

IR Presentation

2021년 2월



HEAVY INDUSTRIES

목 차

I. 경영 현황

II. 시황 및 전망

III. Appendix

매출액 : 1.7조원, 영업이익 흑자 : 26억원

■ 매출액은 직전 분기와 비슷한 수준, 연초 계획 대비 감소

- 연초 계획대비 매출액 감소는 해양공사 공정순연 및 LNG선 공정 Slow-down 영향

* BP Argos 인도(sail-away) : 당초 '20.8월 → '21.2월

■ 영업이익은 PDC 중재 승소를 통한 총당금 환입으로 흑자 전환

- 일회성 이익 : PDC 중재 총당금 환입 1,340억원
- 일회성 손실 : SK LNG선 화물창 수리비 관련 총당금 설정 △350억원
신규수주 유조선 공사손실총당금 설정 △330억원
- 경상적 고정비 발생 △634억원

(억원)

	전년동기 실적 (‘19.4분기)	전기 실적 (‘20.3분기)	당기 실적 (‘20.4분기)	대비	
				전년동기 대비	전기 대비
매출액	21,572	16,769	16,653	-22.8%	-0.7%
영업이익 (이익률)	-2,150 (-10.0%)	-134 (-0.8%)	26 (0.2%)	흑전	흑전

4분기 자금수지 흑자(3천억) 유지

- '20년말 순차입금 : 3.3조원 ('19년말 2.9조원 → '20.6월 3.8 → 9월말 3.6 → 12월말 3.3)
* 9월말 대비 △0.3조원 감소
 - 4분기는 Heavy-tail 입금조건 상선 인도척수 증가로 자금수지 흑자 유지
* 인도척수 : 1분기 6척 → 2분기 7 → 3분기 12 → 4분기 13
 - '20년말 대형프로젝트 신규수주에 따른 1차 선수금은 '21년 1분기에 입금 예정으로 자금수지 흑자기조는 '21년에도 유지 전망
- '20년말 보유 시재 : 1.5조원
 - 선제적 재무대책 실행으로 '19년말 보유시재(0.9조원) 대비 0.6조원 증가

(조원)

	'19년	'20년				계	비 고
		1분기	2분기	3분기	4분기		
자금 수지	-1.4	-0.7	-0.2	0.2	0.3	-0.4	· 상선 인도척수 증가로 하반기 흑자
기말총차입금	3.8	4.7	5.0	5.0	4.8	4.8	· 드릴십 유동화, 정책금융 등
기말보유시재	0.9	1.1	1.2	1.4	1.5	1.5	
기말순차입금	2.9	3.6	3.8	3.6	3.3	3.3	

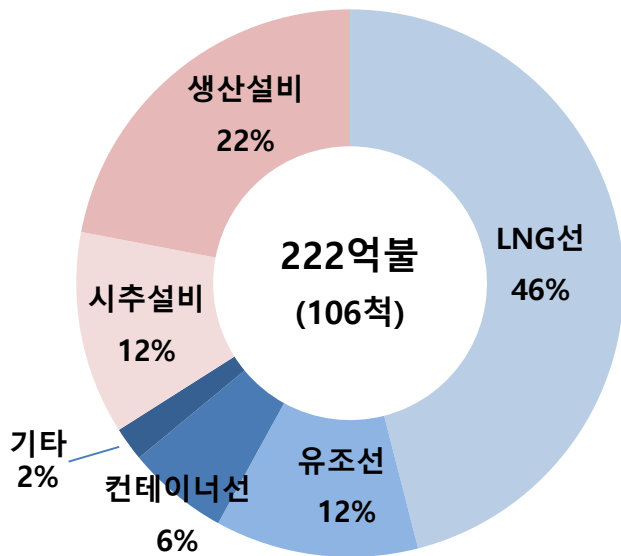
3. 수주실적 및 수주잔고

■ '20년 신규수주 : 55억불

- 탱커 11억불(15척), LNGC 42억불(19척), 기타 2억불(2척)
* COT, SHTL * VLEC

■ '20년말 수주잔고 : 222억불

《 '20년말 수주잔고 구성 》



	척수	금액
LNG선	48	102
컨테이너선	8	11
유조선	37	27
기 타	5	5
상 선	98	145
시 추 선	5	28
생 산 설 비	3	49
계	106	222

