

기업설명회

2017년 4분기 실적 발표

2018년 2월 8일
팬오션 주식회사



이 PRESENTATION은 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 이미 알려진, 혹은 아직 알려지지 않은 위험과 불명확성에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다.

향후 전망은 현재의 시장 상황과 PAN OCEAN의 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장 환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

I. IR Focus

- 주요 경영 실적
- 곡물사업 현황
- 장기화물운송계약 수행 현황
- 도입 예정 선박
- 선대 운영 방향성

II. 회사 현황

- 주주 현황
- 사업부문 현황
- 영업 비중 및 물동량
- 선대 현황

III. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 선대 현황
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선 계획
- Dry Bulk 물동량 추이

Appendix.

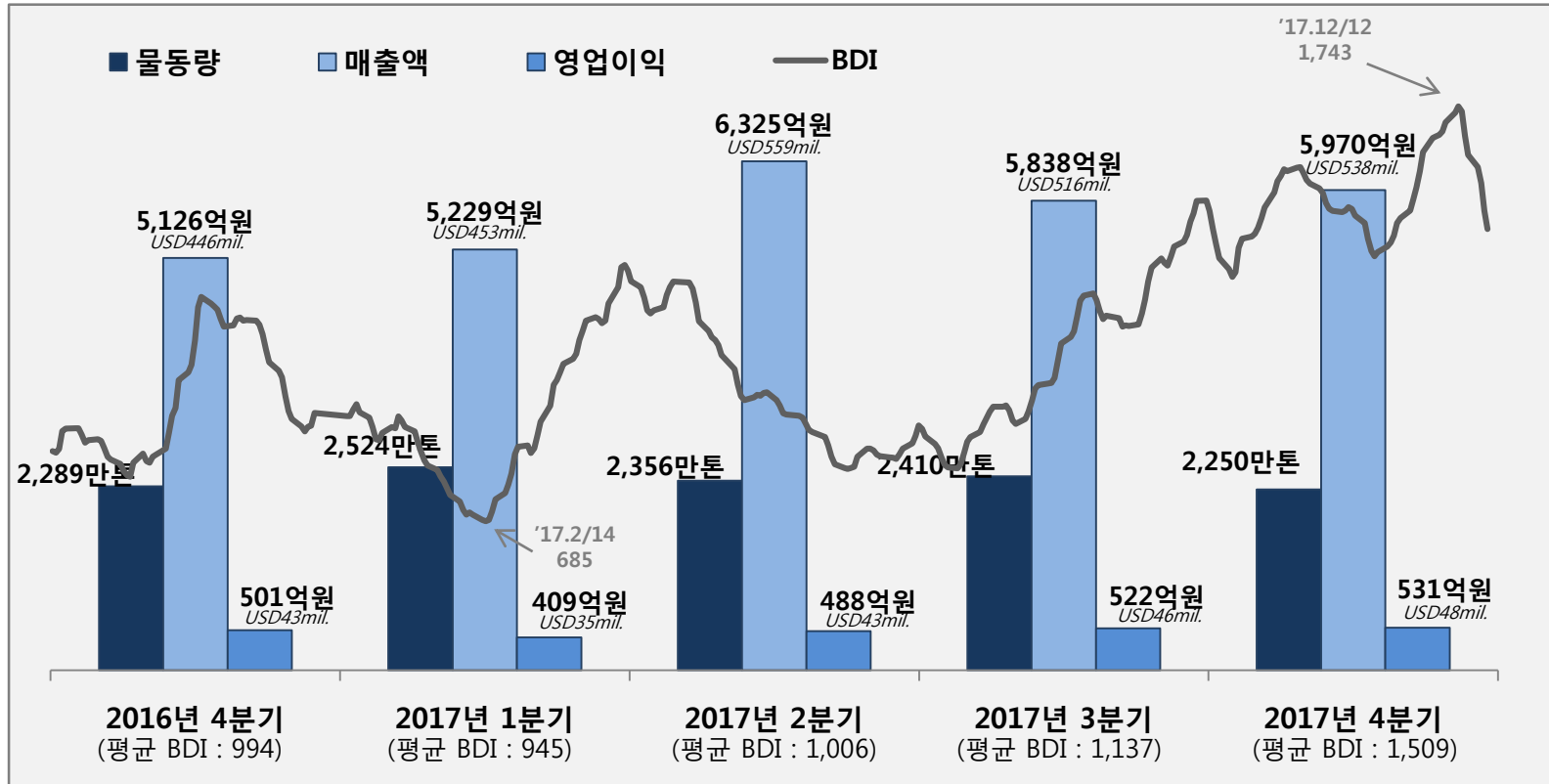
- 요약 손익계산서 / 요약 재무상태표
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량 추이(Table)
- Tanker 시황 추이



