

기업설명회

2023년 3분기 실적 발표

2023년 11월 10일
팬오션 주식회사

PAN OCEAN



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 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

I. IR Focus

- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

II. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

III. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 물동량
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량
- Dry Bulk 선대
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선

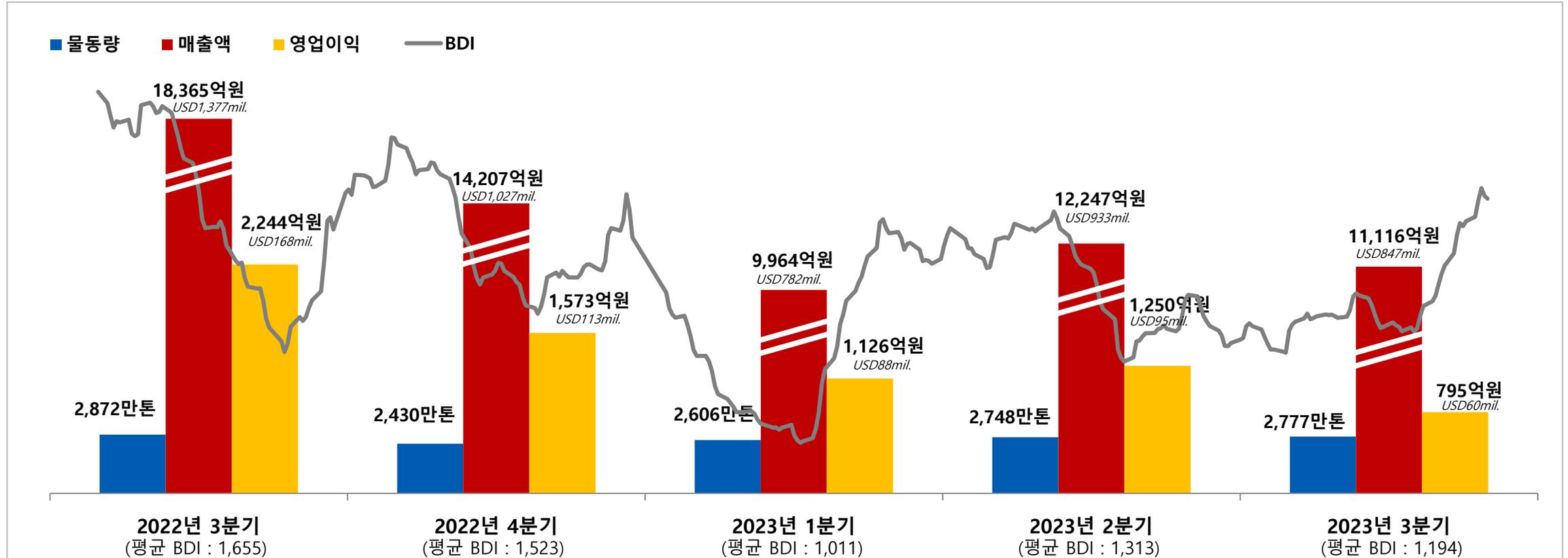
Appendix.

- 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표
- 연도별 사업부문 실적
- 곡물사업
- Tanker 시황