매출액 : 7.1조원

■ '20년 6.9조 수준과 비슷한 규모 예상

- LNG선 Slow-down 등을 통해 '20년과 비슷한 매출 규모 유지
- '21년 매출은 상선 75%, 해양 25% 비중으로 전망

수주 목표 : 78억불 ('20년 실적 55억불 대비 42% ↑)

■ 상선 수주목표 46억불

- 물동량 회복 및 운임인상 영향으로 대형컨테이너선 위주 시황 회복을 전망하며, LNG선은 카타르 물량 및 노후선 교체수요, LNG 가격 상승으로 신규 FID 기대

■ 해양 수주목표 32억불

- 로컬콘텐츠 역량을 발휘, 나이지리아 프로젝트 2건은 반드시 수주하고 브라질 프로젝트도 수주 역량 집중 계획

생산설비(3기) 공정은 일정대로 진행

■ BP Argos는 발주처와 협의한 공정순연 일정에 따라 출항 완료

* 당초 '20.8월 → '21.2월

- '20년 상반기 코로나19로 발주처 인력이 일시 귀국하여 공정지연 발생
- 발주처와 인도일정 재조정 후 정상적으로 공정진행 후 2월 3일 정상 출항
* 9.11일 인도일 변경공시 실시

■ ENI Coral FLNG 및 FPSO 1基도 계획된 범위 내에서 진행 중

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

< 해양 공사 현황 >

(억불)

	종류	계약가	진행률	납 기	생산능력
BP Argos	FPU	12.7	출항	'21. 2월	11만배럴/일
ENI Coral	FLNG	25.4	75%	'22. 6월	3.3백만톤/년
-	FPSO	10.5	23%	'22. 3월	3.4백만톤/년
계		48.6		-	

* 진행률 : '20.12월말 기준

현금회수를 위해 시장매각 또는 용선 추진중

■ 재고자산 드릴십 현황

(억불)

	척수	계약가	기 수취 선수금	장부가치			비 고
				'19년말	'20년말	변동	
PDC	1	5.2	1.8(35%)	3.0	2.4	20.0% ↓	· 선수금 반환 중재 승소
Seadrill	2	10.4	3.1(30%)	6.0	4.8	20.0% ↓	
OCR	2	14.3	5.2(36%)	6.9	5.6	18.8% ↓	
계	5	29.9	10.1(34%)	15.9	12.8	19.5% ↓	

* '20.2분기에 장부가 감액 처리

■ 진행중인 중재

	중재 Risk	판 결	총당금 설정	비 고
Stena	기수취 선수금 및 이자 등 반환 요구	진행 중	중재 패소 확률 50% 전제 총당 설정	

* PDC 중재는 최종 승소 판결로 '20.4분기 총당금 환입 실시

I. 경영 현황

II. 시황 및 전망

III. Appendix

코로나19에 따른 투자심리 위축으로 '20년 시장은 침체하였으나, '21년에는 해상물동량 회복세에 따른 발주시장 개선 전망

■ '20년 글로벌 발주량 급감

- '19년 2,910만CGT → '20년 1,924 (△34% ↓)

* 출처: Clarksons

■ '21년 해상물동량은 '19년 수준 회복 전망

- 해상물동량 : '19년 118.7억톤 → '20년 113.5 (△4.4% ↓) → '21년 119.1 (5.0% ↑)

* 출처: Clarksons

- 코로나19 재확산 등의 불확실성이 여전히 존재하는 것은 사실이나, 각국의 본격적인 백신접종 및 경기부양책 효과 등에 따른 경기회복세로 전년 대비 큰 폭의 개선세를 보일 것으로 기대

최근 몇 년간의 발주량 감안시 투기발주가 지속되기는 힘든 상황이나, 카타르 물량의 본격적인 발주와 교체 수요 중심의 발주는 지속 전망

《 주요 LNG선 발주 예상 프로젝트 》

	발 주 처	발주 척수(E)	비 고
카타르	Qatar Petroleum	40	· '20년 Slot Reservation 체결. '21년부터 발주개시 예상
미 국	ExxonMobil	20	· Golden Pass LNG, '24년 수출개시 일정 변동 없음
모잠비크	ExxonMobil	20	· '21년 FID 예상(Area4)
캐나다	Shell	8	· LNG Canada ('24년 수출 계획 변동 없음)
파푸아뉴기니	ExxonMobil	8	· '22년~'23년 본계약 체결 예상

