

IR Presentation

2020년 5월

SAMSUNG

HEAVY INDUSTRIES

목 차

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

매출액 : 1.8조원, 영업적자 : -478억원

■ 매출액은 직전분기 대비 감소

- 운반선 매출액은 직전분기와 유사하나, 해양부문 매출액이 감소한 영향

■ 영업이익은 적자 지속

- 일회성 이익 및 일회성 손실 혼재된 가운데 고정비 부담 지속되며 적자 발생
 - 일회성 이익 : 585억원 (외화표시 드릴십 재고자산에 대한 환평가 이익)
 - 일회성 손실 : -590억원 (해양 물량 감소 -240, 코로나로 인한 중국공장 가동중단 영향 -140 등)

(억원)

	전년동기 실적 ('19.1분기)	전기 실적 ('19.4분기)	당기 실적 ('20.1분기)	비율	
				전년동기 대비	전기 대비
매출액	14,575	21,572	18,266	25.3%	-15.3%
영업이익 (이익률)	-333 (-2.3%)	-2,150 (-10.0%)	-478 (-2.6%)	-43.5%	77.8%

'19~'20년 매출 확대에 따른 운전자금 부담으로 순차입금 증가

■ 매출액은 '18년(5.3조원)을 저점으로 턴어라운드

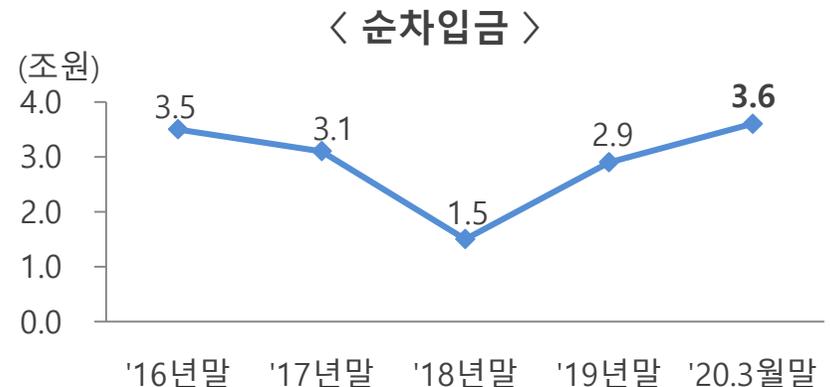
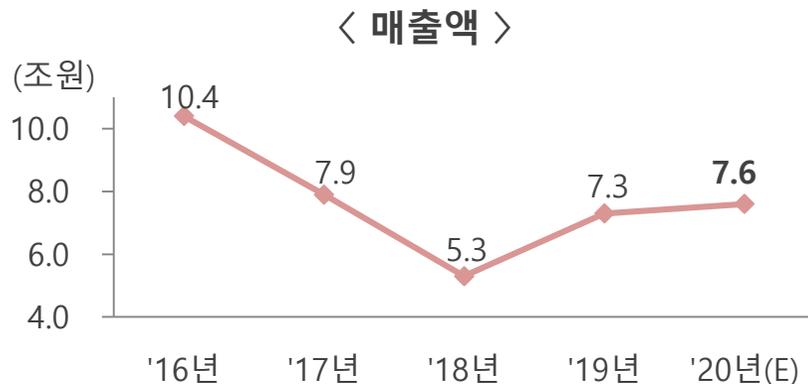
- 매출액 증가는 일반 상선 건조량 증가에 기인

■ 순차입금은 '18년말 이후 증가세로 전환 ('20.1분기말 순차입금 : 3.6조원)

- Heavy-tail 입금조건 상선 건조 증가 → 인도 전 운전자금 부담 발생 → 순차입금 증가

- 단, '20.2분기 이후 매출 증가세 둔화 및 상선 인도량 증가로 운전자금 부담 완화 전망

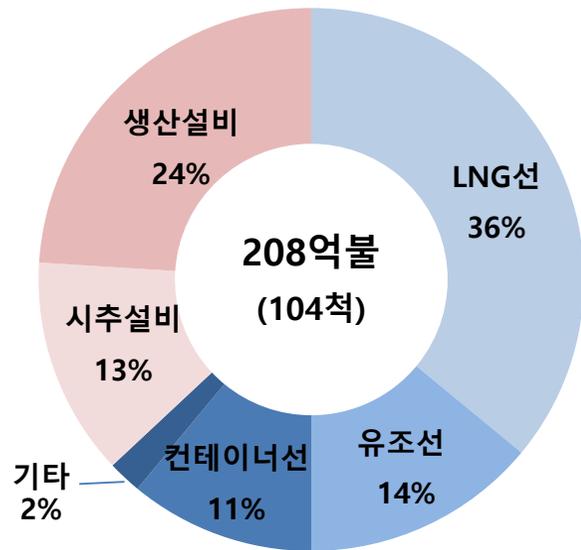
* 인도척수 : 1분기 7척 → 2~4분기 38 (분기당 13 수준)



