

# IR Presentation

2020년 2월



HEAVY INDUSTRIES

# 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	<b>21,572</b>	58.2%	9.8%
영업이익 (이익률)	-1,337 (-9.8%)	-3,120 (-15.9%)	<b>-2,150</b> <b>(-10.0%)</b>	-60.8%	31.1%

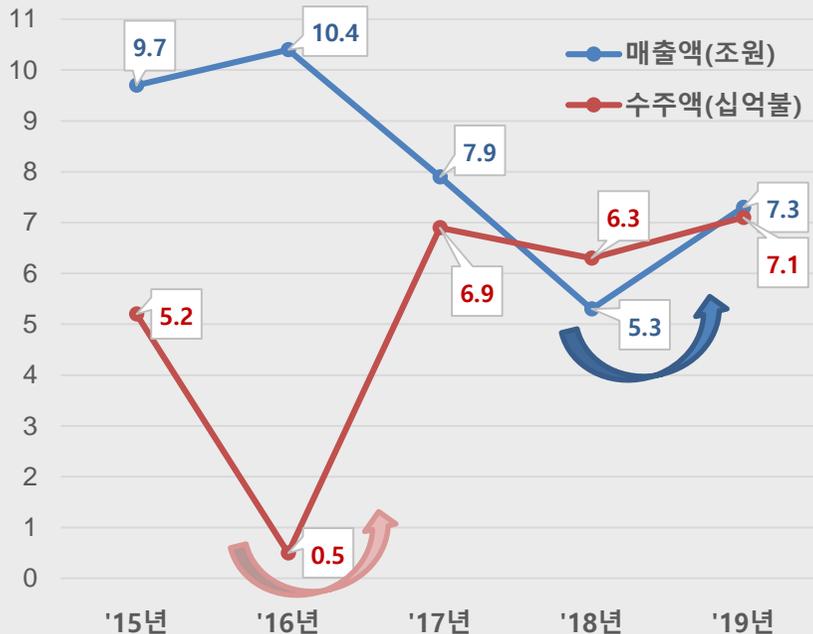
## 2. '19년 연간 매출 및 손익

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

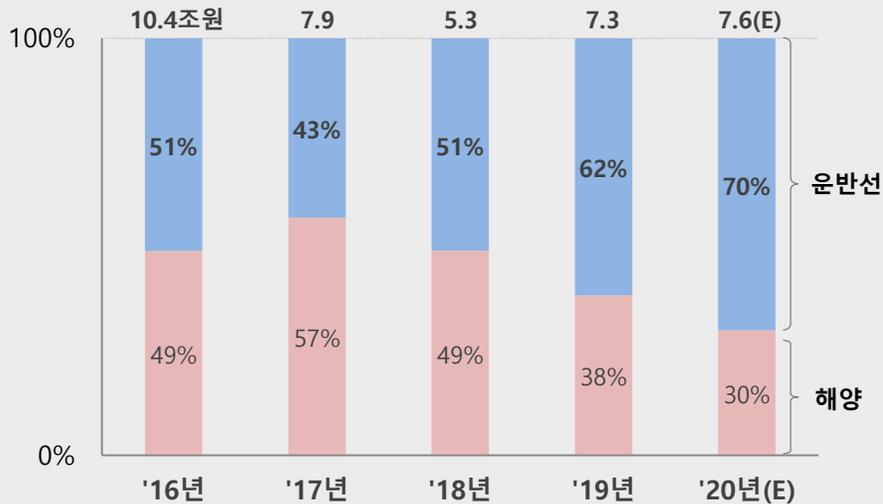
매출액 : 7.6조원, 신규수주 : 84억불

## 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》

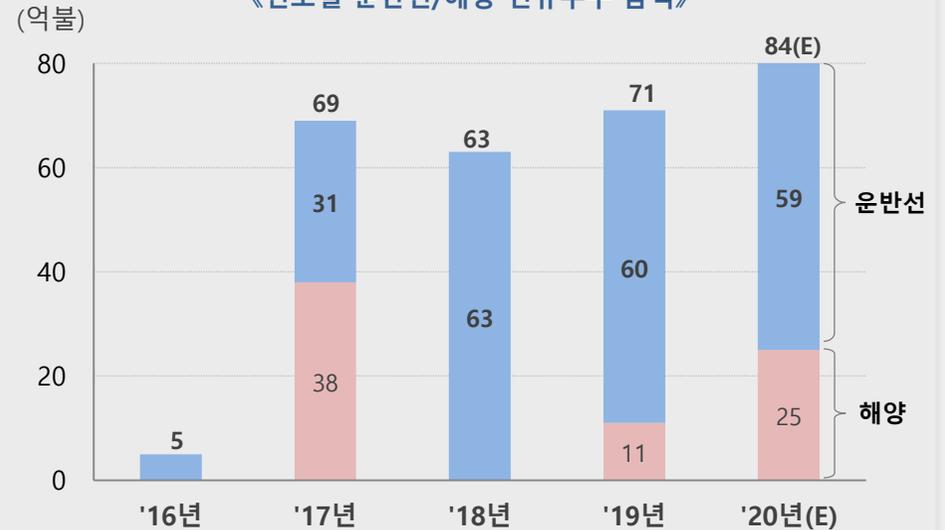


