

IR Presentation

2020년 2월

목 차

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

1. '19년 4분기 매출 및 손익

매출액 : 2.2조원, 영업적자 : △2,150억원

■ **매출액 증가세 지속 (3분기 대비 9.8% 증가)**

- 운반선 매출액 증가세는 확대 지속, 해양 생산설비 매출액 증가세는 둔화

■ **영업이익 적자 지속 (3분기 대비 적자폭 31.1% 감소)**

- 일회성 손실 -1,700억원 상당 발생 영향

· 해상설치공사 공사대금 대손충당금 설정 -670억원, 드릴십 재고자산 환평가손 -690억원 등
 * 단, 선물환 평가이익(영업외수익) 발생으로 회사 손익 영향은 없음

(억원)

	전년동기 실적 (‘18.4분기)	전기 실적 (‘19.3분기)	당기 실적 (‘19.4분기)	비율 (%)	
				전년동기 대비	전기 대비
매출액	13,639	19,646	21,572	58.2%	9.8%
영업이익 (이익률)	-1,337 (-9.8%)	-3,120 (-15.9%)	-2,150 (-10.0%)	-60.8%	31.1%

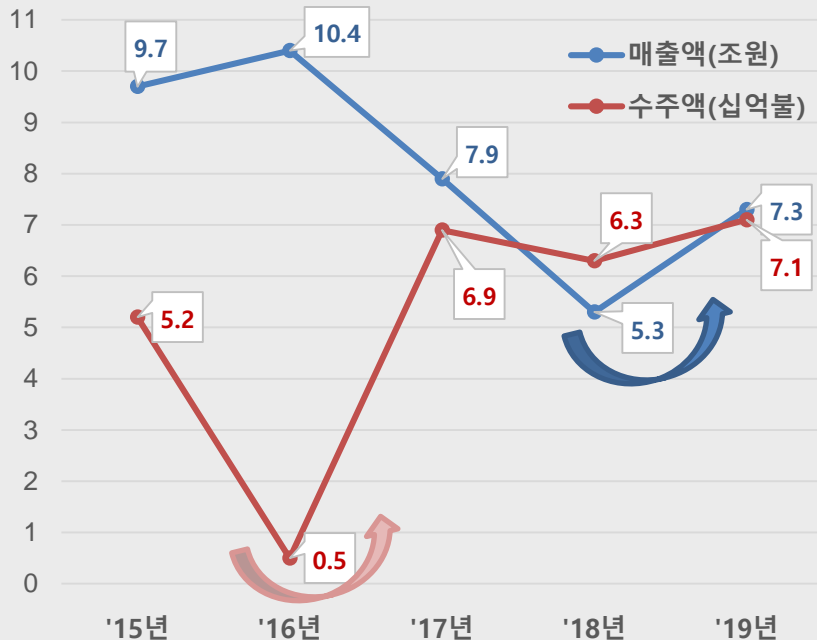
2. '19년 연간 매출 및 손익

매출액 : 7.3조원, 영업이익자 : △ 6,166억원

매출액 Turnaround

■ 매출액은 '18년을 저점으로 Turnaround

- '19년 매출액은 '18년(5.3조원) 대비 40% 증가



영업이익 적자 지속

■ '19년 영업이익 적자 (-6,166억원) 구성

- 드릴십 관련 손실 : -3,480억원
· 재고자산 장부가 감액, Lay-up 비용 등
- 공사대금 대손충당금 등 일회성 : -1,150억원
· 공사대금 대손충당, 임금협상 타결금 등
- 저선가·생산성 저하 등 기간손익 : -1,536억원
· '16~'17년 저선가 수주분 공사 진행 등
* 공사손실충당금 설정 공사 진행에 따른 판매관리비 부담

■ 영업외손실 (-5,226억원) 구성

- 드릴십 관련 손실 : -3,410억원
· Ensco 중재 등 합의금, 선물환 회계처리변경 등
- 이자비용(980억원) 등 기타 : -1,816억원