I. IR Focus

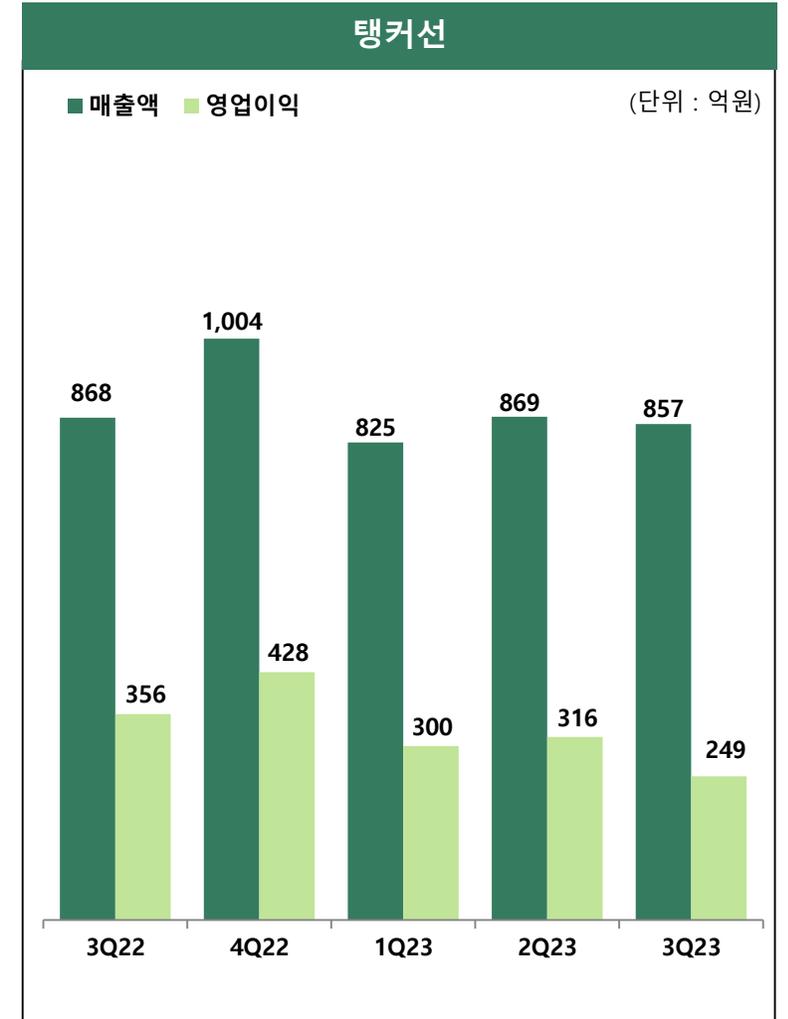
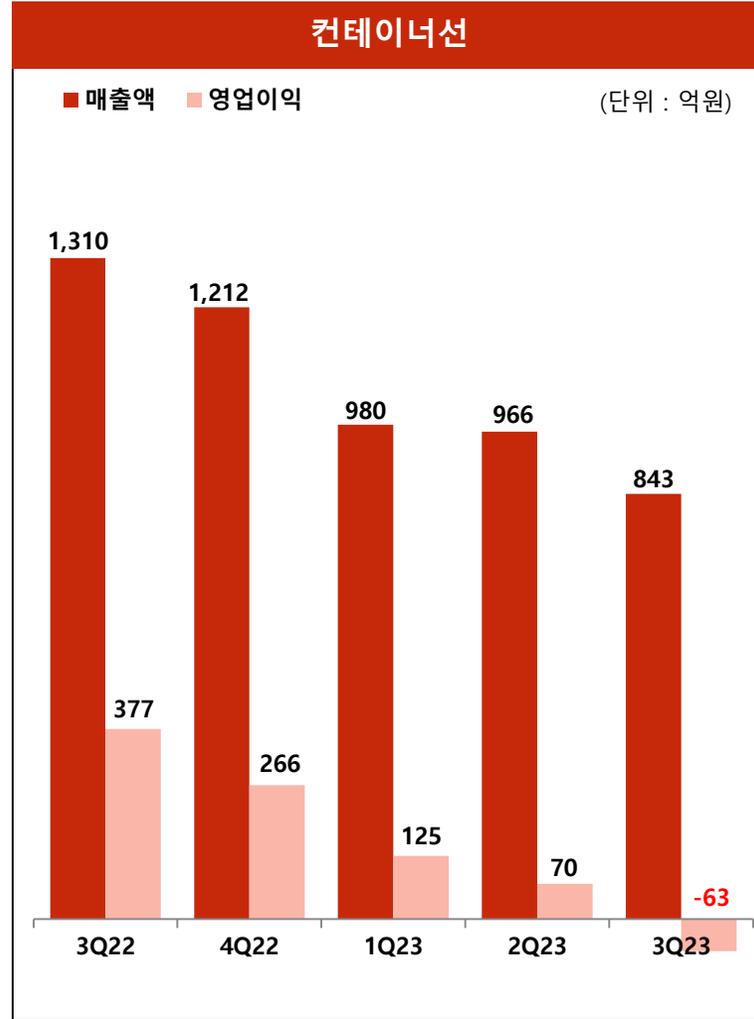
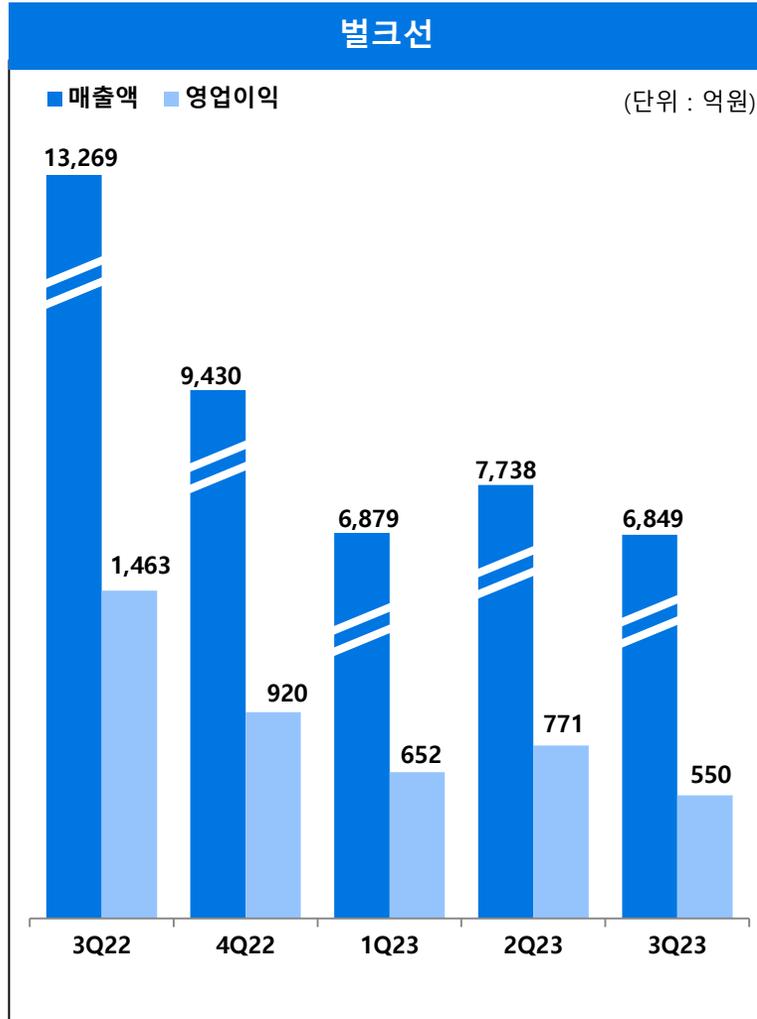
- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- 해운 시황(Dry Bulk & Container) 급락 및 유가 하락으로 **매출액 전년 동기 대비 61% 수준인 11,116억원 기록**
- **영업이익 전년 동기 대비 35% 수준인 795억원 기록**

사업부문별 실적



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

도입 예정 선박

(2023년 3분기말 기준)

선종	Size	척수	인도 예정 시점	신조	비고
LNG (9척)	LNGC (174K CBM)	4척	2024. 7, 8, 10, 11	신조	Shell 장기대선계약 (Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3)
		2척	2024. 11 & 2025. 11	신조	KGL(Korea Green LNG) 장기대선계약 (Firm Period 12Y & Charterer's Option 4+4)
		3척	2024. 11 & 2025. 3, 5	신조	KGL(Korea Green LNG) 장기대선계약 (Firm Period 15Y & Charterer's Option 5+5)
Container (3척)	1,000TEU	1척	2023. 11	신조	
	1,800TEU	2척	2024. 2, 3	신조	
Bulker (4척)	U'max (64K DWT)	4척	2026. 2, 3, 6, 8	신조	
합계		16척			

장기 계약 현황

(2023년 3분기말 기준)

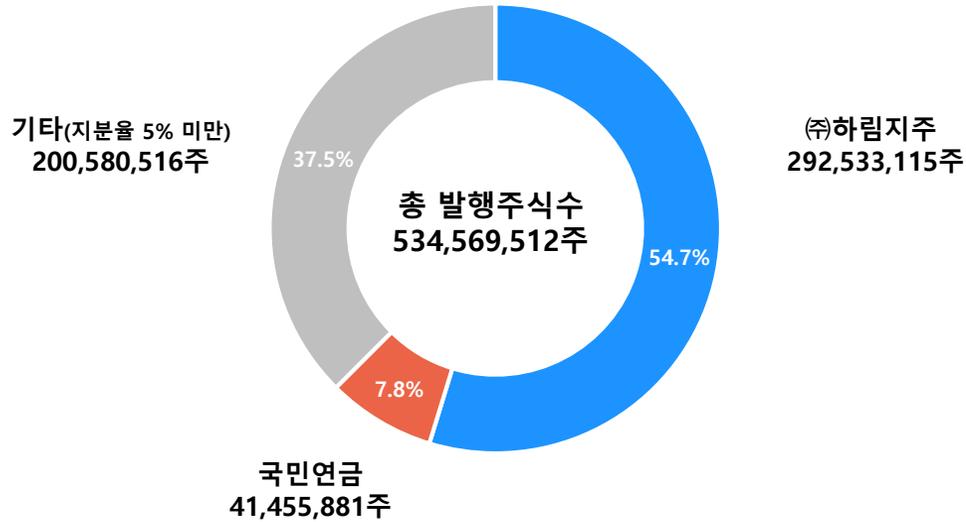
구분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비고
CVC (38척)	VALE	16척	15.1년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	12.8년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	6.4년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	5.4년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	8.6년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
TC Out (3척)	GALP	1척	4.3년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	4.7년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	5.8년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
합계		41척			



Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

주요 주주 (2023년 3분기말 기준)



최대주주

기업집단명 / 동일인	하림 / 김홍국 회장
설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 112억 (하림지주 2022년말 기준)
임직원수	약 11,000명
주요 사업영역	식품, 사료, 홈쇼핑, 프랜차이즈 사업 등
주요 계열회사	제일사료, 하림, 선진, 팜스코, 엔에스쇼핑
홈페이지	www.harimholdings.com

