SK oceanplant IR Book

(25. 3Q)

SK oceanplant

Disclaimer

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서
투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며,
내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는
한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성 되었습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 포함하고 있으며
이러한 '예측정보 ' 는 그 성격의 불확실성으로 인해
회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시지 바랍니다.

SK oceanplant

Table of Contents

1 '25. 3Q 경영실적

2 Management Focus

SK oceanplant

경영 실적

2025년 3분기 경영실적

안정적인 해상풍력 매출 발생 및 특수선 건조 On-tract을 통한 매출인식 및 이익율 개선 중

25년 3Q 경영실적

구분	25.3Q	25.2Q	24.3Q	QoQ	YoY
매출	**2,932**	**2,406**	**1,992**	**+526 21.9%**	**+940 47.2%**
해상풍력	820	1,049	620	△229 △21.8%	+200 32.3%
특수선	1,873	1,204	1,249	+669 55.6%	+624 50.0%
수리/조선	120	90	49	+30 33.3%	+71 144.9%
기타	119	63	74	+56 88.8%	+45 60.8%
영업이익	**193**	**156**	**152**	**+37 23.7%**	**+41 27.0%**
(%)	6.6%	6.5%	7.6%		

Financial Highlights

- **'25년 3Q 매출누계 7,909억, 영업이익 459억 (5.8%)**
- **'25년 3Q매출 2,932억 (QoQ +526억, 21.9%)**
  - 해상풍력 매출 820억
    . Feng miao PJT 및 Hailong / 유럽향 Pinpile 매출 인식 중
    . Formosa4 / 안마도PJT 25년 말 ~ 26년 초 Steel Cutting 예정
  - 특수선 1,873억
    . Batch III 3, 4번함 매출인식 본격화
- **'25년 3Q 영업이익 (6.6%) 193억 (QoQ +37억, 23.7%)**
- **'25년 연간매출 10,660억 제시**
  - 해상풍력 및 특수선 On-track 중으로 가이던스 부합 예상

SK oceanplant

경영 실적

2025년 3분기 경영실적 Summary

❑ 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구분	'25년 3Q	'25년 2Q	QoQ
자산	**11,587**	**13,162**	**△1,575**
유동자산	2,867	4,619	△1,752
비유동자산	8,721	8,543	178
부채	**3,816**	**5,760**	**△1,944**
차입금	2,253	2,491	△239
기타	1,563	3,269	△1,706
자본	**7,771**	**7,401**	**370**
부채비율	49%	78%	
순차입금	1,627	577	

* 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금 + 리스부채
** 순차입금 = 차입금 – 현금성자산
*** 순차입금비율 = 순차입금 ÷ 자본