## 신규수주

■ '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

구 분	중재 Risk	판 결	충당금 설정	비 고
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)

구 분	척수	계약가	기 수취 선수금	장부가치 (‘19년말)	비 고
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	
<b>계</b>	<b>5</b>	<b>29.9</b>	<b>10.1(34%)</b>	<b>15.9</b>	

## 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% ↑)

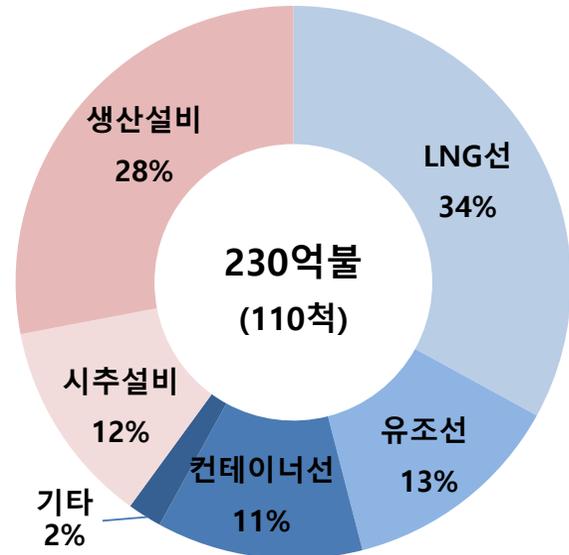
- '19년 신규수주 : 71억불 (수주목표 78억불의 91% 달성)
- '19년말 수주잔고 : 230억불