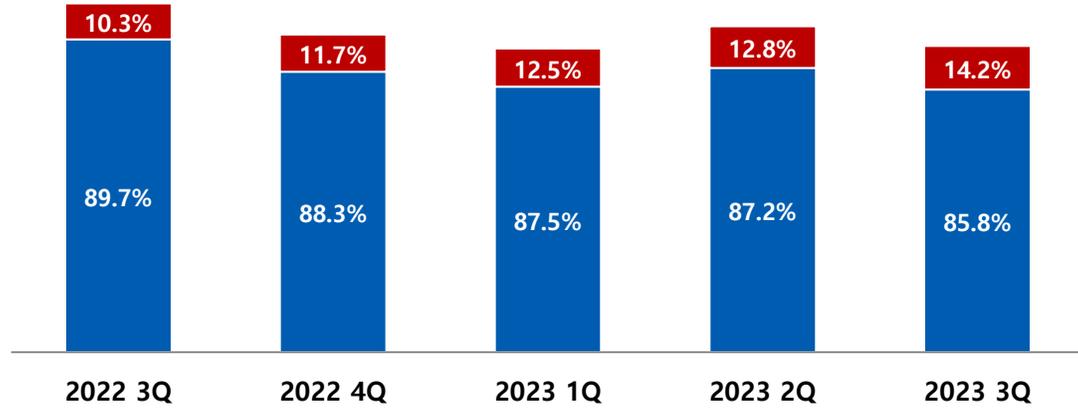
배당 정책 및 실적 (2021~2023)

- 당사는 배당가능이익을 한도로 하여 당해 창출한 실적을 투자 자원 확보, 재무구조 건전성 유지 및 주주 환원에 합리적이고 균형있게 배분 후 현금 배당을 실시하겠습니다.
- Guideline : K-IFRS 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 10~20%

구 분	FY2022	FY2021	FY2020
주당액면가액(원)	1,000	1,000	1,000
(별도)당기순이익(억원)	6,765	5,267	909
주당 배당금(원)	150	100	50
현금배당금총액(억원)	802	535	267
(별도)배당성향(%)	11.9	10.2	29.4
현금배당수익률(%)	2.5	1.8	1.1

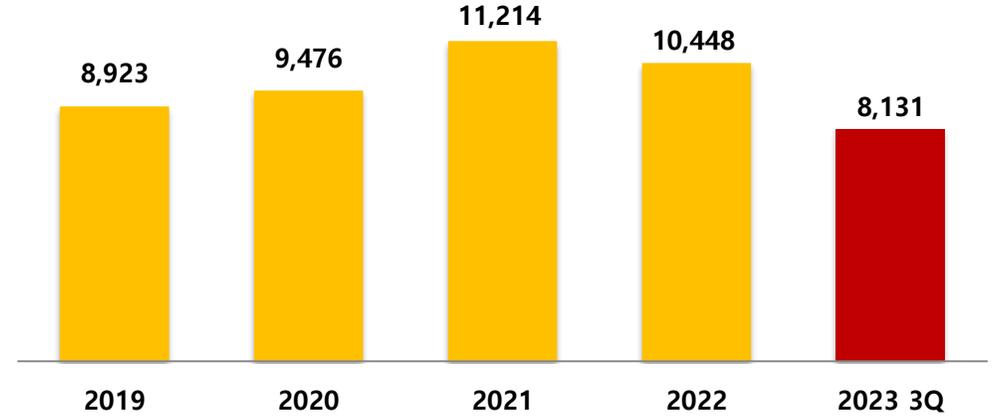
사업부문별 운항일수

■ Dry Bulk ■ Non-Dry Bulk

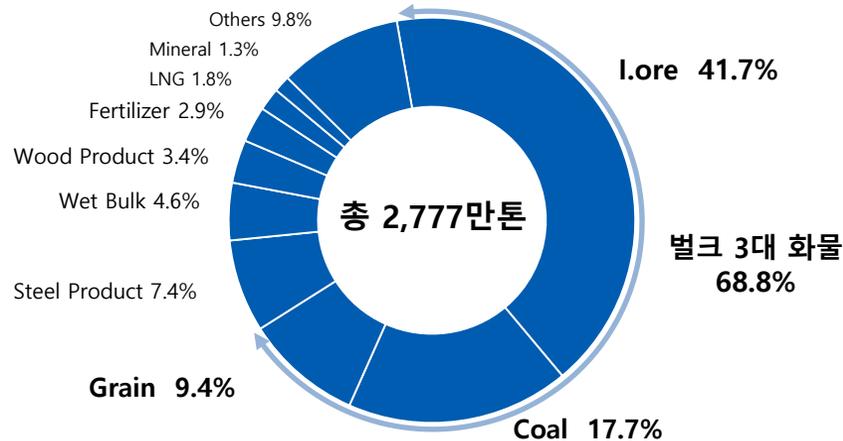


연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



화종별 물동량 (2023년 3분기)



선적 & 하역 기준 물동량

지역	2023년 3분기		2023년 2분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	37.2%	2.6%	33.3%	2.4%
Asia	25.8%	87.4%	30.2%	86.1%
태평양 소계	63.0%	90.0%	63.5%	88.5%
S. America	25.7%	1.3%	24.7%	1.0%
N. America	7.9%	2.7%	9.1%	2.7%
Europe	3.0%	5.5%	1.3%	6.8%
Africa	0.4%	0.5%	1.4%	0.9%
대서양 소계	37.0%	10.0%	36.5%	11.5%

선형별 사선/용선 척수

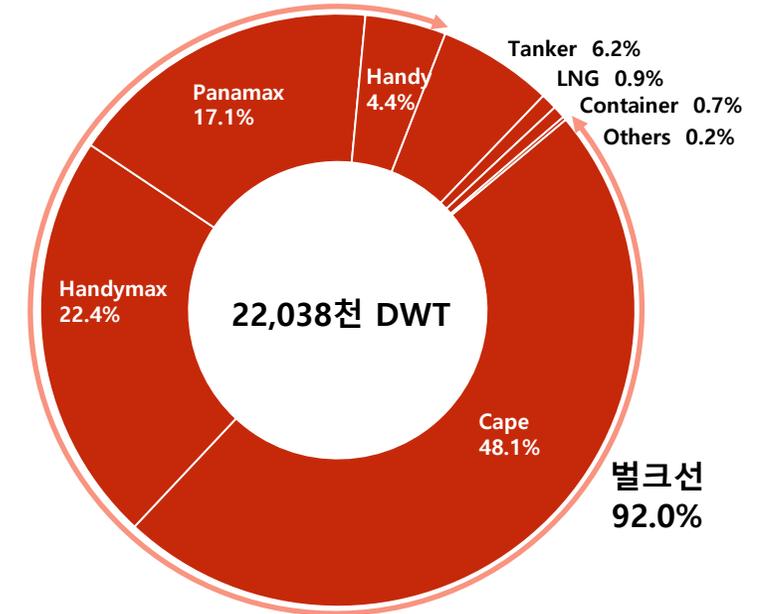
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	10	17 (2)	27
Handymax (40~70K)	21 (10)	63 (13)	84
Panamax (70~100K)	15 (2)	31 (3)	46
Cape (100K~)	34 (26)	10	44
Dry Bulk	80 (38)	121 (18)	201
VLCC	2	-	2
MR Tanker	13	1 (1)	14
Chemical Tanker	6	1 (1)	7
Container	6	4 (1)	10
Heavy Lift	2	-	2
LNG	3 (3)	1 (1)	4
Non-dry Bulk	32 (3)	7 (4)	39
Total	112 (41)	128 (22)	240

* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

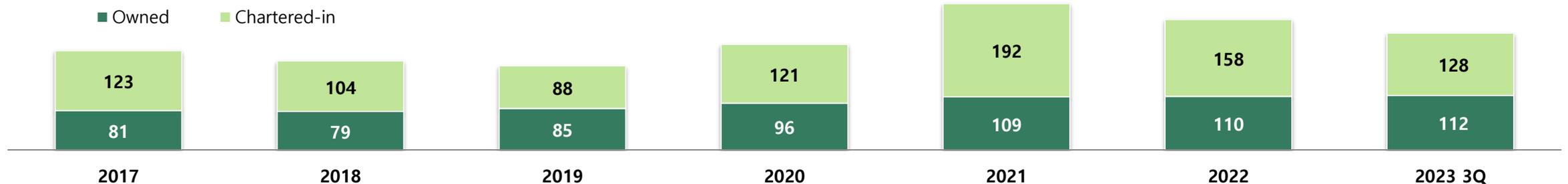
선형별 DWT

(2023년 3분기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.7년 (벌크선 : 9.1년)

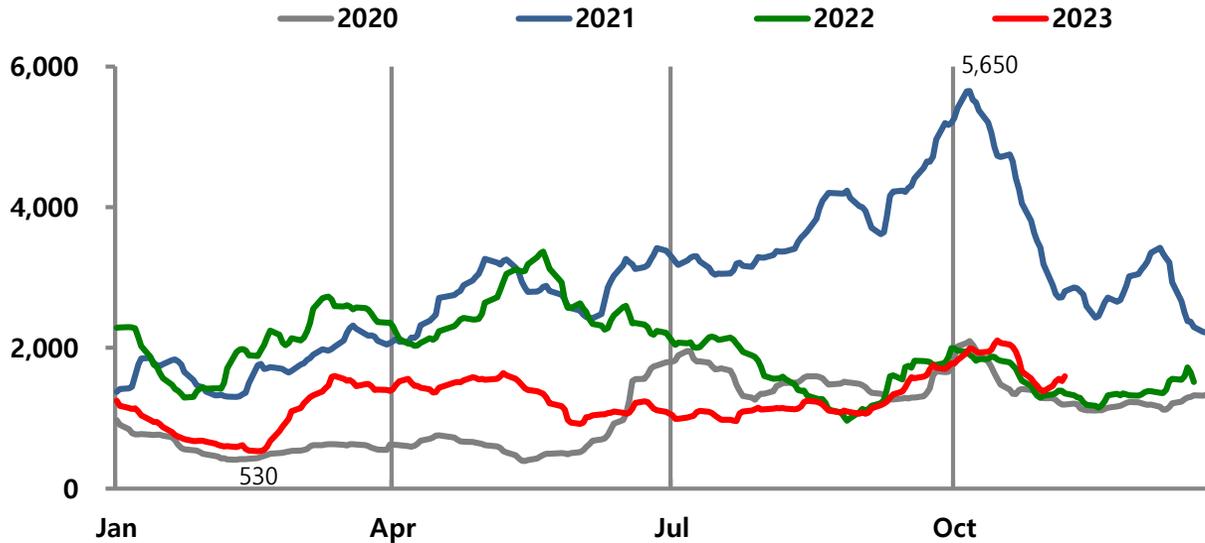
각 연도말 사선/용선 척수



Ⅲ. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 물동량
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량
- Dry Bulk 선대
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선

BDI 추이 (2020~2023)



연평균 BDI

	2020	2021	2022	2023 (1/1~11/9)
BDI	1,066	2,943	1,934	1,251
Cape T/C Avg.	13,070	33,333	16,177	14,136
P'max T/C Avg.	9,923	26,898	20,736	12,127
S'max T/C Avg.	8,189	26,770	22,152	10,715
Handy T/C Avg.	8,003	25,702	21,337	9,958

* Cape : 5 T/C, P'max : 82K, S'max : 10 T/C, Handy : 38K

화물 수요(Demand)

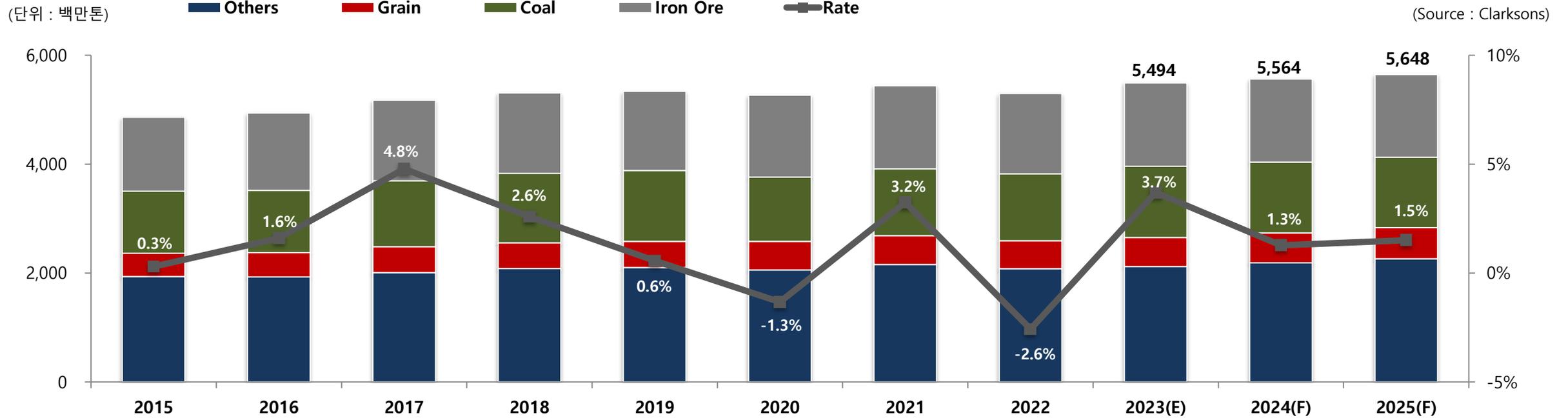
- 중국의 연휴 전 철광석 재고 구축 수요 증가 및 브라질의 철광석 수출 성수기 진입에도 불구하고 글로벌 철강 수요 위축과 평년 대비 강수량 증가에 따른 동북아 국가들의 수력 발전량 증가 등으로 3분기 중 화물 수요는 전반적으로 하락세 시현
- 중국 제철소 수익성 악화로 조강 생산량 감소와 더불어 동계 글로벌 철강 수요 부진 및 브라질 우기 진입으로 인한 철광석 물동량 감소에 더하여 석탄 수입 가격 상승, 중국 비발전용 수요 감소에 따른 석탄 물동량 역시 감소 예상되어 화물 수요 당분간 부진할 것으로 전망함

