

# IR Presentation

2019년 5월



HEAVY INDUSTRIES

# 목 차

---

## I. 경영 현황

## II. 시황 전망

## III. Appendix

# 1. '19년 1분기 매출 및 손익

**매출액 : 1.5조원, 영업적자 : △333억원**

## ■ 매출액은 직전분기 대비 7%, 전년동기 대비 18% 증가

- 건조물량 증가세 지속

※ '19.2분기부터 '17년 하반기 이후 증가한 상선 수주분 매출 인식 본격화 예정으로  
연간 매출 7.1조원 예상  
\* '17.上 12억불 → '17.下 19 → '18.上 25 → '18.下 38

## ■ 영업이익은 적자폭 감소

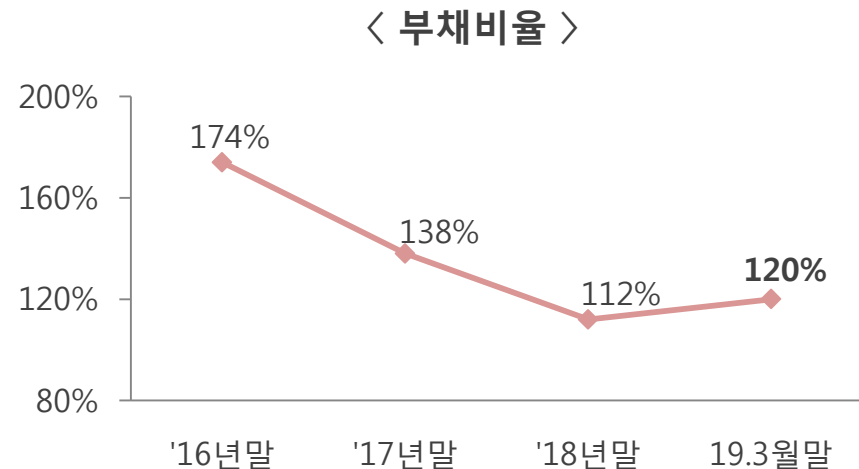
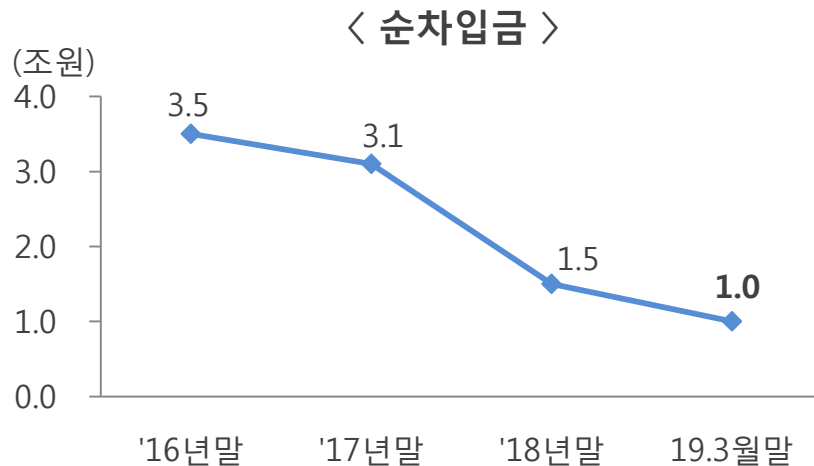
- 강재가 인상 등의 원가 차질 요인 없이 고정비 부담 수준 적자 발생

(억원)

	전년동기 실적 ('18.1분기)	전기 실적 ('18.4분기)	당기 실적 ('19.1분기)	전년동기 대비	전기 대비
매출액	12,408	13,639	<b>14,575</b>	17.5%	6.9%
영업이익 (이익률)	△478 (△3.9%)	△1,337 (△9.8%)	<b>△333</b> (△2.3%)	30.3%	75.1%

### 유상증자 등 재무건전성 대폭 개선 → 재무건전성 지속 유지

- 순차입금 : '17년말 3.1조원 → '18년말 1.5 → '19.3월말 1.0**  
\* 총차입금 2.9, 기말시재 1.9
  - '19.1분기 Cash-flow 개선에 따른 순차입금 감소
- 부채비율 : '17년말 138% → '18년말 112% → '19.3월말 120%**
  - 총차입금은 '18년말과 동일한 수준이나, 선물환 회계처리에 따른 통화선도부채 증가로 부채비율 증가  
\* 원화 약세



