

기업설명회

2023년 4분기 실적 발표

2024년 2월 8일
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

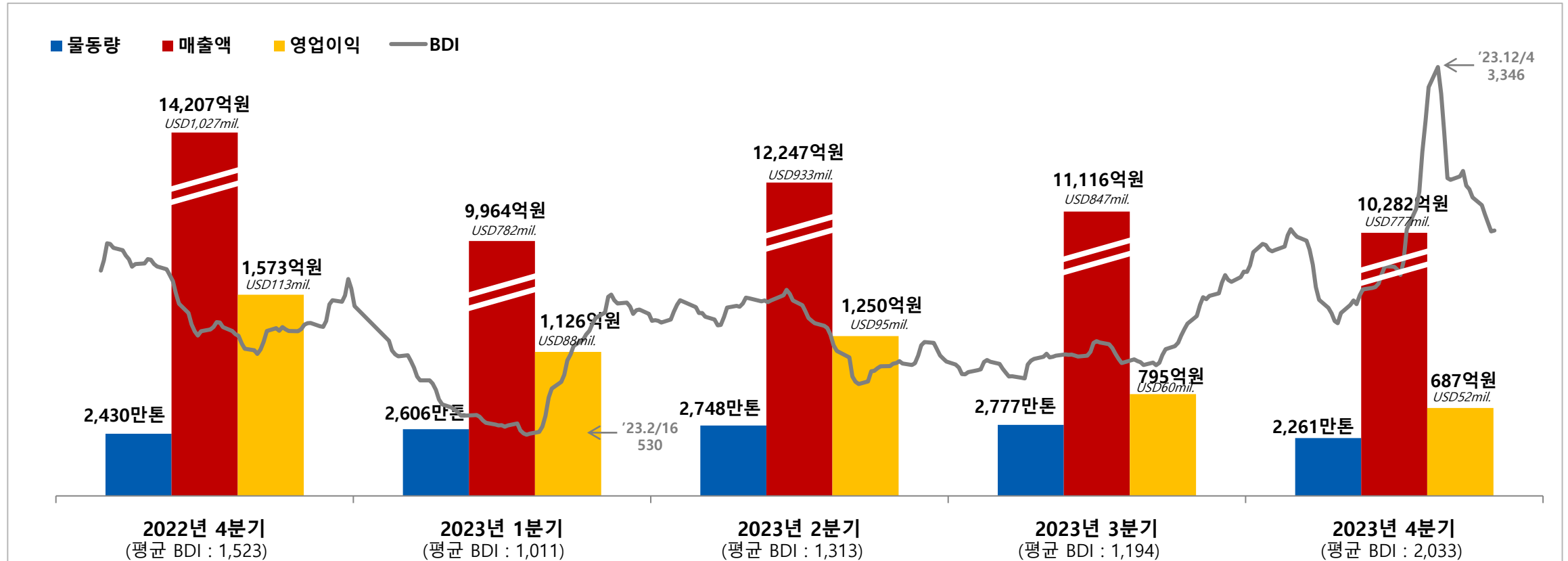
Appendix.

