	-18.0	17.7	NA	11.0	8.4	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,134.0	19.0	10,600	0.0	-7.8	-12.0	14.6	53.8	114.7	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	1,954.0	13.3	97,700	-1.5	-12.4	-3.7	45.4	9.6	33.1	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	468.2	5.2	4,415	-3.8	-0.3	6.5	31.2	-13.7	10.0	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,258.7	28.6	51,100	-2.3	-0.8	-19.9	-11.0	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산발켓	3,729.3	24.3	37,200	-0.5	1.2	2.9	3.8	16.3	15.0	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,508.8	28.0	17,750	-1.9	-3.5	-19.7	-2.2	33.6	22.7	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	296.1	46.7	21,750	-0.9	-6.9	-11.0	3.1	11.4	10.0	0.9	0.9	8.5	9.0
성광켄드	281.7	13.9	9,850	-0.4	0.6	-9.6	11.2	31.8	18.3	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	256.0	16.9	9,660	-1.1	-1.1	5.1	16.5	36.1	19.9	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,895.0	10.1	17,800	1.1	-4.3	-23.6	-34.6	22.4	10.4	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,724.0	10.4	8,310	-0.5	-3.3	2.5	-5.8	9.8	8.0	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	287.4	4.9	4,135	-1.9	-2.1	-1.9	25.9	21.5	20.0	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,357.1	20.6	44,700	-2.1	14.6	-30.0	-33.3	25.4	16.7	2.9	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	1,998.8	21.3	38,000	-1.7	0.9	-22.8	-12.5	20.3	14.8	0.8	0.8	4.2	5.6
LG넥스원	1,760.0	20.6	80,000	-3.0	0.3	-3.0	-0.6	18.0	17.3	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	383.1	4.0	19,150	-3.0	-12.8	-30.4	-14.7	49.5	16.9	NA	NA	1.2	3.5
동성하이텍	139.0	3.2	5,150	-3.4	-15.6	-17.1	-10.4	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	259.8	16.6	5,910	-0.8	-3.7	-9.4	-2.3	19.8	26.7	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

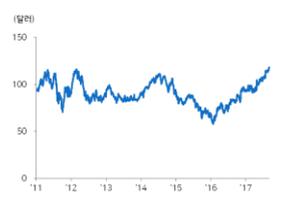
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+4** 1187

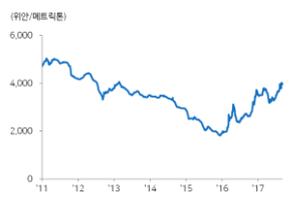


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

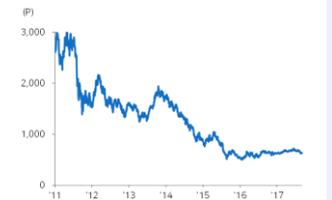
Caterpillar(CommonStock): **-** 118.28



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

현대건설기계 · 현대일렉트릭, 투자 확대... '글로벌 TOP5' 도약

현대건설기계와 현대일렉트릭은 현 발행 주식의 약 38%에 달하는 138만주, 142만주의 유상증자를 각각 시행할 예정이다. 또 기존주주와 유상증자 참여 주주에게 보 통주 1주당 1주의 신주를 배정하는 무상증자를 시행할 예정이다. 이번 유상증자를 통해 각 회사는 해외법인 구축과 R&D 및 신규공장에 투자할 것으로 알려졌다. (EBN)

China Merchants Port strikes Brazilian deal

China Merchants Port Holdings는 브라질의 항만 시설 운영사 인수를 통해 라틴 아메리카 지역으로 확장을 꾀함. 인수된 TCP Participacoes의 90% 지분은 9.24억달러에 매각됨. 해당 거래는 중국과 브라질 양국 간 무역 발전과 포괄적인 협력 관계 향상에 도움이 될 것으로 기대됨. (TradeWinds)

EMAS Offshore white knights ride forward

사모펀드 Point Hope와 Baker Technology는 싱가포르의 EMAS Offshore의 구조조정에 대한 백기사로 떠오름. 투자자의 세부사항은 정해지지 않았지만, 그룹의 구조조정을 지원할 예정이다. 두 회사는 법원 명령을 통해 회사를 파산시키기 위한 방안과 법적 소송을 중지하도록 노력 중임. (TradeWinds)

현대상선-대우조선해양 4700억원 VLCC 5척 본계약 체결

대우조선해양은 현대상선과 30만DWT급 VLCC 5+5 건조계약을 체결함. 총 계약금은 4,703억원으로, 선박은 2019년 상반기부터 인도될 예정이다. 현대상선 관계자는 VLCC 신조선가가 2003년 이후 최저 수준으로 지금이 기회라고 언급함. 다만 산업은행 자회사간 계약이란 점에서 부정적 시각도 존재함. (머니투데이)

Pacific Drilling faces de-listing threat

뉴욕증권거래소(NYSE)에 상장된 Pacific Drilling은 최근 추가 하락에 따른 시가총액의 하락으로 상장 폐지될 위험에 직면함. 상장을 지속하기 위해 Pacific Drilling은 6개월 간 주가를 회복하기 위해 노력할 예정이다. 시가총액이 1.5천만 달러를 넘어서면 상장을 유지할 수 있음. (TradeWinds)

Thun Tankers adds fifth newbuilding

Thun Tankers는 중국 Avic Dingheng Shipbuilding에서 1.75만DWT급 탱커 5척을 발주함. 해당 선박은 기존 계약의 옵션으로 발주됐으며, 선가는 공개되지 않음. 또 IMO II 기준에 맞춘 선박으로 알려졌다. 회사 관계자는 시장의 수요가 충분하기 때문에 추가 선박을 공급해도 괜찮다고 언급함. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본조사항목 담당자는 2017년 9월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 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.