I . IR Focus

- 주요 경영 실적
- 곡물사업 현황
- 장기화물운송계약 수행 현황
- 도입 예정 선박
- 선대 운영 방향성

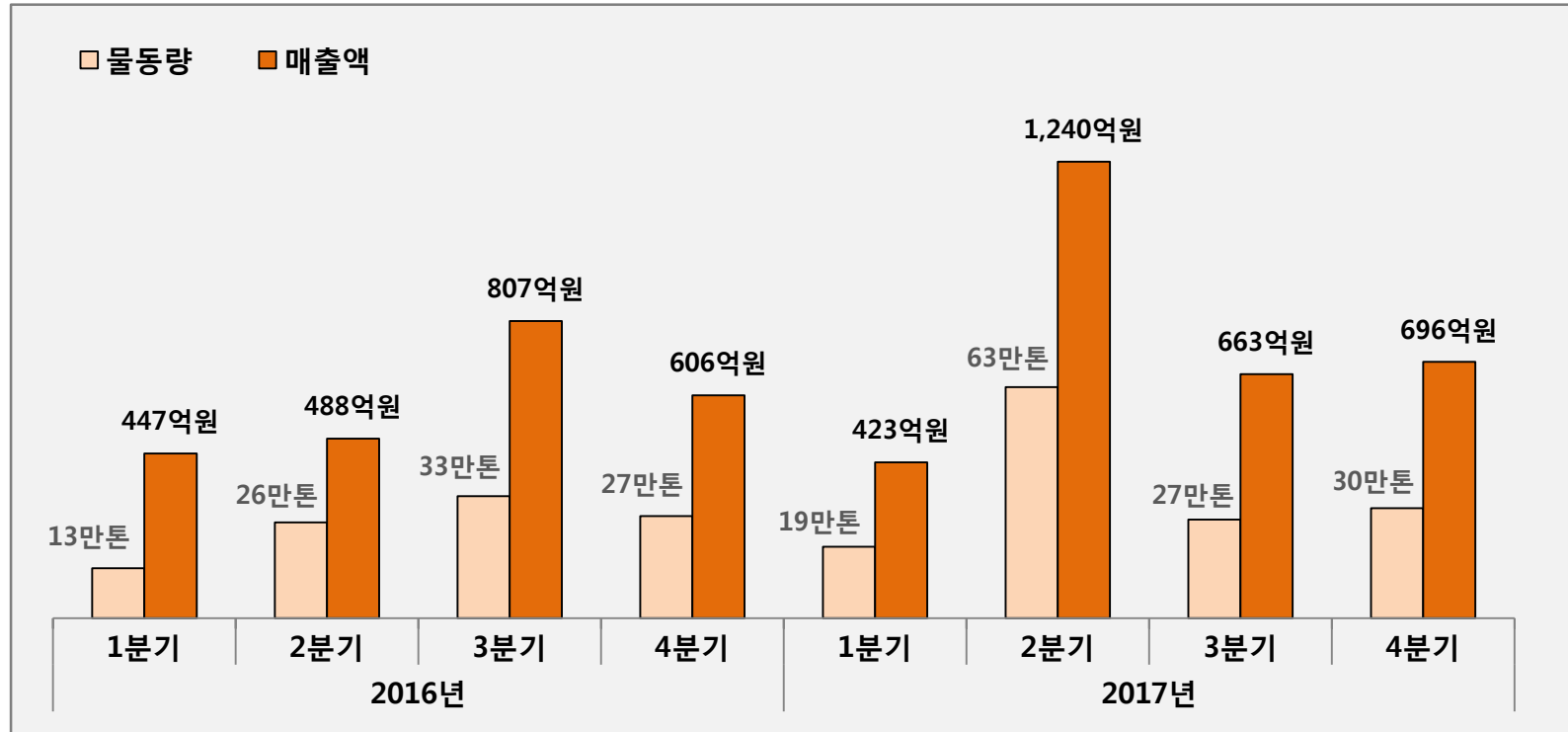
● 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



➤ 2016년 4분기 대비 **매출액 16%, 영업이익 6% 상승** (연간 기준 매출액 25%, 영업이익 16% 상승)

➤ **Dry Bulk** 시장 상승에 따라 2017년 1분기 이후 영업이익 상승세 지속

● 곡물사업 현황



- 회사의 미래성장동력으로 곡물사업 진출 결정 후 2015년말 조직 신설/자격 취득 후 시장 진입
- 가격 경쟁력 지속 확대로 국내 곡물사업 시장점유율 상승 (2016년 9% → 2017년 14%)
(2017년 연간 총 판매량 139만톤 - 옥수수 약 128만톤, 밀 약 7만톤, 기타 4만톤)
- 공급선 다변화, 취급 곡물 다양화 및 3국간 판매 확대로 원가경쟁력 확보 및 수익성 개선

● 장기화물운송계약(CVC) 수행 현황 (27척)

(2017년말 기준)

화주명	운영 선박	척당 잔여 계약기간	비고
Vale	8척	19.0년	남부 3척, 남동 2척, 중부 1척
발전자회사	6척	9.5년	
Fibria	5척	19.7년	
포스코	4척	11.2년	
현대제철	3척	12.4년	
Coal & Oil	1척	4.6년	
합 계	27척	14.7년	

● 도입 예정 선박 (11척)

(2017년말 기준)

화주명	척수	인도 예정 시점	계약 기간	비고
Fibria	5척	2018년 12월 ~ 2020년 9월	15년	62K Open Hatch Type Bulker
Vale	6척	2019년 12월 ~ 2021년 9월	27년	325K VLOC Bulker
합 계	11척			

● 선대 운영 방향성 (Two Track)

저가 중고선박/장기용선 확보 노력 지속
(시황 레버리지 효과 증대)

