

2019년 3분기 경영실적

# 한국조선해양

**KSOE**

## Disclaimer

---

본 자료는 한국조선해양 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

# 목차

1. 3분기 연결기준 경영실적
2. 주요 사업부문별 연결기준 경영실적
3. 주요 연결대상 회사별 별도기준 경영실적
4. 연결기준 영업외손익 및 당기순손익
5. 재무비율

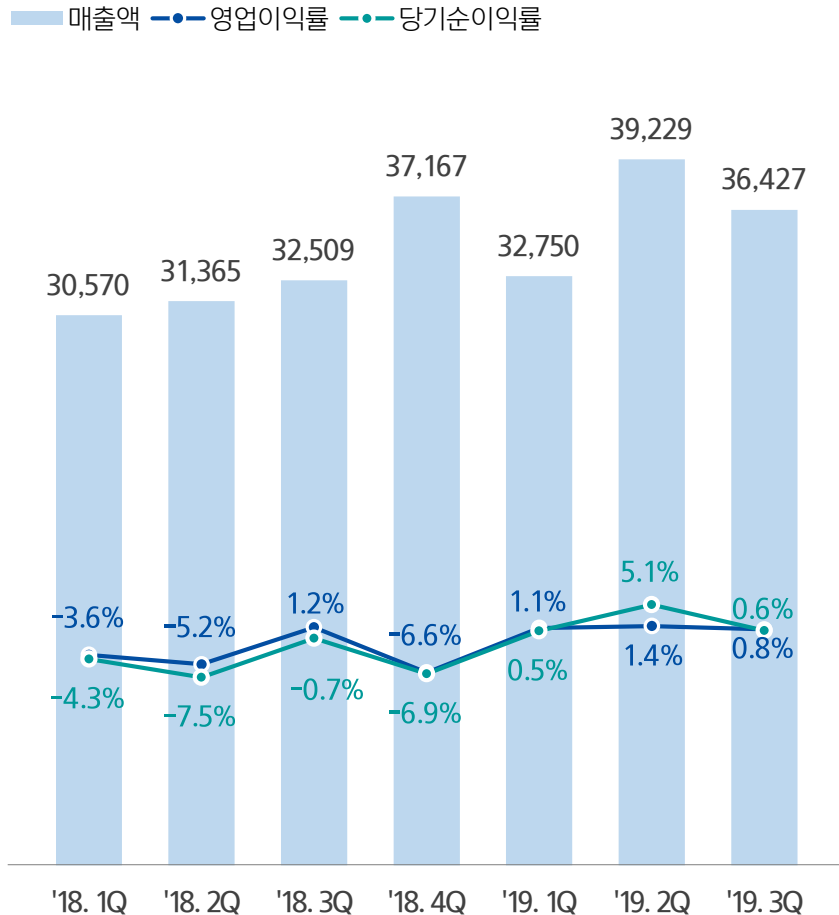
[별첨]

**KSOE**

# 1. 3분기 연결기준 경영실적

## 분기별 매출 및 영업이익 추이

(단위 : 억원)



주1) 계속영업 기준

## 연결기준 실적 요약 (전분기 대비)

- 매출 36,427 억 원**
  - QoQ 7.1% 감소 (YoY 12.1% 증가)
  - 하기 휴가 등 조업일수 감소에 따른 조선부문 건조량 감소로 매출 감소
- 영업이익 303 억 원**
  - QoQ 45.3% 감소 (YoY 20.1% 감소)
  - 매출 감소에 따른 고정비 부담에도 환율 상승효과 등으로 조선부문 실적 개선, 흑자기조 유지
- 당기순이익 204억 원**
  - QoQ 89.9% 감소 (YoY 흑자전환)
  - 당분기 영업이익 발생에 따라 흑자기조를 유지하였으나, 전분기에 발생한 법인세비용 환급 제거로 감소

