

IR Presentation

2020년 11월

SAMSUNG

HEAVY INDUSTRIES

목 차

I. 경영 현황

II. 시황 및 전망

III. Appendix

매출액 : 1.7조원, 영업적자 : -134억원

■ 매출액은 직전 분기와 비슷한 수준, 연초 계획 대비 감소

- 연초 계획대비 매출액 감소는 해양공사 공정순연 및 LNG선 공정 Slow-down 영향

* BP Argos 인도(sail-away) : 당초 '20.8월 → '21.1월

■ 영업이익은 직전분기 대비 적자폭 크게 축소

- 일회성 손익이 혼재된 가운데 고정비 부담 지속되며 적자 발생
 - 일회성 이익 : 해양 프로젝트 추가 정산 및 강재가 인하 등 자재비 절감 효과 650억원
 - 일회성 손실 : 임금협상 타결금 지급 등 △270억원

(억원)

	전년동기 실적 (‘19.3분기)	전기 실적 (‘20.2분기)	당기 실적 (‘20.3분기)	전년동기 대비	전기 대비
매 출 액	19,646	16,915	16,769	-14.6%	-0.9%
영 업 이 익	-3,120	-7,077	-134	95.7%	98.1%
(이익률)	(-15.9%)	(-41.8%)	(-0.8%)		

3분기 자금수지는 흑자(2천억) 전환

- '20.9월말 순차입금 : 3.6조원 ('19년말 2.9조원 → '20.6월말 3.8 → '20.9월말 3.6)
* 6월말 대비 △0.2조원 감소
 - 3분기는 Heavy-tail 입금조건 상선 인도척수 증가로 자금수지 흑자 전환 (0.2조원)
* 인도척수 : 1분기 7척 → 2분기 9 → 3분기 12
 - 4분기는 대형프로젝트 신규수주 전망에 따른 1차 선수금 입금으로
 자금수지 흑자기조 유지 전망
- '20.9월말 보유 시재 : 1.4조원
 - 선제적 재무대책 실행으로 '19년말 보유시재(0.9조원) 대비 0.5조원 증가

(조원)

	'19년	'20년				비 고
		1분기	2분기	3분기	계	
자금 수지	-1.4	-0.7	-0.2	0.2	-0.7	· 신규 수주 일정 지연 등으로 입금 감소
기말총차입금	3.8	4.7	5.0	5.0	5.0	· 드릴십 유동화, 정책금융 등
기말보유시재	0.9	1.1	1.2	1.4	1.4	
기말순차입금	2.9	3.6	3.8	3.6	3.6	

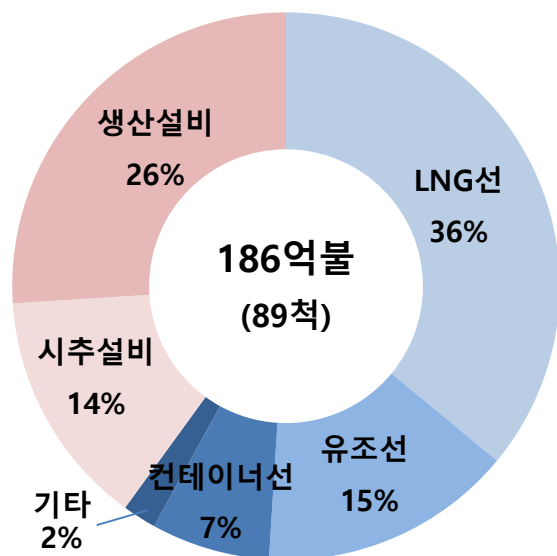
3. 수주실적 및 수주잔고

■ '20년 1~10월 신규수주 : 11억불

- 셔틀탱커 3억불(3척), VLCC 2억불(2척), VLEC 2억불(2척), COT 4억불(6척)

■ '20.10월말 수주잔고 : 186억불

《 '20.10월말 수주잔고 구성 》



(억불)		
	척수	금 액
LNG선	32	66
컨테이너선	9	12
유조선	35	26
기 타	5	5
상 선	81	109
시 추 선	5	28
생 산 설 비	3	49
계	89	186

생산설비(3기) 공정은 일정대로 진행 중

■ BP Argos는 발주처와 협의한 공정순연 일정에 따라 정상 진행 중

* 당초 '20.8월 → '21.1월

- 상반기 코로나19로 발주처 인력이 일시 귀국하여 공정지연 발생
- 발주처와 인도일정 재조정 후 현재 새로운 스케줄대로 정상적으로 공정진행 중

* 9.11일 인도일 변경공시 실시

■ ENI Coral FLNG 및 FPSO 1基도 계획된 범위 내에서 진행 중

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

〈 해양 진행공사 현황 〉

(억불)

	종류	계약가	진행률	납 기	생산능력
BP Argos	FPU	12.7	90%	'21. 1월	11만배럴/일
ENI Coral	FLNG	25.4	70%	'22. 6월	3.3백만톤/년
-	FPSO	10.5	14%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		48.6	-		