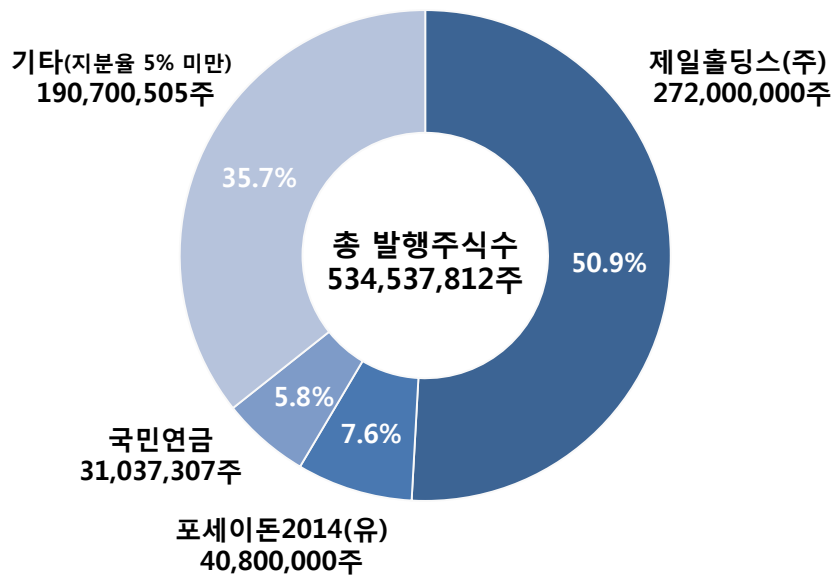
장기화물운송계약 성약 노력 지속 추진
(안정적인 실적 확보)



II. 회사 현황

- 주주 현황
- 사업부문 현황
- 영업 비중 및 물동량
- 선대 현황

주요주주 (2017년말 기준)



하림그룹(최대주주) 개요

그룹명	하림그룹
동일인	김홍국 회장
그룹설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 71억 (제일홀딩스 2017년말 기준)
임직원수	약 11,000명
주요 사업영역	식품, 사료, 홈쇼핑, 프랜차이즈 사업 등
주요 계열회사	하림, 하림홀딩스, 선진, 팜스코, 엔에스쇼핑
홈페이지	www.jeilholdings.co.kr

해운 부문

벌크선 서비스



철재 제품 / 목재 제품



원목 / 비료 / 우드펄프



철광석 / 석탄 / 곡물

비벌크선 서비스



탱커



컨테이너선



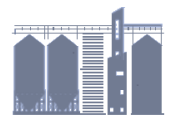
LNG선



중량물운반선

非해운 부문

곡물사업



옥수수/대두/소맥

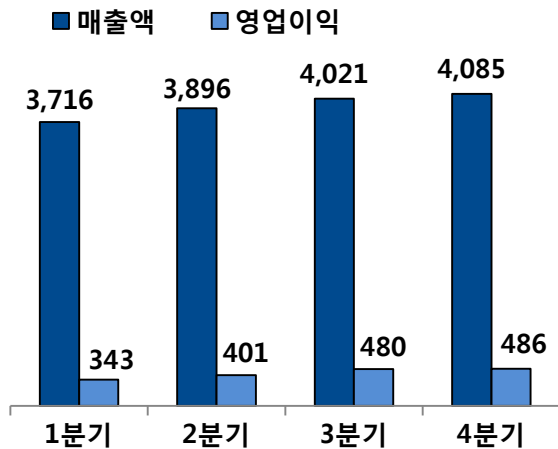
선박관리



신조감리, 선박/선원 관리

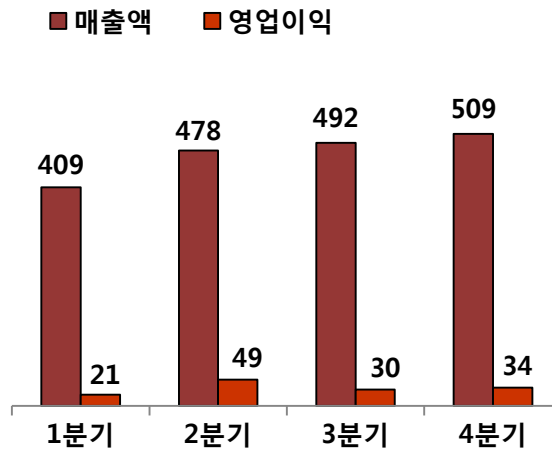
벌크선 실적

(단위 : 억원)



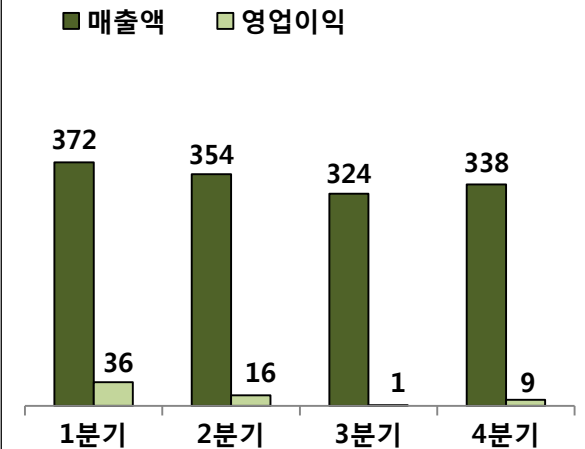
컨테이너선 실적

(단위 : 억원)

