



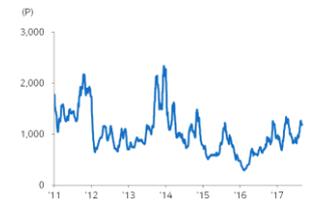
## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,074.8	17.5	142,500	0.7	-19.0	-18.3	2.9	51.3	116.0	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,987.0	19.0	429,000	-1.4	-11.7	7.9	NA	4.7	5.3	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	933.1	5.8	251,500	-8.9	-28.3	-18.5	NA	12.3	8.3	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,281.3	9.0	357,500	1.4	-16.9	17.8	NA	11.1	8.5	1.5	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,075.5	19.1	10,450	-1.4	-9.1	-14.3	13.0	53.0	113.0	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	1,960.0	13.3	98,000	0.3	-12.1	-3.9	45.8	9.6	33.2	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	4,597.7	5.1	4,335	-1.8	-2.1	3.3	28.8	-13.5	9.8	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,256.3	28.6	51,000	-0.2	-1.0	-19.3	-11.1	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산발켓	3,734.3	24.3	37,250	0.1	1.4	1.9	3.9	16.3	15.0	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,500.3	28.0	17,650	-0.6	-4.1	-22.1	-2.8	33.4	22.6	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	297.4	46.7	21,850	0.5	-6.4	-10.8	3.6	11.4	10.1	0.9	0.9	8.5	9.0
성광켄드	281.7	14.0	9,850	0.0	0.6	-7.9	11.2	31.8	18.3	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	253.6	16.9	9,570	-0.9	-2.0	5.9	15.4	35.8	19.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,857.8	10.2	17,450	-2.0	-6.2	-25.3	-35.8	22.0	10.1	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,744.7	10.6	8,410	1.2	-2.1	4.7	-4.6	9.9	8.1	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	289.1	4.9	4,160	0.6	-1.5	-3.3	26.6	21.6	20.1	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,298.7	20.5	44,100	-1.3	13.1	-31.6	-34.2	25.0	16.5	2.8	2.5	11.4	16.1
한화테크윈	1,993.5	21.1	37,900	-0.3	0.7	-23.5	-12.8	20.2	14.7	0.8	0.8	4.2	5.6
LIG넥스원	1,733.6	20.5	78,800	-1.5	-1.3	-3.0	-2.1	17.7	17.0	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	376.1	3.9	18,800	-1.8	-14.4	-31.3	-16.3	48.6	16.6	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	137.6	3.2	5,100	-1.0	-16.4	-17.7	-11.3	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	258.9	16.6	5,890	-0.3	-4.1	-9.4	-2.6	19.8	26.7	0.8	0.8	4.1	3.0

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

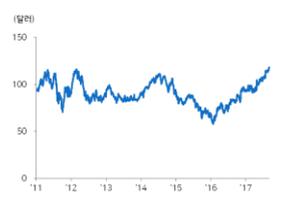
## 주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+28** 1215

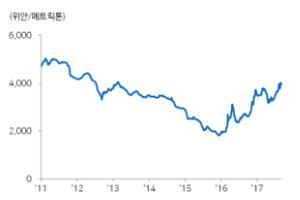


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

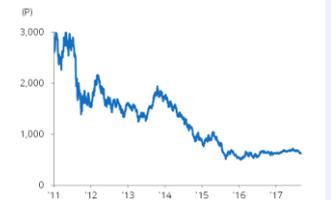
Caterpillar(CommonStock): **+0.02** 118.30



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### Yangzijiang expected to buy rest of Xinfu

싱가폴에 상장된 중국 Yangzijiang 조선소는 중국 Xinfu 조선소의 나머지 20% 지분을 구매할 계획이라고 알려졌다. 20% 지분을 사오기 위해 1.54억달러를 사모로 모을 예정이다. 인수 합병의 선구자로 알려진 Yangzijiang 조선소의 다음 목표는 LNG 기술 노하우를 가진 해외 기업이 될 것으로 기대됨. (TradeWinds)

### Petrofac wins TurkStream terminal gig

영국 Petrofac은 TurkStream 육상 파이프라인과 필요한 터미널 EPC를 위한 4.05억달러 계약을 체결함. 흑해를 가로질러 러시아에서 터키까지 이어지는 900킬로미터의 파이프라인은 우크라이나를 우회하는 러시아의 가스 공급을 대체하는 경로로 제공되며, 2019년 12월 가동예정임. (Upstream)

### Vitol aims to refinance Latvian Shipping

에너지기업 Vitol은 Latvian Shipping이 가진 채무에 대해 재융자를 계획함. Vitol은 사모 방식의 유상증자로 7.1천만달러를 조달해 선박 차입금을 재융자할 계획임. Latvian Shipping은 일회성 비용에도 올해 상반기 흑자 전환함. 향후 선박관리 서비스를 늘리고 더 많은 직원을 고용할 계획임. (TradeWinds)

### 'Oil demand to drop, gas needs increase': DNV GL

노르웨이 컨설팅 업체 DNV GL의 보고서에 따르면, 석유 수요는 2022년 정점에 달하는 반면 가스 수요는 20년간 증가할 것으로 전망함. 가스는 대부분 지역에서 발전 분야에서 소비가 증가하지만, 석유는 운송시장의 변화에 따라 급감이 있을 것으로 예상함. 늘어나는 가스 수요를 충당하기 위해 지속적 투자가 필요함.

### ONGC eyes Israeli blocks

인도 국영석유 및 천연가스 공사(ONGC)는 이스라엘의 해상 석유 및 가스 탐사를 위한 입찰에 나설 계획임. 오일메이저는 중동 석유 국가와 관계를 유지하기 위해 이스라엘 시장에 진입하기에 주저함. 그에 반해 ONGC의 관계자는 반드시 입찰할 것으로 언급함. 인도는 세계 3위 석유 소비국으로 알려짐. (Upstream)

### Shell eyes savings on Brent decom

오일메이저 Shell은 영국 북부의 Brent 필드에서 시추설비 폐쇄 비용을 절감함과 동시에, 기존 시추설비에서 생산 출력을 최대한 유지하기 위해 노력 중임. 영국 북해 해역 시추설비 폐쇄 시장은 현재 연간 26.1억달러 규모에 달하며, 향후 몇 년간 매년 39.2억, 52.2억달러 규모로 성장할 것으로 전망됨. (Upstream)

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