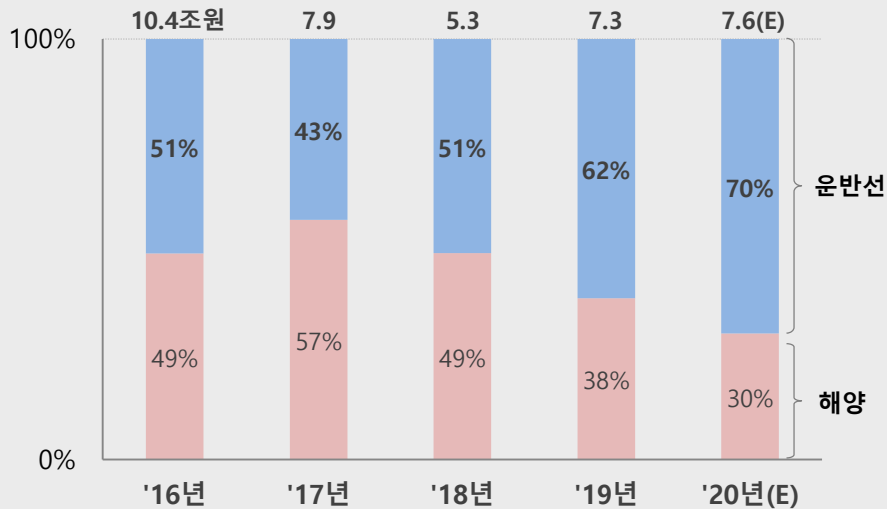
3. '20년 경영목표

매출액 : 7.6조원, 신규수주 : 84억불

매출액

- '20년 전망치는 '19년 실적 대비 4% 증가
 - 운반선 부문 매출액은 증가세 지속 전망
 - 해양 부문 매출액은 감소세 전환 전망

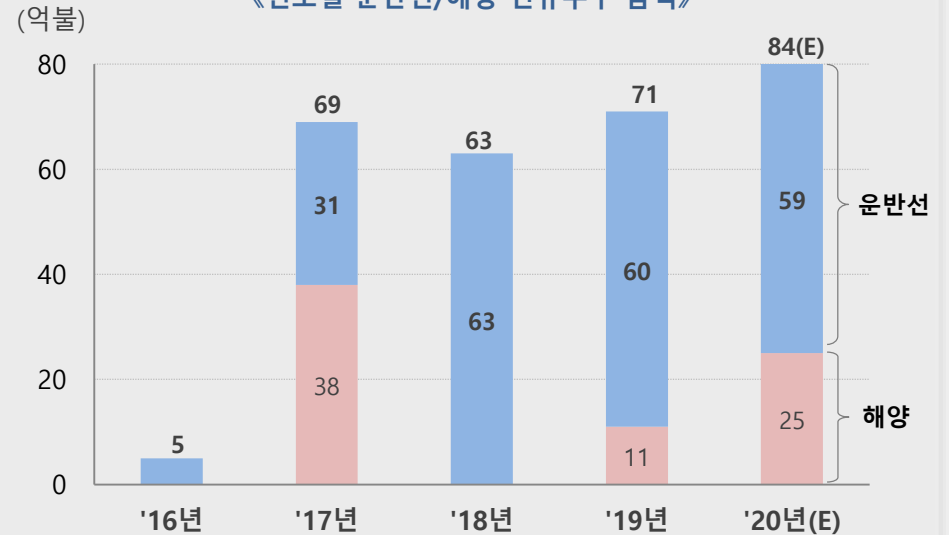
《연도별 운반선/해양 매출액 비중》



신규수주

- '20년 목표는 '19년 실적 대비 18% 증가
 - 운반선 부문 수주목표(59억불)는 '19년 수준
 - 해양 부문 수주목표(25억불)는 큰 폭 증가

