



조선

한국 조선업 수주 점유율은 사실상 100%

주요 상선 올해 현재 수주 실적, 한국 조선업 사실상 100%

선박 분야는 매우 다양한 종류들이 있다. 작은 선박으로는 어선부터 시작해 tug boat, 군함과 크루즈 선 등 매우 다양한 선박의 종류들이 있지만, 한국 조선업이 주력으로 삼고 있는 선종은 탱커, 컨테이너선, 가스 운반선으로 크게 세 가지이며 니치마켓으로 자동차 운반선 시장도 우리의 주력 선종 중 하나이고 벌크선은 우리가 다시 가져와야 될 중요한 전략 선종이라 할 수 있다. 따라서 한국의 수주실적을 정리할 때 선박의 종류의 구분없이 발표되는 월별 Clarkson's 수주실적을 인용하는 경우가 많은데 이는 한국 조선업의 수주실적을 정확히 반영하지 못하는 것으로 볼 수 있다. 한국 조선업의 수주실적은 철저히 우리의 주력 선종분야에서 정리해야 할 것이다. 올해 현재까지 VL탱커, 수에즈-아프라막스 탱커, 174K급 이상 LNG선과 84K급 대형 LPG선과 20-40K급 중형 LPG선 수주실적에서 한국 조선업의 비중은 사실상 100%를 달성했다.

이중연료 추진기술과 한국 조선업의 수주 경쟁력 제고

지난 10여년간 세계 조선업 경쟁구도에서 일본과 중국 조선업은 이탈해갈 것으로 강조해왔다. 일본 조선업은 일본 선사에게 조차 수주를 받지 못하면서 2016년부터 수주잔고는 5년째 감소되고 있다. 탱커와 가스 운반선 분야에서 한국의 수주점유율은 사실상 100%를 보일 정도로 중국 조선업도 이제는 큰 영향력을 보이지는 않고 있다. 선박 연료가 달라지고 추진기술이 진화되면서 전세계 선사들이 한국 조선소에 선박 발주를 집중하는 모습이 드디어 나타나기 시작한 것이다. 해운업 환경규제 강화와 주요 항만과 항구에서 중고선박들에 대한 입항 규제가 까다로워지면서 중국 조선소들이 건조한 선박에 대한 선주들의 관심은 시간이 흐를수록 사라져갈 것이다.

경쟁의 감소, 한국 조선업 수주선가 오르기 시작

한국 조선소들의 선박 수주선가는 점진적으로 오르고 있다. 경쟁의 감소와 한국 조선소들의 주력 분야에서 수주점유율이 사실상 100%를 보이고 있다는 점에서 내년이 되면 수주선가는 더욱 크게 오르는 모습을 보일 것이다.

Special Focus

Overweight

Top picks 및 관심종목

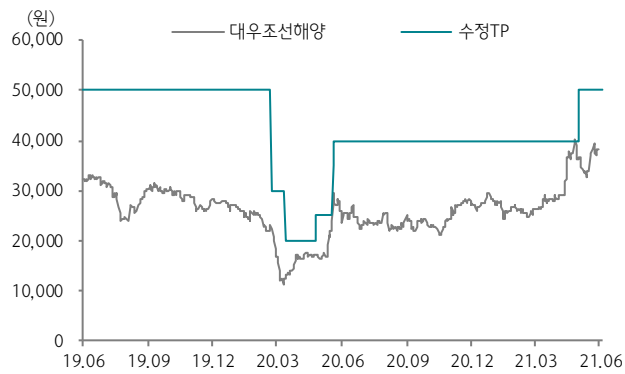
종목명	투자의견	TP(12M)	CP(6월 14일)
한국조선해양(009540)	BUY	200,000원	138,500원
삼성중공업(010140)	BUY	10,000원	6,880원
대우조선해양(042660)	BUY	50,000원	38,050원
현대미포조선(010620)	BUY	140,000원	84,800원
동성화인텍(033500)	BUY	17,000원	13,550원
HSD엔진(082740)	BUY	14,000원	10,050원



Analyst 박무현
02-3771-7771
bossniceshot@hanafn.com

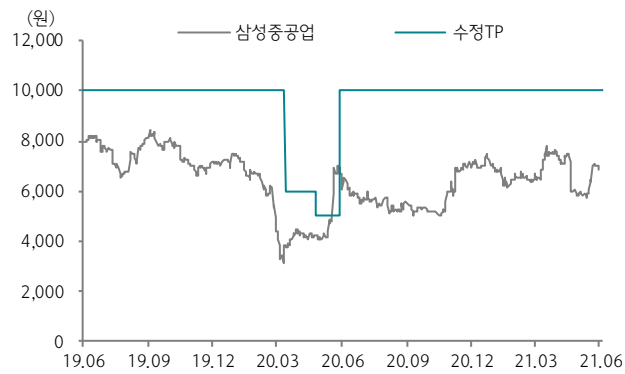
투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