3. 수주실적 및 수주잔고

- '20년 1~4월 신규수주 : 5억불
 - 셔틀탱커 3억불(3척), VLCC 2억불(2척)
- '20.4월말 수주잔고 : 208억불

《 '20.4월말 수주잔고 구성 》



	(억불)	
	척수	금액
LNG선	37	75
컨테이너선	18	23
유조선	37	28
기 타	4	5
상 선	96	131
시 추 선	5	28
생 산 설 비	3	49
계	104	208

생산설비(3기) 공정은 계획 범위 내 진행 중

■ PC 공사 : FLNG 1기

* Procurement, Construction

- 성공적으로 인도 완료한 Prelude 공사 경험치 활용

■ EPC 공사 : FPU 1기, FPSO 1기

* Engineering, Procurement, Construction

- Ichthys, Egina 공사 등 기존 EPC 공사의 Lessons Learned 반영

< 해양 진행공사 현황 >

(억불)

프로젝트	종류	계약가	진행율	납 기	생산능력
ENI Coral	FLNG	25.4	57%	'22. 6월	3.3백만톤/년
BP Maddog	FPU	12.7	84%	'20. 9월	11만배럴/일
-	FPSO	10.5	5%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		48.6		-	

* 진행율 : '20.3월말 기준

드릴십 시장매각 및 용선 추진 중

■ 재고자산 드릴십 현황

(억불)

구 분	척수	계약가	기 수취 선수금	장부가치 ('20.3월말)	비 고
PDC	1	5.2	1.8(35%)	3.0	· 당사 선수금 반환 중재 승소
Seadrill	2	10.4	3.1(30%)	6.0	
OCR	2	14.3	5.2(36%)	6.9	
계	5	29.9	10.1(34%)	15.9	

■ 진행중인 중재

구 분	중재 Risk	판 결	총당금 설정	비 고
PDC	기수취 선수금(1.8억불), 이자 등 반환 요구	당사 승소 ('20. 1월)	중재 패소 확률 50% 전제 총당 설정	· PDC 항소절차 신청
Stena	" (2.2억불)	진행 중	"	

* PDC 중재 승소 내용 : 배상금 318백만불 지급(PDC → 삼성중공업), 선박소유권은 삼성중공업에 귀속, 법률비용/이자 배상액은 별도 중재에서 결정

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

업황 둔화 속 확도 높은 안건에 집중

■ 코로나 사태, 유가 급락 등으로 신규수주 여건 약화

- 클락슨 '20년 발주량 전망치 : 기존 39백만CGT → 변경 21백만CGT (46% ↓)
* '20.3월
- LNG선, 컨선, 유조선 합계 발주량은 '19년 수준 전망
* '19년 13.7백만CGT → '20년(E) 13.8

《 신조 발주량 추이 및 전망 》

	'11~'15년 평균 발주	'16년	'17년	'18년	'19년	'20년(E)	'21~'25년 평균(E)
LNG선, 컨선, 유조선 합계	100%	33%	70%	94%	69%	69%	104%

* 출처: Clarksons Forecast Club('20. 3월), '11~ '15년 평균발주량을 100으로 환산

■ 연내 발주 확도가 높은 수주 안건에 집중

- LNG선 : 러시아 Arctic2 LNG, 모잠비크 LNG, 카타르 LNG 연내 발주 예상
- 유조선 : DF VLCC, 셔틀탱커 추가 발주 예상
* Dual Fuel

카타르, 모잠비크, 러시아 LNG 연내 발주 전망

- 카타르 : 발주처 Slot Reservation 진행 중
- 모잠비크 : LNG 판매계약 감안한 일정상 금년 내 발주 예상
- 러시아 : Arctic2 LNG선 프로젝트 추가 건조계약 진행 중

《 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 현황 》

	발 주 처	발주 척수(E)	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· 상반기 중 Slot Reservation 예상
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG, '24년 수출 개시 일정 변동 없음
모잠비크	Total	16	· '24년 수출 개시 일정 변동 없음(Area1)
	ExxonMobil	20	· FID 연기 결정(Area4)
러시아	Novatek	20	· 일정 변동 없이 연내 일부 발주 예상
파푸아뉴기니	ExxonMobil	8	· PNG LNG FID 연기 예상
캐나다	Shell	8	· LNG Canada ('24년 수출 계획)