《연도별 운반선/해양 신규수주 금액》



'19년 순현금 유출 1.4조원, '20년 순현금 유입 0.8조원 전망

'19년 실적

- **영업활동, 투자활동 현금 유출액: -1.4조원**
 - 운전자금 부담 : -1.0조원
 - Heavy-tail 입금구조의 운반선 건조물량 확대 영향
 - 드릴십 관련 일회성지출 : -0.3조원
 - Ensco 중재 합의금 지급 등
 - 투자지출(설비 유지보수) : -0.1조원
- **재무활동으로 인한 현금 순유입 : 0.9조원**
 - 총차입금: '18년말 2.9조원 → '19년말 3.8
- **기말 현금시재 감소액 : -0.5조원**
 - 기말시재: '18년말 1.4조원 → '19년말 0.9

'20년 전망

- **영업활동, 투자활동 현금 유입액: 0.8조원**
 - 운전자금 감소 : 0.9조원
 - 운반선 인도 증가 (거제 yard : '19년 24척 → '20년 45척)
 - 투자지출(설비 유지보수) : -0.1조원
- **재무활동으로 인한 현금 순유입 : 0.8조원**
 - 총차입금: '19년말 3.8조원 → '20년말 4.6
 - * 순차입금 2.9 → 2.1
 - ※ '20년 1월 자금조달 실행금액(0.8조원) 반영 기준
- **기말 현금시재 증가액 : 1.6조원**
 - 기말시재: '19년말 0.9조원 → '20년말 2.5
 - ※ 드릴십 관련 자금지출 Risk에 대응하되, 필요시 차입금 감축 등 탄력적으로 조절할 예정

PDC 중재 승소로 관련 Risk 완화

■ 진행중인 중재

구분	중재 Risk	판결	충당금 설정	비고
PDC	기수취 선수금(1.8억불), 이자 등 반환 요구	당사 승소 ('20. 1월)	중재 패소 확률 50% 전제 충당 설정	· PDC 항소절차 신청 예상
Stena	" (2.2억불)	진행 중	"	

* PDC 중재 승소 내용 : 배상금 318백만불 지급(PDC → 삼성중공업), 선박소유권은 삼성중공업에 귀속, 법률비용/이자 배상액은 별도 중재에서 결정

■ 재고자산 드릴십 현황

(억불)

구분	척수	계약가	기수취 선수금	장부가치 ('19년말)	비고
PDC	1	5.2	1.8(35%)	3.0	· 당사 선수금 반환 중재 승소
Seadrill	2	10.4	3.1(30%)	6.0	
OCR	2	14.3	5.2(36%)	6.9	
계	5	29.9	10.1(34%)	15.9	

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	95%	'20. 7월	1.5백만톤/년
ENI Coral	FLNG	25.4	47%	'22. 6월	3.3백만톤/년
BP Maddog	FPU	12.7	81%	'20. 9월	11만배럴/일
-	FPSO	10.5	3%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		64.6		-	

* 진행율 : '19년말 기준

'19년 글로벌 발주량 감소에도 불구하고, 신규수주 71억불 달성

* '18년 34.7백만CGT → '19년 25.3백만CGT (27% ↓)

* '18년 63억불 → '19년 71억불 (13% ↑)

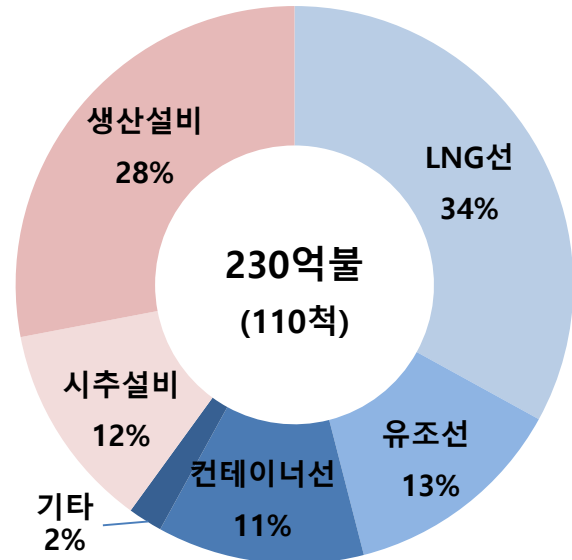
- '19년 신규수주 : 71억불 (수주목표 78억불의 91% 달성)
- '19년말 수주잔고 : 230억불