## 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)		

### ■ Stena, PDC 선수금 반환 요구 중재절차 진행 中

- 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 : BP Maddog FPU, FPSO

\* Engineering, Procurement, Construction

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

〈 해양 진행공사 현황 〉

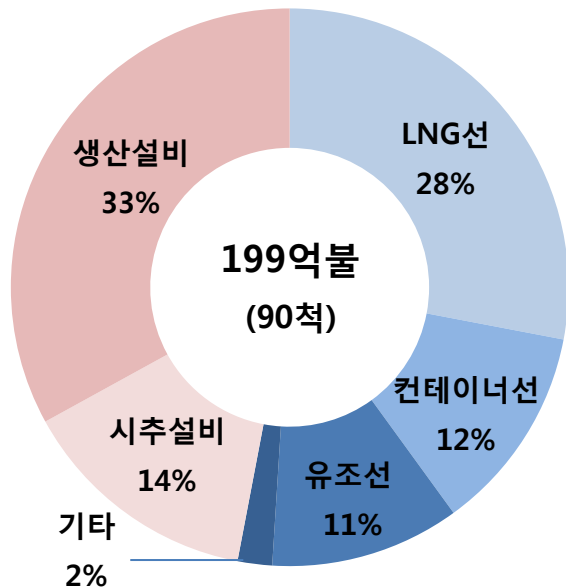
(억불)

프로젝트	종류	계약가	진행율	납 기	생산능력
Petronas Rotan	FLNG	16.0	91%	'20. 7월	1.5백만톤/년
ENI Coral	FLNG	25.4	12%	'22. 6월	3.3백만톤/년
BP Maddog	FPU	12.7	39%	'20. 9월	11만배럴/일
-	FPSO	10.5	-	'22. 3월	12.7백만m <sup>3</sup> /일
계		64.6			-

## LNG선, 해양 생산설비 위주로 연간 목표 달성 추진

- '19년 수주 목표 : 78억불 (선박 58억불, 해양 20억불)
- '19년 1~4월 수주 실적 : 24억불  
\* 수주목표 달성률 : 30%
  - LNG선 7척(13억불), FPSO 1기(11억불)

< '19.4월말 수주잔고 구성 >



	(억불)	
	척수	금액
LNG선	31	56
컨테이너선	19	24
유조선	28	22
기 타	3	4
상 선	81	106
시 추 선	5	28
생 산 설 비	4	65
<b>계</b>	<b>90</b>	<b>199</b>

---

## I. 경영 현황

## II. 시황 전망

## III. Appendix



### 주력 선종 발주 확대 지속 전망

#### ■ 주력 선종인 LNG선, 대형 컨테이너선, 해양설비 위주 시황 회복세 지속 전망

- LNG선 : 신규 LNG 수출설비 가동 계획에 따른 발주 강세 지속
- 컨테이너선 : 선형 대형화 교체 수요, 감속 운항에 따른 발주세 유지
- 해양설비 : 신규 투자 확대로 발주 건수 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

## LNG선 발주량 증가는 중 · 장기적으로 지속될 전망

### ■ LNG선 수요증가에 따른 발주강세 지속: 연간 50척 이상 발주 예상

- LNG 물동량 증가에 따른 신조 수요(연간): 30~35척  
\* 연평균 5%
- 톤마일 증가에 따른 신조 수요(연간) : 15~17척  
\* 톤당 마일 : '18년 4,140마일 → '21년 4,609마일(11%↑)
- 노후 LNG선 교체에 따른 신조 수요(연간): 4 ~ 5척

### ■ 특히, 단기 신규 가동 LNG 수출 설비에 투입될 LNG선 발주량 확대 예상

- '24년까지 220백만톤 규모 LNG 신규 수출 계획으로 현재 LNG선 90여척 안건 진행중  
\* LNG선 252척 소요

#### < 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 >

	발주처	발주 예상척수	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· LNG 수출 확대 계획('18년 77Mtpa → '23년 110Mtpa)
모잠비크	Anadarko	16	· '24년 13Mtpa 수출 개시
러시아	Novatek	10~15	· 쇠빙 LNG선 발주 계획
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG('24년 수출 개시)

