

# IR Presentation

2019년 8월



HEAVY INDUSTRIES

# 목 차

---

## I. 경영 현황

## II. 시황 전망

## III. Appendix

## 매출액 : 1.8조원, 영업적자 : △563억원

### ■ 매출액은 직전분기 대비 22%, 전년동기 대비 32% 증가

- 해양부문 안정적 건조물량 지속, 상선부문 건조물량 증가

### ■ 영업이익은 직전분기 대비 적자폭 확대

- BP Maddog2 원가 선투입 △350억원, KC-1 화물창 관련 수리비용 △90억원 및 도크 재가동에 따른 초기 안정화 비용 발생
- 강재단가 동결에 따른 원가개선 효과 250억원 발생

(억원)

	전년동기 실적 ('18.2분기)	전기 실적 ('19.1분기)	당기 실적 ('19.2분기)		
				전년동기 대비	전기 대비
매출액	13,466	14,575	<b>17,704</b>	31.5%	21.5%
영업이익 (이익률)	△1,005 (△7.5%)	△333 (△2.3%)	<b>△563</b> <b>(△3.2%)</b>	44.0%	△69.1%

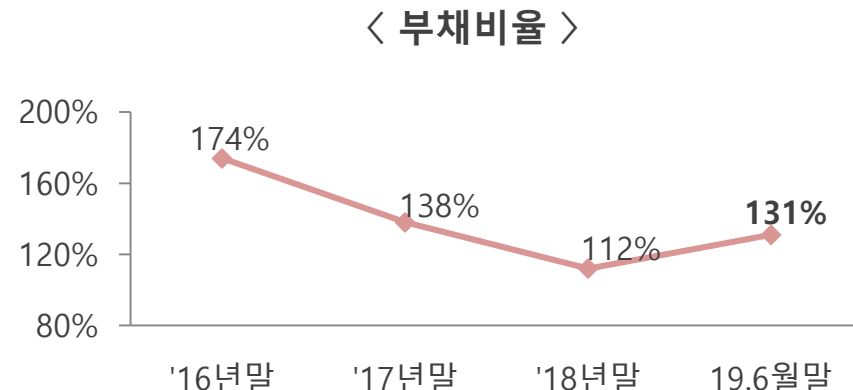
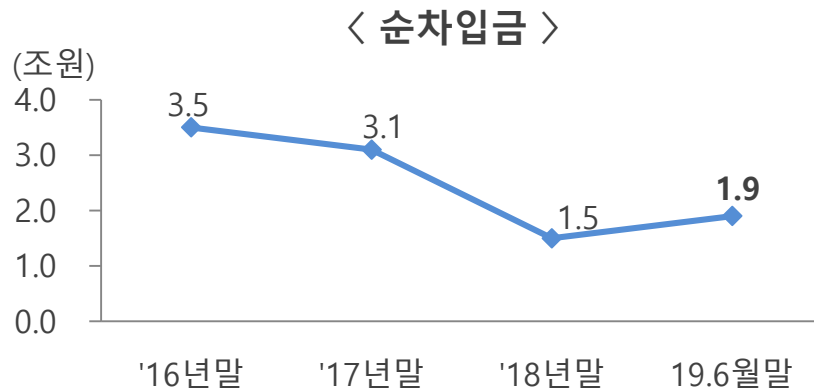
### 매출 Turnaround에 따른 일시적 운전자금 부담 발생

■ 순차입금 : '17년말 3.1조원 → '18년말 1.5 → '19.6월말 1.9  
\* 총차입금 3.2, 기말시재 1.3

- Heavy-tail 입금조건 공정 진행에 따른 운전자금 부담 영향
- '20년 인도척수 증가로 운전자금 부담 해소 전망

■ 부채비율 : '17년말 138% → '18년말 112% → '19.6월말 131%

- 운전자금 부담에 따른 차입금 증가, 총당부채 설정, 원화 약세에 따른 선물환계약 평가 관련 자산·부채 증가 영향



## 드릴십, 시장 매각 추진 중

### ■ 매각 대상 : PDC, Seadrill 드릴십 3척

(억불)

	프로젝트	계약가	입금(%)	납기	비고
Resale 추진중	PDC	5.2	1.8(35)	-	· 재고자산으로 분류 (공정가치 : 선가의 60%)
	Seadrill #11	5.2	1.6(30)	-	
	Seadrill #12	5.2	1.6(30)	-	
건조중	OCR #9	7.2	3.4(48)	'19. 9월	
	OCR #10	7.1	1.8(25)	'20. 9월	
계		29.9	10.2(34)		