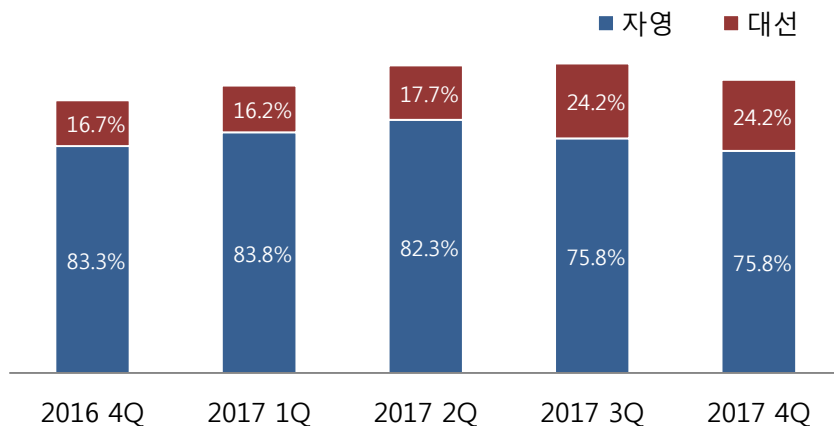


탱커선 실적

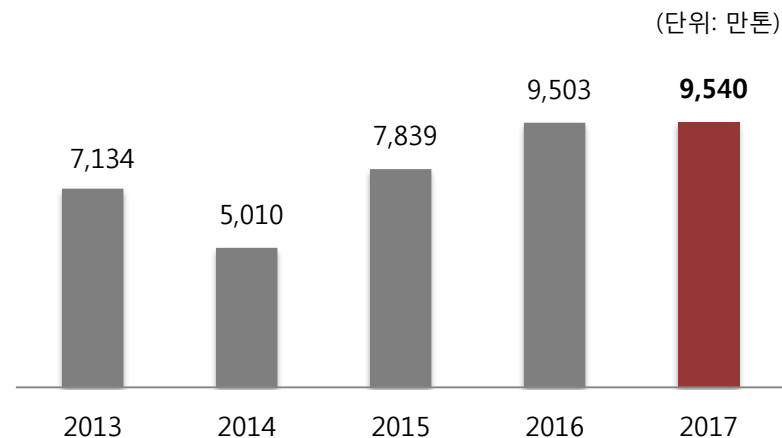
(단위 : 억원)



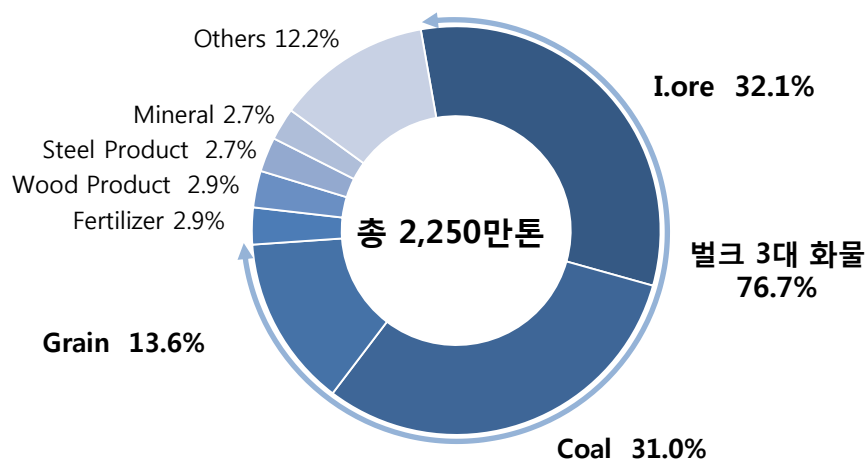
계약형태별 운항일수 비중



연간 운송 물동량 추이



화종별 물동량 비중 (2017년 4분기)



선적 & 하역 기준 물동량 비중

	2017년 4분기		2017년 3분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	36.7%	0.8%	36.7%	0.9%
Asia	22.1%	94.3%	21.9%	93.7%
태평양 소계	58.8%	95.1%	58.6%	94.6%
S. America	22.1%	0.0%	24.2%	0.3%
N. America	15.8%	3.1%	13.6%	3.1%
Africa	3.1%	1.1%	3.4%	1.5%
Europe	0.1%	0.7%	0.2%	0.6%
대서양 소계	41.2%	4.9%	41.4%	5.4%

운용선대 및 발주 현황

(2017년말 기준)

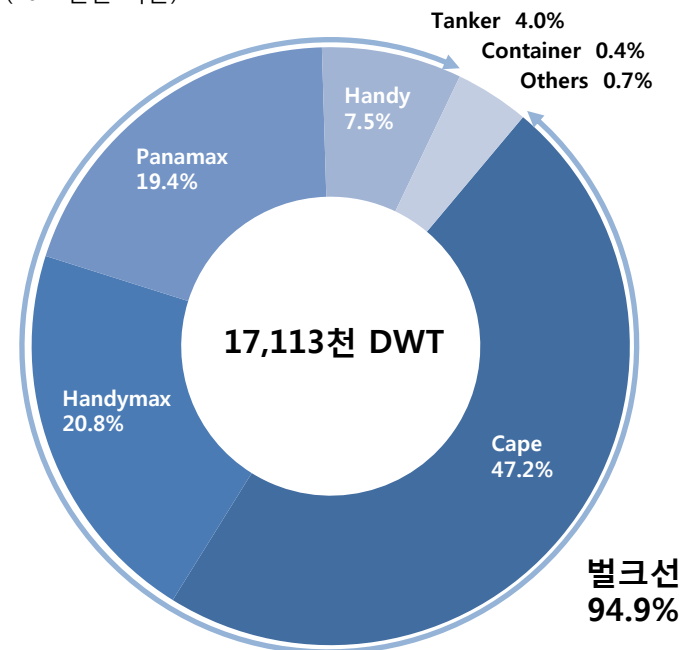
(단위: 척)