* 출처: Clarksons, 외신, 증권사 리포트 등

컨테이너선 시황 침체 속 대형선 위주 간헐적 발주 전망

■ 대형화 열세인 일부 선사들의 신조 발주 예상

- Alliance별 10,000TEU 이상 보유 척수 : 2M 114척, Ocean 161척, THE Alliance 95척
* 선대 + 발주잔고('19년말)

《 선사별 대형선 보유 척수 현황 》

	2M		Ocean			THE Alliance			
	Maersk	MSC	COSCO	CMA-CGM	Ever-green	Hapag-Lloyd	ONE	Yang-ming	HMM
선 대	65	48	83	51	-	41	27	-	7
20,000TEU~	10	10	17	3	-	-	4	-	-
10,000TEU급	55	38	66	48	-	41	23	-	7
발주잔고	-	1	-	9	18	-	-	-	20
20,000TEU~	-	1	-	9	10	-	-	-	12
10,000TEU급	-	-	-	-	8	-	-	-	8
계	65	49	83	60	18	41	27	-	27

* 출처: Clarksons ('19년말 기준)

DF VLCC 및 셔틀탱커 추가 발주 전망

* Dual Fuel

■ 기존 수주건 연계 후속 수주 기대

- 4월 DF VLCC 2척 수주한 가운데 후속 수주 기대
- 러시아 조선소 협력관계 통한 Arctic 셔틀탱커 수주 연내 가시화 기대

■ 발주 펀더멘털 양호

- 선복량 대비 수주잔량 8% 수준으로 부족, 노후선 비중 27~30%로 확대

《 수주잔량 및 노후선 현황 》

	VLCC	S-max	A-max	계
선 대	801	545	1,013	2,359
수주잔량	64	43	81	188
선대 대비	8%	8%	8%	8%
노후선 (선령 15년 이상)	215	147	304	666
선대 대비	27%	27%	30%	28%

* 출처 : Clarksons ('19년말 기준)