- **주요 자산 및 부채 추이**

– 자산 감소 △1,575억

. 특수선 주요기자재 입고에 따른 선급금 감소

. 자회사 삼강S&C 지분취득에 따른 투자유가증권 증가 45억 등

– 부채 감소 △1,944억

. 특수선 프로젝트 진행에 따른 계약부채 감소

. 8회차 전환사채 전량 보통주 전환 등

– 기 프로젝트 진행에 따른 계약부채 감소

- **대규모 시설투자 불구 양호한 재무안정성 유지 전망**

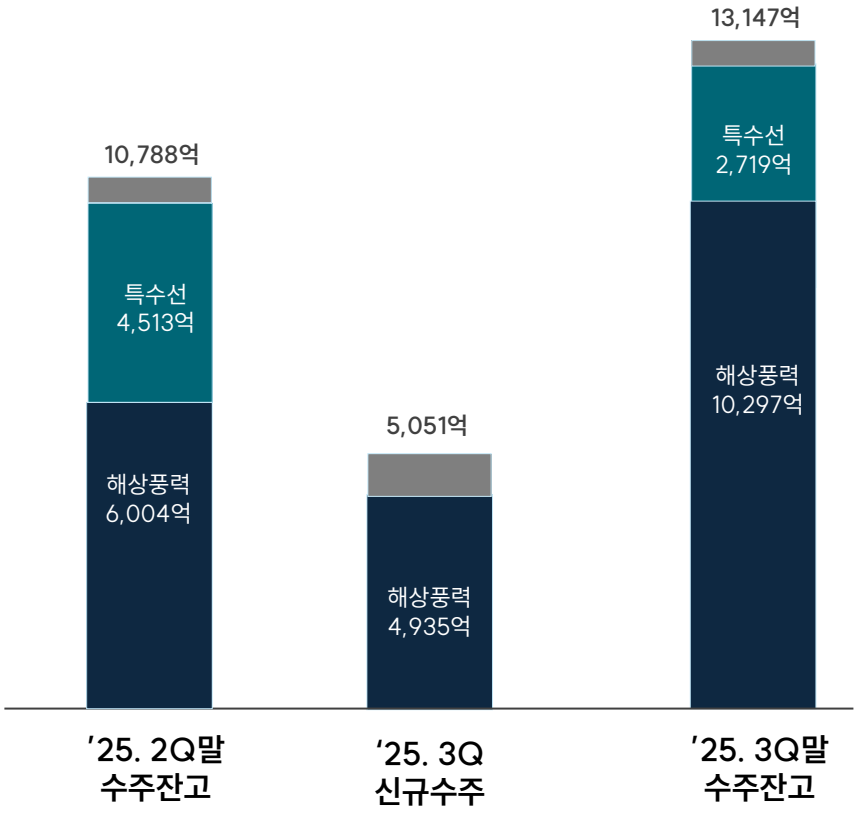
– 부채비율 24. 1Q 114% 이후 49% 수준으로 개선

– Feng miao 선수금, 특수선 기성수금에 따른 Positive OCF

SK oceanplant

경영 실적

수주 현황



- **'25년 해상풍력 프로젝트 신규 수주**
  - 한국 해상풍력 시장
    . (2Q) 안마도해상풍력 3,835억
  - 대만 해상풍력 시장
    . (3Q) R3.1 Formosa4 2,002억
    . (3Q) R3.2 Formosa6 2,837억
    . (3Q) Fengmiao Upscoping 94억
  - 유럽 해상풍력 시장
    . (1Q) Dolwin4 & Bolwin4 Pinpile, 69억

- **'25년 하반기 수주 Pipeline**
  - 한국 해상풍력 프로젝트
    . 안마도해상풍력 OSS Jacket 및 Military Radar Tower 등
    . 태안해상풍력 Topside 등
  - 대만 해상풍력 프로젝트
    . R3.1 WLHC(EDFR)
  - 기타 지역 프로젝트
    . 해외 OSS Foundation 및 주요 해양플랜트 수주 진행 중
  - 플랜트 및 상선 등

주요 Event1. 한국 풍력 고정가격계약 경쟁입찰 현황

❑ 최근 3개년 해상풍력 입찰 현황

연도	공고용량(해상)	참여용량	선정PJT	상한가격
2023년	1,500MW	2,067MW	- 완도금일 600MW (1기 15MW) - 신안우이 390MW (1기 15MW) - 낙월 364MW (1기 5MW) - 고창 76MW (1기 6MW) **총 1,431MW**	167.778원/kWh
2024년	1,500MW . 고정 1,000MW . 부유 500MW	고정 1,663MW 부유 750MW	- 안마 532MW (1기 14MW) - 태안 504MW (1기 14MW) - 야월 104MW (1기 8MW) - 반딧불이 750MW (1기 14MW) **총 1,886MW**	176.565원/kWh
2025년 상반기	1,250MW . 일반 750MW . 공공 500MW	일반 844MW 공공 689MW	- 압해 80MW (1기 10MW) - 다대포 99MW (1기 10MW) - 한동평대 110MW (1기 10MW) - 서남권 400MW (1기 10MW) **공공 총 689MW**	176.565원/kWh
2025년 하반기예정	12월 말 입찰공고 / 1월 말 선정 예정	*참여예상 프로젝트 - 해송1 (504MW, CIP) / 욕지 (384MW, 뷔나에너지) / 금오도 (160MW, 디엘에너지) / 굴업도 (250MW, SK이터니스) / 천사어의, 신안어의 (198MW, 두손건설) - 해울이3 (510MW, CIP) / 이스트블루파워 (375MW, KFW) * 한국해상풍력 Road Map ('24. 8. 5) 고려 시 25년 하반기부터 26년까지 약 4.3~5.3GW 공고용량 예상		

구분	24년	25년	26년	계 (GW)
고정식	1~1.5	2~2.5	1~1.5	4.5~5
부유식	0.5~1	0.5~1	1~1.5	2.5~3
합계	**1.5~2**	**3~3.5**	**2~3**	**7~8**

주요 Event2. MOU 체결 및 MSRA 현장실사

❑ 울산 부유식 해상풍력 프로젝트 (문무바람) MOU 체결 ('25. 10)

- 문무바람 부유식해상풍력 프로젝트

. 울산시에서 동쪽 65~80km 해상에 750MW 규모의 발전단지로 스웨덴 기업인 헥시콘이 개발을 진행 중인 부유식 해상풍력 프로젝트

- 체결목적

. 부유식 해상풍력 구조물의 개념설계 (Pre-FEED) 공동 연구 및 제작 전략 수립, 공급망 현지화 등 다방면 협력 관계 구축

- 기대효과

. 부유식 하부구조물 제작 비용 절감 및 운송/설계 최적화를 통한 LCOE 절감

. 헥시콘이 추진하는 아시아권역 주요 프로젝트의 Main Supplier

❑ 미국 해군 MRO 사업 참여

- MSRA 취득 진행 현황

. 5월 TF가동 > 8월 서류 제출 > 9월 말 현장실사 완료 (인프라, 기술력, 안전 및 보안관리 실사) > 빠르면 연내 취득 가능

- 취득목적

. 국내 전투함 건조 및 상선 MRO 경험 / 10m 이상 수심 및 지리적 보안 최적화를 통해 美 전투함 MRO 사업 진출 목적

- 기대효과

. 두산에너빌리티, STX엔진 및 한화오션과의 협력관계를 통한 특수선 사업 매출 및 수익성 증대

Appendix

SK oceanplant

SK oceanplant Vision

"Asia No1. 하부구조물
제작회사에서 Global Top Tier
해상풍력 전문기업으로 성장"