《 '19년 연간 신규수주 》

(억불)

	척수	금액
LNG선	18	40
컨테이너선	6	9
유조선	18	10
기 타	1	1
상 선	43	60
생산 설비	1	11
계	44	71

《 '19년말 수주잔고 구성 》



I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

주력 선종 발주세 지속 전망

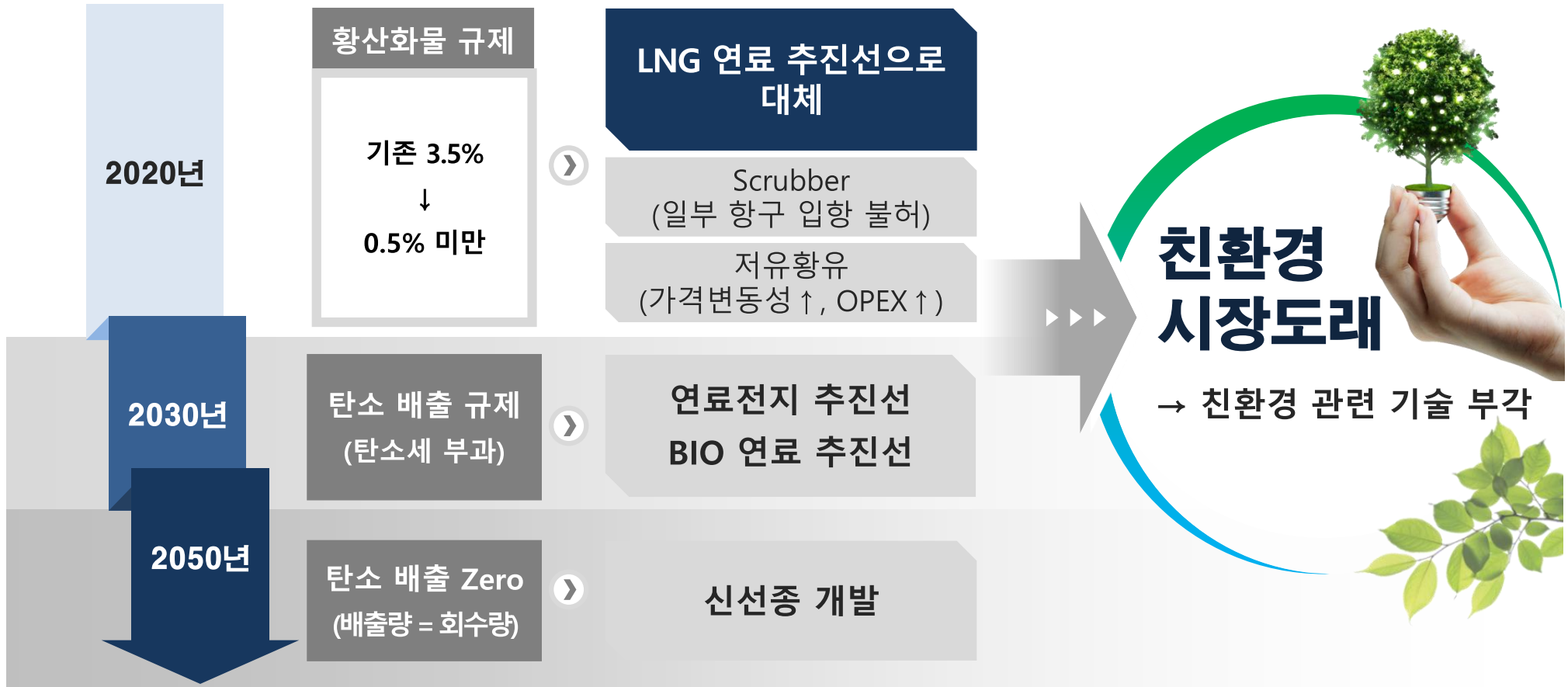
- **LNG선:** 대형 LNG 수출 프로젝트 운송선 발주 본격화로 인한 강세 지속
 - 카타르, 모잠비크, 러시아, 북미 등지에서 발주가 예상되는 LNG선은 112척
- **컨테이너선:** Alliance간 선박 대형화 경쟁에 따른 대형컨테이너선 발주 기대
- **유조선:** IMO 환경규제에 대응한 발주 증가 전망
 - 현재의 수주잔량(VLCC/Smax/Amax)은 선복량 대비 10% 미만으로 적정 수주잔고 하회
* 약 2,360척
- **해양설비:** 과거에 지연돼 왔던 프로젝트 중심으로 업체별 발주 재개 전망
* Shell, Woodside, Equinor, Chevron 등