	사선 (CVC)	용선 (1년 이상*)	합계
Handy (10~40K)	9	28 (3)	37
Handymax (40~65K)	11 (5)	51 (3)	62
Panamax (65~100K)	13 (4)	29 (2)	42
Cape (100K~)	28 (18)	8 (1)	36
Dry Bulk	61 (27)	116 (9)	177
Container	2	4 (1)	6
Chemical Tanker	6	1	7
MR Tanker	10	-	10
Aframax Tanker	-	1 (1)	1
LNG	-	1 (1)	1
Heavy Lift Vessel	2	-	2
Non-Dry Bulk	20	7 (3)	27
Total	81 (27)	123 (12)	204

※ Cape 1척 폐선('18. 1/3), 건조 중 (62K Bulk선 5척, 365K Bulk선 6척), * 총 계약기간 기준

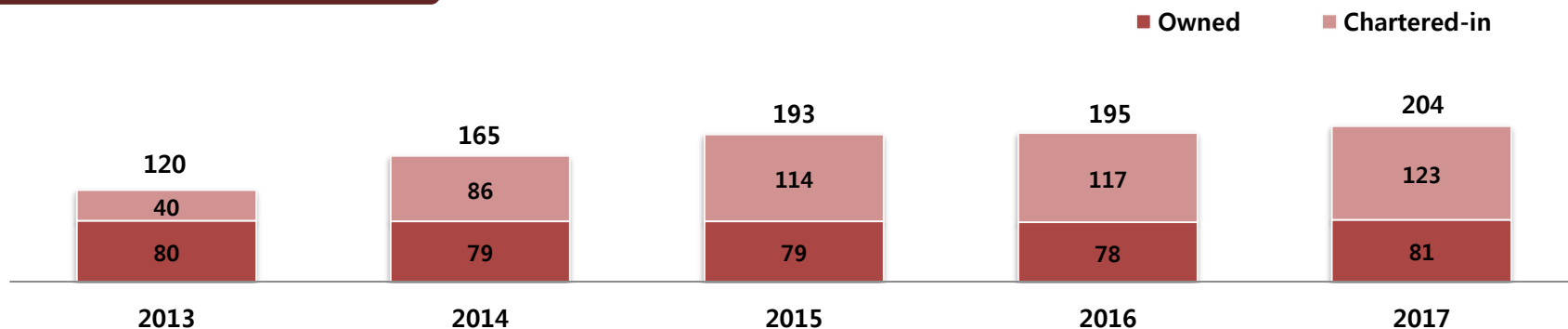
운용선대 (DWT)

(2017년말 기준)



사선대 평균 선령 : 7.62년

운용선대 변화 추이

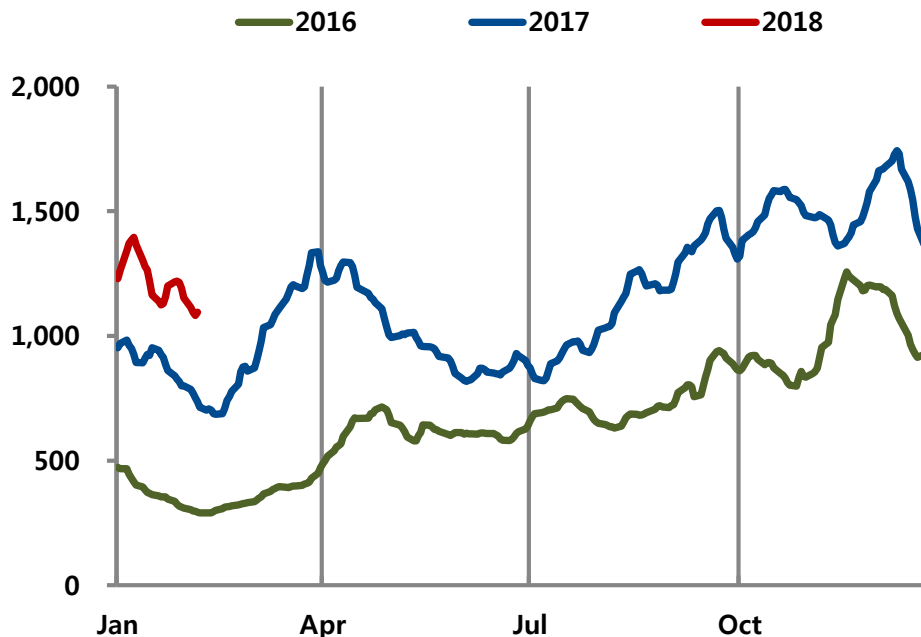




Ⅲ. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 선대 현황
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선 계획
- Dry Bulk 물동량 추이

BDI 추이 (2016~2018)