대우조선해양



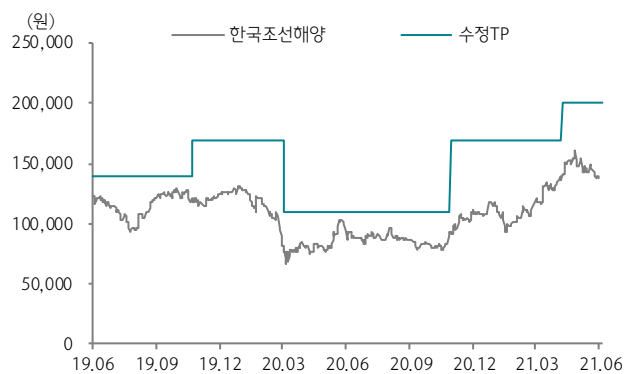
날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.5.17	BUY	50,000		
20.6.3	BUY	40,000	-34.74%	0.75%
20.6.2	BUY	35,000		
20.5.8	BUY	25,000	-26.43%	-4.20%
20.3.26	BUY	20,000	-20.41%	-11.50%
20.3.6	BUY	30,000	-48.36%	-31.33%
19.11.20	1년 경과		-	-
18.11.20	BUY	50,000	-39.06%	-25.20%

삼성중공업



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.6.11	BUY	10,000		
20.5.8	Neutral	5,000	1.63%	39.80%
20.3.26	BUY	6,000	-30.41%	-25.00%
19.11.20	1년 경과		-	-
18.11.20	BUY	10,000	-20.68%	-5.50%

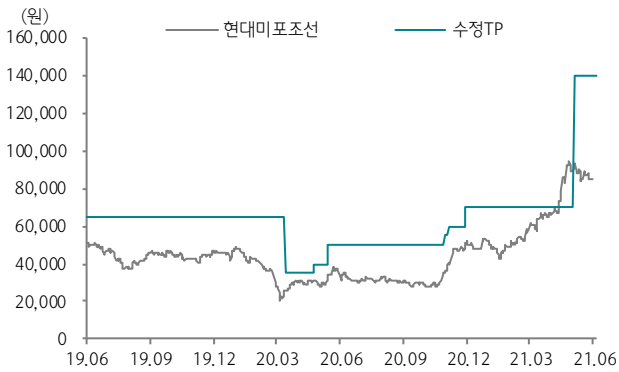
한국조선해양



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.4.22	BUY	200,000		
20.11.11	BUY	170,000	-33.98%	-17.65%
20.3.17	BUY	110,000	-22.50%	-5.91%
19.11.6	BUY	170,000	-30.84%	-22.65%
19.5.27	BUY	140,000	-17.45%	-7.50%

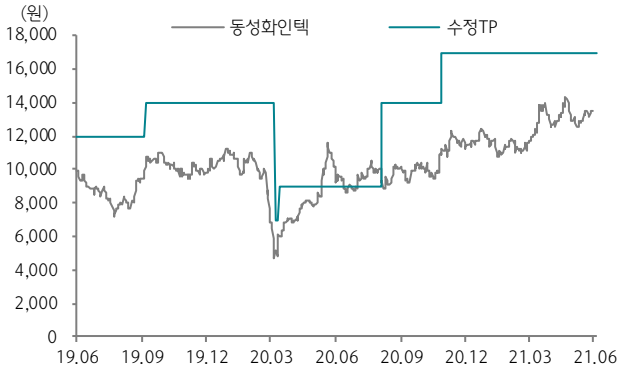
투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대미포조선



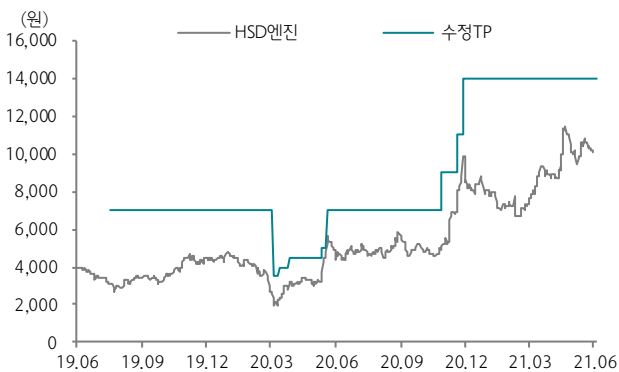
날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.5.17	BUY	140,000		
20.12.11	BUY	70,000	-15.23%	34.43%
20.11.17	BUY	60,000	-22.97%	-18.83%
20.11.11	BUY	55,000	-31.79%	-27.27%
20.5.28	BUY	50,000	-37.27%	-23.40%
20.5.27	BUY	45,000		
20.5.8	BUY	40,000	-25.94%	-22.88%
20.3.26	BUY	35,000	-16.12%	-10.14%
19.5.27	BUY	65,000	-33.68%	-20.00%

동성화인텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.11.11	BUY	17,000		
20.8.18	BUY	14,000	-29.97%	-21.79%
20.3.26	BUY	9,000	-1.90%	28.89%
20.3.20	BUY	7,000	-21.81%	-11.86%
19.9.19	BUY	14,000	-28.40%	-20.00%
19.6.19	1년 경과		-	-
18.6.19	BUY	12,000	-33.45%	-15.83%

HSD엔진



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.12.13	BUY	14,000		
20.12.3	BUY	11,000	-21.12%	-10.36%
20.11.11	BUY	9,000	-31.92%	-22.67%
20.6.2	BUY	7,000	-29.90%	-16.14%
20.5.26	BUY	5,000	-9.98%	-3.80%
20.4.9	BUY	4,500	-28.67%	-22.67%
20.3.26	BUY	4,000	-31.47%	-23.75%
20.3.18	BUY	3,500	-41.71%	-36.57%
19.12.4	1년 경과		-	-
18.12.4	BUY	7,000	-39.56%	-2.00%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비공개시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.33%	6.67%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 06월 14일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 6월 15일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 2021년 6월 15일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 모집 · 사모 · 매출의 주선업무 관련법인
- M&A의 중개·주선·대리·조언 관련 업무위탁 법인 및 상대법인(5%이하)

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.