유가 급락 여파로 불확실성 확대

- Browse FID 일정 '21년으로 연기 예상, Bay du Nord 연기 검토중, Bonga는 일정 변경 없이 진행 중

《 주요 발주 예상 프로젝트 현황 》

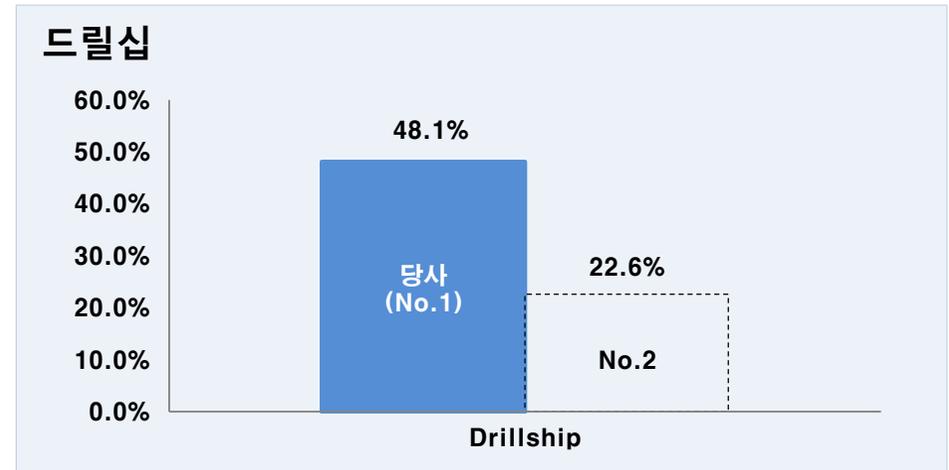
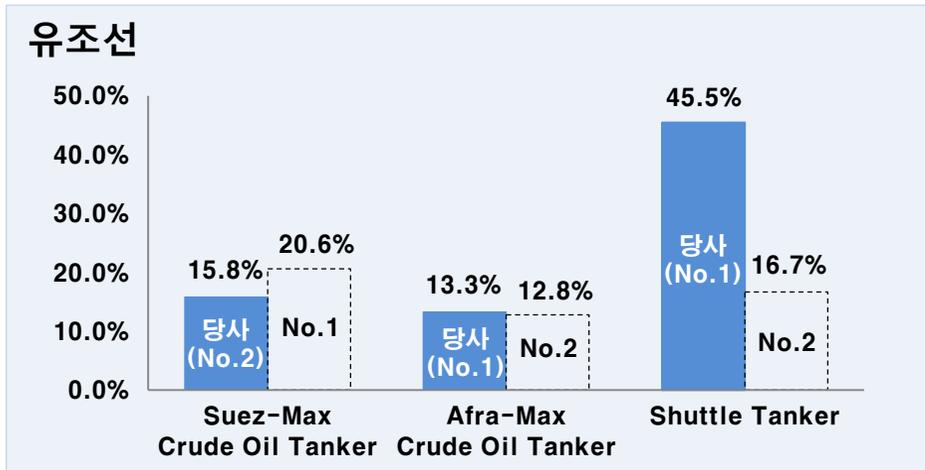
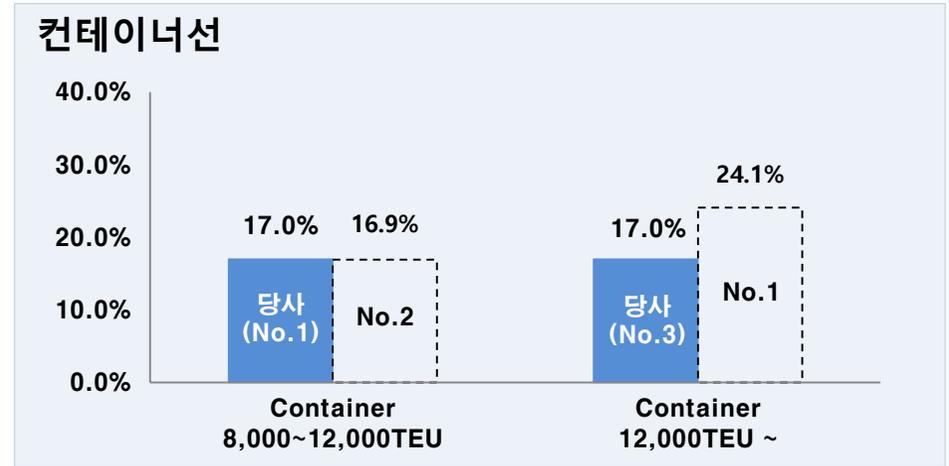
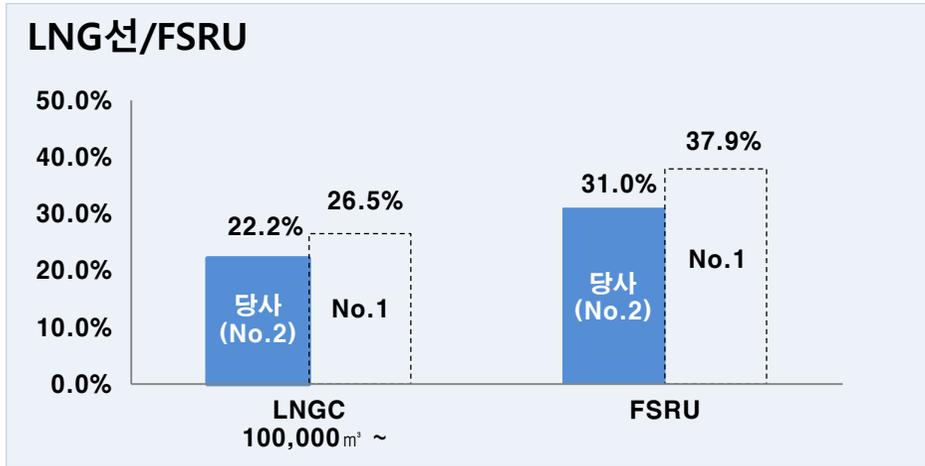
	발주처	투입국가	현황
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	· 입찰 진행 중 (연내 계약자 선정)
Browse FPSO	Woodside	호주	· FID 일정 '21년으로 연기 예상
Jansz-IO FPU	Chevron	호주	· 입찰 진행 중 (연내 계약자 선정)
North Platte FPU	Total	미국	· 입찰 유보
Bay du Nord FPSO	Equinor	캐나다	· 입찰 유보

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

주력 선종에서 Global Top-tier 위치 점유 中



* 출처 : Clarksons (단일 조선소 기준)

지속적 대형 생산설비 수주 실적 보유



Prelude FLNG
(‘11년 수주, ‘17년 인도)



Ichthys CPF
(‘12년 수주, ‘17년 인도)



Martin Linge
(‘12년 수주, ‘18년 인도)



Egina FPSO
(‘13년 수주, ‘18년 인도)



Rotan FLNG
(‘14년 수주, ‘20년 인도 예정)



Appomattox
(‘15년 수주, ‘17년 인도)



Johan Sverdrup P/F 2기
(‘15년 수주, ‘18년 인도)



Mad Dog II FPU
(‘17년 수주, ‘20년 인도 예정)



Coral FLNG
(‘17년 수주, ‘23년 인도 예정)



FPSO
(‘19년 수주, ‘22년 인도 예정)

진행 공사

Disclaimer

이 프리젠테이션은 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 불명확성에 따라 영향을 받으며,
실제 결과와 여기에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다.

향후 전망은 현재의 시장상황과 삼성중공업의 경영방향 등을 고려한 것으로
시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.