연평균 BDI

	2016	2017	2018 (YTD)
BDI	673	1,145	1,220
*Cape T/C Avg.	7,388	15,128	14,931
P'max T/C Avg.	5,562	9,766	11,095
S'max T/C Avg.	6,236	9,168	10,200
Handy T/C Avg.	5,214	7,636	8,457

* CAPE 5 T/C Avg. 적용

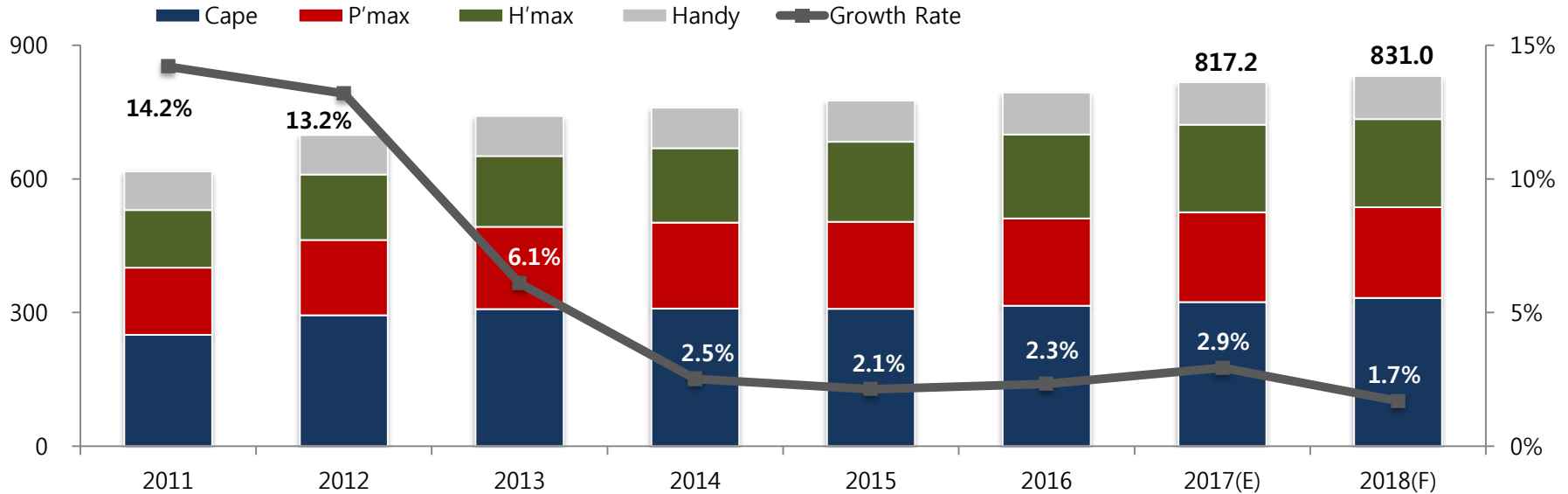
2018년 시장 전망

- 2017년에 이어 2018년 역시 시장 회복세 지속될 것이라는 전망이 우세함
 - 공급 : 신조 인도 선박 축소 상황 지속에 따라 과잉공급 완화 예상, Clarkson 2018년 예상 선대 증가율 : 1.7%
 - 수요 : 전 세계 경기 회복기조에 따라 해상물동량의 견조한 증가세 예상, Clarkson 2018년 예상 해상물동량 증가율 : 2.7%

Dry Bulk 선대 현황

(단위 : 백만DWT)

(Source: Clarksons)



Dry Bulk 선형별 현황

(단위: 백만DWT)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017(E)	2018(F)	증감
Cape	249.9	293.8	308.1	309.3	308.7	315.2	323.7	332.9	2.8%
P'max	150.7	169.2	184.4	192.5	195.0	196.2	201.6	203.3	0.8%
H'max	129.4	146.7	158.5	166.8	179.6	188.4	196.0	197.7	0.9%
Handy	86.9	88.6	89.9	91.0	92.5	94.1	95.9	97.1	1.3%
Total	616.9	698.3	740.9	759.6	775.8	793.9	817.2	831.0	1.7%

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2018년		2019년		2020년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	66	16.9	61	15.7	38	10.5	165	43.1
P'max	82	6.8	77	6.3	37	3.0	196	16.1
H'max	107	6.5	47	2.9	24	1.5	178	10.9
Handy	118	4.1	39	1.3	17	0.6	174	6.0
Total	373	34.3	224	26.1	116	15.6	713	76.0