### ■ PDC, Stena 선수금 반환 요구 중재절차 진행 중

- 기 수취한 선수금 50% 반환 전제로 총당금 설정 완료

## ENI Coral FLNG, BP Maddog FPU 공정 본격화

### ■ PC 공사 : FLNG 2기

\* Procurement, Construction

- 제작 위주 수행으로 공사 Risk 제한적

### ■ 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
Petronas Rotan	FLNG	16.0	93%	'20. 7월	1.5백만톤/년
ENI Coral	FLNG	25.4	21%	'22. 6월	3.3백만톤/년
BP Maddog	FPU	12.7	54%	'20. 9월	11만배럴/일
-	FPSO	10.5	1%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		64.6		-	

\* 진행율 : '19.6월말 기준

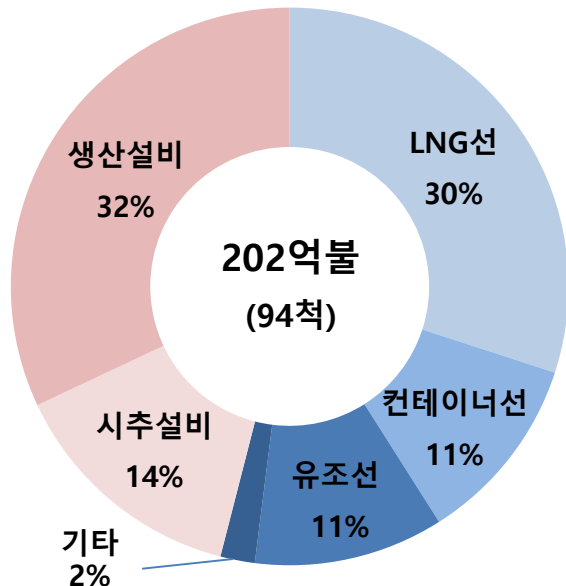
## LNG선, 해양 생산설비 위주로 연간 목표 달성 추진

■ '19년 수주 목표 : 78억불 (선박 58억불, 해양 20억불)

■ '19년 1~7월 수주 실적 : 34억불

- LNG선 10척(19억불), FPSO 1기(11억불), 유조선 6척(3억불), 특수선 1척(1억불)

< '19.7월말 수주잔고 구성 >



	척수	금 액
LNG선	33	60
컨테이너선	17	21
유조선	31	23
기 타	4	5
상 선	85	109
시 추 선	5	28
생 산 설 비	4	65
<b>계</b>	<b>94</b>	<b>202</b>

---

## I. 경영 현황

---

## II. 시황 전망

---

## III. Appendix

---



### 상반기 발주세 저조, 하반기 회복 전망

- 상반기 : 미·중 무역분쟁 장기화에 따른 선주들의 관망세로 상선 발주 저조
  - 상선 발주량 : '18.상반기 1,779만CGT → '19.상반기 1,026만CGT(42%↓)
  - 다만, LNG선의 발주 강세는 지속됐으며, 해양생산설비도 예정대로 발주  
 \* Reliance FPSO, Marjan P/F 등
- 하반기 : LNG선/해양 발주 지속, 대형 컨테이너선/유조선 발주 재개 전망
  - 컨테이너선 : 일부 선사들의 20K급 대형선 발주 계획 가시화
  - 유조선 : IMO 환경규제에 따른 PC선 및 노후 유조선 교체 발주 증가

〈 신조 발주량 추이 및 전망 〉

	'11~'15년 평균 발주량	'16년	'17년	'18년	'19년	'20~'23년 평균발주량(E)
LNG선, 컨선, 유조선 합계	100%	33%	67%	89%	78%	127%

\* 출처: Clarksons Forecast Club('19.3월), '11~ '15년 평균발주량을 100으로 환산

## 신규 LNG 수출설비 가동 계획에 따른 대형 프로젝트 발주 임박

- 카타르, 모잠비크, 러시아 등지에서 약 90척 발주 예정

〈 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 〉

	발주처	발주 예상척수	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· LNG 수출 확대 계획('18년 77Mtpa → '23년 110Mtpa)
모잠비크	Anadarko	15~20	· '24년 13Mtpa 수출 개시
러시아	Novatek	15	· 쇠빙 LNG선 발주 계획
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG('24년 수출 개시)

\* 계 : 90~95척

- '24년까지 220백만톤 규모 LNG 신규 수출 계획으로 발주 강세 지속 전망  
\* LNG선 252척 소요

## 하반기 대형 컨테이너선 발주 재개 예상

### ■ 미·중 무역분쟁 불확실성 지속에도 불구하고 대형화 수요에 따른 하반기 발주 재개 예상

- 아시아/유럽, 아시아/북미 항로 투입용 1만TEU 이상 대형선 수요 지속
  - 일부 선사 20K급 대형선 발주 계획 구체화 단계
    - 하반기 20척 전후의 대형 컨테이너선 발주 예상