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

I. IR Focus

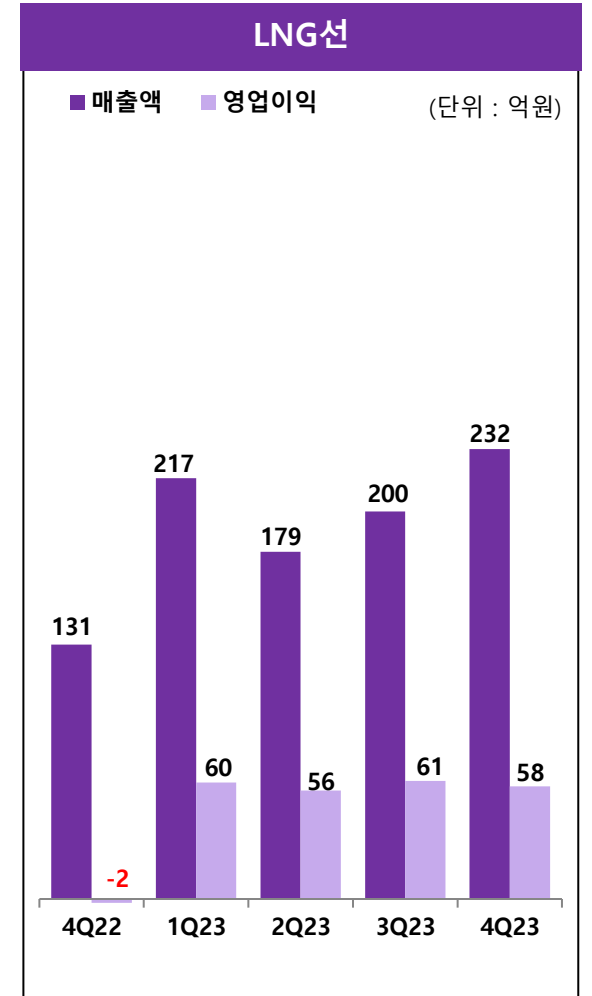
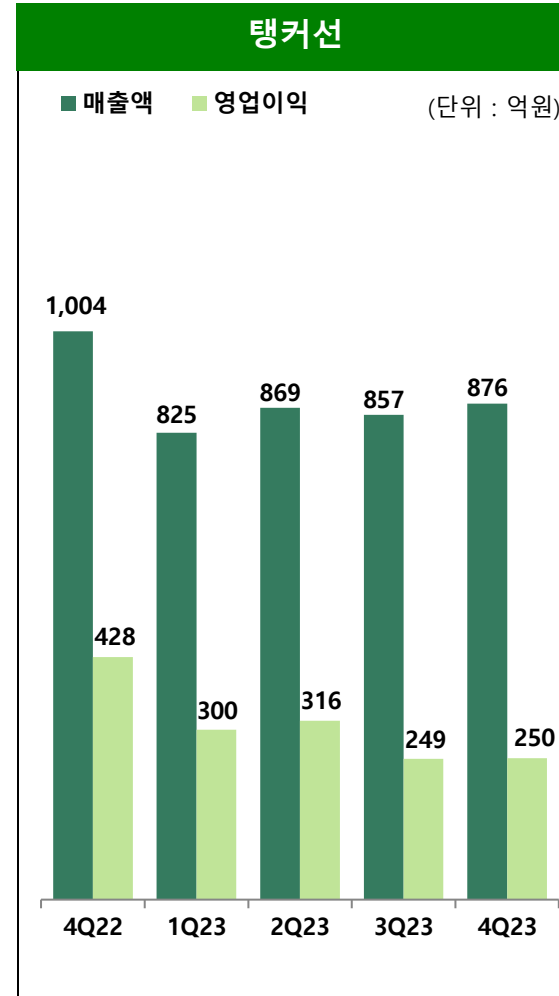
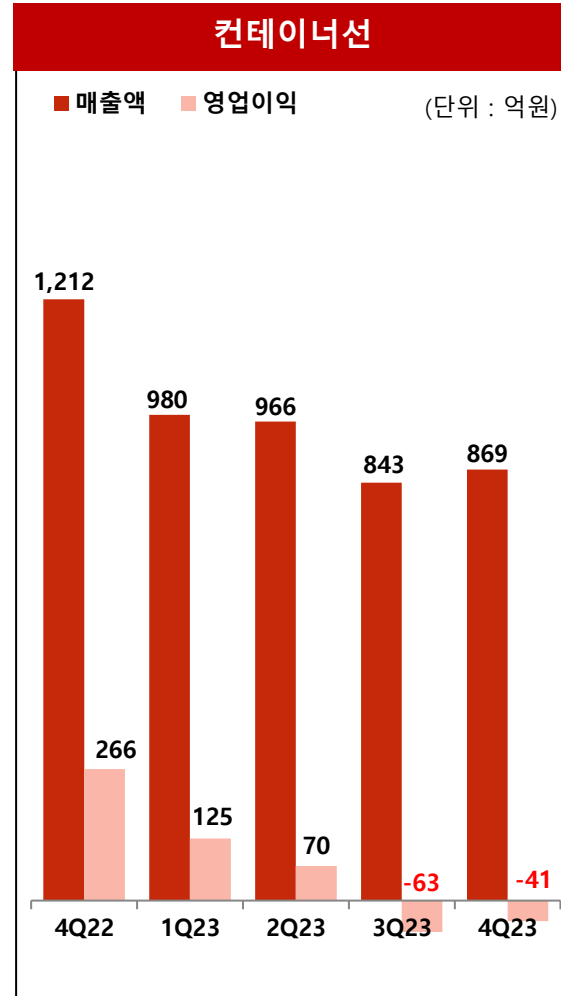
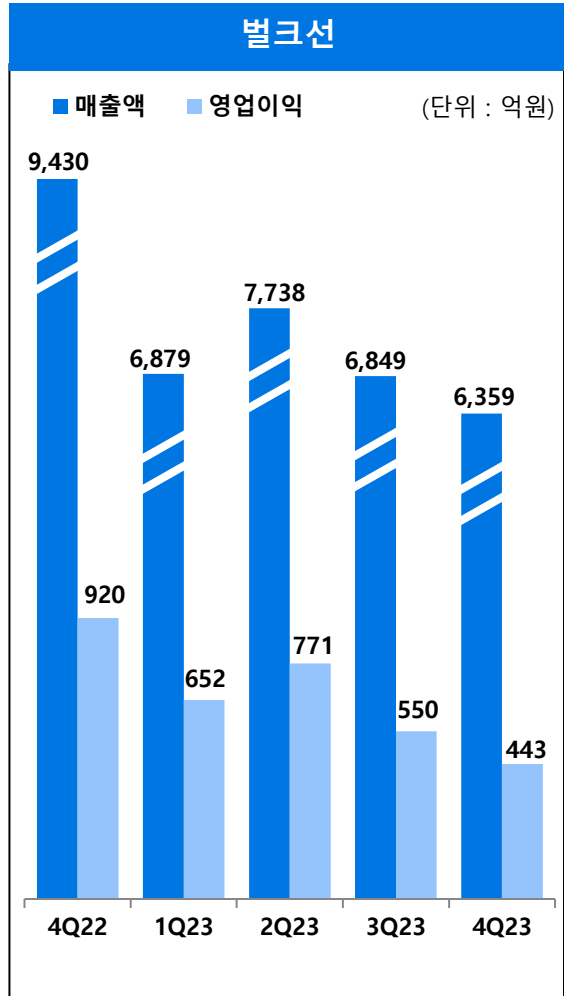
- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- Dry Bulk 및 Container 시장 하락으로 **매출액 전년 동기 대비 72% 수준인 10,282억원 기록**
- **영업이익 전년 동기 대비 44% 수준인 687억원 기록**

사업부문별 실적



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

도입 예정 선박

(2023년말 기준)

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

장기 계약 현황

(2023년말 기준)