선박 공급(Supply)

- IMO의 온실가스 감축 의지 강화(MEPC 80, by 2050 Net Zero)됨에 따라 탄소배출 관련 환경규제 강화 불가피하고 저탄소/무탄소 연료로의 전환 가속화되어 Bunker C Oil 선박 발주 지속 감소 예상 (New order ratio 약 8%)
- 저조한 시황 및 환경규제 영향으로 폐선량 점차 증가할 것으로 기대하고 있으나, IMO 홍콩협약 발효(2025년 6월) 등 친환경 폐선 방식으로의 전환을 앞두고 당분간 관망세 예상되어 본격적인 선박 공급 감소 효과는 2024년 하반기 이후로 전망함

➡ **계절적 비수기 진입에 따라 연말/연초 화물 수요 부진 예상되어 당분간 저조한 시황 기록 전망**

Dry Bulk 물동량



(단위 : 백만톤)

화 물	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(F)	증감률
철광석	1,358	1,419	1,477	1,478	1,455	1,505	1,525	1,475	1,532	1,527	-0.3%
석 탄	1,137	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,229	1,308	1,300	-0.6%
곡 물	430	450	475	474	481	524	530	516	535	550	2.8%
기 타	1,935	1,927	2,009	2,081	2,102	2,057	2,157	2,078	2,119	2,187	3.2%
합 계	4,860	4,938	5,173	5,308	5,338	5,268	5,438	5,298	5,494	5,564	1.3%

중국 주요 Bulk화물 수입

(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

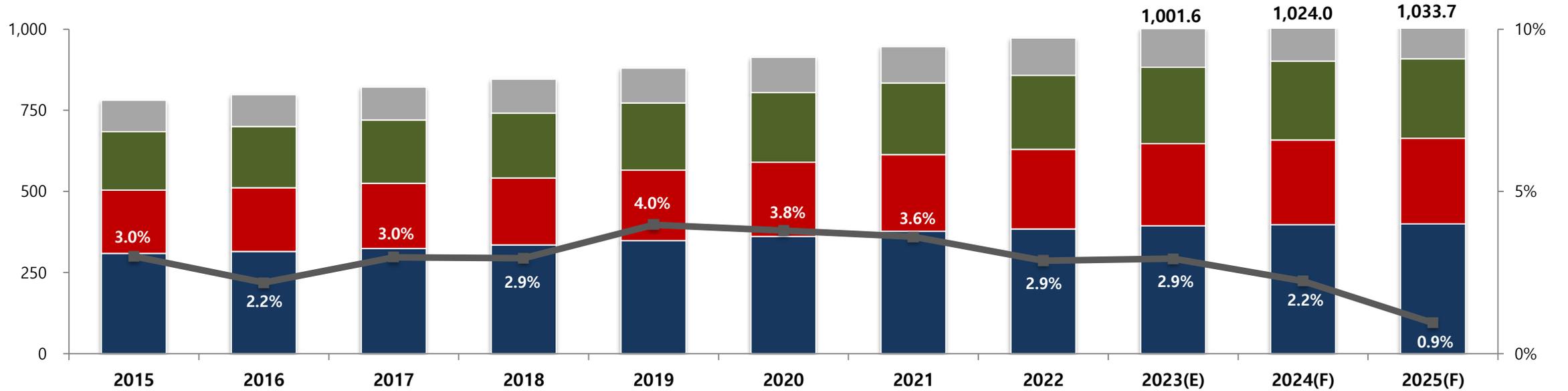
화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2019	91.26	83.08	86.42	80.77	83.75	75.18	91.02	94.85	99.36	92.86	90.65	101.30	1,070.5	0.5%
	2020	176.84		85.91	95.71	87.03	101.68	112.65	100.36	108.55	106.74	98.15	96.75	1,170.4	9.3%
	2021	91.00	90.50	102.11	98.57	89.79	89.42	88.51	97.49	95.61	91.61	104.96	86.07	1,125.6	-3.8%
	2022	99.78	81.30	87.28	86.06	92.52	88.97	91.24	96.21	99.71	94.98	98.85	90.86	1,107.8	-1.6%
	2023	103.60	90.59	100.23	90.44	96.18	95.52	93.47	106.42	101.18				877.62	6.6%
석탄	2019	33.50	17.64	23.48	25.30	27.47	27.10	32.89	32.95	30.29	25.69	20.78	2.77	299.9	6.8%
	2020	68.06		27.83	30.95	22.06	25.29	26.10	20.66	18.68	13.73	11.67	39.08	304.1	1.4%
	2021	20.35	20.77	27.33	21.73	21.04	28.39	30.18	28.05	32.88	26.94	35.05	30.95	323.7	6.4%
	2022	24.16	11.23	16.42	23.55	20.55	18.98	23.52	29.46	33.05	29.18	32.31	30.91	293.3	-9.4%
	2023	31.48	29.17	41.17	40.68	39.58	39.87	39.26	44.33	42.14				347.68	73.0%
곡물	2019	8.39	4.77	5.63	8.52	8.32	7.54	9.25	9.83	8.50	6.55	8.83	10.77	96.9	2.3%
	2020	15.12		5.19	7.96	10.83	12.95	11.93	11.32	11.94	10.46	11.62	10.65	120.0	23.8%
	2021	12.35	8.33	10.14	10.20	13.56	15.04	12.41	13.43	11.05	7.09	10.11	11.14	134.9	12.4%
	2022	13.11	7.70	9.63	10.99	12.42	10.98	10.20	9.50	9.62	5.93	9.10	12.51	121.7	-9.8%
	2023	12.87	11.65	10.37	9.94	14.83	12.94	12.13	11.40	9.42				105.55	12.1%

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)

■ Cape ■ P'max ■ H'max ■ Handy — Rate

(Source : Clarksons)



(단위 : 백만DWT)

선형	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(F)	증감률
Cape	309.2	315.2	323.9	335.0	348.1	361.3	376.9	384.4	392.7	397.6	1.0%
P'max	195.2	196.1	201.4	206.7	217.6	228.6	236.5	245.6	255.0	261.1	2.9%
H'max	179.5	188.4	194.7	199.7	207.0	214.5	220.8	227.6	234.6	242.7	3.5%
Handy	97.2	98.5	101.9	104.7	106.9	108.7	111.7	115.4	119.2	122.6	2.7%
Total	781.1	798.2	821.9	846.1	879.7	913.1	946.0	973.0	1,001.5	1,024.0	2.2%

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2023년		2024년		2025년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	11	2.1	34	6.8	55	11.5	100	20.4
P'max	39	3.2	121	9.8	178	14.7	338	27.8
H'max	34	2.1	171	10.7	136	8.6	341	21.5
Handy	48	1.4	143	5.1	122	4.7	313	11.2
Total	132	8.8	469	32.5	491	39.5	1,092	80.8

* 2023년 3분기 누적 인도 : 376척 (27.8mil. DWT)

Dry Bulk 폐선 전망

(Source : Clarksons)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(F)	2025(F)
폐선량 (mil. DWT)	30.7	29.3	14.7	4.4	7.9	15.2	5.2	4.3	6.7	10.8	19.5
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.2	27.3	29.0	27.2	-	-	-

* 2023년 3분기 누적 폐선 : 77척 (4.9mil. DWT)

Appendix.

