

Issue Comment

2023. 5. 17

오리엔탈정공 014940

1Q23 탐방노트

● 운송/조선/기계

Analyst 배기연

02. 6454-4879

kiyeon.bae@meritz.co.kr

RA 오정하

02. 6454-4873

jungha.oh@meritz.co.kr

1Q23 Review: 선박용 크레인 ↓ vs 데크하우스 ↑

1분기 매출액 328억원(+1.3% YoY, +0.4% QoQ), 영업이익 25억원(+82.4% YoY, +90.2% QoQ), 영업이익률은 +7.6%(+3.4%p YoY, +3.6%p QoQ)를 기록함. 세전이익 23억원(+56.7% YoY, 흑자전환 QoQ), 지배주주순이익 22억원(+83.3% YoY, 흑자전환 QoQ)을 기록함

본사(선박용 크레인) 매출액은 130억원(-28.6% YoY, -21.5% QoQ), 영업이익 4억원(-80.1% YoY, -34.3% QoQ), 영업이익률 +3.4%(-8.8%p YoY, -0.7%p QoQ)를 기록함. 1) 조선업체들의 일부 공정지연으로 인해 선박용 크레인 납품 물량이 감소, 2) 조선업체들의 건조 계획 중 컨테이너선 비중이 확대되면서 선박용 크레인 투입량 감소 및 단가 하락했기 때문임

그 외 연결실적(오리엔탈마린텍) 매출액은 198억원(+39.6% YoY, +22.9% QoQ), 영업이익 20억원(흑자전환 YoY, +222.3% QoQ), 영업이익률 +10.3%(흑자전환 YoY, +6.4%p QoQ)를 기록함. 1) 주요 거래처인 삼성중공업의 건조일감 증가, 2) 수주잔고에 대한 단가 인상 협상으로 인한 가격 상승 효과가 반영됨

2023년 상저하의 실적흐름을 기대할 수 있는 배경

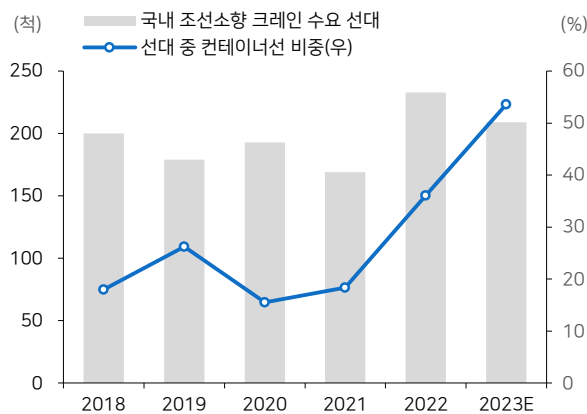
1) 조선업체들의 중대재해 및 공정지연 이슈는 일회성 요인이며, 2) LNG선 건조 비중이 확대되면 선박용 크레인의 투입량 증가 및 수익성 개선을 기대할 수 있음. 3) 데크하우스 수주잔고에 대한 단가 인상 결과는 2~4분기에도 반영될 예정이며, 4) 인건비는 1분기까지 인상 완료됐기 때문에, 추가 인건비 상승 우려는 제한됨

표1 오리엔탈정공 1Q23 실적 Review

(십억원)	1Q23P	1Q22	(% YoY)	4Q22	(% QoQ)	당사 예상치	(% diff.)
매출액	32.8	32.4	1.3	32.6	0.4	41.2	-20.4
영업이익	2.5	1.4	82.4	1.3	90.2	3.7	-33.5
세전이익	2.3	1.4	56.7	-0.6	흑전	3.4	-33.7
지배순이익	2.2	1.2	83.3	-0.3	흑전	2.6	-14.1
영업이익률 (%)	7.6	4.2		4.0		9.1	-1.5p
순이익률 (%)	6.7	3.7		-0.9		6.2	0.5p

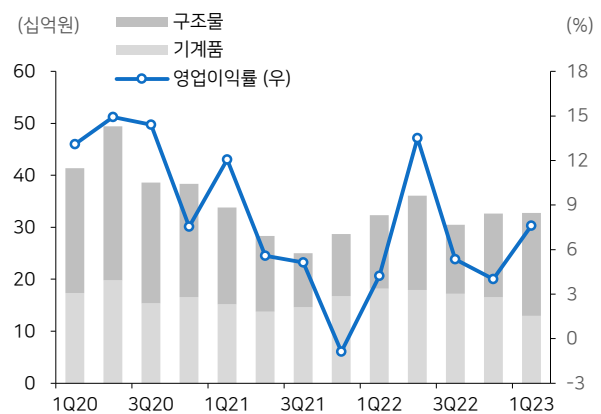
자료: 오리엔탈정공, 메리츠증권 리서치센터

그림1 오리엔탈정공의 예상 납기 척수



자료: 메리츠증권 리서치센터 추정

그림2 오리엔탈정공 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 오리엔탈정공, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.