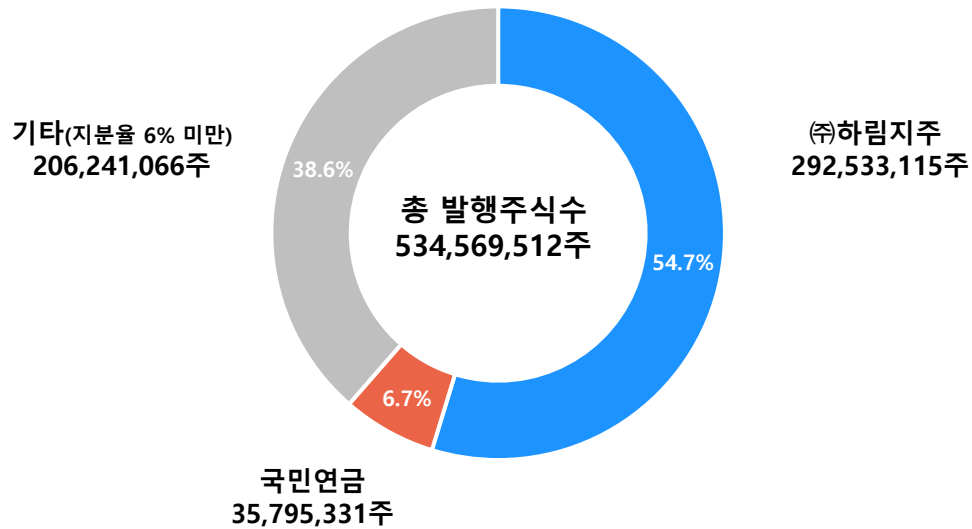
구분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비고
CVC (38척)	VALE	16척	14.9년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	12.5년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	6.1년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	5.2년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	8.4년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
TC Out (3척)	GALP	1척	4.0년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	4.4년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	5.5년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
합계		41척			



Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

주요 주주 (2023년말 기준)



최대주주

기업집단명 / 동일인	하림 / 김홍국 회장
설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 112억 (하림지주 2023년말 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

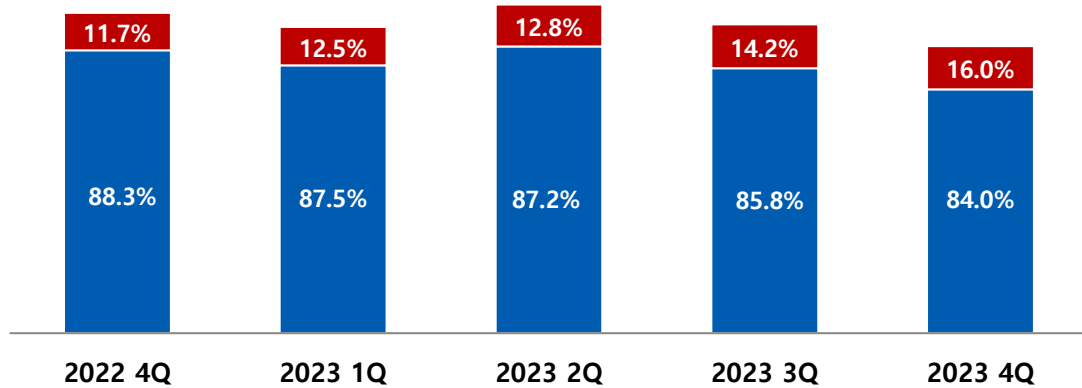
- 당사는 배당가능이익을 한도로 하여 당해 창출한 실적을 투자 재원 확보, 재무구조 건전성 유지 및 주주 환원에 합리적이고 균형있게 배분 후 현금 배당을 실시하겠습니다.
- 당사는 주주가치 지속 제고하고자 3년 주기로 배당정책 및 배당가이드라인을 검토하고 발표하겠습니다.
- 배당가이드라인(2024~2026) : K-IFRS 별도재무제표 기준 당기순이익 (일회성 비경상손익 제외)의 15~25%

구 분	FY2023	FY2022	FY2021
주당액면가액(원)	1,000	1,000	1,000
(별도)당기순이익(억원)	2,395	6,765	5,267
수정 당기순이익(억원)	2,976	7,359	5,273
주당 배당금(원)	85	150	100
현금배당금총액(억원)	454	802	535
(별도)배당성향(%)	19.0	11.9	10.2
수정 배당성향 ^{주)} (%)	15.3	10.9	10.1
현금배당수익률(%)	2.2	2.5	1.8