"특수선 사업 확대를 통한 사업 BM 확장"

해상풍력 제작 가능 영역 확대

- 강관부터 Floater 및 OSS Topside(EPC)까지 해상풍력 관련 모든 시설물 제작이 가능한 해상풍력 전문기업

Global 시장 확대

- 아시아에서 유럽 등 전세계 Cover 가능 수준의 거점 확보

국내외 전투/비전투함 신조 및 MRO 영역 확대

- 국내외 전투함 신조 및 미국 MRO사업 참여를 통한 Business Model 확대

Appendix

대만 해상풍력 수주 현황

Round	Project	Developer	Capacity (MW)	발주 수량	수주	비고
Round 1 (237.2MW)	TPC Changhua1	Jan De Nul	109.2	21기	21기	1기당 5.2MW
	Formosa 1	Van Oord	640	Monopile		
Round 2 (5,380MW)	Formosa 2	Jan De Nul	378	47기	-	1기당 8.0MW
	CFXD	CIP	600	62기	46기	1기당 9.5MW
	Greater Changhua 1&2a	Orsted	900	111기	59기	1기당 8.1MW
	Zhong Neng	CIP	300	31기	15기	1기당 9.7MW
	Yun Lin	WPD	640	Monopile		
	Hai Long	NPI, Mitsui	1,044	73기	58기	1기당 14.3MW
	TPC Changhua 2	Foxwell	300	31기	-	1기당 9.7MW
	Greater Changhua 2204	Orsted	920	66기	-	1기당 14MW
	Hai Xia 1	Skyborn, Lea Lea	300	프로젝트 중단		
Round 3.1 (2,335MW)	Fengmiao 1	CIP	500	33기	21기	1기당 15MW
	Formosa 4	SRE	495	35기	14기	1기당 14MW
Round 3.2 (2,700MW)	Formosa 6	SRE	800	57기	21기	1기당 14MW
Total				**567기**	**255기**	**점유율 44.9%**

Appendix

특수선 건조실적

Owner	Project	Ships	Contract	Delivery	Displacement (Ton)	Dimensions (L x B x D)
Korea Navy	Frigate Guided Missile(Batch-I)	3	2011 2012	2015(2) 2016	3,200	114.4 x 14.0 x 4.0 (m)
	Patrol Killer Guided Missile	9	2007 2010 2012	2011(4) 2013(3) 2014(2)	620	63.0 x 9.1 x 2.5 (m)
	Frigate Guided Missile(Batch-III) (On-going)	3	2021 2022	2026(1) 2027(2)	4,130	129.0 x 14.8 x 4.2 (m)
Korea Coast Guard	3,000 Ton Class Training Ship	1	2008	2012	4,200	120.8 x 16.0 x 4.5 (m)
	3,000 Ton Class OPV	2	2012	2015(2)	3,000	115.0 x 14.2 x 4.2(m)
	1,500 Ton Class OPV	3	2007 2008 2017	2010 2011 2020	2,200	102.0 x 13.2 x 3.8 (m) 102.0 x 14.0 x 4.2 (m)
	1,000 Ton Class OPV	2	2010 2012	2013 2015	1,500	91.0 x 11.8 x 3.3 (m)
	500 Ton Class Patrol Ship	1	2010	2013	640	62.0 x 9.1 x 2.6 (m)
	300 Ton Class Patrol Ship	2	2010	2013(2)	460	57.0 x 8.5 x 2.3 (m)
	200 Ton Class Patrol Ship	7	2020	2024(7)	250	44.0 x 7.0 x 1.9 (m)
	3,000 Ton Class New OPV	3	2021	2024(3)	3,840	122.0 x 15.0 x 4.4 (m)

Appendix

상선 건조실적

Yard	Project	Ships	Contract	Delivery	Dimensions (L x B x D)
SK oceanplant (No.1 Yard)	6,600 DWT Chemical Tanker	1	2016	2018	109.2 x 18.2 x 8.7 (m)
	4,000Ton Class Sand Barge	1	2017	2018	90 x 27 x 3.6 (m)
	3,900 DWT SUS Chemical Tanker	1	2019	2020	92.1 x 14.8 x 5.6 (m)
Samkang S&C (No.2 Yard)	16,000 TEU Container	6	2012	2015	399.0 x 54.0 x 29.9 (m)
	9,300 TEU Container	3	2014	2016	299.9 x 48.2 x 27.2 (m)
	160,000 DWT Crude Oil Tanker	3	2015	2016	274.0 x 49.0 x 23.1 (m)
	5,000 CBM LPGC	2	2014	2015	99.9 x 26.0 x 11.6 (m)

Appendix

Shipyard (no. 1)

Appendix

Shipyard (no. 2)

Appendix

Shipyard (no. 3)