

조선

OTC, 32 vs. 221 : 해양산업의 잠룡, 중국

2013. 5. 22

조선/기계

Analyst 박무현

02.3779-8967

bossniceshot@etrade.co.kr

OTC, 중국업체들이 점령하다

32 vs. 221

미국 휴스턴에서 개최된 OTC에 참여한 한국과 중국의 업체 수 이다. Booth 수로는 35 vs. 256이다. 한국 참여 기업체 수의 7배에 육박하는 중국 기업들이 세계 최대 해양박람회에 참여한 것이다. 이렇게 많은 중국의 해양관련 업체들이 점차 세계 시장에 나오게 될 것이고 이들의 실력은 자국발주를 바탕으로 점진적으로 향상될 것이다.

조선업 수익성의 원천은 설계능력과 부품제작의 국산화에 달려있다. 중국 조선업은 상선과 해양부문 모두에서 두 가지 능력이 부족해 세계 시장에서 크게 두각을 나타내지 못하고 있다. 하지만 중국은 자국 발주수요를 바탕으로 해양플랜트 분야의 Track Record를 쌓을 수 있는 무서운 잠재력을 갖고 있다. 중국 조선업은 아직 세계시장에서 인지도는 약하지만 자국 수요를 발판으로 잠재력을 높여가고 있다.

10년 후 중국은 Offshore 시장의 경쟁자로 부각될 것

한국 조선업은 부품산업의 국산화와 치열한 경쟁을 통해 세계 선두권으로 성장했다. 이 같은 한국의 상선분야 성장과장은 중국에서는 해양산업에서 나타나고 있는 것으로 판단된다.

중국 해양산업의 자국발주여력은 한국 해양산업이 갖지 못한 아쉬움이기도 하다. 한국은 해양플랜트를 발주할 여력이 부족하며, 3면이 바다로 둘러싸여 있지만 심해가 없다. 이로 인해 한국 해양산업의 부품 국산화는 더디게 진행되고 있다.

결국은 한국 조선업이 해양산업에서 어느 정도 품질과 실력을 인정받고 있지만 거의 모든 부품을 수입에 의존하고 있어 진정한 가격경쟁력을 갖추었다고 보기 어렵다.

중국이 충분한 Reference를 쌓았을 경우 국산화된 부품으로 경쟁을 해온다면 중국 조선업은 장기적으로 해양분야의 무서운 경쟁자가 될 수 있다. 중국의 자국 수요를 절대 무시할 수 없는 이유이다. 게다가 중국은 남중국해 개발을 위해 오랜 시간동안 해양산업을 주목해왔다.

해양산업은 중장기 관점에서 바라봐야 하는 산업이므로 지금 당장 중국 조선업체의 함량 미달을 강조할 필요는 없다. 오히려 중국은 자국 수요를 기반으로 해양분야 부품의 빠른 국산화가 이루어질 경우 10년 후에는 무서운 경쟁자로 부각될 수 있다는 것을 간과해서는 안된다. 이는 한국 해양산업의 한계이기도 하다

한국 조선업이 세계 LNG선 시장을 석권하고 있는 이유도 한국가스공사가 국적 LNG선 17척을 발주하는 과정에서 화물창을 비롯한 주요부품의 국산화로 선박 건조가격을 대폭 낮출 수 있었기 때문이다.

상선은 연비경쟁과 강화되는 환경규제로 인해 선박 인도와 동시에 규제와 경쟁의 소용돌이 속으로 향하게 되지만, 해양플랜트는 규제와 경쟁이 없다는 것도 중국 조선업이 해양플랜트에 관심을 갖는 또 다른 이유이기도 하다.

상선분야는 연비를 중심으로 경쟁구도가 완화된 반면 해양산업은 경쟁자가 늘어나고 있다.

