

IR Presentation

2019년 11월

목 차

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

매출액은 증가 추세 지속, 영업이익은 드릴십 관련 평가손실 인식

- 매출액 2.0조원으로 직전분기 대비 11%, 전년동기 대비 50% 증가
 - 해양 및 상선부문 건조물량 증가 영향
- 영업이익은 일회성 손실로 적자 3,120억원 발생
 - 드릴십 평가가치 하락 등 -2,600억원, 임금협상 타결 일시금 -400억원, * OCR 드릴십 2척 해지 영향 -1,900억원 건설사업 하자보증비 -90억원 반영으로 총 -3,090억원 일회성 손실 발생
 - 해양생산설비 Change Order 350억원 확보로 일부 손익 개선

(억원)

	전년동기 실적 ('18.3분기)	전기 실적 ('19.2분기)	당기 실적 ('19.3분기)	비율 (%)	
				전년동기 대비	전기 대비
매출액	13,138	17,704	19,646	49.5%	11.0%
영업이익 (이익률)	-1,273 (-9.7%)	-563 (-3.2%)	-3,120 (-15.9%)	-145.1%	-454.2%

운전자금 부담 및 선물환계약 평가에 따른 부채비율 증가

■ 순차입금 : '18년말 1.5조원 → '19.9월말 1.9

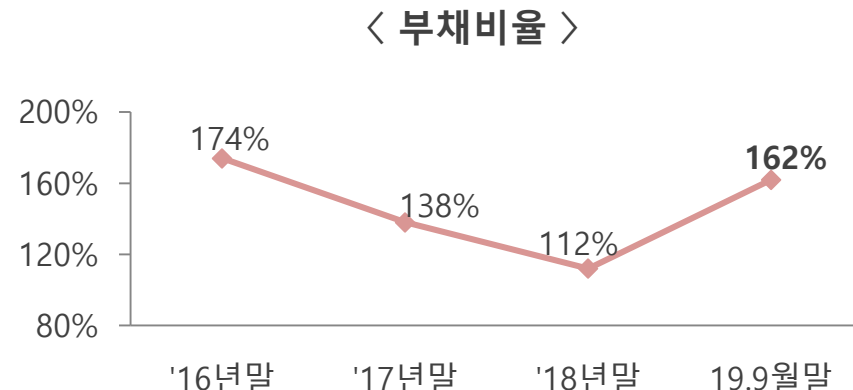
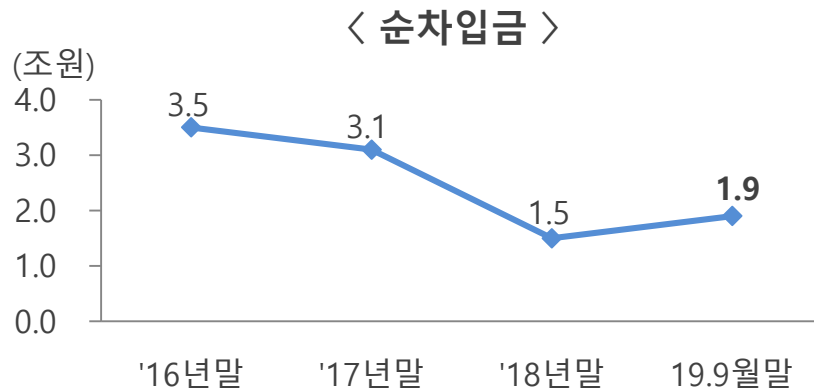
* 총차입금 2.9조원, 기말시재 1.4 * 총차입금 3.7, 기말시재 1.8

- Heavy-tail 입금조건 물량 증가에 따른 운전자금 부담으로 '18년말 대비 0.4조원 증가
- '20년 인도척수 증가로 운전자금 부담 완화 전망