주) 배당금 총액 / 일회성 비경상손익(유형자산손상차손) 제외한 수정 당기순이익

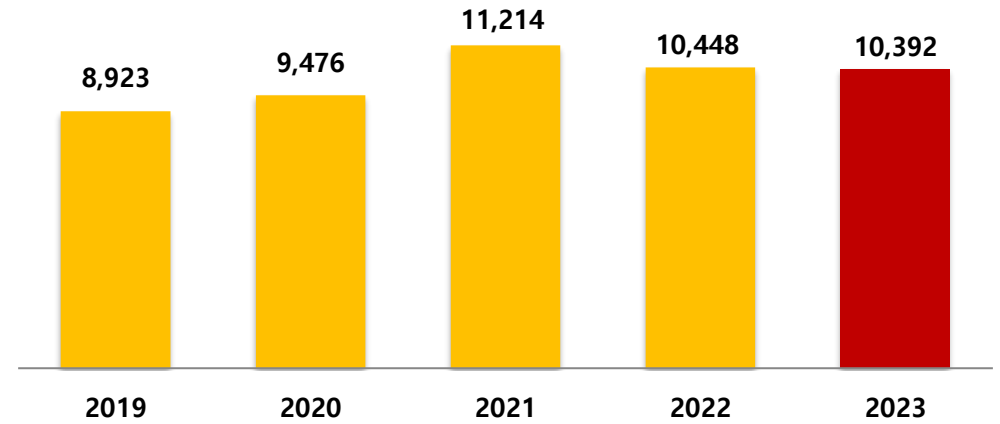
사업부문별 운항일수

■ Dry Bulk ■ Non-Dry Bulk

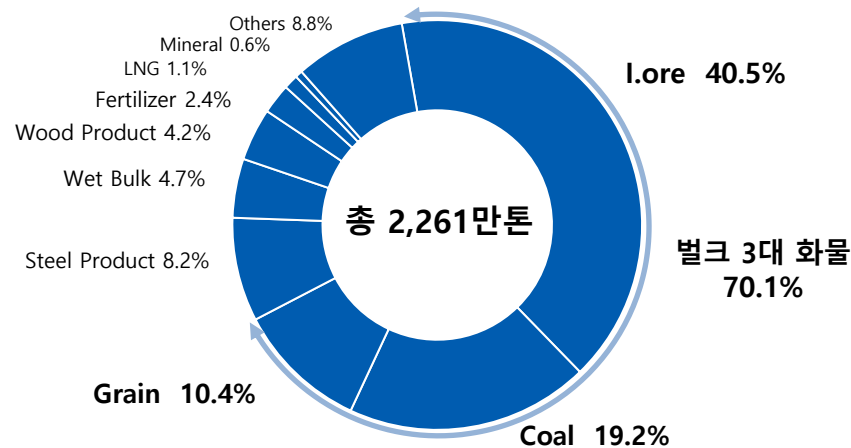


연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



화종별 물동량 (2023년 4분기)



선적 & 하역 기준 물동량

지역	2023년 4분기		2023년 3분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	32.7%	2.5%	37.2%	2.6%
Asia	27.4%	88.8%	25.8%	87.4%
태평양 소계	60.1%	91.3%	63.0%	90.0%
S. America	26.2%	1.1%	25.7%	1.3%
N. America	11.0%	3.0%	7.9%	2.7%
Europe	1.9%	4.5%	3.0%	5.5%
Africa	0.9%	0.1%	0.4%	0.5%
대서양 소계	39.9%	8.7%	37.0%	10.0%

선형별 사선/용선 척수

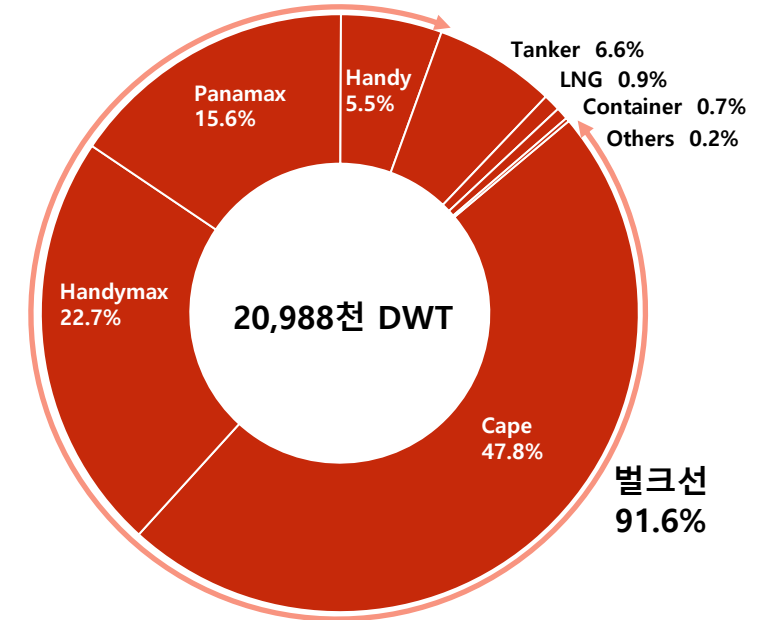
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	9	22 (3)	31
Handymax (40~70K)	21 (10)	60 (14)	81
Panamax (70~100K)	14 (2)	26 (3)	40
Cape (100K~)	34 (26)	7	41
Dry Bulk	78 (38)	115 (20)	193
VLCC	2	-	2
MR Tanker	12	2 (1)	14
Chemical Tanker	6	1 (1)	7
Container	7	2 (1)	9
Heavy Lift	2	-	2
LNG	3 (3)	1 (1)	4
Non-dry Bulk	32 (3)	6 (4)	38
Total	110 (41)	121 (24)	231

* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

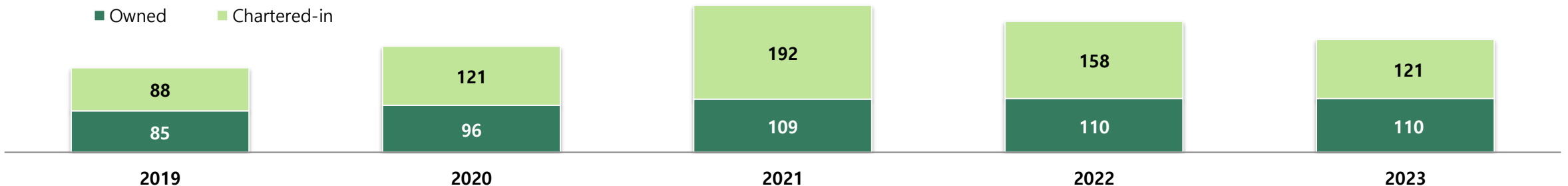
선형별 DWT

(2023년말 기준)



사선 평균 선령 : 9.6년 (벌크선 : 9.0년)