## 2. 주요 사업부문별 연결기준 경영실적

KSOE

(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기			2019년 2분기			2018년 3분기		
	매 출	영업이익	이익률	매 출	영업이익	이익률	매 출	영업이익	이익률
조 선	30,798	1,206	3.9%	33,460	1,337	4.0%	22,280	-3,046	-13.7%
해 양	776	-318	-41.0%	714	-310	-43.4%	4,639	3,386	73.0%
플 랜 트	1,962	-166	-8.5%	1,872	-260	-13.9%	2,659	268	10.1%
엔 진 기 계	1,087	184	16.9%	1,183	163	13.8%	1,093	94	8.6%
그린에너지	1,264	68	5.4%	1,222	83	6.8%	1,095	41	3.7%
기 타	540	-671	-	778	-459	-	743	-364	-
총 계	36,427	303	0.8%	39,229	554	1.4%	32,509	379	1.2%

주1) 공동비 배부 전 기준

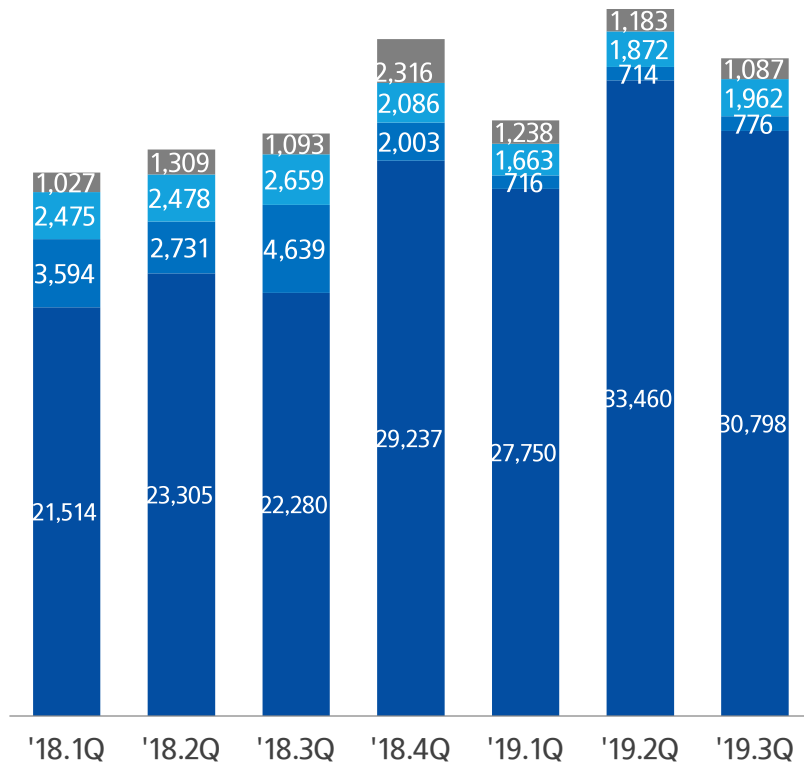
주2) 과거 실적은 일렉트릭/건설기계 매각 해외법인, 하이투자증권 등 중단영업 부문 제외

## 2-1. 주요 사업부문별 연결기준 매출 분석

### 주요 사업부문별 연결기준 매출 추이

(단위: 억원)

■ 조선 ■ 해양 ■ 플랜트 ■ 엔진기계



### 주요부문 매출액 증감 내용 (전분기 대비)

조선  
(-8.0%)

▼ 하기 휴가 등 조업일수 감소에 따른 건조량 감소로 전분기 대비 매출 감소

해양  
(+8.7%)

▲ King's Quay 프로젝트 공정 착수에 따라 전분기 대비 매출 증가

플랜트  
(+4.8%)