### ■ IMO 환경규제에 따른 감속 운항으로 수요 증가 예상

\* '20년 황산화물 배출 규제 시행

- 저황유 사용 → 연료비 절감 위한 감속 운항 → 선박 신규수요 발생

## IMO 환경규제에 따른 발주 증가, 셔틀탱커 발주 지속 예상

### ■ 저황유 수요 증가에 따른 PC선 발주 증가

- MGO/MDO 수요 : '19년 0.9백만배럴/일 → '20년 2.0  
\* Marine Gas Oil/Marine Diesel Oil \* IEA 전망

### ■ 노후선 비중이 높은 중형 유조선의 교체 발주 증가

〈 유조선 선형별 노후선 비중 〉

	VLCC	S-Max	A-Max
선 대	237.5	93.1	112.8
선령 15년 이상	56.1	21.9	26.9
(비 중)	24%	24%	24%

(백만DWT)

\* VLCC : '17~'18년 대량 발주(총 95척)로 발주 소강상태 예상

### ■ 해양 유전 개발에 따른 셔틀탱커 발주 지속

- 북해 지역 노후선 교체 수요, 브라질 해양 유전 신규 수요로 '21년까지 연간 6~10척/년 발주 예상

### 해양 생산설비 투자 확대 전망

- '15~18년 해양유전 투자 축소를 만회하기 위한 신규투자 불가피
  - \* '11년 2,200억불 → '14년 1,000 → '18년 646
  - \* 투자 부진 지속시 산유량 감소

- 해양유전 신규투자 : '18년 646억불 → '22년 1,700억불  
 \* 클락슨 전망('19.3월)

- '19년 이후 해양 생산설비 발주 건수 증가 전망

- 유가 변동성 확대에도 불구하고 Reliance FPSO, Marjan P/F 발주 됐으며, 하반기에도 발주 지속 예상

#### < '19년 하반기 발주 예상 주요 프로젝트 >

	발주처	투입국가	예상 발주시기	비 고
CoP. Barossa FPSO	ConocoPhillips	호 주	'19.하반기	· 입찰 진행 중
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	'19년말~'20년초	· '19.2월 입찰 개시
Anchor FPU	Chevron	미 국	'19.하반기	

---

## I. 경영 현황

---

## II. 시황 전망

---

## III. Appendix

---

# 1. 2분기 실적 및 재무상태

## 〈실적〉

(억원)