## 선박 대형화 추세, 감속 운항으로 발주세 지속

### ■ 대형화 추세에 따른 중소형 컨테이너선 교체 수요 지속

- 아시아/유럽, 아시아/북미 항로에 투입된 1만TEU 미만 선대의 대형화 신조 추진  
\* 파나마 운하 확장으로 대형선 수요 증가세

### ■ 황산화물 규제에 따른 감속 운항으로 수요 증가 예상

- 저황유 사용에 따른 연료비 부담에 대응한 감속 운항이 예상되며 이에 따른 추가 선박 투입 수요 발생 전망

### ■ 미·중 무역분쟁 불확실성 상존

- '18년 하반기부터 발주예상 선사들의 관망세 지속 중으로 컨테이너선 발주는 하반기 이후 나타날 것으로 전망

## 환경규제 발효로 인한 신조 수요 촉진 전망

\* BWTS 장착 의무, 황산화물 및 이산화탄소 배출 규제

### ■ 황산화물 배출 규제 및 BWTS 장착의무 현실화로 노후선 교체 발주 예상

\* 선박평형수 처리 장치

	유조선	벌커	컨테이너선	가스선
선령 18년 이상 선박척수	4,896	2,247	1,655	765
(비 중)	48%	20%	32%	41%

### ■ 황산화물 및 이산화탄소 배출 규제로 LNG-fueled 선박 및 기타 가스 관련 솔루션에 대한 수요 증가 예상

- 신규 발주 선박은 규제 준수를 위해 LNG-fueled 및 스크러버 적용 중

### ■ 당사가 경쟁력을 보유하고 있는 LNG 밸류체인 발주 확대로 향후 수익성 개선 전망

\* LNG-fueled, LNG 병커링, FSRU 等

## 해양 생산설비 투자 확대 전망

### ■ '15~18년 해양유전 투자 감소 추세로 향후 신규투자 증가 전망

\* '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 예상 → 경쟁 우려 감소

#### 〈 '19년 주요 발주 예상 주요 프로젝트〉

	발주처	투입국가	예상 발주시기	비 고
CoP. Barrosa FPSO	ConocoPhillips	호 주	'19.하반기	· FEED 진행 중
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	'19년말~'20년초	· '19.2월 입찰 개시
Marjan P/F	Aramco	사우디	'19.2분기	· 입찰 진행 중
Anchor FPU	Chevron	미 국	'19.2분기	· 입찰 진행 중