▲ ITER(국제핵융합실험로) 진공용기 제작 공사 공정 진행률 증가로 매출 소폭 증가

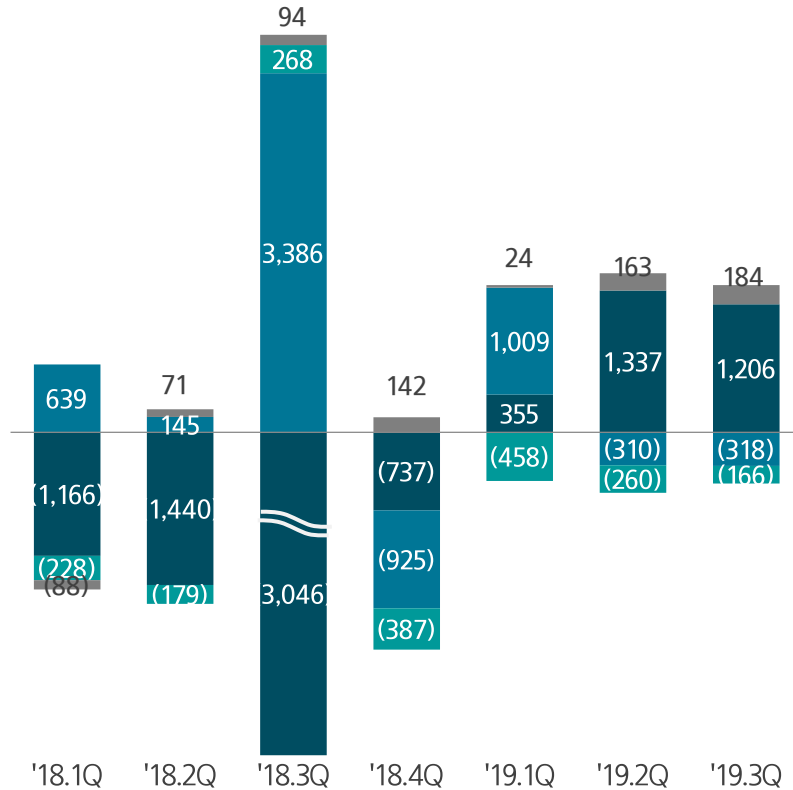
엔진기계  
(-8.1%)

▼ 조선소 건조일정에 따른 일부 물량 순연으로 전분기 대비 매출 감소

## 2-2. 주요 사업부문별 연결기준 영업이익 분석

### 주요 사업부문별 연결기준 영업이익 추이 (단위: 억원)

■ 조선 ■ 해양 ■ 플랜트 ■ 엔진기계



주1) 공통비 배부 전 기준

### 주요부문 영업이익 증감 내용 (전분기 대비)

<b>조선</b> (-9.8%)	<p>▲ 매출 감소에 따른 고정비 부담에도 환율 상승 효과, LNG선 매출 비중 확대 등으로 흑자기조 유지</p>
<b>해양</b> (적자지속)	<p>▼ NASR2 등 주요 프로젝트 공정 마무리에 따른 고정비 부담으로 적자 지속</p>
<b>플랜트</b> (적자지속)	<p>▲ ZOR, ZAZAN 공사 공정 지연에 따른 추가 비용 발생에도 불구하고 CFP, ITER 공사 관련 비용 대폭 감소하여 적자폭 축소</p>
<b>엔진기계</b> (+12.9%)	<p>▲ 환율 상승 효과에 따라 전분기 대비 영업이익 증가</p>

### 3. 주요 연결대상 회사별 별도기준 경영실적

(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기			2019년 2분기			2018년 3분기		
	매 출	영업이익	이익률	매 출	영업이익	이익률	매 출	영업이익	이익률
한국조선해양	268	-160	-59.7%	주1) 14,336	355	2.5%	20,368	517	2.5%
현대중공업	20,425	-211	-1.0%	주2) 7,384	-571	-7.7%	-	-	-
주3) 계	20,693	-371	-1.8%	21,720	-216	-1.0%	20,368	517	2.5%
현대삼호중공업	8,805	463	5.3%	9,113	158	1.7%	6,054	-477	-7.9%
현대미포조선	7,326	187	2.5%	8,389	270	3.2%	5,844	161	2.8%
현대비나신	1,439	42	2.9%	1,327	51	3.8%	1,191	59	5.0%
현대에너지솔루션	1,283	67	5.2%	1,222	83	6.8%	1,096	42	3.8%