- 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표
- 연도별 사업부문 실적
- 곡물사업
- Tanker 시황



요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (KRW)

(단위 : 억원)

구 분	2021년					2022년					2023년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기
B D I 평 균	1,739	2,793	3,732	3,498	2,943	2,041	2,530	1,655	1,523	1,934	1,011	1,313	1,194
매 출 액	6,799	11,299	13,282	14,781	46,161	14,409	17,222	18,365	14,207	64,203	9,964	12,247	11,116
매 출 원 가	6,111	9,974	11,166	12,253	39,504	12,476	14,574	15,874	12,280	55,204	8,593	10,715	10,072
매 출 총 이 익	688	1,325	2,116	2,528	6,657	1,933	2,648	2,491	1,927	8,999	1,371	1,532	1,044
판 매 관 리 비	199	205	203	321	928	242	260	247	354	1,103	245	282	249
영 업 이 익	489	1,120	1,913	2,207	5,729	1,691	2,388	2,244	1,573	7,896	1,126	1,250	795
영 업 이 익 률	7.2%	9.9%	14.4%	14.9%	12.4%	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%
당 기 순 이 익	546	911	1,790	2,246	5,493	1,629	2,248	1,668	1,226	6,771	1,132	919	245
E B I T D A	1,019	1,669	2,489	2,820	7,997	2,326	3,050	2,956	2,301	10,633	1,815	1,958	1,511

구 분	2021년				2022년				2023년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	51,274	54,945	60,676	64,888	69,980	77,007	85,274	75,489	78,278	78,225	81,079
현금성자산	2,238	2,427	3,371	5,216	6,472	7,126	9,287	7,446	7,193	5,552	5,697
유형자산	41,608	43,536	47,348	49,633	52,194	56,628	62,896	54,441	56,812	56,837	60,354
부 채 총 계	21,728	24,574	27,004	28,919	32,092	34,189	35,688	30,563	31,979	30,560	31,663
차입금 등	16,544	17,365	18,544	19,426	19,970	20,183	21,631	19,437	21,108	20,423	21,537
자 본 총 계	29,546	30,371	33,672	35,969	37,888	42,818	49,586	44,926	46,299	47,665	49,416
부채비율	74%	81%	80%	80%	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

(단위 : mil. USD)

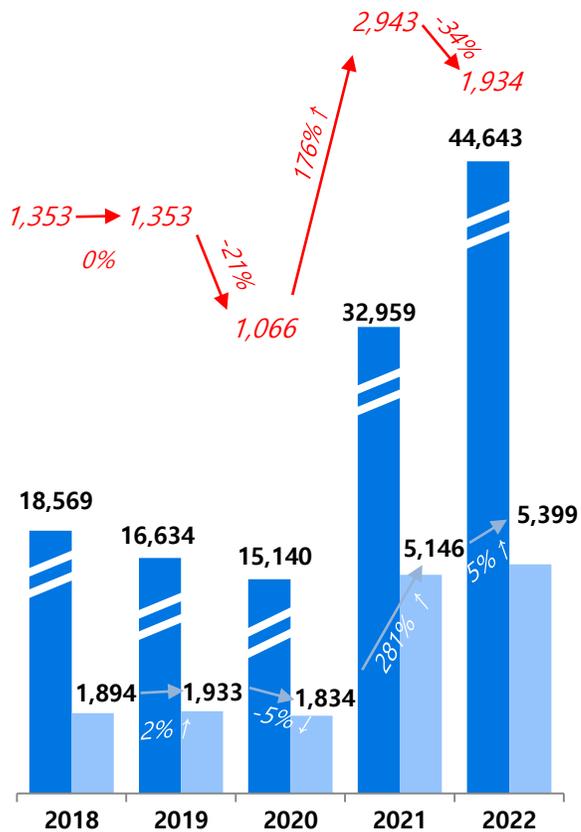
구 분	2021년					2022년					2023년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기
B D I 평 균	1,739	2,793	3,732	3,498	2,943	2,041	2,530	1,655	1,523	1,934	1,011	1,313	1,194
매 출 액	611	1,009	1,155	1,260	4,035	1,196	1,372	1,377	1,027	4,972	782	933	847
매 출 원 가	549	890	970	1,044	3,453	1,036	1,160	1,191	889	4,276	674	816	768
매 출 총 이 익	62	118	185	217	582	161	211	186	138	697	108	117	79
판 매 관 리 비	18	18	18	27	81	20	21	18	26	85	20	22	19
영 업 이 익	44	100	167	190	501	140	191	168	112	612	88	95	60
영 업 이 익 률	7.2%	9.9%	14.4%	14.9%	12.4%	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%
당 기 순 이 익	49	81	157	193	480	135	180	123	87	524	89	70	18
E B I T D A	92	149	217	241	699	193	243	221	166	823	142	149	115

구 분	2021년				2022년				2023년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	4,524	4,862	5,121	5,473	5,780	5,956	5,943	5,957	6,004	5,959	6,029
현금성자산	197	215	285	440	535	551	647	588	552	423	424
유형자산	3,671	3,853	3,996	4,187	4,311	4,380	4,384	4,296	4,357	4,329	4,488
부 채 총 계	1,917	2,174	2,279	2,439	2,651	2,644	2,487	2,412	2,453	2,328	2,354
차입금 등	1,460	1,537	1,565	1,639	1,649	1,561	1,508	1,534	1,619	1,556	1,602
자 본 총 계	2,607	2,688	2,842	3,034	3,129	3,312	3,456	3,545	3,551	3,631	3,675
부채비율	74%	81%	80%	80%	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%

연도별 사업부문 실적 (2018~2022)

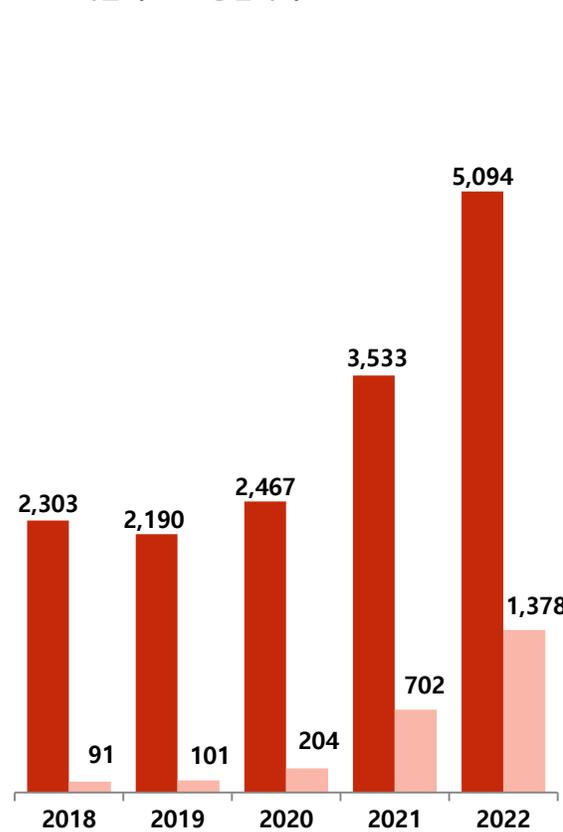
벌크선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