■ 부채비율 : '18년말 112% → '19.9월말 162%

* 부채총계 7.5조원, 자본총계 6.7 * 부채총계 9.5, 자본총계 5.8

- 운전자금 부담에 따른 차입금 증가, 드릴십 총당부채 설정, 원화 약세에 따른 선물환계약 평가 관련 부채 증가 영향 및 자본총계 감소



재고자산 드릴십(5척) 매각 지연 및 중재 진행에 따른 Risk

■ 재고자산 드릴십 현황

(억불)

구 분	척수	계약가	기 수취 선수금	장부가치	비 고
PDC	1	5.2	1.8(35%)	3.0	· 선수금 반환 요구 중재절차 진행 중
Seadrill	2	10.4	3.2(30%)	6.0	
OCR	2	14.3	5.4(38%)	6.9	

* 장부가치 : '19.9월말 기준

■ 중재 진행에 대한 Risk

구 분	중재 Risk	판 결	총당금 설정	비 고
PDC	기수취 선수금(1.8억불), 이자 등 반환 요구	진행 중	중재 패소 확률 50% 전제 총당 설정	
Stena	" (2.2억불)	진행 중	"	
Enesco	용선계약 취소 관련 손해배상 청구	1.8억불 배상	1.8억불 전액에 대한 총당 설정	· 영국 고등법원에 항소 제기 상태

생산설비(4기) 공정은 계획 범위 내에서 진행 중

■ PC 공사 : FLNG 2기

* 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
Petronas Rotan	FLNG	16.0	94%	'20. 7월	1.5백만톤/년
ENI Coral	FLNG	25.4	34%	'22. 6월	3.3백만톤/년
BP Maddog	FPU	12.7	69%	'20. 9월	11만배럴/일
Reliance MJ	FPSO	10.5	2%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		64.6		-	

* 진행율 : '19.9월말 기준

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

시황 부진에도 불구하고 주력 선종 발주세 지속 전망

■ 주력 선종인 LNG선, 대형 컨테이너선, 해양설비 등 위주 발주세 지속 전망

- LNG선 : 신규 LNG 수출설비 발주 임박, 발주 강세 지속
* 카타르, 모잠비크, 러시아, 미국 등
- 컨테이너선 : 대형선 보유척수 부족한 선주 위주 발주
- 유조선 : IMO 환경규제 대응 발주 증가, 셔틀탱커 발주 지속
- 해양설비 : 대형 석유기업 중심의 발주 지속
* Shell, Chevron, Equinor, Woodside 등

< 신조 발주량 추이 및 전망 >

	'11~'15년 평균 발주량	'16년	'17년	'18년	'19년	'20년	'21~'23년 평균 발주량(E)
LNG선, 컨선, 유조선 합계	100%	33%	69%	93%	65%	119%	124%

* 출처: Clarksons Forecast Club('19.9월), '11~ '15년 평균발주량을 100으로 환산

대형 LNG 수출 프로젝트 발주 임박, 발주 강세 지속

- 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	Total	16	· '24년 13Mtpa 수출 개시
러시아	Novatek	15	· 쇠빙 LNG선 발주 계획
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG('24년 수출 개시)

* 계 : 91척

- '22~25년 340백만톤 규모 LNG 신규 수출 계획으로 발주 강세 지속 전망

* LNG선 381척 소요

- '18년 60척, '19년 40척에 이어 '20년에도 대량 발주 지속 전망

* Clarksons 전망치

전체 컨테이너선 수급 상황 대비 대형선 발주는 상대적으로 양호

- 미·중 무역분쟁에 따른 불확실성 지속에도 불구하고 대형선 보유척수가 부족한 선주 중심의 발주 지속
 - '19.하반기 Evergreen, MSC, EPS 등 16척 발주
 - 3대 컨테이너 얼라이언스 중 THE Alliance의 대형선 보유척수가 적어 경쟁력 확보를 위한 발주 예상
 - * Hapag-Lloyd, ONE, Yangming
 - 10,000TEU 이상 보유척수 : 2M 114척, Ocean 157척, THE Alliance 68척
 - * 선대 + 발주잔고
 - * 현대상선 포함시 95척('20.4월 협력 개시)