각 연도말 사선/용선 척수

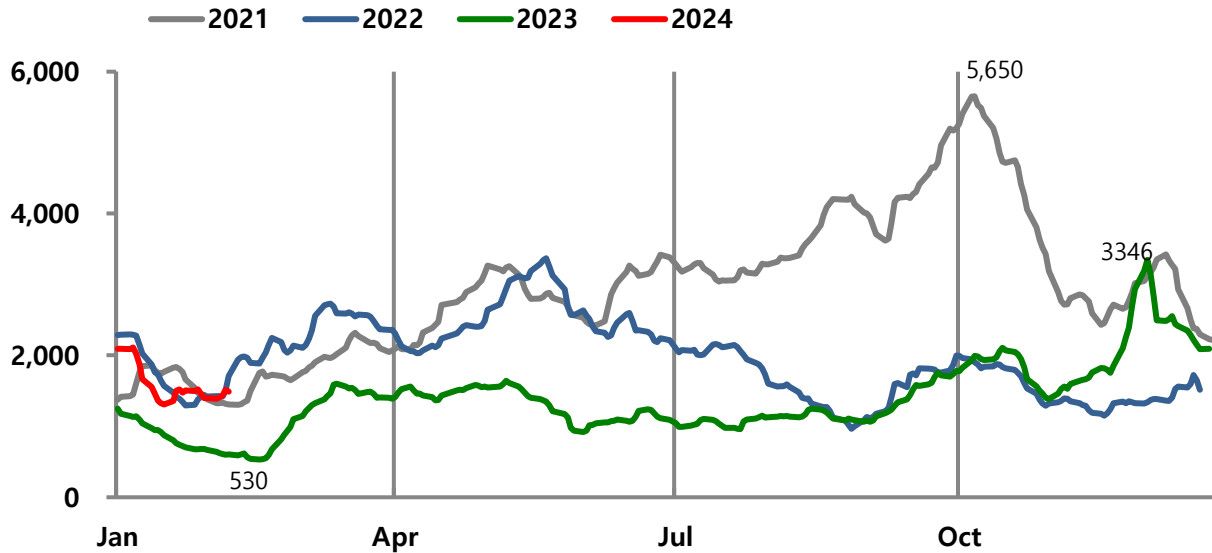




Ⅲ. 시황 전망

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

BDI 추이 (2021~2024)



연평균 BDI

	2021	2022	2023	2024 (1/1~2/7)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,586
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	20,053
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	14,062
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	12,051
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	11,233

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

화물 수요(Demand)

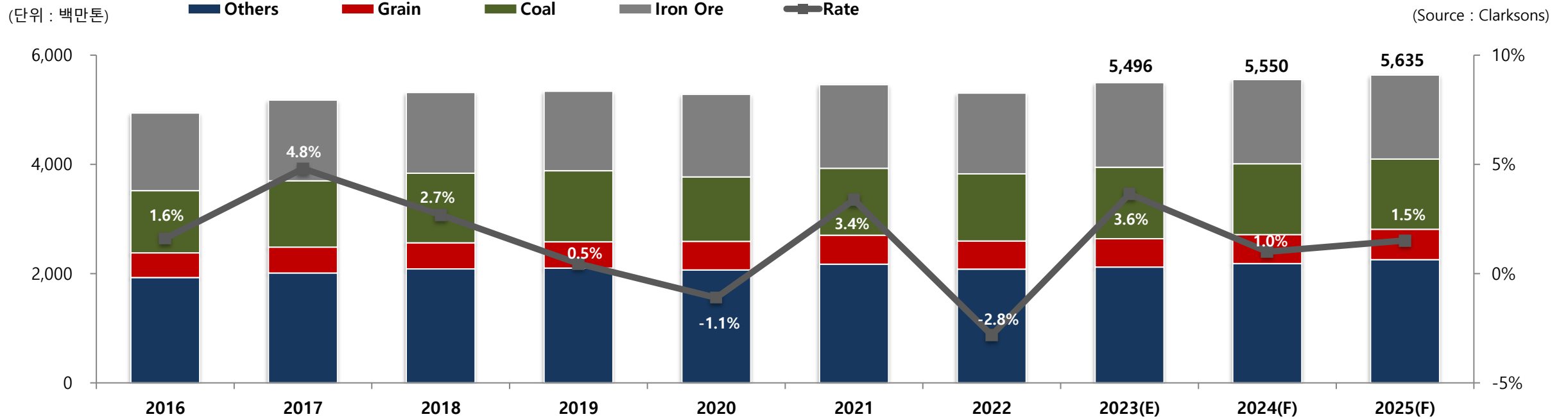
- 중국의 탄광 안전 점검 강화로 국내탄 생산 차질 발생하여 수입탄 수요 증가하였고 꾸준한 남미 곡물 수출 물량으로 체선 지속되며 2023년 4분기 강세 시황 구현
- 중국 정부의 적극적 경기부양책 시행으로 철강 수요 증가에 따른 철광석 및 석탄 수입량 증가 예상, 중국 춘절 연휴 이후 화물 수요 회복 및 평년 대비 이른 남미 곡물 시즌 도래 기대되며 물동량 증가 전망

선박 공급(Supply)

- 환경규제 강화에 따라 대체연료 추진 신조선 수요 지속되나, 친환경 연료 및 향후 시황에 대한 불확실성으로 인해 중단기적으로 신조 발주 위축
- 본격적인 탄소배출 규제 적용(2024년 4월 경 CII등급 확정)으로 인해 2024년 하반기 이후 비경제선, 노후선 폐선량 점차 증가 예상

➡ **화물 수요 회복 기대되는 상황 하에서 선박 공급 제한 효과로 점진적인 시황 회복 전망**

Dry Bulk 물동량



(단위 : 백만톤)