주1) 4~5월은 합산, 6월은 단독 실적. 6월 한 달간 실적은 매출 98 억 원, 영업이익 -38 억 원, 이익률 -39.2%

주2) 6월 한 달간 실적

주3) '19년 2분기, 3분기 실적은 전년 동기대비, 전분기 대비 비교를 위한 단순 합산 수치임



### 3-1. 주요 연결대상 회사별 별도기준 경영실적 분석

(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기 실적						주요 영업실적 내용 (전분기 대비)
	매 출			영업이익			
주1)한국조선해양 & 현대중공업	20,368	21,720	20,693	517	-216	-371	<p><b>매 출 (-4.7%)</b></p> <p>▼ 해양·플랜트부문 매출 소폭 증가에도, 조업 일수 감소에 따른 조선부문 건조량(308천톤→274천톤) 감소로 매출 감소</p>
	'18.3Q	'19.2Q	'19.3Q	'18.3Q	'19.2Q	'19.3Q	<p><b>영업이익 (적자지속)</b></p> <p>▼ 환율 상승 효과에 따른 조선부문 흑자기조 유지에도, 해양·플랜트부문 물량감소에 따른 고정비 부담 등으로 적자 지속</p>
현대삼호중공업	6,054	9,113	8,805	-477	158	463	<p><b>매 출 (-3.4%)</b></p> <p>▼ 조업일수 감소에 따른 건조량(224천톤→191천톤) 감소로 매출 감소. 단, 환율 상승 효과 및 LNG선 등 고부가 선박들의 매출 비중 확대로 감소폭 축소</p>
	'18.3Q	'19.2Q	'19.3Q	'18.3Q	'19.2Q	'19.3Q	<p><b>영업이익 (193.0%)</b></p> <p>▲ 신규수주 선박에 대한 공사손실충당금, 기 인도 선박에 대한 하자보수충당금 설정에도, 환율 상승 효과, 일부 고정비 부담 완화 등으로 영업이익 증가</p>

주1) '19년 2분기, 3분기 실적은 전년동기 대비, 전분기 대비 비교를 위한 단순 합산 수치임

### 3-1. 주요 연결대상 회사별 별도기준 경영실적 분석

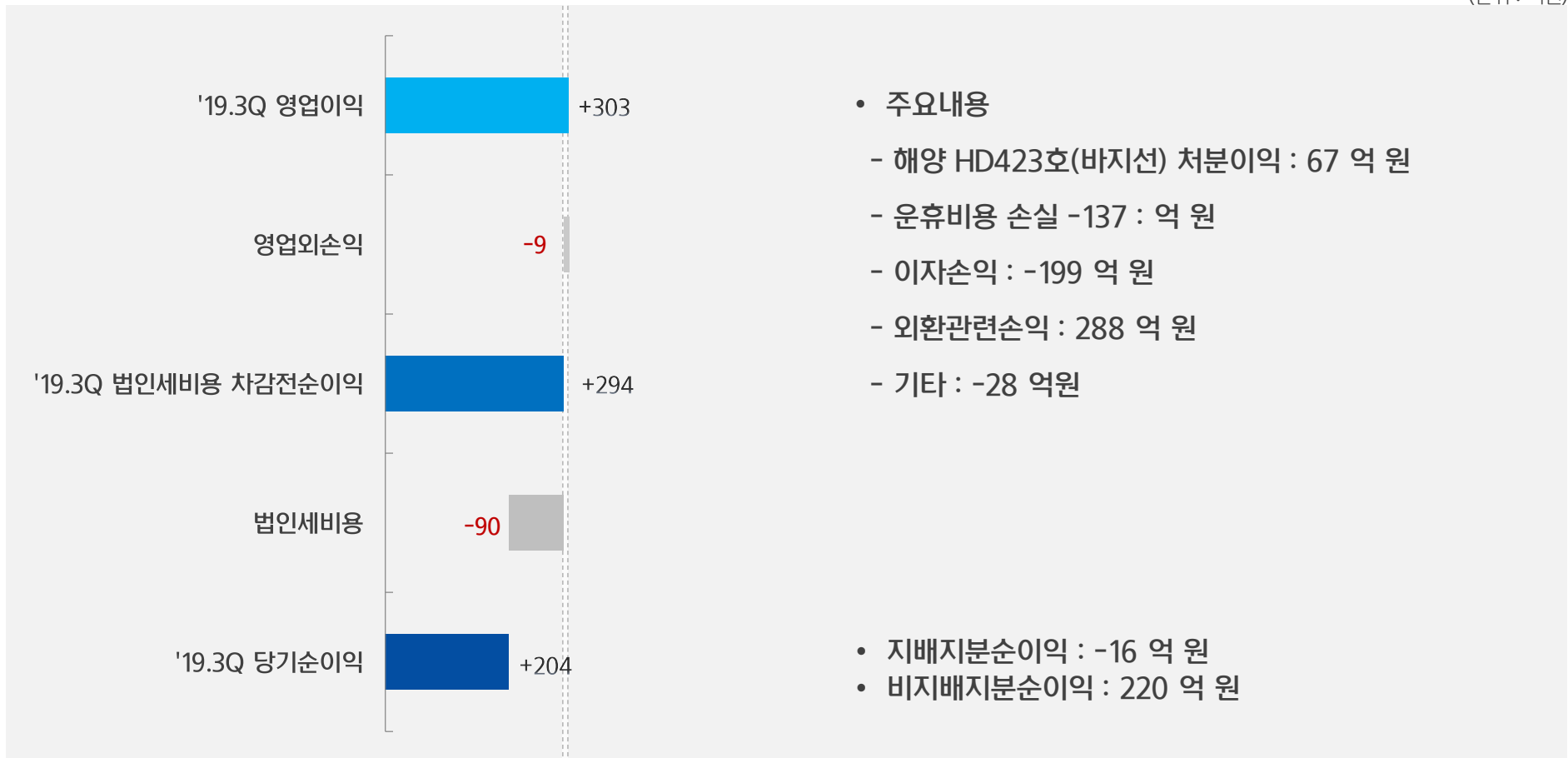
(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기 실적		주요 영업실적 내용 (전분기 대비)
	매 출	영업이익	
현대미포조선	<p>5,844      8,389      7,326</p> <p>'18.3Q   '19.2Q   '19.3Q</p>	<p>161      270      187</p> <p>'18.3Q   '19.2Q   '19.3Q</p>	<p>매 출 (-12.7%)</p> <p>▼ 조업일수 감소에 따른 건조량(122천톤 →86천톤) 감소로 매출 감소</p>
			<p>영업이익 (-30.7%)</p> <p>▼ 환율 상승효과에도 매출 감소에 따른 고정비 부담 증가, 신규수주 선박에 대한 공사 손실 충당금 설정, 기 인도 선박에 대한 하자보수 충당금 설정 등으로 영업이익 감소</p>
비나신조선소	<p>1,191      1,327      1,439</p> <p>'18.3Q   '19.2Q   '19.3Q</p>	<p>59      51      42</p> <p>'18.3Q   '19.2Q   '19.3Q</p>	<p>매 출 (+8.4%)</p> <p>▲ 건조량 증가 및 환율 상승 효과로 매출 증가</p>
			<p>영업이익 (-17.6%)</p> <p>▼ '17년 수주한 벌크선의 공정 본격화로 전분기 대비 영업이익 감소</p>