[표1] OTC에 참여한 한국 기업과 Booth

COMPANY NAME	BOOTH#	COMPANY NAME	BOOTH#	COMPANY NAME	BOOTH#
BIP	6519	HYUNDAI HYSCO	11307	Mirae Industries Co Ltd	6637
BMT Co., Ltd.	9459	Hyundai Steel Company	11307	Panasia Co Ltd	7012
BY CONTROLS, INC.	7012	JEONJIN ENTECH	6633	POSCO	8017
Daeyang Electric Co Ltd	7012	JS Cable	5979	Posco E&C	8017
DaiHan Anchor Chain Mfg. Co., Ltd.	7012	Khan	6527	POSCO Engineering	8017
DK LOK USA	4181	KHAN	6531	Posco Plantec	8017
DONGHWAENTEC	6524	Korea Iron & Steel Association	8017	POSCO Specialty Steel	8017
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	9263	Korea Marine Equipment Association	7012	Rezontech Co.,Ltd.	7012
Dongnam Marine Crane Co Ltd	6530	Korea Marketing & Retailing Consulting	6528	Sungjin Geotec	8017
Haeon Machinery Ind. Co., Ltd.	6636	Korea Marketing & Retailing Consulting(KMRC)	6525	TANKTECH Co., Ltd.	7012
Hanshin Electronics	7012	Korval	7012	TMC Co., Ltd.	7001
HIFLY VALVE CO.,LTD.	7012	LS Cable & System Ltd.	5955	Topsafe	7012
UBEC Inc	11707				

자료: OTC, 이트레이드증권 리서치본부

[표2] OTC에 참여한 중국 기업과 Booth-1

COMPANY NAME	BOOTH#	COMPANY NAME	BOOTH#
Selem Material Scientific (jiangsu) Co Ltd	6437	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9220
Advanced Technology & Materials Co., Ltd	8649	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9237
APCO Pipe Fittings Co Ltd	8649	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9329
Baoji Allipower Equipment Co Ltd	9041	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9339
Baoji Mengtai Petroleum Machinery Co Ltd	6520	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9345
Baoshida Holding Group Co Ltd	9345	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9429
BAOYI (VALVE) GROUP CO., LTD.	9629	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9437
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9351	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9445
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9451	China Petroleum & Petrochemical Equipment(CPEIA)	9346
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9529	China Petroleum Unite Creation Equipment Co. Ltd.	9156
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9629	CHINA SHAANXI WELONG PETROLEUM EQUIPMENT CO.,LTD	9629
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9729	China Shipbuilding Corporation Industry	9220
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9739	China State Shipbuilding Corporation	9861
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9745	Chuannan Machinery Manufacturing Plant	9529
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9843	Cixi Sailing Pipe Machinery Co.,Ltd	9629
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9929	Cixi Sanyang Electronics Co Ltd	7451
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	10029	CMEC International Exhibition Co.,Ltd.	8445
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	10033	CMEC International Exhibition Co.,Ltd.	8453
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	10039	CMEC International Exhibition Co.,Ltd.	8539
Beijing CEW International Fair Co., Ltd.	9939	COSCO Shipyard Group	9252
Beijing DongFang RuiJi Intl Exhibition	9041	Dadi Petroleum Machinery Co. Ltd Of Inner Mongolia	9237
Beijing DongFang RuiJi Intl Exhibition	9141	Dalian CIMC Logistics Equipment Co Ltd	11318
Beijing DongFang RuiJi Intl Exhibition	9247	Dalian Deep Blue Pump Co Ltd	9135
Beijing Fishermeter Instrument Co.,Ltd	9729	Dalian Deep Blue Pump Co., Ltd	9135
Beijing FRAC Technology Development Co Ltd	8714	Dalian Haixin Chemical Industrial Co Ltd	9152
Beijing Hillhead International Trading Co Ltd	9141	Dalian Haixin Chemical Industrial Co., LTD	9152
Beijing JF-Hy General Machinery Co Ltd	7543	DALIAN JIERUI FLUID&MOTION CONTROL CO.,LTD.	9529
Beijing Liuhe Greatness Technology Ltd.	8858	Dalian Shipbuilding Offshore Co., Ltd.	3117
Beijing Pulimen Mech	8515	Dezhou Horizon Oil Tools Co Ltd	8627
Beijing Silkroad Legend International Exhibition	7542	DINGXIANG BEICHENG FLANGE CO.,LTD	8453
Beijing Silkroad Legend International Exhibition	7543	Dingxiang Haokun Forged Stainless Flanges Co.,Ltd	8445
Beijing Silkroad Legend International Exhibition	7451	DONGYING JIANXIN PETROLEUM EQUIPMENT CO., LTD	9247
BRIC International Group Co Ltd (Hong Kong)	6516	Dongying Mingde Petroleum Technology Co Ltd	8625
BSS (Beijing) Petro-Chemical Equipment Co Ltd	6513	DPM Corporation	133
BYT	6818	Fangzheng Valve Group Co., Ltd.	3971
Cangzhou Great Drill Company Ltd	6330	FASCO PIPE FITTINGS CO., LTD.	6537
Cangzhou KH Fittings Corp	9247	FBIC Inc.	6240
Chengde City Development Zone Fuquan Petroleum Mac	8527	FONDA PUMP	6604
Chengdu Best Diamond Bit Co Ltd	10059	FR Valve (SuZhou) Corp Ltd	9339
Chengdu Esim Tech Pet Equip Simulation Tech Exploi	9052	Fusen Shanxi Energy Technololgy Co Ltd	8710
Chengdu West Petroleum Equipment Co.,Ltd	9929	Galaxy Chemical (dalian) Co Ltd	7451
China Aviation Optical-Electrical Tech Co Ltd	6807	GI Technologies (Beijing) Co.,Ltd	9739
China Jiangnan Valve Co., Ltd.	6438	GN Solids control co. ,Ltd	9351
China National Offshore Oil Corp.(CNOOC)	9539	Goldenman Petroleum Equipment Co Ltd	6337
China National Petroleum Corporation	1549	Grande-Tek Flow Control Co Ltd	7519
Guanghan NID Carbide Co Ltd	7517	Guizhou GaoFeng Petroleum Machinery Co., Ltd.	9237
Guangming High-Tech Refractories Products Co., Ltd	8749	Haicheng Petroleum Machinery Manufacture Co., Ltd	7112