화 물	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(F)	증감률
철광석	1,419	1,477	1,478	1,457	1,508	1,528	1,478	1,538	1,541	0.2%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,229	1,308	1,297	-0.8%
곡 물	450	475	474	481	524	530	516	521	531	1.9%
기 타	1,927	2,010	2,087	2,100	2,066	2,173	2,080	2,118	2,182	3.0%
합 계	4,938	5,174	5,314	5,337	5,279	5,458	5,303	5,496	5,550	1.0%

중국 주요 Bulk화물 수입

(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

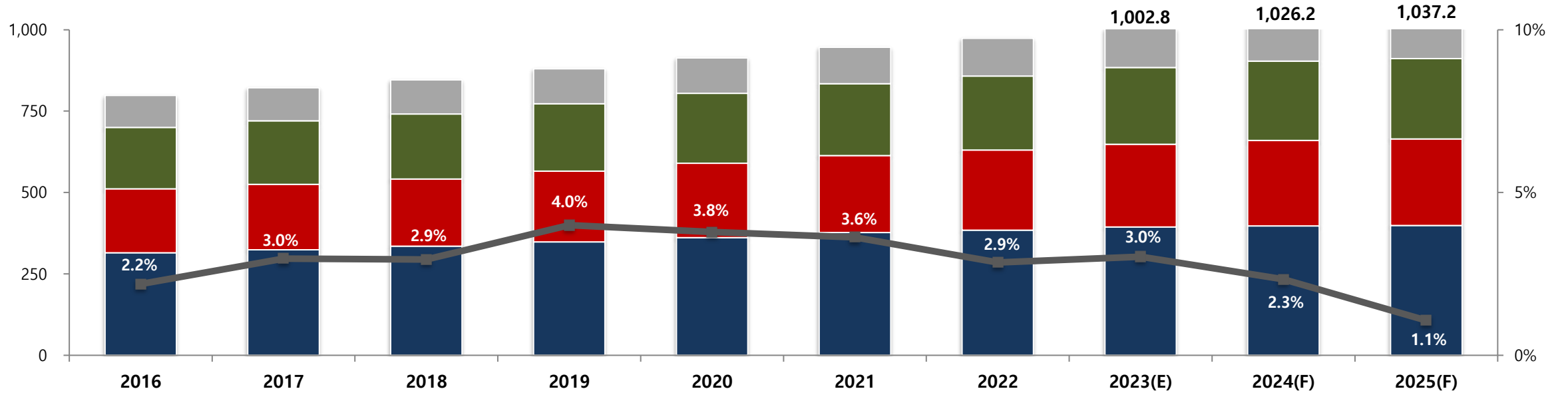
화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2019	91.26	83.08	86.42	80.77	83.75	75.18	91.02	94.85	99.36	92.86	90.65	101.30	1,070.5	0.5%
	2020	176.84		85.91	95.71	87.03	101.68	112.65	100.36	108.55	106.74	98.15	96.75	1,170.4	9.3%
	2021	91.00	90.50	102.11	98.57	89.79	89.42	88.51	97.49	95.61	91.61	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	99.39	102.74	100.86	1,180.6	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	35.99	43.51	47.30	474.5	61.8%
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	7.86	12.17	15.38	141.0	15.9%

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)

■ Cape ■ P'max ■ H'max ■ Handy — Rate

(Source : Clarksons)



(단위 : 백만DWT)

선형	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(F)	증감률
Cape	315.2	323.9	335.0	348.1	361.3	376.9	384.4	394.1	397.6	0.9%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.6	236.5	245.7	254.1	262.2	3.2%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.0	214.5	220.8	227.6	235.3	243.6	3.5%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.0	108.8	111.9	115.5	119.3	122.8	2.9%
Total	798.2	821.9	846.1	879.8	913.2	946.2	973.2	1,002.8	1,026.2	2.3%

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2024년		2025년		2026년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	38	7.7	35	7.1	37	8.3	80	23.1
P'max	141	11.5	108	8.9	120	10.0	369	30.4
H'max	180	11.2	119	7.6	54	3.4	353	22.2
Handy	167	5.7	113	4.4	28	1.1	308	11.2
Total	526	36.1	375	28.0	239	22.8	1,110	86.9

* 2023년 인도 : 486척 (35.1mil. 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	5.5	11.2	19.5
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.2	27.3	29.0	27.2	27.9	-	-

* 2023년 폐선 : 92척 (5.5mil. DWT)

Appendix.

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



요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (KRW)

(단위 : 억원)

구 분	2022년					2023년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계
B D I 평 균	2,041	2,530	1,655	1,523	1,934	1,011	1,313	1,194	2,033	1,378
매 출 액	14,409	17,222	18,365	14,207	64,203	9,964	12,247	11,116	10,282	43,610
매 출 원 가	12,476	14,574	15,874	12,280	55,204	8,593	10,715	10,072	9,232	38,612
매 출 총 이 익	1,933	2,648	2,491	1,927	8,999	1,371	1,532	1,044	1,050	4,998
판 매 관 리 비	242	260	247	354	1,103	245	282	249	363	1,140
영 업 이 익	1,691	2,388	2,244	1,573	7,896	1,126	1,250	795	687	3,859
영 업 이 익 륜	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%	6.7%	8.8%
당 기 순 이 익	1,629	2,248	1,668	1,226	6,771	1,132	919	245	155	2,450
E B I T D A	2,326	3,050	2,956	2,301	10,633	1,815	1,958	1,511	1,406	6,690