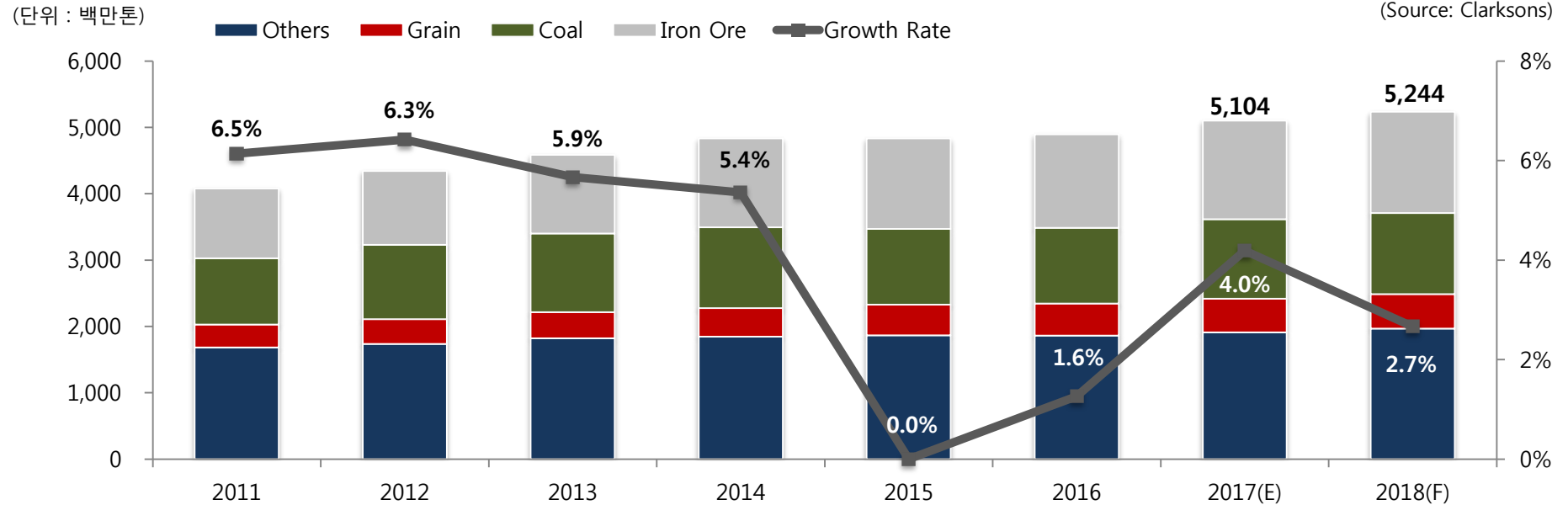
Dry Bulk 폐선량 및 폐선 연령 추이

(Source : Clarksons)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017(E)	2018(F)
폐선량 (Mil. DWT)	23.2	33.4	23.2	16.4	30.7	29.3	14.5	12.0
폐선연령 (Average Years)	30.5	28.5	28.2	27.4	25.2	23.3	24.4	-

Dry Bulk 물동량 추이

(Source: Clarksons)



(단위: 백만톤)

화물	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017(E)	2018(F)	증감
철광석	1,050	1,107	1,188	1,340	1,364	1,418	1,477	1,524	3.2%
석탄	998	1,111	1,182	1,216	1,138	1,142	1,203	1,221	1.5%
곡물	344	376	391	432	459	481	516	527	2.1%
기타	1,682	1,736	1,823	1,844	1,871	1,868	1,908	1,972	3.4%
Total	4,074	4,330	4,584	4,832	4,832	4,909	5,104	5,244	2.7%



Appendix.

- 요약 손익계산서/재무상태표
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량 추이
- Tanker 시황 추이

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2016년					2017년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계
B D I 평 균	358	612	736	994	673	945	1,006	1,137	1,509	1,145
매 출 액	4,525	4,430	4,658	5,126	18,740	5,229	6,325	5,838	5,970	23,362
매 출 원 가	3,979	3,869	4,155	4,501	16,504	4,673	5,675	5,149	5,224	20,721
매 출 총 이 익	546	561	503	625	2,236	556	650	689	746	2,641
판 매 관 리 비	149	149	135	124	557	147	162	167	215	691
영 업 이 익	398	412	368	501	1,679	409	488	522	531	1,950
영업이익률	8.8%	9.3%	7.9%	9.8%	9.0%	7.8%	7.7%	8.9%	8.9%	8.3%
영 업 외 손 익	359	-174	-93	-807	-715	-90	-288	-103	-56	-537
당 기 순 손 익	756	238	275	-304	965	319	200	419	475	1,413
E B I T D A	842	830	768	929	3,369	828	906	944	952	3,630

구 분	2016년				2017년			
	1분기말	2분기말	3분기말	연말	1분기말	2분기말	3분기말	연말
자 산 총 계	41,915	41,992	39,003	43,306	40,865	41,738	41,926	38,944
현금성자산	2,498	2,456	2,164	2,451	2,253	1,877	2,215	2,076
유형자산	35,564	35,671	33,360	36,780	34,044	34,905	34,754	32,236
부 채 총 계	17,717	17,282	15,522	17,648	16,912	17,093	16,705	14,846
차입금	14,421	14,060	12,778	15,203	14,149	14,311	13,879	12,221
자 본 총 계	24,198	24,710	23,481	25,658	23,953	24,645	25,221	24,098
부채비율	73%	69%	66%	69%	71%	69%	66%	62%

중국의 주요 Bulk화물 수입량 추이

(단위 : 백만톤)