자료: OTC, 이트레이드증권 리서치본부

[표3] OTC에 참여한 중국 기업과 Booth-2

COMPANY NAME	BOOTH#	COMPANY NAME	BOOTH#
Haicheng Petroleum Machinery Manufacturing	7112	SEC Electric Machinery Co Ltd	8453
Hangzhou Fortune Group Co Ltd	9041	Seed Cemented Carbide Co., Ltd.	9551
Hangzhou Sino-Holding Chemicals Co Ltd	8722	Shaanxi United Mechanical Co Ltd	7543
He Bei Hai Tian Pipefitting Co Ltd	6140	Shandong Deshi Chemical Group Co Ltd	6341
Hebei Haiqianwei Steel Pipe Co.,Ltd	8539	Shandong Dongbao Steel Pipe Co., Ltd	6317
Hebei Top-Metal I/E Co. Ltd	6218	Shandong Luhai Petroleum Equipment Co., Ltd	6317
Hejian City Feilong Retop Rock Bit Mfc	9141	Shandong Shouguang Kunlong Petroleum Machinery Co., Ltd.	9141
Henan Jingrui Superhard Material Co., Ltd.	10029	Shanghai China Petroleum Instrument Co Ltd	6116
Hesheng Technology	8723	Shanghai Electric International Economic and Trading Co., LTD (SEIC)	8445
HILONG GROUP OF COMPANIES	9745	Shanghai Feiting Pipe Manufacture Co.,Ltd	9929
Himile Mechanical Manufacturing Co Ltd	9041	Shanghai Hishine Machinery Co Ltd	9237
HONGZE DONGJUN MACHINERY CO.,LTD	9929	Shanghai Huaxia International Trading Co.,Ltd	9451
HuaChangFeng Equipment Inc.	8621	Shanghai KOKO Valve Group Co., Ltd.	7543
Huadong Valve Co., Ltd.	9437	Shanghai Qinsun Electric Co., Ltd.	9529
Huludao City Steel Pipe Industrial Co Ltd	8752	Shanghai SK Petroleum & Chemical Equipment Corp	9763
HuNan Tane Ocean Pump Co Ltd	7451	SHANGHAI SOONV SPECIAL ALLOY CO., LTD	9529
Hunan Victor Petroleum Technology Service Co Ltd	9141	Shanghai Trisun Parts Manufacture Co.Ltd.	8453
JIANGSU ASIAN STAR ANCHOR CHAIN CO.,LTD.	10039	Shanghai Unite Technology Co Ltd	8649
Jiangsu Haotian Petroleum Equipment Co.,Ltd (Zhengxuan Machinery Co.,Ltd)	10033	Shanghai Wei Cheng Biological Products Co Ltd	9141
JIANGSU LIYANG YUNLONG EQUIPMENT MANUFACTURING CO., LTD.	8445	Shanghai Yuying Machinery Technology Co Ltd	9041
Jiangsu Rushi Machinery Co Ltd	9237	Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co., Ltd. (ZPMC)	9843
Jiangsu Rutong Petro-Machinery Co Ltd	7542	Shanghai Zhongzhou Special Alloy Materials Co Ltd	8608
Jiangsu Saifu Petro Machinery Co Ltd	8832	Shanxi For-Energy Inspection & Consultation Co Ltd	8723
Jiangsu shenlida machinery manufacture Co.,Ltd	10029	Shanxi Goodwill Valve Fittings Co., Ltd.	10029
Jiangsu Shuangxin Petroleum Machinery Co Ltd	6640	Shanxi Guanli Flange Co Ltd	7451
Jiangsu Wujin Stainless Steel Pipe Group Co Ltd	8856	Shanxi Huanjie Petroleum Drilling Tools Co., Ltd	7609
Jiangsu Yuanyang Cable Co.,Ltd	9529	SHC Petroleum Equipment (Beijing) Co., Ltd.	7539
Jiangyin Dongchen Petroleum Drilling Equipment Co., Ltd	9929	Shengli Oil Field Shengji Petroleum Equipment Co.	7543
Jiangyin Dongfa Mechanical Equipment Manufacturing Co., Ltd	8445	ShengLi Oil Field ShengXing Group Limited Corporation	9629
Jiangyin Long Shan Pipe Industry	9328	Shengli Oilfield Highland Petroleum Eq. Co., Ltd.	2675