* 진행률 : '20.9월말 기준

5. 시추설비 재고자산 현황

I. 경영 현황

2분기 장부가액 감액 후 현금회수를 위해 시장매각 또는 용선 추진중

* △20%↓

■ 재고자산 드릴십 현황

(억불)

	척수	계약가	기 수취 선수금	장부가치			비 고
				'19년말	'20.9월말	변동	
PDC	1	5.2	1.8(35%)	3.0	2.4	20.0% ↓	· 선수금 반환 중재 승소
Seadrill	2	10.4	3.1(30%)	6.0	4.8	20.0% ↓	
OCR	2	14.3	5.2(36%)	6.9	5.6	18.8% ↓	
계	5	29.9	10.1(34%)	15.9	12.8	19.5% ↓	

* 2분기에 장부가 감액 처리

■ 진행중인 중재

	중재 Risk	판 결	충당금 설정	비 고
PDC	기수취 선수금 및 이자 등 반환 요구	당사 승소 ('20. 1월)	중재 패소 확률 50% 전제 충당 설정	· 충당금 환입 예정
Stena	〃	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 및 전망

III. Appendix

코로나19에 따른 투자심리 위축으로 '20년 선박 발주 시장은 침체 중, '21년에는 해산물동량 회복세에 따른 발주시장 개선 기대

■ '20년 1~9월 글로벌 발주량 급감

- '19년 1~9월 2,003만CGT → '20년 1~9월 975 (△51%↓)

* 출처: Clarksons

■ '21년 해산물동량은 '19년 수준 회복 전망

- 해산물동량 : '19년 118.7억톤 → '20년 113.5 (△4.4%↓) → '21년 119.1 (5.0%↑)

* 출처: Clarksons

- 당사는 악화된 현황 하에서도
러시아 Arctic2, 모잠비크 LNG선 등 수주가 내정된 프로젝트 및
Bonga, 극지형 셔틀탱커 등 단독협상 안건 중심으로 연내 계약타결 추진 중

러시아, 모잠비크 등 대형 LNG 프로젝트는 계약 임박 단계이며, '21년은 카타르 물량 및 FID 지연 프로젝트의 발주 재개 기대

《 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 》

	발 주 처	발주 척수(E)	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· '20년 Slot Reservation 체결. '21년부터 발주개시 예상
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG, '24년 수출개시 일정 변동 없음
모잠비크	Total	16	· '24년 수출 개시 일정 변동 없음(Area1)
	ExxonMobil	20	· '21년 FID 예상(Area4)
러시아	Novatek	16	· 쇠빙 LNG선
캐나다	Shell	8	· LNG Canada ('24년 수출 계획)
파푸아뉴기니	ExxonMobil	8	· PNG LNG FID 연기중

* 출처: Clarksons, 외신, 증권사 리포트 등

- 러시아 Arctic2 및 모잠비크 LNG선은 연내 계약 추진 중이며, '21년은 카타르 LNG선 계약 물량을 중심으로 수주 추진 예정

IMO 환경규제 강화에 따른 노후선 교체 발주 수요 기대

■ 선령 15년 이상 노후선 비중이 전체 선대의 25% 상회

《 수주잔량 및 노후선 현황 》

(척)

	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%	12%
노후선 (선령 15년 이상)	215	147	304	666	
선대 대비	27%	27%	30%	28%	21%

* '18년말

* 출처 : Clarksons ('19년말 기준)

- DF VLCC, 극지형 셔틀탱커 등 단독 협상중인 안건의 계약타결 및 연비 경쟁력이 낮은 노후 유조선 교체 발주 집중 대응

주요 운임의 상승세 및 대형선 발주 재개 등 컨선 시황은 회복 추세, '21년에는 대형선 부족 선사 및 친환경 교체 발주 수요 예상

■ 컨테이너선 시황은 점차 회복 추세

- 상하이발 컨테이너 운임지수 : '18년평균 836 → '19년평균 808 → '20.11월 1,664
* SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) * '19년평균 대비 106% ↑
- '20.10월 OOCL社 23,000TEU 7척 발주

■ 20K급 초대형 컨테이너선 신규 수요 및

친환경 사양(Dual Fuel)의 10K급 컨테이너선 교체 발주 기대

- '20.10월 기준 컨테이너 발주잔량은 전체 선대의 8% 수준으로 근 20년래 최저 수준
* 288척, 187만TEU

- 20K급 건조실적 및 친환경 기술 경쟁력을 바탕으로 시장 수요에 적극 대응

* 21척 인도 실적('20.10월 까지)

* En-saver, 공기유탄시스템 등

유가 하락에도 불구하고, 당사 Target 프로젝트는 입찰 진행 중

- 나이지리아 Bonga 프로젝트는 연내 계약자 선정을 기대하고 있으며, '21년에는 호주 Jansz-IO FPU, 나이지리아 HI Block P/F 수주 추진