## 4. 연결기준 영업외손익 및 당기순손익

### '19년 3분기 영업외손익 및 당기순손익

(단위 : 억원)



- 주요내용
  - 해양 HD423호(바지선) 처분이익 : 67 억 원
  - 운휴비용 손실 -137 : 억 원
  - 이자손익 : -199 억 원
  - 외환관련손익 : 288 억 원
  - 기타 : -28 억원

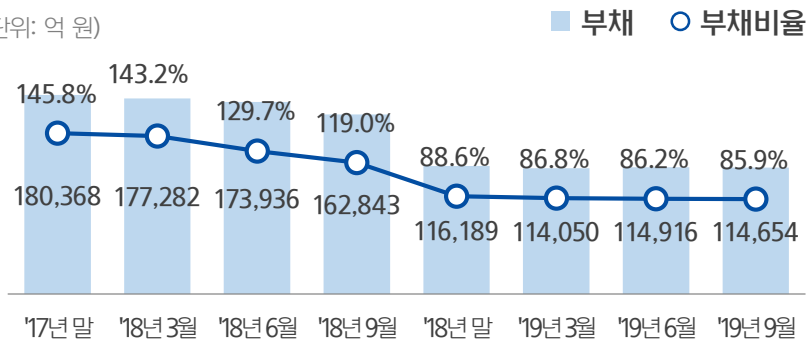
- 지배지분순이익 : -16 억 원
- 비지배지분순이익 : 220 억 원