《 신조 발주량 추이 및 전망 》

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

* 출처: Clarksons Forecast Club('19. 9월), '11~ '15년 평균발주량을 100으로 환산

IMO2020 환경규제 시행으로 친환경 기술보유 조선사에 유리



대형 LNG 수출 프로젝트 발주 임박, 발주 강세 지속

- '22~25년 가동 목표로 개발중인 LNG 수출프로젝트에 필요 LNG선은 381척
* 48개 프로젝트, 338Mtpa * '19.9월, Clarkson 전망
- 발주 가시화된 카타르, 모잠비크, 러시아, 북미 프로젝트에서 112척 발주 예상

《 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 》

	발주처	발주척수(E)	비고
카타르	Qatar Petroleum	40	· 추가 수출 확대 등 최대 100척 발주 가능
미국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG ('24년 수출 개시)
모잠비크	Total	16	· '24년 13Mtpa 수출 개시
러시아	Novatek	20	· 쇠빙 LNG선 발주 계획 (러시아 외부 발주 10척 포함)
파푸아뉴기니	ExxonMobil	8	· PNG LNG (8Mtpa 수출 계획)
캐나다	Shell	8	· LNG Canada ('24년 수출 계획)

* 계 : 112척

- '18년 60척, '19년 50척 발주에 이어 '20년 발주도 호조세를 지속할 전망

* 삼성중공업 수주: 18척(30%) 18척(36%)

대형선 발주세 지속 전망

■ 대형화 경쟁 지속으로 일부 선사 중심의 대형컨테이너선 발주 예상

- 대형선 보유척수가 열세인 THE Alliance의 경쟁력 확보를 위한 신조 발주 예상

* Hapag-Lloyd, ONE, Yangming

· Alliance별 10,000TEU 이상 보유 척수 : 2M 114척, Ocean 161척, THE Alliance 68척

* 선대 + 발주잔고

* 현대상선 포함시 95척(20.4월 협력 개시)

■ 미·중 무역분쟁 해소 분위기, 친환경 규제도 발주 측면에서 긍정적으로 작용

- 유럽 및 북미지역의 개방형 스크러버 입항 규제 → LNG-fueled 신조 발주 증가 유인

- '18년 65척, '19년 40척 발주에 이어 '20년에도 대형컨테이너선 발주는 지속

* 8,000TEU 이상 기준

IMO 환경규제 대응 발주 증가, 셔틀탱커 발주 지속

- 선복량 대비 수주잔량 부족, 노후선 비중 감안, 신조 발주 여력 풍부

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

* Clarkson ('19년말 기준)

- IMO 규제 대응 솔루션에 대한 기존 관망세 → 친환경 선박 발주 증가 예상
- 해양유전 개발에 따른 연 6~10척 규모의 셔틀탱커 발주 지속 전망

- 노후선 교체 발주 증가 및 친환경 LNG연료 추진선 수요 증가 전망
- 삼성중공업은 '15년~'19년 발주된 DF 유조선 39척 중 20척(51%) 수주