《 주요 발주 예상 프로젝트 현황 》

	발주처	투입국가	현황
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	· 입찰 진행 중, 연내 계약자 선정 기대
Jansz-IO FPU	Chevron	호주	· FID '21년 예상
HI Block P/F	Shell	나이지리아	· FEED 진행 중, FID '21년 예상

* Browse FPSO, North Platte FPU, Bay du Nord FPSO 는 유가하락으로 입찰이 유보되거나 연기

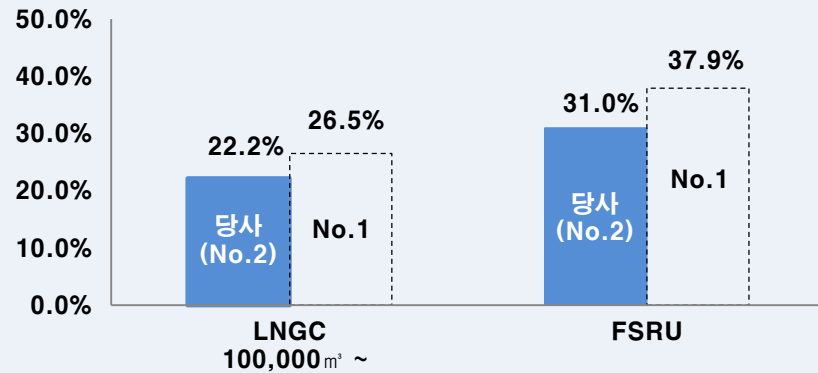
I. 경영 현황

II. 시황 및 전망

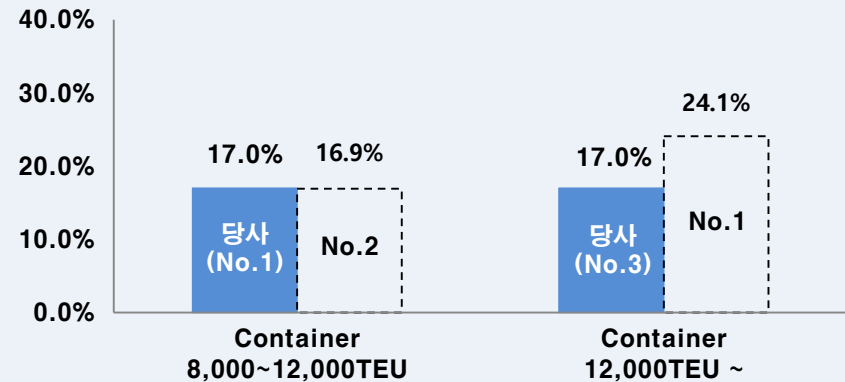
III. Appendix

주력 선종에서 Global Top-tier 위치 점유 中

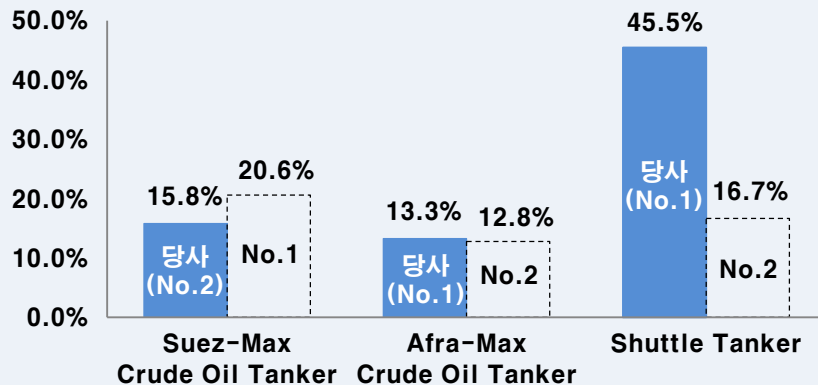
LNG선/FSRU



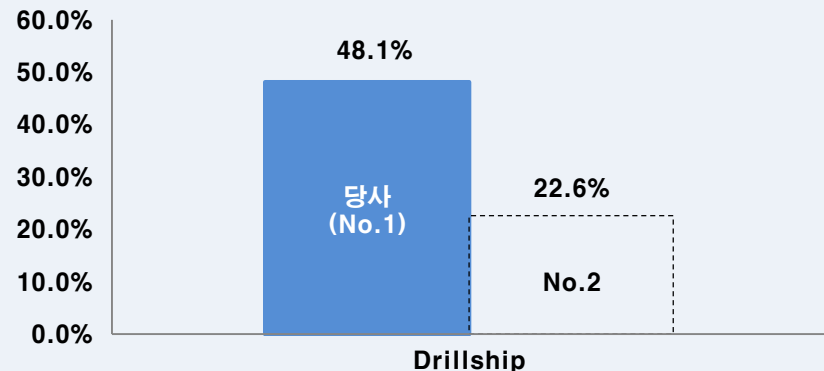
컨테이너선



유조선



드릴십



* 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)



Appomattox
(‘15년 수주, ‘17년 인도)



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



Argos FPU
(‘17년 수주, ‘21년 인도 예정)



Coral FLNG
(‘17년 수주, ‘22년 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.