《 '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

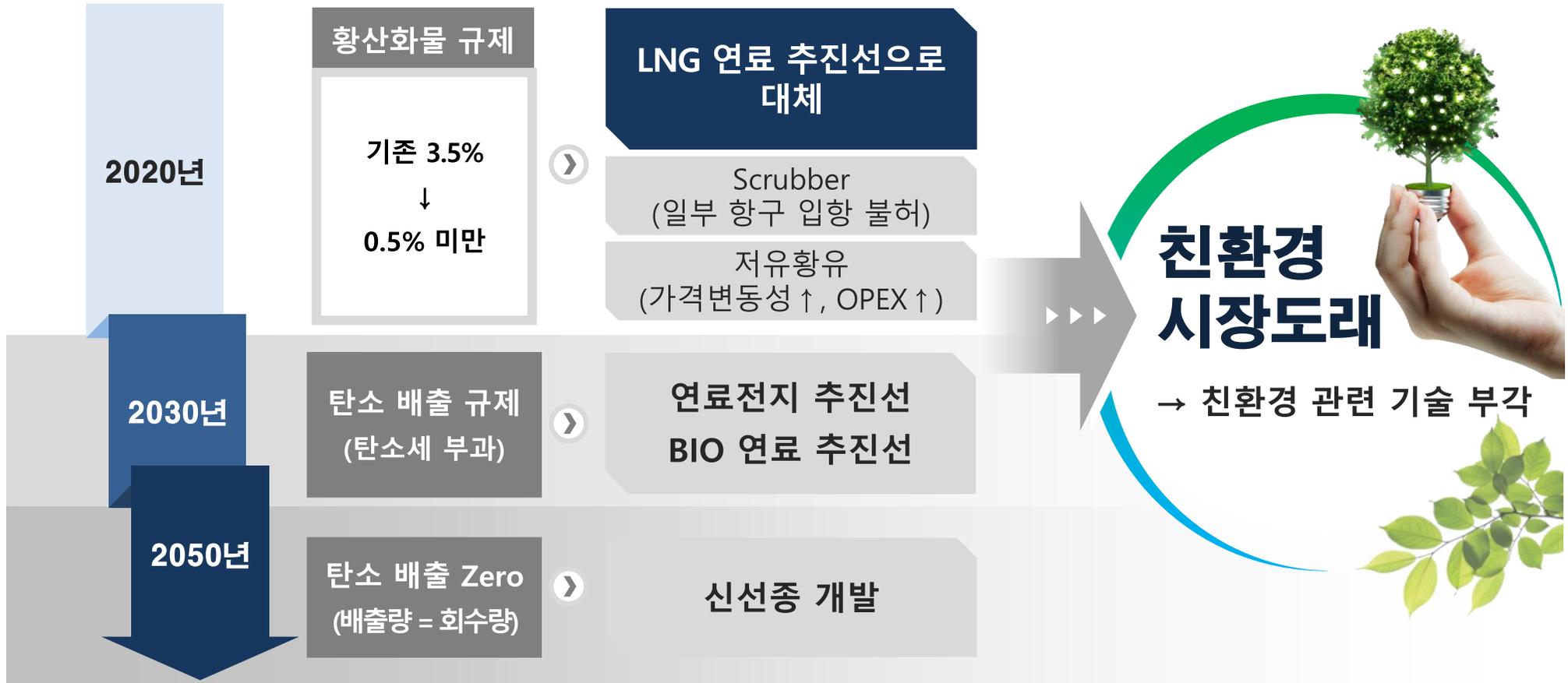
- LNG선:** 대형 LNG 수출 프로젝트 운송선 발주 본격화로 인한 강세 지속
  - 카타르, 모잠비크, 러시아, 북미 등지에서 발주가 예상되는 LNG선은 112척
- 컨테이너선:** Alliance간 선박 대형화 경쟁에 따른 대형컨테이너선 발주 기대
- 유조선:** IMO 환경규제에 대응한 발주 증가 전망
  - 현재의 수주잔량(VLCC/Smax/Amax)은 선복량 대비 10% 미만으로 적정 수주잔고 하회  
\* 약 2,360척
- 해양설비:** 과거에 지연돼 왔던 프로젝트 중심으로 업체별 발주 재개 전망  
\* Shell,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

	발 주 처	발주 척수(E)	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· 추가 수출 확대 등 최대 100척 발주 가능
미 국	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)