구 분	2022년				2023년			
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말
자 산 총 계	69,980	77,007	85,274	75,489	78,278	78,225	81,079	78,539
현금성자산	6,472	7,126	9,287	7,446	7,193	5,552	5,697	9,528
유형자산	52,194	56,628	62,896	54,441	56,812	56,837	60,354	58,406
부 채 총 계	32,092	34,189	35,688	30,563	31,979	30,560	31,663	31,406
차입금 등	19,970	20,183	21,631	19,437	21,108	20,423	21,537	21,987
자 본 총 계	37,888	42,818	49,586	44,926	46,299	47,665	49,416	47,134
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

(단위 : mil. USD)

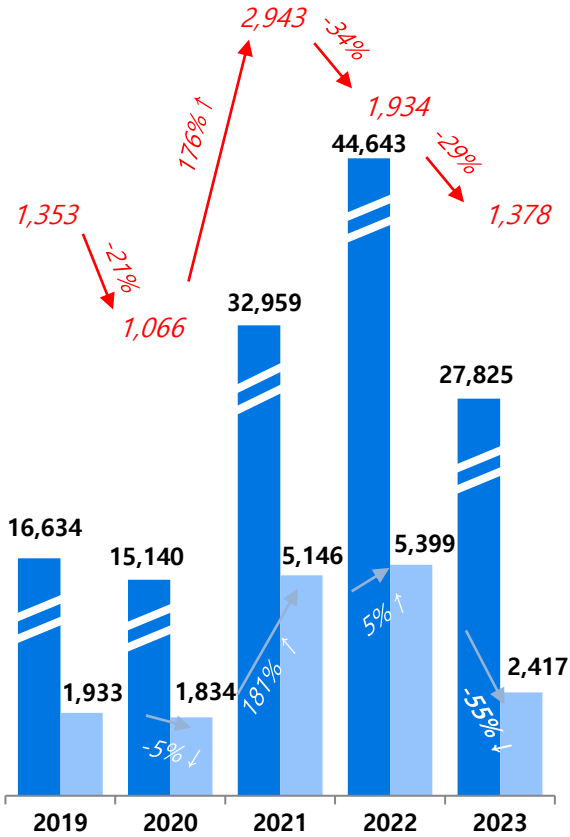
구 분	2022년					2023년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계
B D I 평 균	2,041	2,530	1,655	1,523	1,934	1,011	1,313	1,194	1,194	1,378
매 출 액	1,196	1,372	1,377	1,027	4,972	782	933	847	777	3,339
매 출 원 가	1,036	1,160	1,191	889	4,276	674	816	768	697	2,956
매 출 총 이 익	161	211	186	138	697	108	117	79	79	383
판 매 관 리 비	20	21	18	26	85	20	22	19	28	87
영 업 이 익	140	191	168	112	612	88	95	60	52	295
영 업 이 익 륜	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%	6.6%	8.8%
당 기 순 이 익	135	180	123	87	524	89	70	18	11	188
E B I T D A	193	243	221	166	823	142	149	115	106	512

구 분	2022년				2023년			
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말
자 산 총 계	5,780	5,956	5,943	5,957	6,004	5,959	6,029	6,091
현금성자산	535	551	647	588	552	423	424	739
유형자산	4,311	4,380	4,384	4,296	4,357	4,329	4,488	4,530
부 채 총 계	2,651	2,644	2,487	2,412	2,453	2,328	2,354	2,436
차입금 등	1,649	1,561	1,508	1,534	1,619	1,556	1,602	1,705
자 본 총 계	3,129	3,312	3,456	3,545	3,551	3,631	3,675	3,655
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%

연도별 사업부문 실적 (2019~2023)

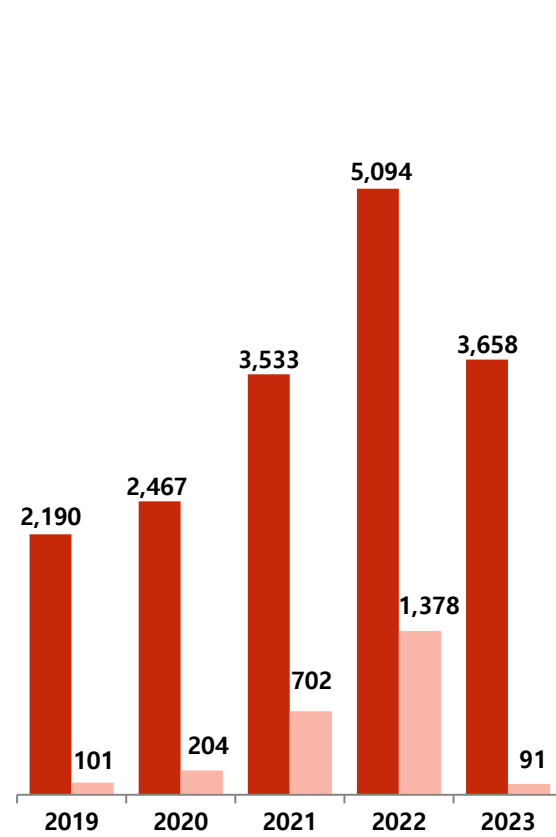
벌크선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