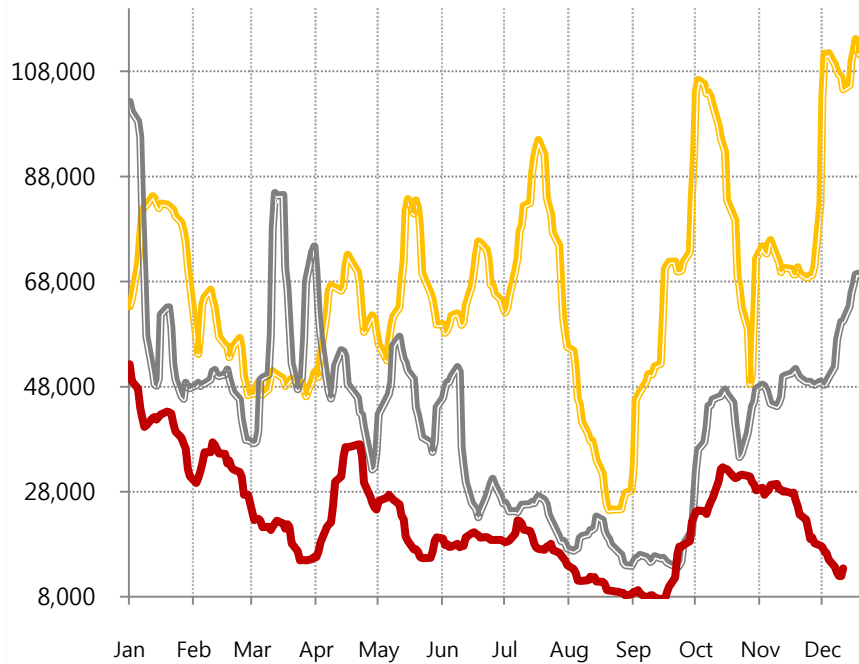
(Source: China Customs)

화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2014	86.83	61.24	73.96	83.39	77.38	74.57	82.52	74.88	84.69	79.39	67.40	86.85	933.0	13.8%
	2015	78.57	67.94	80.51	80.21	70.87	74.96	86.10	74.12	86.12	75.52	82.13	96.27	953.3	2.2%
	2016	82.19	73.61	85.77	83.92	86.75	81.63	88.40	87.72	92.99	80.80	91.98	88.95	1,024.7	7.5%
	2017	92.00	83.49	95.56	82.23	91.52	94.70	86.25	88.66	102.83	79.49	94.54	84.14	1,075.4	4.9%
석탄	2014	35.91	22.81	25.29	27.10	24.01	25.05	23.03	18.86	21.16	20.13	21.03	27.22	291.6	-10.9%
	2015	16.78	15.26	17.03	19.95	14.24	16.61	21.26	17.48	17.77	13.96	16.19	17.64	204.2	-30.0%
	2016	15.23	15.73	19.69	16.73	19.03	21.75	21.20	26.59	24.44	21.58	26.97	30.94	259.9	27.3%
	2017	24.91	17.68	22.09	24.78	22.19	21.60	19.46	25.27	22.08	21.28	22.05	22.74	266.1	2.4%
곡물	2014	7.29	5.86	5.21	6.97	6.27	6.53	7.67	6.20	5.18	4.25	6.33	9.18	76.9	6.6%
	2015	7.53	4.99	4.69	5.69	6.90	9.39	10.91	8.73	7.64	5.89	7.77	9.47	89.6	16.4%
	2016	5.91	4.68	6.88	8.53	9.14	8.11	8.09	8.05	7.65	5.49	7.89	9.22	89.6	0.0%
	2017	8.16	5.91	6.84	8.63	10.14	8.53	11.23	9.10	8.79	6.33	8.86	10.19	102.7	14.5%

VLCC Index

(단위 : USD)

— 2015 — 2016 — 2017

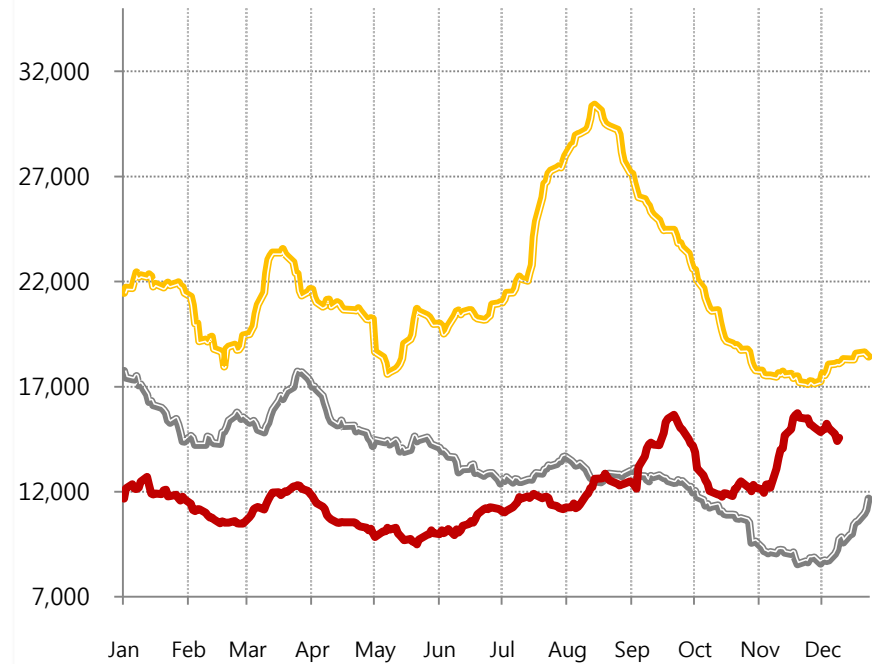


* BDI(BALTIC DIRTY TANKER INDEX) - TD3 (M.E.GULF - JAPAN)

MR Index

(단위 : USD)

— 2015 — 2016 — 2017



* BDI(BALTIC DIRTY TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)