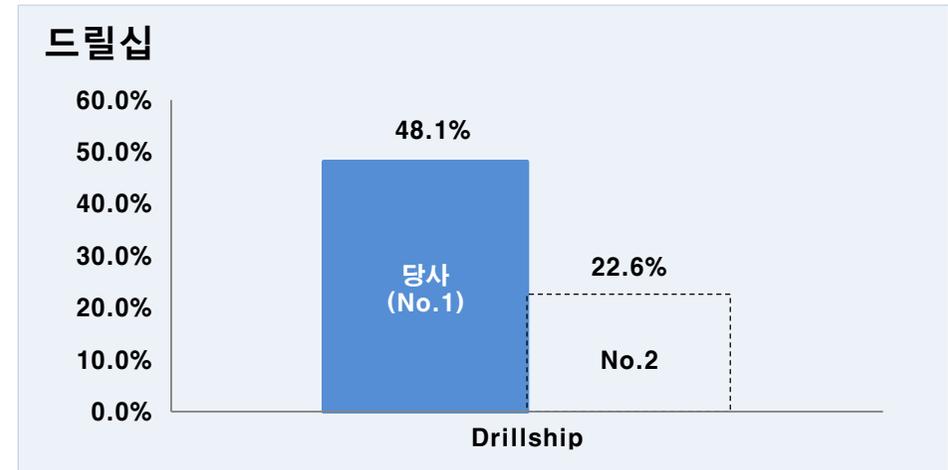
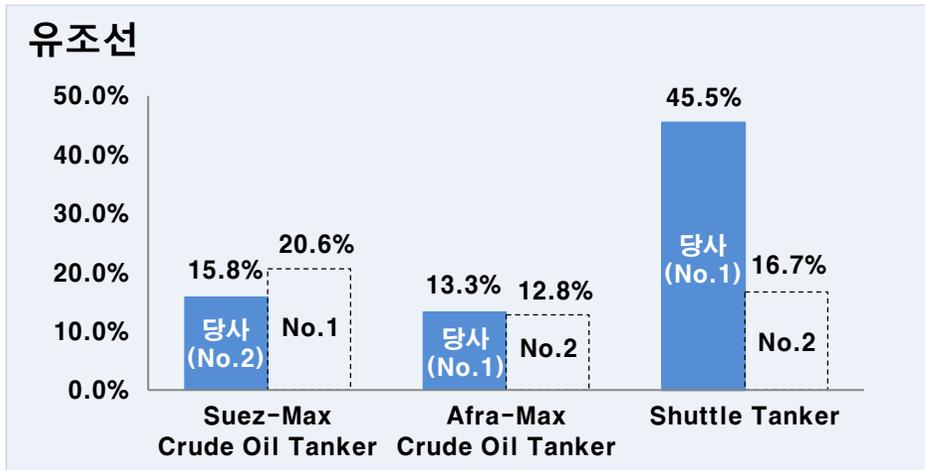
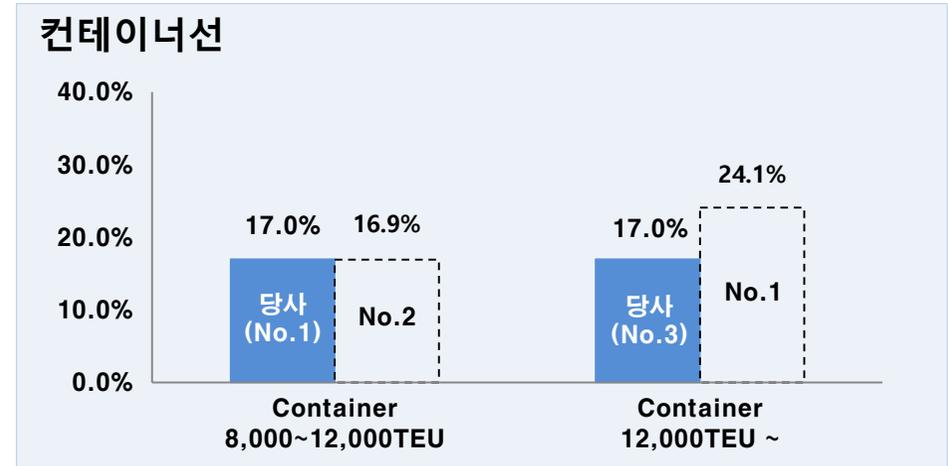
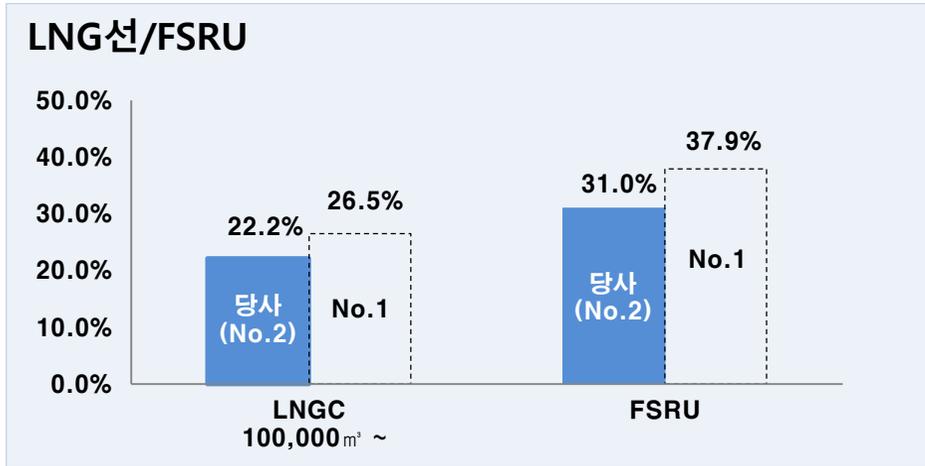
		당기	전기	QoQ (%)	전년동기	YoY (%)
		'19.4Q	'19.3Q		'18.4Q	
매출액	당해실적	<b>21,572</b>	19,646	9.8	13,639	58.2
	누계실적	<b>73,497</b>	-	-	52,651	39.6
영업이익	당해실적	<b>-2,150</b>	-3,120	31.1	-1,337	-60.8
	누계실적	<b>-6,166</b>	-	-	-4,093	-50.6
세전이익	당해실적	<b>-1,611</b>	-5,875	72.6	-1,174	-37.2
	누계실적	<b>-11,392</b>	-	-	-4,976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

## 〈재무상태 요약〉

(억원)

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