해양 생산설비 발주 지속 전망

- 유가 안정세(50~60불/배럴) 속, 대형 석유기업 중심의 생산설비 발주 전망

* Shell, Woodside, Equinor, Chevron 등

《 주요 발주 예상 프로젝트 》

	발주처	투입국가	예상 발주시기	비 고
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	'20년	· '19.2월 입찰 개시
Browse FPSO	Woodside	호 주	'20년	· 2기 발주 계획
Jansz-IO FPU	Chevron	호 주	'20년	
North Platte FPU	Total	미 국	'20년	
Bay du Nord FPSO	Equinor	캐나다	'21년	· FEED 입찰 진행 중

* 출처: Clarksons Forecast Club('19. 9월) 등

- 나이지리아 작업장 보유 장점을 활용한 Bonga 프로젝트 및
- 청정 호주지역의 Gas 생산설비 설치 경험을 활용한 Browse 수주에 주력

I. 경영 현황

II. 시황 전망

III. Appendix

1. 4분기 실적 및 재무상태

〈실적〉

(억원)

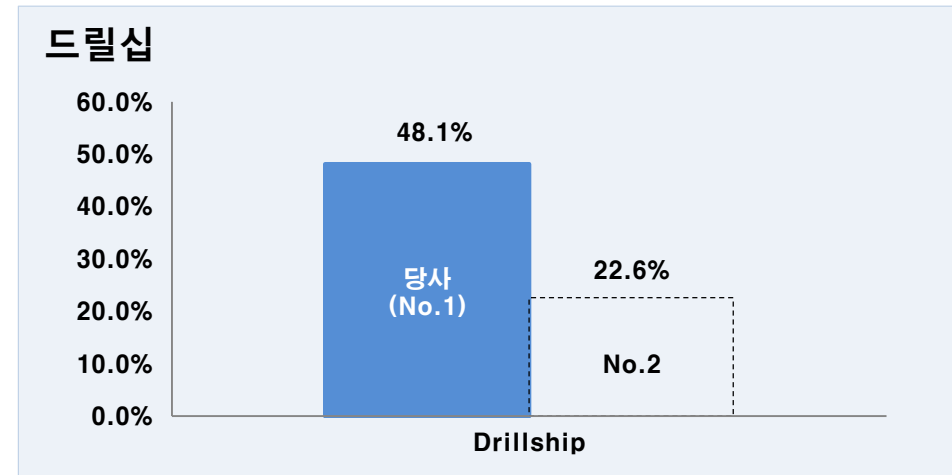
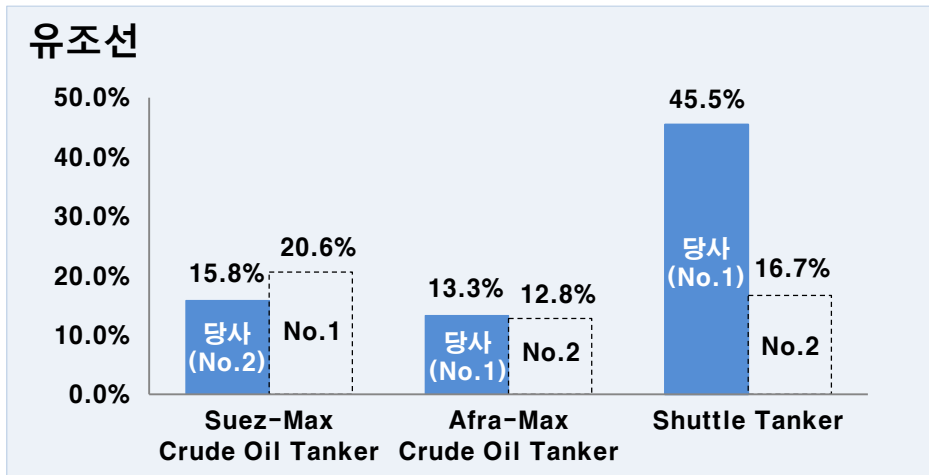
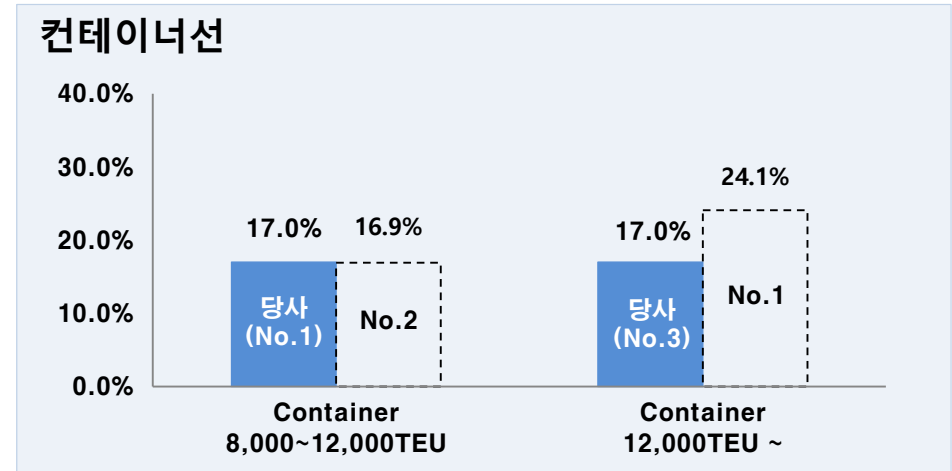
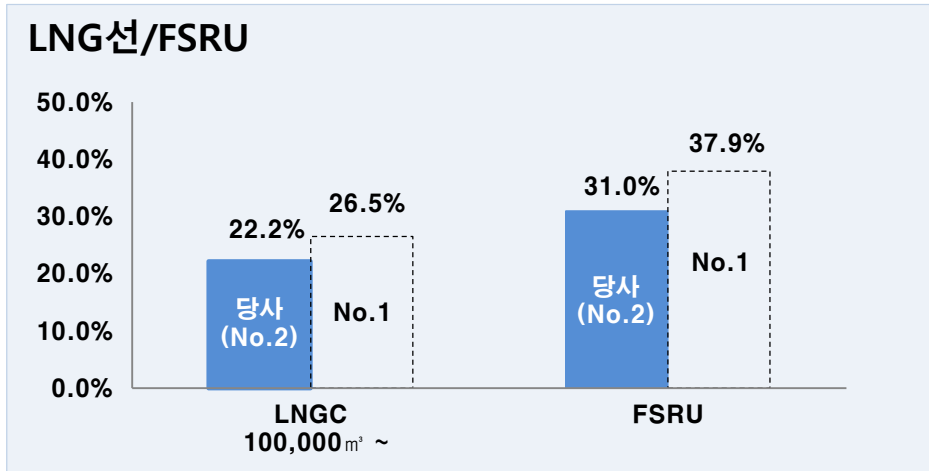
		당기	전기	QoQ (%)	전년동기	YoY (%)
		'19.4Q	'19.3Q		'18.4Q	
매출액	당해실적	21,572	19,646	9.8	13,639	58.2
	누계실적	73,497	-	-	52,651	39.6
영업이익	당해실적	-2,150	-3,120	31.1	-1,337	-60.8
	누계실적	-6,166	-	-	-4,093	-50.6
세전이익	당해실적	-1,611	-5,875	72.6	-1,174	-37.2
	누계실적	-11,392	-	-	-4,976	-128.9
당기순이익	당해실적	-1,242	-5,832	78.7	-1,057	-17.5
	누계실적	-11,194	-	-	-3,882	-188.4

〈재무상태 요약〉

(억원)

	'19년말	'18년말	증 감
자산	138,034	142,829	-4,795
현금·예금	8,572	13,651	-5,079
부채	83,585	75,366	8,219
차입금	38,208	29,147	9,061
계약부채	15,681	22,074	-6,393
자본	54,449	67,463	-13,014
자본금	31,506	31,506	-
이익잉여금	16,982	28,001	-11,019

주력 선종에서 Global Top-tier 위치 점유 中



* 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 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)



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.