* 출처: Clarksons, 외신, 증권사 리포트 등

- 카타르 LNG선 발주 및 노후 스팀터빈선 교체수요 물량 중심으로 대응, LNG 가격 상승에 따른 신규 FID 추진 기대

IMO 환경규제 강화에 따른 노후선 교체 발주 수요 기대

- 선령 15년 이상 노후선 비중이 전체 선대의 25% 상회

《 수주잔량 및 노후선 현황 》

	VLCC	S-max	A-max	계	(척)
선 대	834	611	1,054	2,499	* '19년말
수주잔량	74	61	101	236	
선대 대비	9%	10%	10%	9%	10%
노후선 (선령 15년 이상)	205	160	307	672	
선대 대비	25%	26%	29%	27%	28%

* 출처 : Clarksons ('20년말 기준)

- 극지형 셔틀탱커 등 단독 협상중인 안건의 계약타결 및 연비 경쟁력이 낮은 노후 유조선 교체 발주 집중 대응

세계 물동량 회복 및 운임 인상에 따른 선사 수익성 개선으로 노후선 교체발주 위주로 시황 회복 전망

■ 컨테이너선 운임 급등 영향 등으로 시황은 회복세

- SCFI : '18년평균 836 → '19년평균 808 → '20.12월 2,783 → '21.1월 2,862

* 상하이발 컨테이너 운임지수(Shanghai Containerized Freight Index)

■ 8~10k급 노후화 물량의 13~15k급 교체발주 전망

- 8~10k급이 투입되는 亞-북미 항로는 13~15k급을 선호하는 추세이며
선령 15년 이상 8~10k급의 수주잔량이 없는 상황 고려時 노후선의 교체발주 예상

- 노후선 교체 수요에 대한 적극 대응으로 수주 극대화 추진

당사 주력 프로젝트 연내 계약자 선정 전망

- 당사가 보유한 나이지리아 로컬컨텐츠 경쟁력을 바탕으로 Shell Bonga 및 HI Block 프로젝트 수주 가능성 高
- 브라질 등 기타 안건에도 적극 대응하여 '21년 수주목표 달성 추진

