



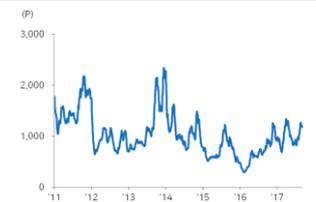
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,763.2	17.5	137,000	-3.9	-22.2	-21.5	-1.0	49.3	111.5	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,718.2	18.8	412,500	-3.8	-15.1	3.8	NA	4.5	5.1	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	931.2	5.5	251,000	-0.2	-28.5	-18.6	NA	12.3	8.3	1.2	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,224.0	8.9	341,500	-4.5	-20.6	12.5	NA	10.6	8.1	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	3,978.0	19.0	10,200	-2.4	-11.3	-16.4	10.3	51.7	110.3	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	1,922.0	13.3	96,100	-1.9	-13.8	-5.8	43.0	9.5	32.6	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	453.9	5.0	4,280	-1.3	-3.4	2.0	27.2	-13.3	9.7	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,251.3	28.6	50,800	-0.4	-1.4	-19.6	-11.5	9.4	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산인프라	3,669.1	24.3	36,600	-1.7	-0.4	0.1	2.1	16.1	14.7	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,470.5	28.0	17,300	-2.0	-6.0	-23.6	-4.7	32.8	22.2	1.0	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	296.1	46.7	21,750	-0.5	-6.9	-11.2	3.1	11.4	10.0	0.9	0.9	8.5	9.0
성광벤드	275.1	14.1	9,620	-2.3	-1.7	-10.1	8.6	31.1	17.9	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	249.9	16.9	9,430	-1.5	-3.5	4.3	13.8	35.3	19.5	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,825.8	10.2	17,150	-1.7	-7.8	-26.6	-36.9	21.6	10.0	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,705.3	10.6	8,220	-2.3	-4.3	2.4	-6.8	9.7	7.9	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	283.6	4.9	4,080	-1.9	-3.4	-5.1	24.2	21.2	19.8	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,181.7	20.6	42,900	-2.7	10.0	-33.5	-36.0	24.3	16.0	2.8	2.5	11.4	16.1
한화테크윈	1,938.3	21.0	36,850	-2.8	-2.1	-25.6	-15.2	19.6	14.3	0.8	0.8	4.2	5.6
LG넥스원	1,755.6	20.4	79,800	1.3	0.0	-1.7	-0.9	17.9	17.3	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	366.1	3.9	18,300	-2.7	-16.6	-33.1	-18.5	47.3	16.2	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	137.9	3.2		0.2	-16.2	-17.6	-11.1	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국카본	257.2	16.6	5,850	-0.7	4.7	-10.0	-3.3	19.6	26.5	0.8	0.8	4.1	3.0

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

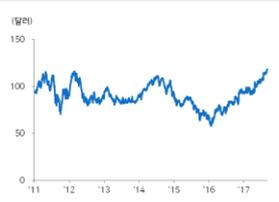
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+35** 1250

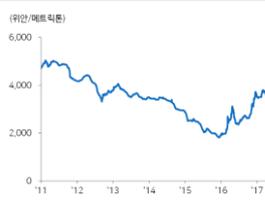


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

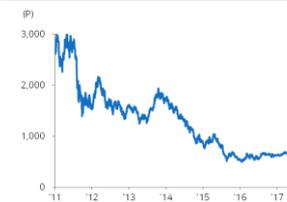
Caterpillar(CommonStock): **-1.32** 116.98



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

CSIC readies restructuring agreement

중국 국영조선소 CSIC Group은 구조조정을 준비하고, 주요자산 매각에 동의함. 매각될 주요 자산은 상장된 자회사이며, 현재 상하이 증권거래소 직원과 세무사 항을 논의 중이며, 9월 15일 전에 결정될 것으로 알려짐. 현재 CSIC Group은 구조조정에 따라 거래가 중지됨. (TradeWinds)

France plan to halt E&P

프랑스 Macron 대통령은 2050년까지 프랑스의 탄소중립화를 목표로, 지구 온난화를 가져온 화석연료를 남겨두고 온실가스 배출을 억제할 계획임. 발표된 법안에 따르면 2040년까지 석유와 가스 탐사 및 생산을 단계적으로 중단할 계획임. 이 법안은 프랑스 오일메이저 Total에 영향을 줄 수 있음. (Upstream)

Seadrill's Chapter 11 filing 'no threat to Fredriksen'

파산을 앞둔 시추업체 Seadrill의 대표 Fredriksen은 경영권에 문제가 없을 것으로 예상됨. 불황일 뿐, 경영에는 문제가 없어 경영권을 유지할 것으로 알려짐. Reuters에 따르면, Fredriksen은 PEF Centrebridge Partners와 함께 Seadrill의 구조 조정에 십억달러의 자본 투자를 할 것이라 소문이 존재함. (Upstream)

Irma interrupts cruise and cargo shipping

이번 주말에 미국에 상륙할 것으로 예상되는 허리케인 Irma로 미국 동남부 전역의 해운업이 중단되는 중임. 플로리다에서 미 해안 경비대는 금요일 강풍이 예상되기에, 선박에 대해 최종 계획 세울 예정임. 플로리다에는 많은 에너지 저장 시설이 존재해 에너지 거래에 영향을 줄 가능성이 존재함. (TradeWinds)

Subsea 7 lines up newbuild

영국 Subsea 7은 네덜란드 조선소 Royal IHC에 3억달러 해저 파이프라인 설치선을 주문함. 이는 저유가에 따라 해양 탐사 감소로 지난 3년간 발주되지 않은 선종이며, 기존 선박을 대체해 2020년에 인도 예정임. 이번 발주는 해양업체들의 BEP가 낮아지면서 시장 회복에 대한 확신이 커진 것을 나타냄. (Upstream)

Hanjin Subic workers threaten strike

한진중공업 필리핀 Subic 조선소의 근로자들은 노동 조합을 공식적으로 인정받기 위해 파업 가능성이 제기됨. 현재 18개의 한진중공업 하청 업체 모두에 노조가 조직됐고, 3.3만명 근로자 중 3만명이 파업에 참여할 것으로 알려짐. 파업에 대한 통지서는 사측에 제출됐고, 사측과 근로자가 협상 중임. (TradeWinds)

Oil slips on subdued demand

허리케인 Harvey로 미국 정유공장의 20%가 폐쇄되면서, 원유 수요가 억제돼 유가가 하락함. 대부분의 정유소는 재고가 중이지만, 완전히 정상화까지 시간이 걸릴 것으로 전망됨. 한편 후속 허리케인 Irma는 카리브해 섬으로 가는 중임. Irma는 Harvey와 비슷하며 미국 해안에 상륙할 것으로 예상됨. (Upstream)

Petrobras preps pipeline stake sale

브라질 국영 석유기업 Petrobras는 파이프라인 운영 자회사 Transportadora Associada de Gas(TAG) 지분 90%의 판매를 시작함. TAG는 하루 7.47천만 CBM을 수송 가능하고 약 4,500km의 파이프라인을 운영 및 관리함. Petrobras는 TAG 뿐만 아니라 Reconcavo, Potiquar 등 육상 유전도 판매함. (Upstream)

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용은 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.