## 5. 재무비율

### 연결기준 재무비율

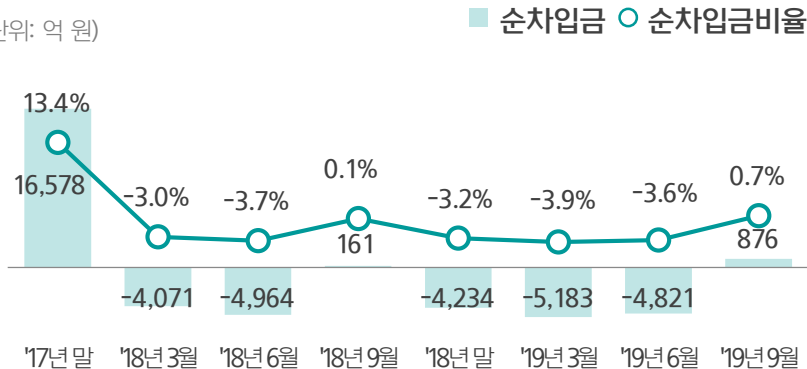
#### • 부채비율 85.9%

(단위: 억 원)



#### • 순차입금 비율 0.7%

(단위: 억 원)



### '19년 9월 말 별도기준 재무현황

구 분	부 채 (부채비율)	순차입금 (순차입금비율)
한국조선해양	4,199 억 원 (3.9%)	-11,611 억 원(*) (-10.7%)
현대중공업	76,630 억 원 (126.8%)	13,411 억 원 (22.2%)
현대삼호중공업	22,262 억 원 (112.2%)	1,512 억 원 (7.6%)
현대미포조선	11,536 억 원 (49.5%)	-4,258 억 원(*) (-18.3%)

(\*) 보유 현금이 차입금을 초과하는 실질적 무차입 상태

주1) 현금 및 현금성자산은 장·단기금융상품을 포함

## [별첨]

1. 한국조선해양 연결기준 요약 제무재표
2. 현대미포조선 연결기준 요약 제무재표
3. 주요 선종별 신조선가 지수
4. 철광석 및 주요국 후판 가격 추이

**KSOE**

# 1. 한국조선해양 연결기준 요약재무제표

## 연결손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기			2019년 2분기	2018년 3분기
		QoQ	YoY		
매출	36,427	-7.1%	12.1%	39,229	32,509
매출원가	34,099	-6.6%	12.4%	36,523	30,346
매출총이익	2,328	-14.0%	7.6%	2,706	2,163
영업이익	303	-45.3%	-20.1%	554	379
이익률(%)	0.8	-0.6P	-0.4P	1.4	1.2
영업외손익	-9	-	-	-167	-581
법인세차감전순 이익	294	-	-	387	-202
법인세비용	90	-	-	-1,629	29
순이익	204	-89.9%	흑자전환	2,016	-231
지배지분 순이익	-16	적자전환	적자지속	1,882	-479

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준  
주2) 계속영업 기준

## 연결재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2019년 9월 말	2019년 6월 말	2018년 말
유동자산	121,471	123,119	123,167
(현금및현금성자산)	37,399	35,336	30,418
(매각예정자산)	2,092	2,076	3,765
비유동자산	126,597	125,077	124,132
<b>자산총계</b>	<b>248,068</b>	<b>248,196</b>	<b>247,299</b>
유동부채	82,380	85,545	94,102
(단기차입금)	23,600	24,563	28,588
(매각예정부채)	0	0	0
비유동부채	32,274	29,371	22,087
(장기차입금)	20,244	18,783	10,416
<b>부채총계</b>	<b>114,654</b>	<b>114,916</b>	<b>116,189</b>
자본금	3,539	3,539	3,539
기타자본항목	-49,456	-49,417	-45,153
이익잉여금	162,267	162,280	160,437
비지배지분	17,064	16,878	12,287
<b>자본총계</b>	<b>133,414</b>	<b>133,280</b>	<b>131,110</b>

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준  
주2) 계속영업 기준

## 2. 현대미포조선 연결기준 요약재무제표

KSOE

### 연결손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2019년 3분기			2019년 2분기	2018년 3분기
		QoQ	YoY		
매출	7,313	-12.1%	25.6%	8,316	5,823
매출원가	6,850	-12.0%	28.3%	7,787	5,339
매출총이익	463	-12.5%	-4.3%	529	484
영업이익	237	-25.7%	10.2%	319	215
이익률(%)	3.2	-0.6p	-0.5p	3.8	3.7
영업외손익	95	-	-	-79	332
법인세차감전 순이익	332	-	-	240	547
법인세비용	87	-	-	51	105
순이익	245	29.6%	-44.6%	189	442
지배지분 순이익	235	34.3%	-42.8%	175	411