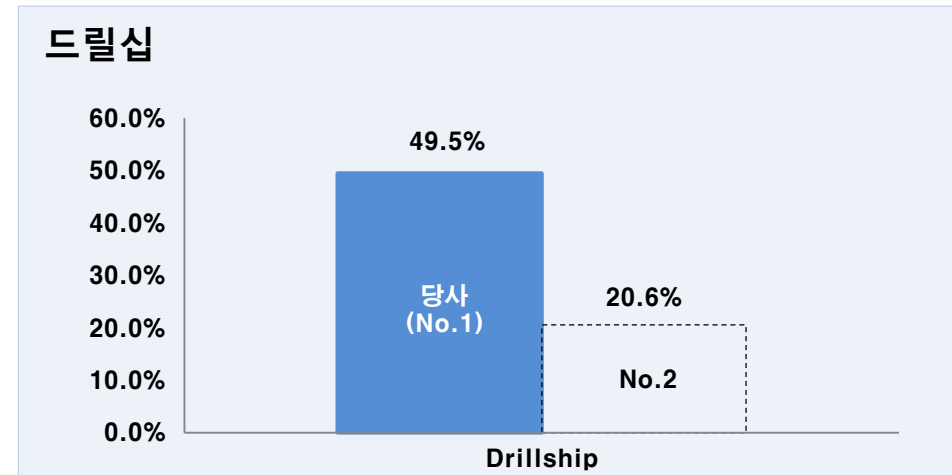
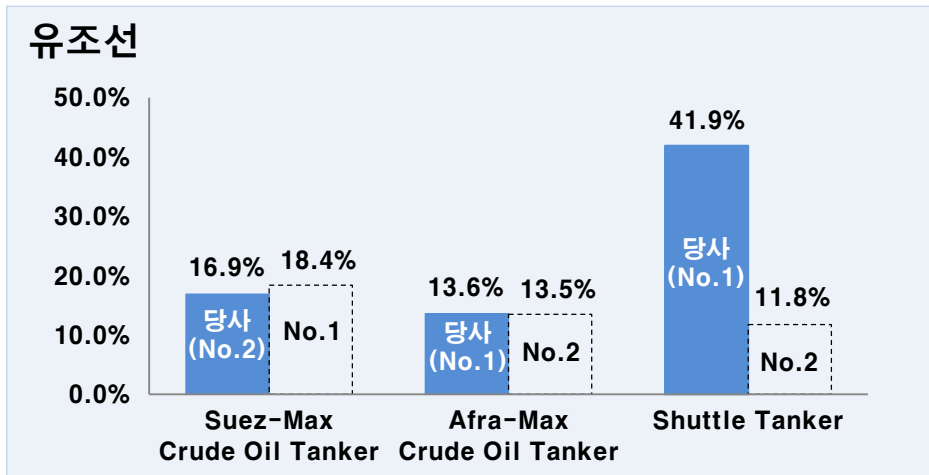
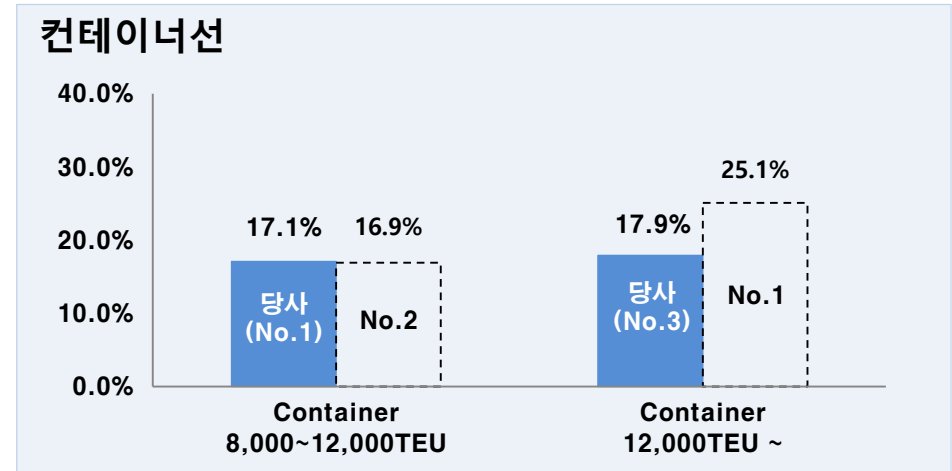
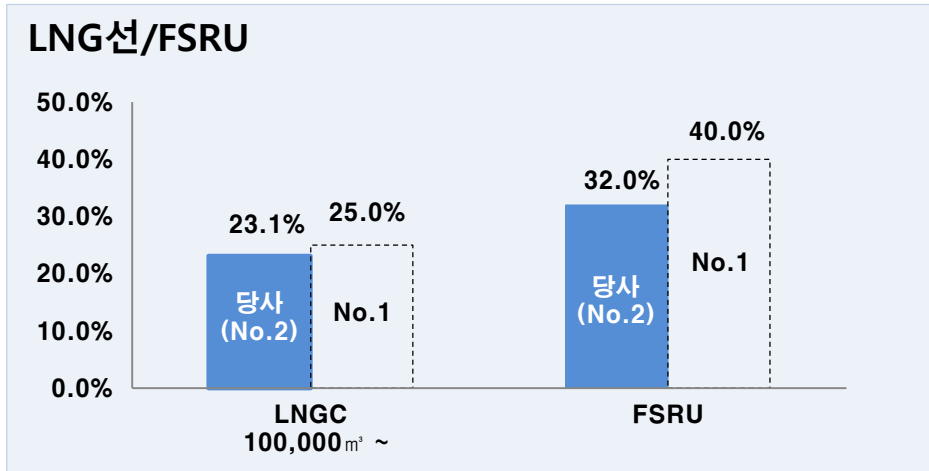
		당기	전기	QoQ (%)	전년동기	YoY (%)
		'19.2Q	'19.1Q		'18.2Q	
매출액	당해실적	<b>17,704</b>	14,575	21.5	13,466	31.5
	누계실적	<b>32,279</b>	-	-	25,874	24.8
영업이익	당해실적	<b>△563</b>	△333	△69.1	△1,005	44.0
	누계실적	<b>△896</b>	-	-	△1,483	39.6
세전이익	당해실적	<b>△3,219</b>	△687	△368.6	△1,734	△85.6
	누계실적	<b>△3,906</b>	-	-	△2,641	△47.9
당기순이익	당해실적	<b>△3,094</b>	△1,026	△201.6	△1,427	△116.8
	누계실적	<b>△4,120</b>	-	-	△2,022	△103.8

## 〈재무상태 요약〉

(억원)

	'19.6월말	'18년말	증 감
자산	<b>146,467</b>	142,829	3,638
현금·예금	<b>12,685</b>	13,651	△966
부채	<b>82,940</b>	75,366	7,574
차입금	<b>32,177</b>	29,147	3,030
계약부채	<b>18,135</b>	22,074	△3,939
자본	<b>63,527</b>	67,463	△3,936
자본금	<b>31,506</b>	31,506	-
이익잉여금	<b>23,911</b>	28,001	△4,090

### 주력 선종에서 Global Top-tier 위치 점유 中



\* 출처 : Clarksons



## 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)



**Petronas 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)



**ENI 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.