《 주요 발주 예상 프로젝트 현황 》

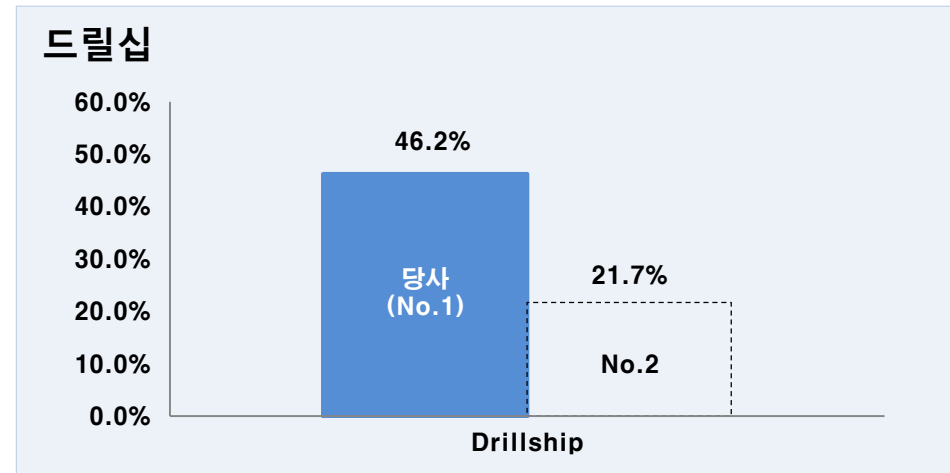
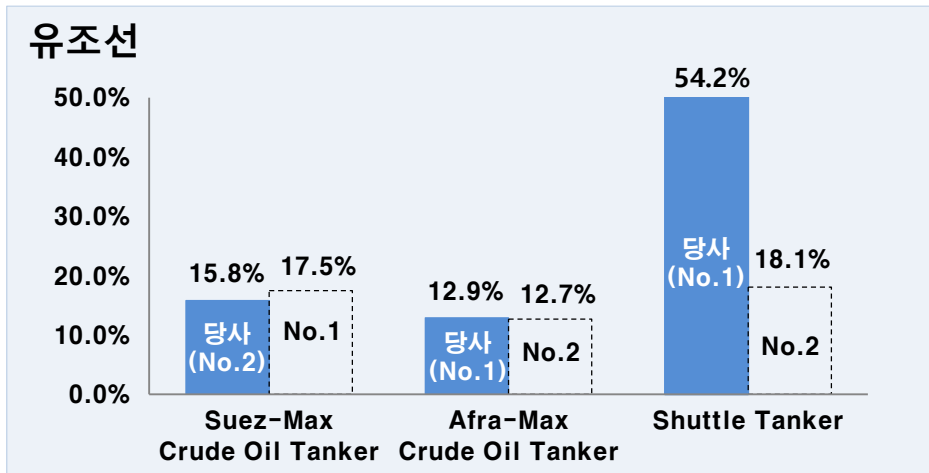
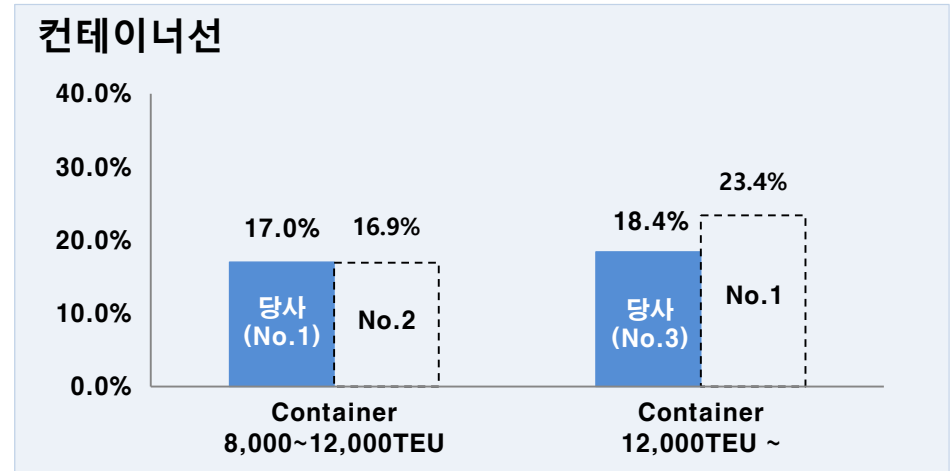
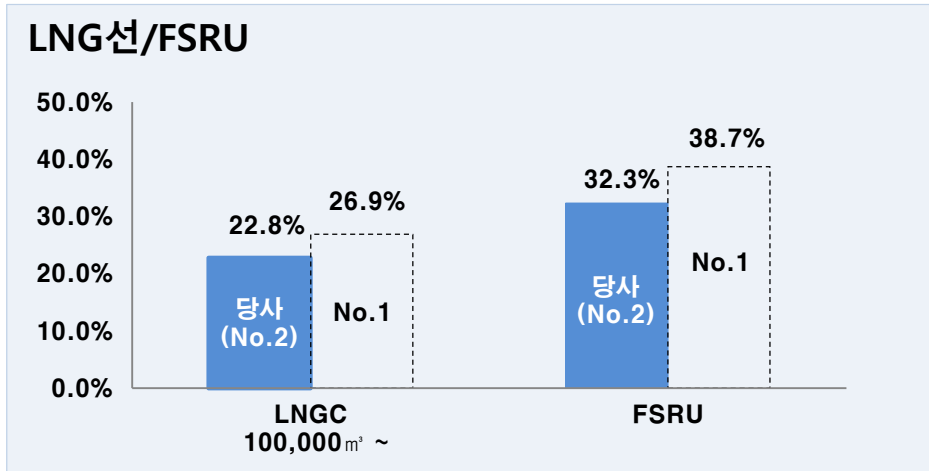
	발주처	투입국가	현황
Bonga SW FPSO	Shell	나이지리아	· 연내 계약자 선정 예상
HI Block P/F	Shell	나이지리아	· 연내 계약자 선정 예상
Petrobras FPSO	Petrobras	브라질	· 연내 계약자 선정 예상
Talos Zama FSO	Talos	멕시코	· 연내 계약자 선정 예상
Jansz-IO FPU	Chevron	호주	· 연내 계약자 선정 예상

I. 경영 현황

II. 시황 및 전망

III. Appendix

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)



Appomattox
(‘15년 수주, ‘17년 인도)



Johan Sverdrup P/F 2기
(‘15년 수주, ‘18년 인도)



Argos FPU
(‘17년 수주, ‘21년 인도)



Coral FLNG
(‘17년 수주, ‘22년 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.