Jiangyin Zhongnan Heavy Industries Co.,Ltd	10033	Shenyang Ruihong Pipe Fitting Co Ltd	8723
Jianhu County Hongda Valve & Pipe Fitting Co., L td.	9739	Shenyang Tianxing Testing Instruments Co Ltd	8641
Jinan Joint Professional Pipe Co.,Ltd.	8750	SHENYANG UNIWEL MACHINERY CO.,LTD	9929
Jiyuan Huaxin Petroleum Machinery Co.,Ltd	7542	Shenzhen Haimingrun Industrial Co Ltd	9041
Jolly Engineering Services Inc.	9237	Shenzhen Han's Motor S&T Co Ltd	6220
JSSC	6719	Sichuan Guanghan Nandong Metal Material Co Ltd	9729
JULI SLING CO., LTD.	9429	Sichuan Tian Gong Petroleum Equipment Manufacturing Co Ltd	9041
Lai Zhou Rising Star Artificial Lift Co., Ltd	8723	SINOTRANS&CSC Shipbuilding Industry Corporation	9729
Liaoning Decheng Science & Technology Group Co.,Ltd.	9929	Sinovo Transmission Technology Co Ltd	9053
Liaoning Foo May Oilfield Services Co Ltd	7542	Supreme Superhard Materials Co Ltd	9237
Lilin Petroleum Machinery Co., Ltd.	1682	Suzhou Douson Drilling & Production Equipment Co., Ltd	7655
Longshen Seal Manufacture(W.H) Co., LTD	9629	Suzhou Jiumei Fiber Glass Co., Ltd	8749
Luoyang Maide Ceramics Co Ltd	7542	Taicang Xinbaoyi Steel Pipe Manufacture Co.,Ltd.	8453
luoyangSende Petrochemical Engineering Co Ltd	9237	Teji Valve Group Co Ltd	8724
MHA Zentgraf Flow Control Technology (shanghai) Co Ltd	7619	Tianhe Oil Group Co Ltd	6436
Morimatsu Group (China)	6819	TIANJIN AOKAI OIL TOLLS CO.,LTD.	9529
Mudanjiang North Oilfield Machinery Co Ltd	6343	Tianjin Boyu Steel Pipe Co., Ltd	8453
Mudanjiang Zhongyuan Drilling Co Ltd	6339	Tianjin De-sail Marine Engineering Tech Co Ltd	6118
Nanjing CompTECH Composites Co Ltd	11527	Tianjin Jinggong Special Petroleum Pipe Fittings Co Ltd	7542
Nantong Jinniu Machinery Manufacture Co., Ltd	10167, 9429	Tianjin Ruiling Petroleum Equipment Co., Ltd.	8453
New Fire Co Ltd	730	TianJin TianGang Special Petroleum Pipe Manuf.	8716
Ningbo Orient Wires & Cables Co., Ltd.	6340	Tong Oil Tools	9445
Panyu Chu Kong Steel Pipe Co., Ltd.	9362	Urmqi Changhui Automatic Meter Co Ltd	8649
Qingdao Friend Plastic Extrusion Technology Co Ltd	9141	Valcome Co Ltd	9041
QINGDAO GREEN CHEMICALS CO.,LTD	9529	Veritas - MSI	6129
QINGDAO HNA OILFIELD EQUIPMENT MANUFACTURING CO, LTD	9529	Wanli Ceramic Proppant	10159
Qingdao Kehua Petroleum Machinery Co Ltd	8828	WENZHOU GOLDEN STAR VALVE AND FITTING CO.,LTD	8850
Qingdao Wuchuan Heavy Industry Co Ltd	6236	Wenzhou Huahai Sealing Co Ltd	9346
Qingdao Zhifeng Petroleum Equipment Co., Ltd	6516	WENZHOU OUTEBAO PIPE FITTING CO.,LTD	8539
Renhe Group Limited	6424	Wenzhou Yiyu Sealing Material Co Ltd	9429
Renqiu Huabei Oilfield Yonghe Petroleum Equipment Inc	7543	Wuchang Shipbuilding Industry Co., Ltd.	6237
Rich Link Machinery (Ningbo) Co.,Ltd	7610	Wuxi Beyond AOK Electric Company	6233
WUXI EASTSUN PETROLEUM TUBULAR MANUFACTURING CO., LTD	9629	WUXI LONGDA METAL MATERIAL CO., LTD.	10033
Wuxi Kipor Power Co Ltd	848	Xi'an Well-sun Electronic Instrument Co., Ltd.	9451

