



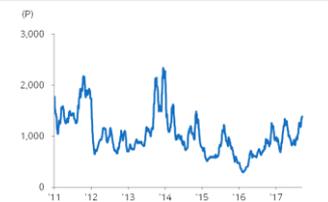
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

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	17.8	138,000	-2.1	-11.5	-24.4	-0.3	49.7	112.3	0.7	0.7	1.3	0.6
현대로보틱스	7,035.8	19.2	432,000	-0.8	-1.6	6.7	NA	4.7	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	909.0	5.4	245,000	-0.6	-19.0	-21.5	NA	12.0	8.1	1.1	1.0	9.5	13.1
현대건설기계	1,254.4	9.3	350,000	-2.8	-3.4	1.4	NA	10.9	8.4	1.4	1.2	13.1	15.8
삼성중공업	4,153.5	18.5	10,650	0.5	2.9	-19.9	15.1	54.0	115.2	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	1,900.0	13.4	95,000	-2.3	-3.4	-18.5	41.4	9.3	32.2	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	414.1	4.4	3,905	-1.4	-13.0	-23.1	16.0	-12.2	8.8	0.5	0.4	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,261.2	28.9	51,200	-1.0	-1.0	-18.1	-10.8	9.5	9.0	1.4	1.2	15.9	14.6
두산중공업	3,714.2	24.2	37,050	0.4	2.1	3.3	3.3	16.3	14.9	1.0	1.0	6.6	6.7
현대로템	1,542.8	28.0	18,150	1.4	0.6	-19.5	0.0	34.4	23.3	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	285.9	46.9	21,000	1.0	-4.5	-16.2	-0.5	11.0	9.7	0.9	0.8	8.5	9.0
성광켄드	268.6	14.0	9,390	2.4	-0.1	-11.8	6.0	30.4	17.5	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	247.2	16.8	9,330	-0.3	-1.6	1.0	12.5	34.9	19.3	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,820.5	10.1	17,100	-0.9	-5.3	-29.0	-37.1	22.5	9.9	0.6	0.6	3.0	5.7
두산인프라코어	1,748.8	10.2	8,430	1.3	5.0	-4.7	-4.4	9.9	8.2	0.9	0.8	8.5	9.8
두산연철	299.5	5.6	4,310	5.8	8.2	-1.4	31.2	22.4	20.9	0.5	0.5	2.5	2.6
한국항공우주산업	4,479.0	20.6	45,950	-3.0	7.9	-24.5	-31.4	28.1	17.6	3.0	2.7	10.2	15.5
한화테크윈	1,954.1	21.1	37,150	-1.2	-9.1	-17.7	-14.5	20.0	14.6	0.8	0.8	4.2	5.5
LG화학	1,606.0	19.7	73,000	-2.7	-7.5	2.5	-9.3	16.3	15.9	2.2	2.0	15.3	13.6
태웅	356.1	3.8	17,800	1.4	-13.0	-34.2	-20.7	46.0	15.7	NA	NA	1.2	3.5
동성화인텍	128.4	3.6	4,760	-0.6	-9.7	-22.3	-17.2	NA	NA	NA	NA	NA	NA
한국가분	256.7	16.6	5,840	0.2	-3.5	-10.4	-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

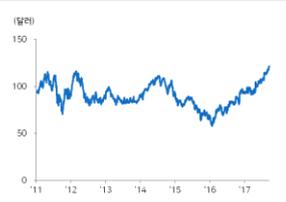
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : **+13** 1398

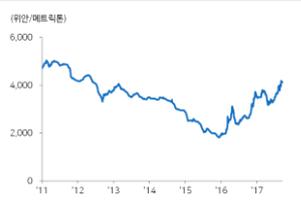


자료: Bloomberg, 메리츠증권권 리서치센터

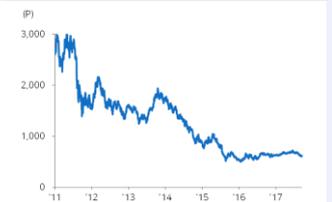
Caterpillar(CommonStock): **+2.46** 123.83



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Global E&P spending set for 10% rise - report

Clarksons에 따르면 글로벌 E&P 지출은 올해 말까지 전년 대비 약 10% 증가할 전망이다. 상반기 유가가 45~55달러로 안정되면서 Onshore 부문에서 투자가 30% 증가한 부분이 E&P 지출의 큰 비중을 차지함. Offshore에서는 여전히 공급과잉에 낮은 운임을 유지하고, 어려운 상황으로 언급함. (TradeWinds)

대우조선해양, 상반기 임의감사 결과 '적정의견' 받아

대우조선해양은 상장 적격성 실질 심사를 앞두고 임시 감사를 실시해 '적정의견'을 받음. 지난 4월 17일부터 상장 적격성 실질심사에 앞서 투명성을 확보하기 위해 임시 감사를 시작함. 대우조선해양은 상장 유지를 위해 올해 '적정의견'이 필요했고, 회계법인을 통해 감사보고서 수준의 실사를 진행함. (중앙일보)

EG, Burkina Faso sign LNG pact

적도기니아와 부르키나파소는 서아프리카 육지에 LNG 시설 개발에 대한 MOU를 체결함. 계약은 양국 간 초기 3년 LNG 판매 및 구매 협정과 터미널 사용 계약을 협상함. 또 LNG 공급을 넘어 석유 및 가스 탐사의 가능성도 열린 계약으로 알려짐. 관계자에 따르면 LNG 재기회 저장시설도 건설할 전망이다. (Upstream)

일본 조선, 노후조선소 현대화 나서는 중국 '예외주의'

중국 조선소는 조선시장 회복에 대비해 자국이 강점을 가진 벌크선 전문조선소를 중심으로, 노후화된 시설 교체 및 보수를 통해 현대화에 나서고 있음. Clarksons에 따르면 중국 679개 조선소 중 운영 중인 곳은 169개로 알려짐. 그러나 가동 중단은 아니고 업황 회복에 대비해 유류 상태를 대기하고 있음. (EBN)

NADL faces New York delisting

시추업체 Seadrill이 Chapter 11을 신청한 후, Seadrill의 자회사 NADL(North Atlantic Drilling Ltd)은 뉴욕증권거래소(NYSE)에서 상장폐지를 앞두고 있음. Seadrill은 파산보호 신청으로 자회사 NADL 및 Sevan Drilling을 포함한 채권단과 채무 조정 계획에 돌입하며 NYSE로부터 상장폐지를 통보 받음. (Upstream)

CMA CGM confirms 22,000-teu boxship order

컨테이너선사 CMA CGM은 마침내 2.2만TEU급 초대형컨테이너선 9척에 대한 발주를 확정함. 거리의 세부 조항은 알려지지 않았고, CMA CGM이 시장 성장에 맞춰 발주를 했다고만 알려짐. 회사 관계자에 따르면, 이번 주문은 2019년 말에 운항되며 특히 아시아-유럽 노선에서 수송 단가를 낮출 전망이다. (TradeWinds)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 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.