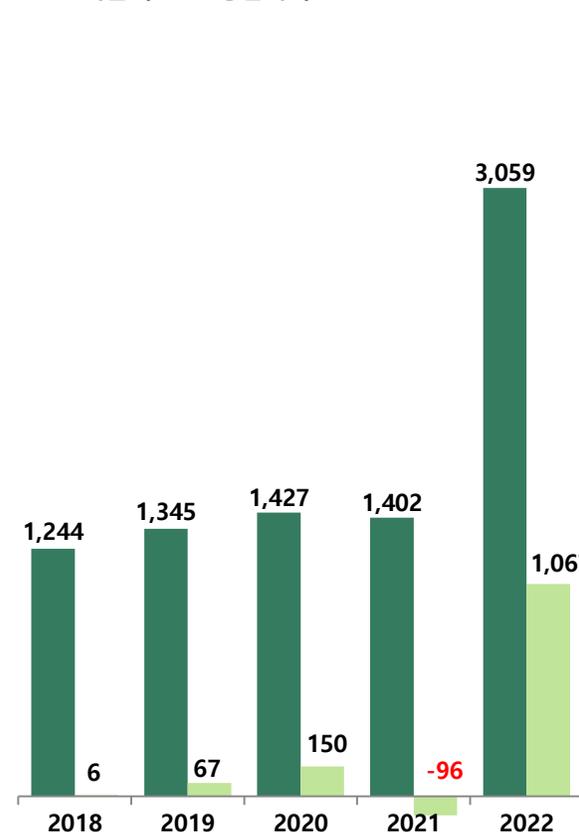
컨테이너선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



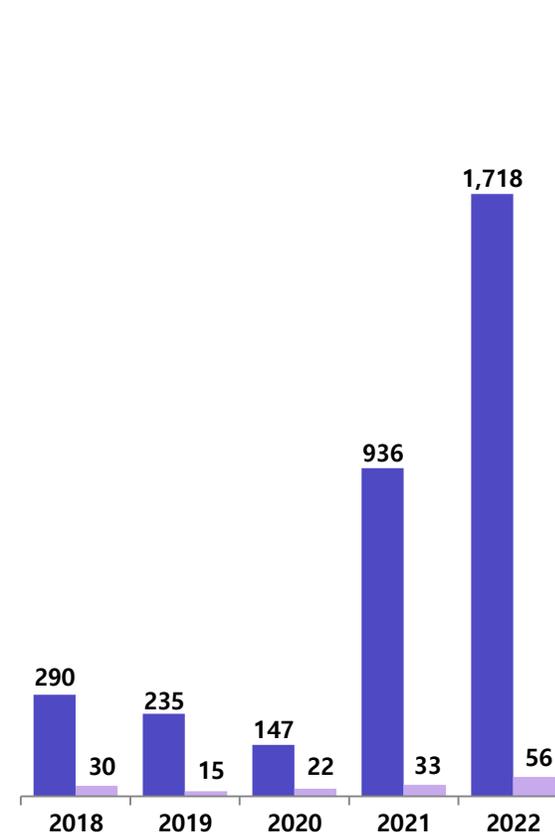
탱커선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)