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준  
주2) 계속영업 기준

### 연결재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2019년 9월 말	2019년 6월 말	2018년 말
유동자산	17,817	17,148	18,132
(현금및현금성자산)	5,893	4,694	6,386
(매각예정자산)	0	0	0
비유동자산	16,641	16,577	16,624
<b>자산총계</b>	<b>34,458</b>	<b>33,725</b>	<b>34,756</b>
유동부채	9,942	9,691	10,883
(단기차입금)	2,149	1,915	2,830
(매각예정부채)	0	0	0
비유동부채	882	674	701
(장기차입금)	0	0	0
<b>부채총계</b>	<b>10,824</b>	<b>10,365</b>	<b>11,584</b>
자본금	1,997	1,997	1,997
기타자본항목	2,777	2,761	2,731
이익잉여금	18,494	18,259	18,168
비지배지분	366	343	276
<b>자본총계</b>	<b>23,634</b>	<b>23,360</b>	<b>23,172</b>

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준  
주2) 계속영업 기준

### 3. 주요 선종별 신조선가 지수





## 4. 철광석 및 주요국 후판 가격 추이

### 철광석 가격 추이

(U\$/ton)

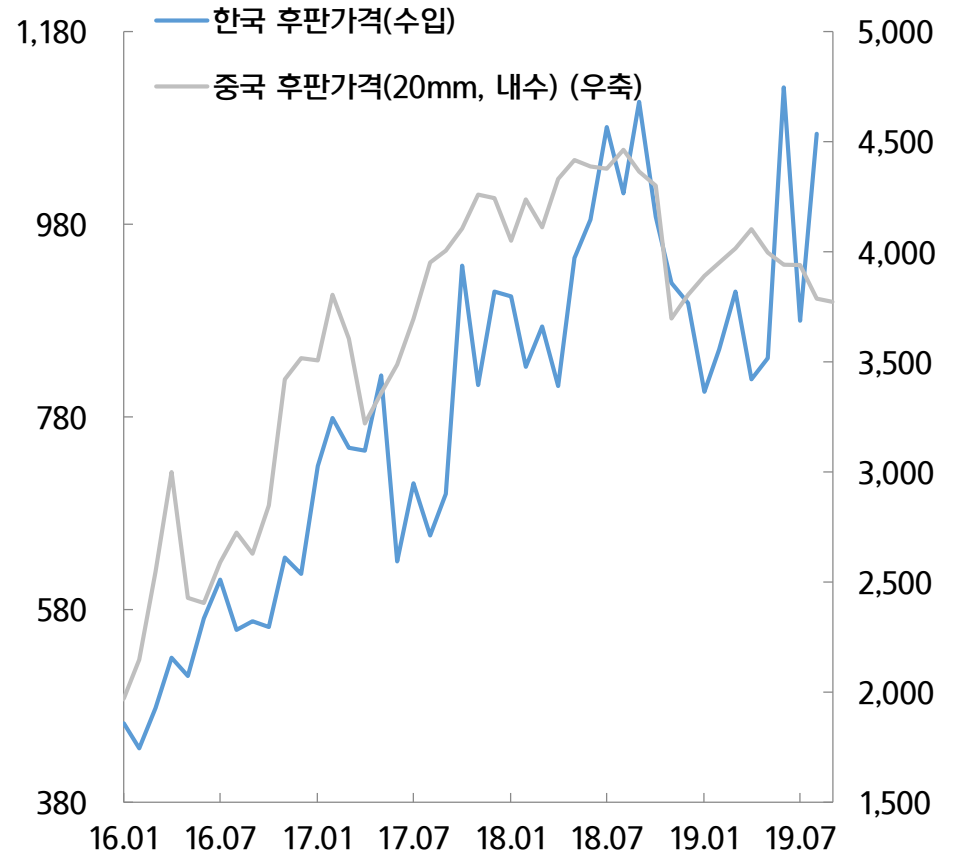


주: 철광석 현물가격 지수 (62% import fine ore cfr 기준)  
 자료: Bloomberg

### 주요국 후판 가격 추이

(U\$/ton)

(CNY/ton)



주: 중국은 내수가격, 한국은 수입 가격  
 자료: Bloomberg



**KSOE**

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.