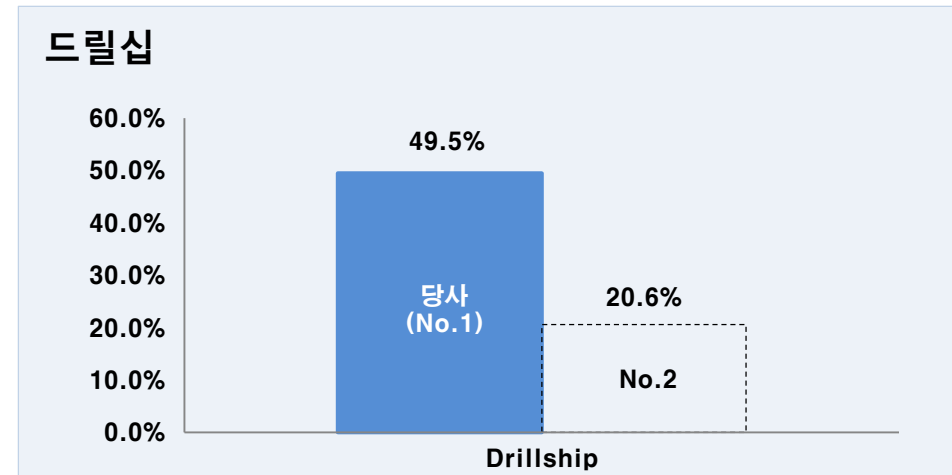
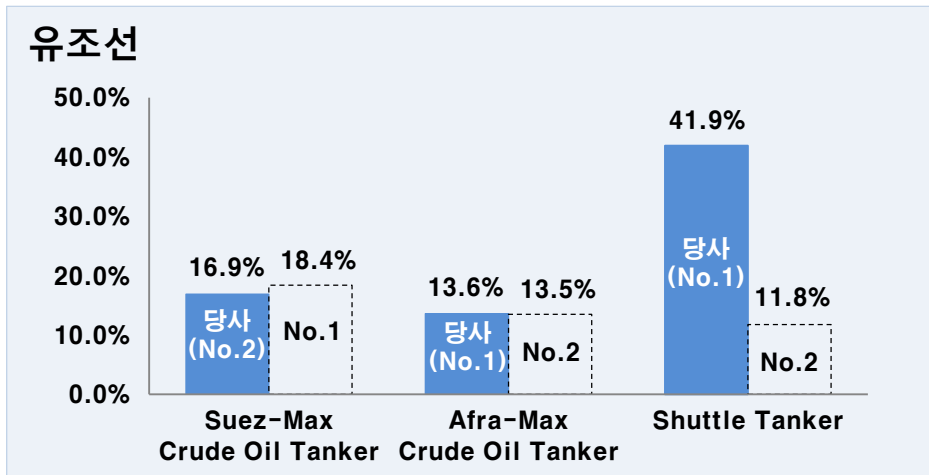
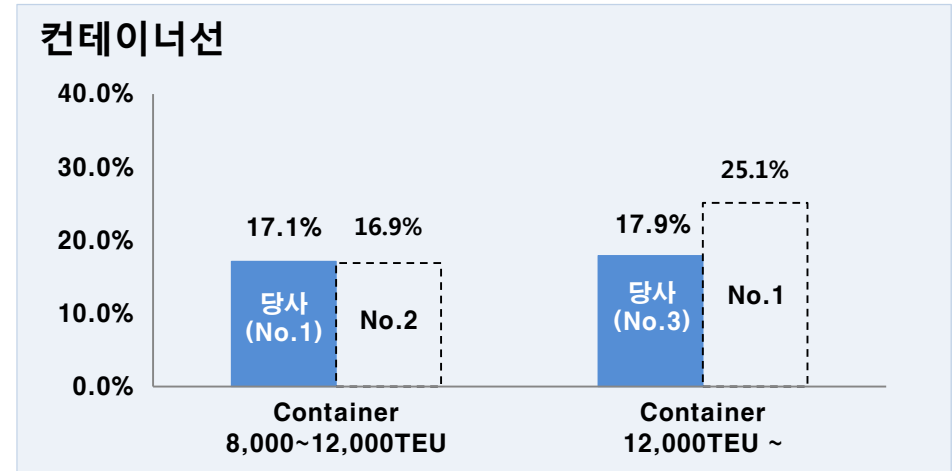
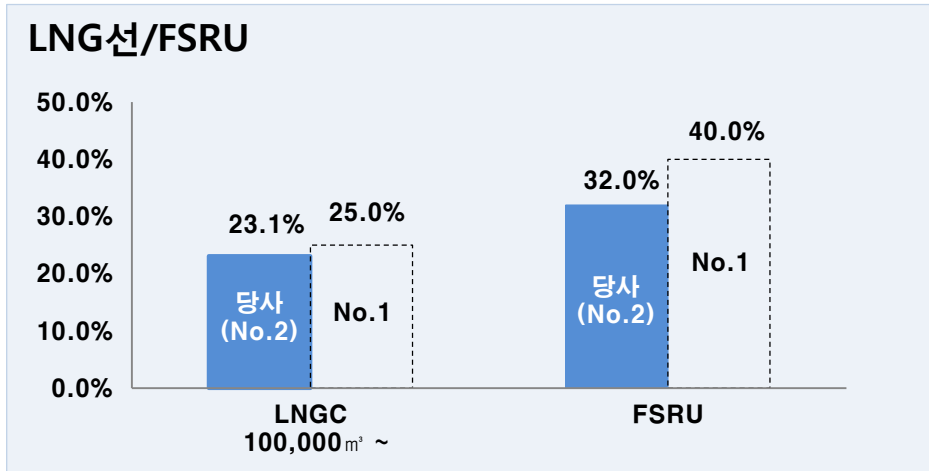
---

## I. 경영 현황

## II. 시황 전망

## III. Appendix

### 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.