- '20년에도 대형선 선대 부족 선사 중심으로 '19년 수준 발주 전망

해양 생산설비 발주 지속 전망

- 유가 변동성 불구 대형 석유기업을 중심으로 해양 유전개발 안건 다수 진행 중
* Shell, Chevron, Equinor, Woodside 등

〈 주요 발주 예상 프로젝트 〉

	발주처	투입국가	예상 발주시기	비 고
Anchor FPU	Chevron	미 국	'19년말~'20년초	
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	'20.상반기	· '19.2월 입찰 개시
Bay du Nord FPSO	Equinor	캐나다	'20년	
Browse FPSO	Woodside	호 주	'20년	

* 출처: Clarksons Forecast Club('19.9월) 등

- '20년 Bonga, Bay du Nord, Browse 수주 추진

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

1. 3분기 실적 및 재무상태

〈실적〉

(억원)

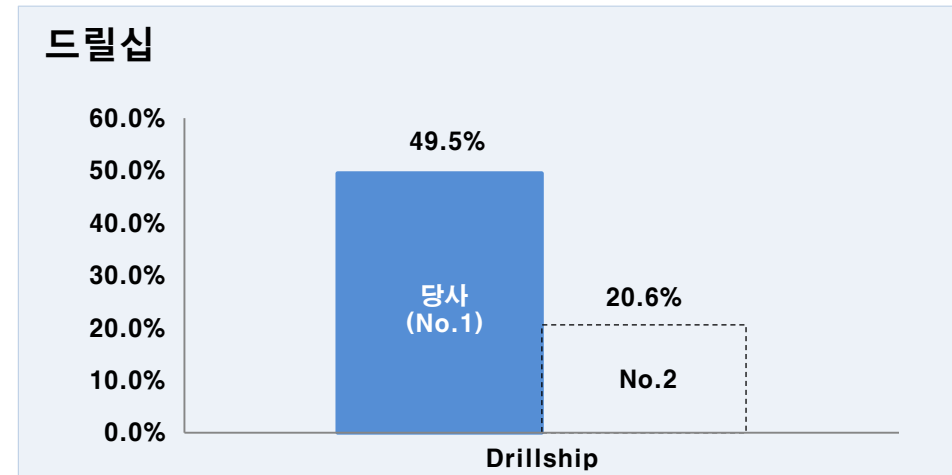
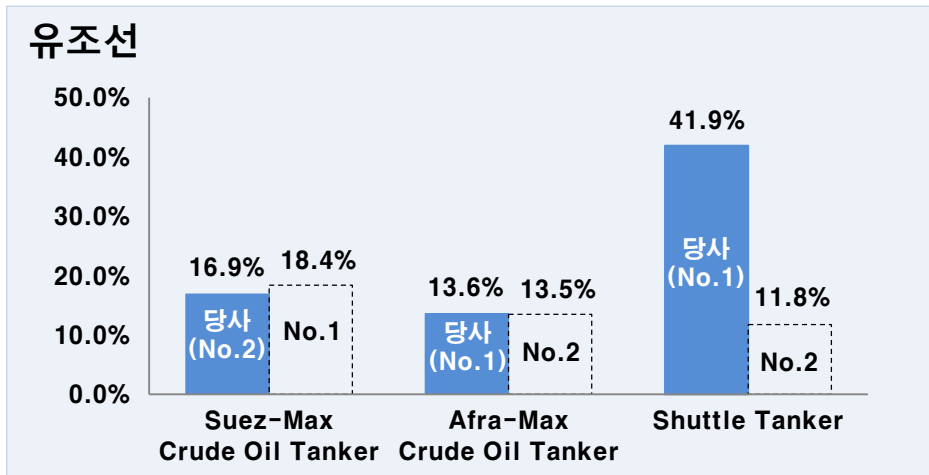
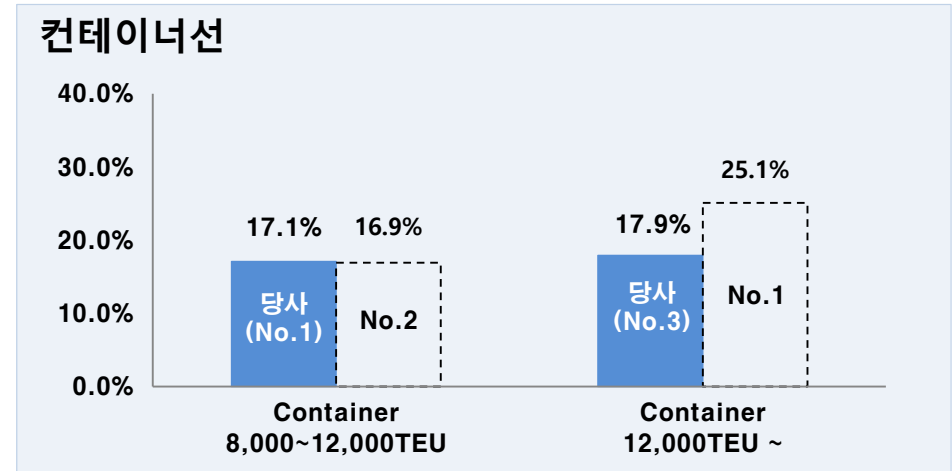
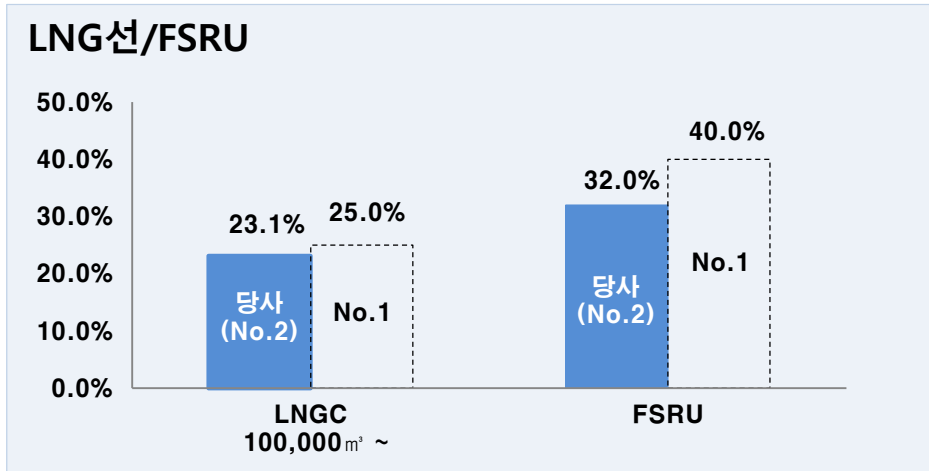
		당기	전기	QoQ (%)	전년동기	YoY (%)
		'19.3Q	'19.2Q		'18.3Q	
매출액	당해실적	19,646	17,704	11.0	13,138	49.5
	누계실적	51,925	-	-	39,012	33.1
영업이익	당해실적	-3,120	-563	-454.2	-1,273	-145.1
	누계실적	-4,016	-	-	-2,756	-45.7
세전이익	당해실적	-5,875	-3,219	-82.5	-1,161	-406.0
	누계실적	-9,781	-	-	-3,802	-157.3
당기순이익	당해실적	-5,832	-3,094	-88.5	-803	-626.3
	누계실적	-9,952	-	-	-2,825	-252.3

〈재무상태 요약〉

(억원)

	'19.9월말	'18년말	증 감
자산	153,064	142,829	10,235
현금·예금	18,035	13,651	4,384
부채	94,670	75,366	19,304
차입금	37,246	29,147	8,099
계약부채	15,831	22,074	-6,243
자본	58,394	67,463	-9,069
자본금	31,506	31,506	-
이익잉여금	18,109	28,001	-9,892

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)



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)



MJ 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.