



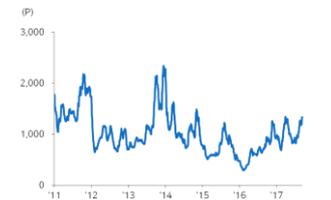
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	7,819.8	17.7	138,000	0.0	-18.1	-22.0	-0.3	49.7	112.3	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	6,587.9	19.0	404,500	-2.2	-15.3	-3.7	NA	4.4	5.0	0.9	0.7	19.4	15.8
현대일렉트릭	858.9	5.5	231,500	-5.1	-26.7	-30.4	NA	11.3	7.7	1.1	0.9	9.5	13.1
현대건설기계	1,218.6	7.6	340,000	-0.3	-11.7	-1.4	NA	10.6	8.1	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	3,997.5	18.8	10,250	0.5	-6.0	-14.9	10.8	52.0	110.9	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	1,896.0	13.1	94,800	-2.7	-8.8	-10.6	41.1	9.3	32.1	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	4,322	4.8	4,075	-5.2	-3.9	-5.0	21.1	-12.7	9.2	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,236.6	28.6	50,200	-1.2	-2.1	-19.6	-12.5	9.3	8.9	1.4	1.2	15.9	14.6
두산벙커	3,664.1	24.2	36,550	0.1	-2.0	1.7	2.0	16.0	14.7	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,487.5	28.1	17,500	1.2	-5.9	-21.9	-3.6	33.2	22.4	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	287.2	46.7	21,100	-1.2	-8.5	-13.9	0.0	11.0	9.7	0.9	0.8	8.5	9.0
성광벤드	272.3	14.0	9,520	-2.6	-0.1	-8.0	7.4	30.8	17.7	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	248.3	16.9	9,370	-0.8	-0.7	3.8	13.0	35.0	19.3	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,804.5	10.1	16,950	-2.3	-9.1	-27.3	-37.7	21.3	9.9	0.6	0.6	3.2	5.8
두산인프라코어	1,728.1	9.9	8,330	-3.6	-1.8	0.0	-5.6	9.8	8.1	0.9	0.8	8.5	9.9
두산엔진	280.8	4.9	4,040	-1.7	2.9	-2.7	23.0	21.0	19.6	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,493.6	20.4	46,100	-0.5	19.3	-27.5	-31.2	26.2	17.2	3.0	2.6	11.4	16.1
한화테크윈	1,990.9	21.0	37,850	0.4	-2.7	-19.0	-12.9	20.2	14.7	0.8	0.8	4.2	5.6
LG넥스원	1,766.6	20.1	80,300	-0.9	-0.6	7.2	-0.2	18.0	17.4	2.5	2.2	15.2	13.6
태웅	360.1	3.9	18,000	-2.4	-13.3	-33.9	-19.8	46.5	15.9	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	136.5	3.3	5,060	-1.6	-14.7	-16.4	-12.0	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	256.7	16.5	5,840	-1.5	-2.5	-9.9	-3.5	19.6	26.4	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

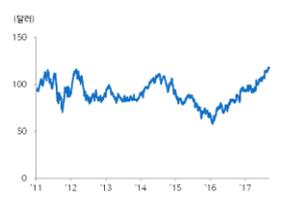
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : +36 1332

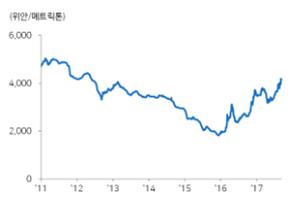


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

Caterpillar(CommonStock): +0.05 117.82



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

SIW: 신조선가 지수 124p, 중고선가 지수 88p(+1p WoW) 기록

Clarksons 신조선가 지수는 124p, 중고선가 지수는 88p(+1p WoW) 기록함. 대우조선해양은 현대상선에서 2019년 인도를 목표로 30만DWT급 VLCC 5+5척을 수주함. 일본 JMU와 Namura SB는 31만DWT급 VLCC 4척을 수주함. 중국 COSCO Zhoushan은 4+2+2척의 8.2만DWT급 벌크선을 수주함.

Seadrill hands another \$50m to NADL

시추업체 Seadrill은 자회사 NADL에서 5천만달러 단기 자금 조달을 추가함. 기존 대출은 1.5억달러로, 이번 대출을 포함하면 총 2억달러에 달하며 만기는 9월 12일로 알려짐. Seadrill은 해양 경기 침체기에 용자를 줄이려 했지만, 결국 다음 주 Chapter 11 구조 조정을 제출할 것으로 예상됨. (TradeWinds)

'Excel error' in SE Barents revenue tally

노르웨이 석유 관리국(NPD)의 Barents 지역의 석유 및 에너지 탐사 보고서가 Excel을 잘못 입력하면서 이익이 과대 추정됨. 노르웨이 환경 단체 Bellona는 의회에서 시추 중단과 동시에 NPD 책임자 사임을 요구함. NPD는 입력 오류를 인정했고, Barents 개발을 담당할 Statoil의 사업에 차질이 예상된다. (Upstream)

Pareto places buy on Songa amid positive market view

Pareto Securities는 Songa Bulk에 대해 건화물 시장의 성장을 근거로 매수를 추천함. Songa는 지난 10개월간 2.6억달러를 투자해 선대를 늘렸고, 현재 신조선가 수준에서 추가로 늘릴 여력이 있다고 예상함. Dry bulk의 수요와 추가 모멘텀은 2012년 이래 가장 강한 하반기로 예측함. (TradeWinds)

US crude slides as Irma threatens demand

허리케인 Irma로 에너지 수요가 크게 감소할 수 있다는 걱정에 원유가는 3% 하락함. 현재 약 380만배럴의 정제 능력(약 20%)이 폐쇄되고 있으며, 다시 최대 생산 능력까지 회복하기에 몇 주가 걸릴 것으로 전망됨. 연속된 허리케인에 따라 미국의 정유 및 산업 수요에 영향이 지속됨. (Upstream)

수주절벽에 부딪힌 현대중공업, 이번 주부터 순환 휴직 돌입

현대중공업은 이번 주부터 조선부문 직원들을 대상으로 순환휴직을 실시해, 1인당 5주씩 7차례에 걸쳐 내년 5월까지 진행할 계획임. 이번 휴직은 휴업과 동시에 진행하고 휴직에 참가하는 직원에게는 평균임금 70%를 지급함. 현대중공업 노조는 조합원에게 휴직 참가에 대해 신중히 결정할 것을 요청함. (파이낸셜뉴스)

Energean gets Greek offshore FDP approval

E&P 업체 Energean Oil & Gas는 그리스 지방 정부의 승인을 얻은 후, 서해안 Katakolo 유전 개발승인 단계로 나아감. 개발 계획의 총 투자금액은 5천만달러로, 1,100만배럴의 원유를 시추하는 것을 목표로 함. 환경 평가에서 승인을 받으면, 최종 투자결정을 내리고 2020년 첫 석유를 시추할 계획임. (Upstream)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주가지수에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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.