자료: OTC, 이트레이드증권 리서치본부

[표4] OTC에 참여한 중국 기업과 Booth-3

COMPANY NAME	BOOTH#	COMPANY NAME	BOOTH#
XI'AN KOSUN MACHINERY CO., LTD	9629	Zhejiang Number One Valve Co Ltd	9339
Xi'An Yongxing Science and Technology Development Co Ltd	6332	Zhejiang Petrochemical Valve Co Ltd	9437
Xibei Bearing Co Ltd	9329	ZHEJIANG PRECISION INSTRUMENT CO.,LTD	9729
Xinyang Hualong Minerals Co Ltd	8830	Zhejiang Theoborn Auto-control Valves Co., Ltd	9929
Yantai Yunsheng Petroleum Machine Accessories Co., Ltd.	6516	Zhejiang Wanlong Machinery Co Ltd	9041
Yingkou Haitai Metal and Pipe Fittings Co., Ltd	8445	ZHEJIANG ZHENGQIU VALVE CO.,LTD	8453
Yingkou Meihong Pipe Fittings Co Ltd	6221	Zhejiang Zhitai Self-Control Valve Co Ltd	9437
Yingkou North Pipe Fittings Co Ltd	7542	Zhengzhou Wanda Pipe Fitting Manufacturing Co Ltd	6804
YINGKOU ZICN PIPE MANUFACTURING CO.,LTD.	6537	ZHONGQUAN GROUP• Yongjia Kolink Valve Co., Ltd.	9729
Zhangjiagang Chemical Machinery Co Ltd	9141	Zhongyou Tipo Group Co., Ltd.	9141
ZHEDONG HIGH AND MIDDLE PRESSURE VALVE CO., LTD	9629	Zhongyuan Special Steel Co Ltd	9729
Zhejiang Dewei Valve Co. Ltd.	9339	ZHOUSHAN ARCHIPELAGO NEW AREA	10164
Zhejiang Fangdun Instrument Valve Co Ltd	9346	Zhuzhou Cemented Carbide Group Corp.Ltd.	7033
Zhejiang Guobang Steel Co Ltd	9141	Zhuzhou Imp & Exp Enterprises Association	700
Zhejiang Hengxin Ship Equipments Co Ltd	6629	Zigong Cemented Carbide Corp Ltd	8738
Zhejiang Inconel Spring Co	6440	ZTT International Limited	6719
Zhejiang Jinggong Valve Factory	9437	ZTT International Limited	6818

자료: OTC, 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 박무현)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

종목투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)

업종투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계 (Overweight/ Neutral/ Underweight)

2012년 5월 14일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 (Buy/ Hold/ Sell)에서 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)로 변경

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급	적용기준(향후12개월)
Sector(업종)	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	
Report(기업)	Strong Buy (강력매수)	절대수익률 기준 50% 이상 기대
	Buy (매수)	절대수익률 기준 15%~50% 기대
	Marketperform(시장수익률)	절대수익률 기준 -15%~15% 기대
	Sell(매도)	절대수익률 기준 -15% 이하 기대
	N.R.(Not Rated)	등급보류