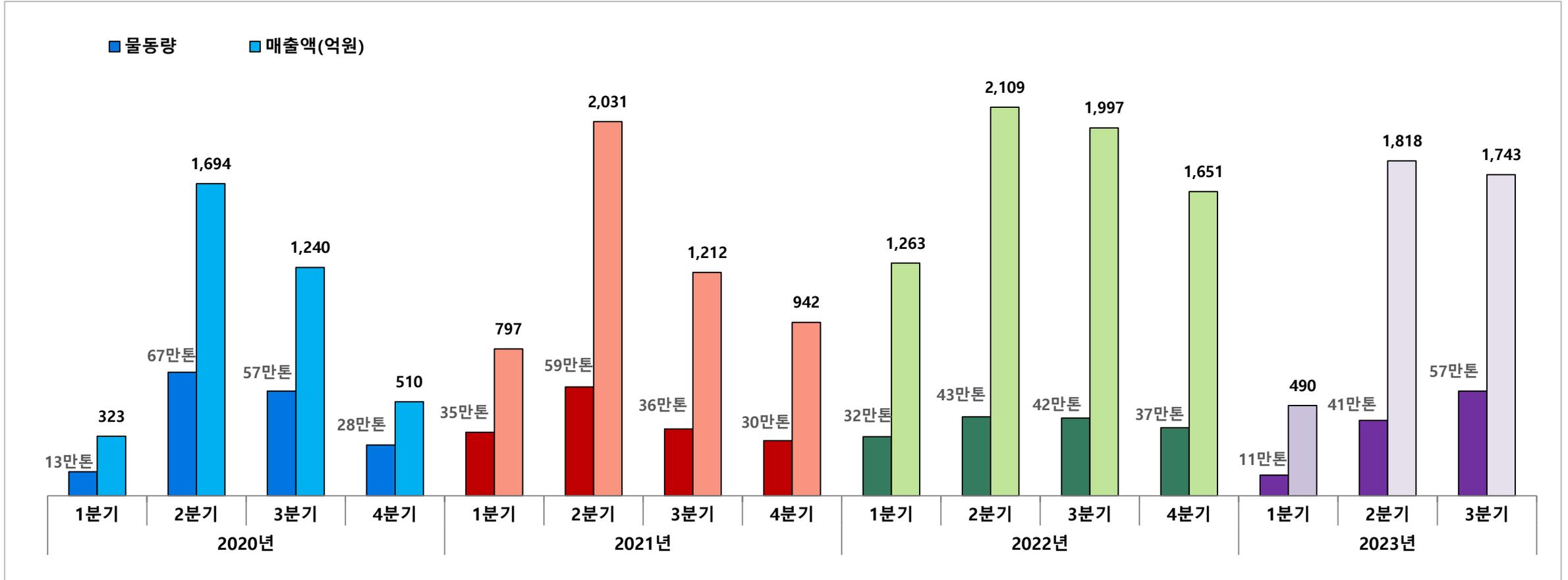


LNG선

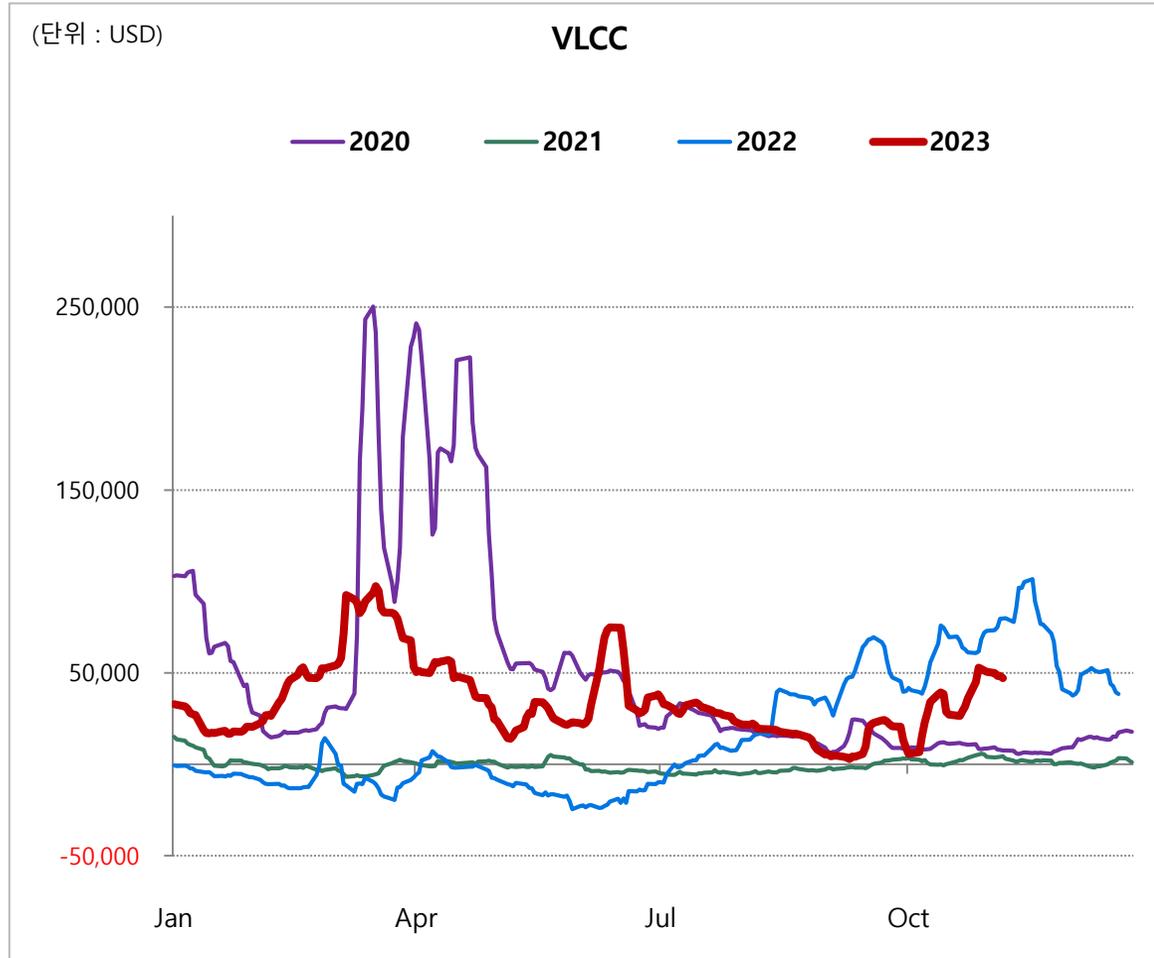
■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



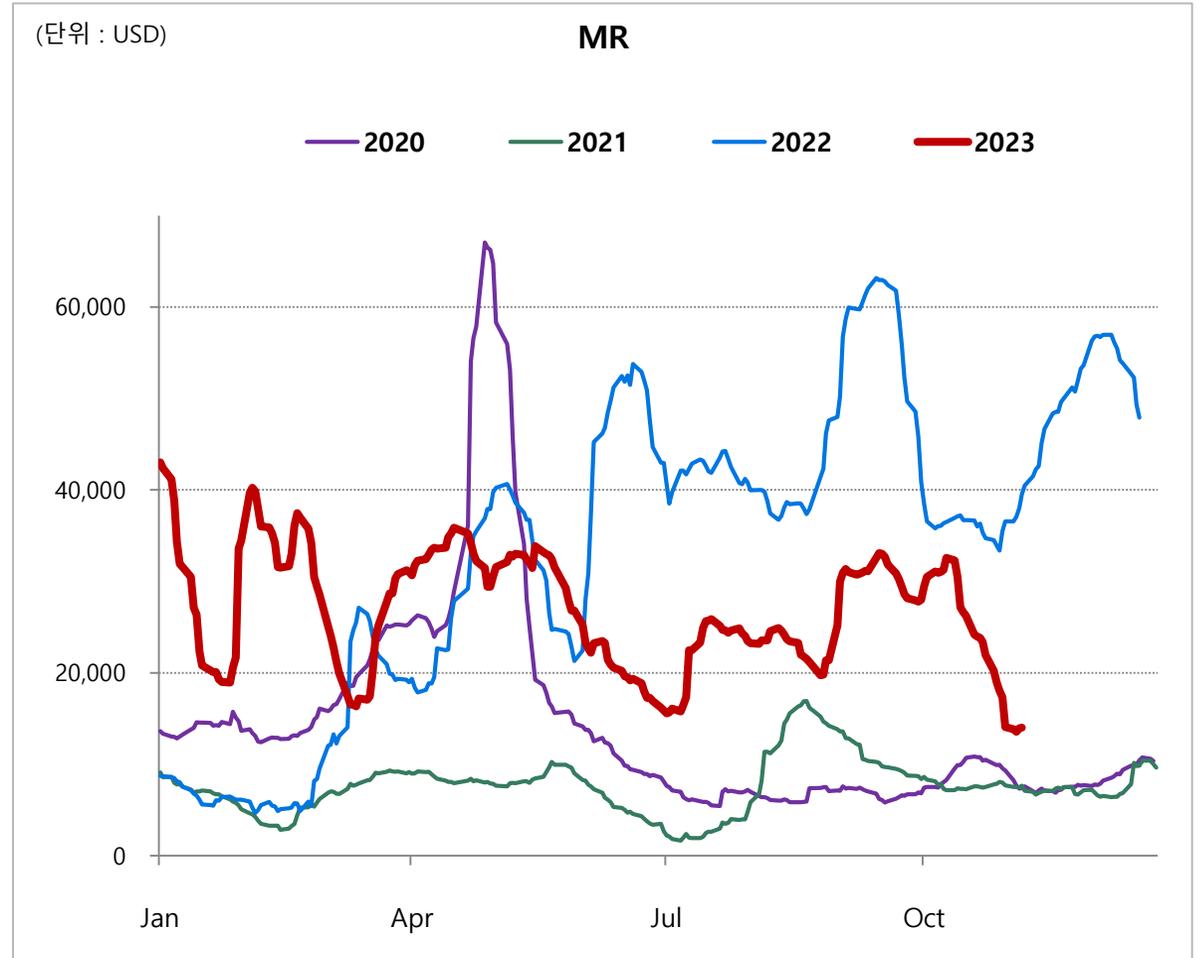
* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준



- 국내 옥수수 시장 안정적 진입 완료
- 수익성 개선을 위하여 판매 곡종 다변화 및 고가의 곡물 판매 증대 추진



* BDTI (BAL TIC DIRTY TANKER INDEX) - TD3 (M.E.GULF - CHINA)



* BCTI (BAL TIC CLEAN TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)