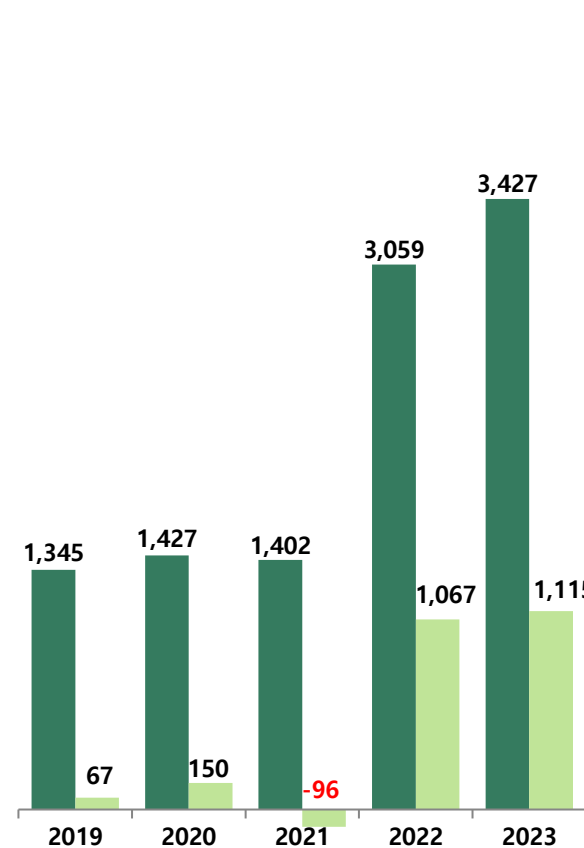
컨테이너선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



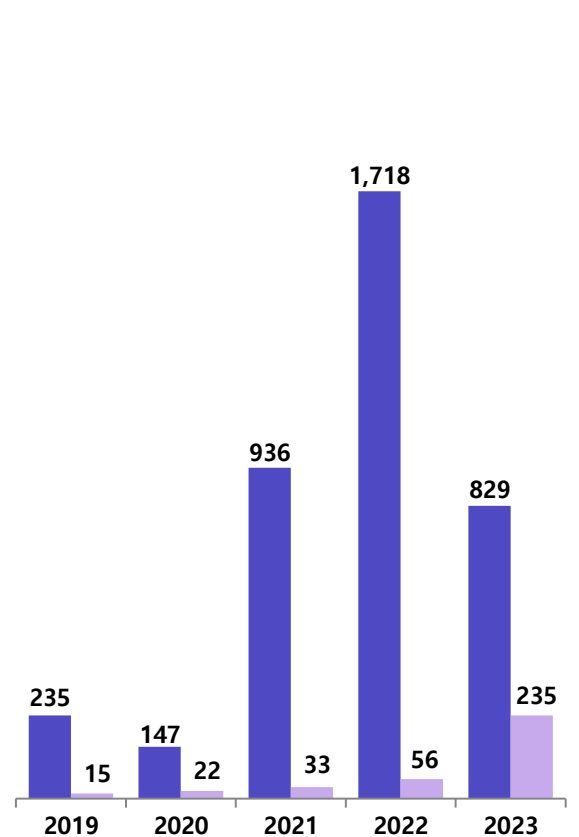
탱커선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)

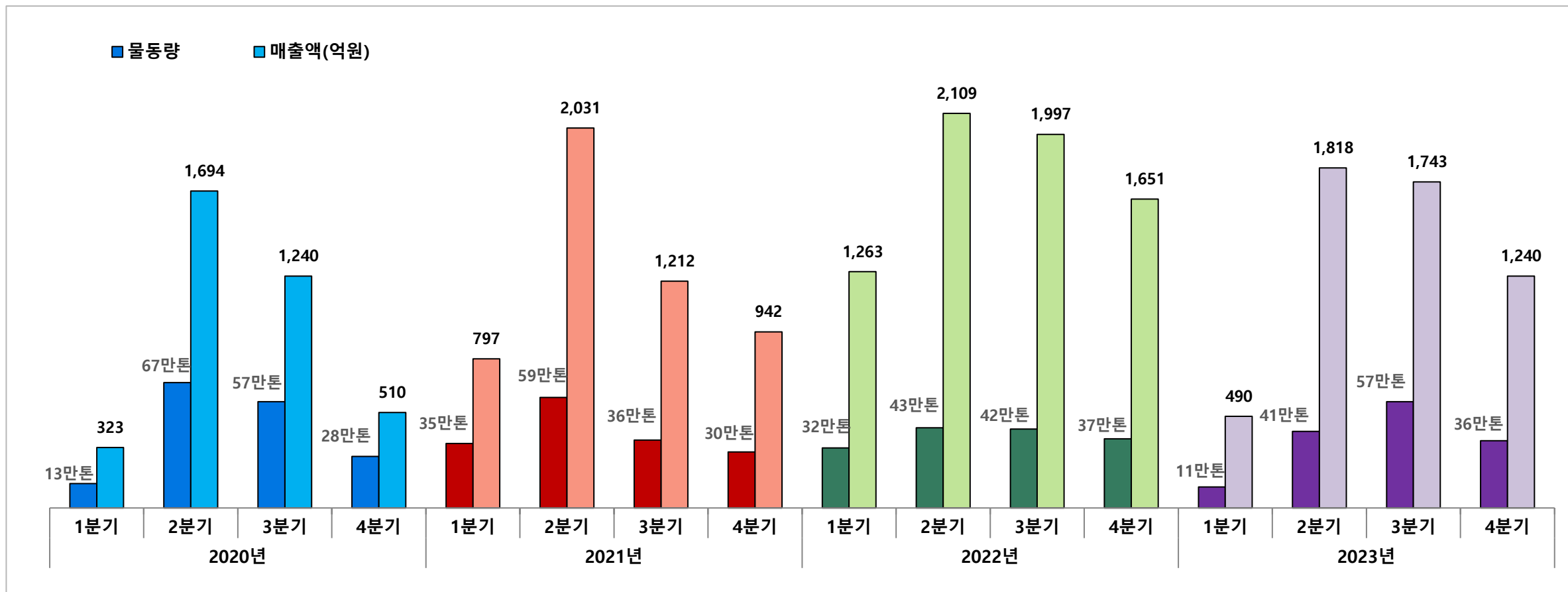


LNG선

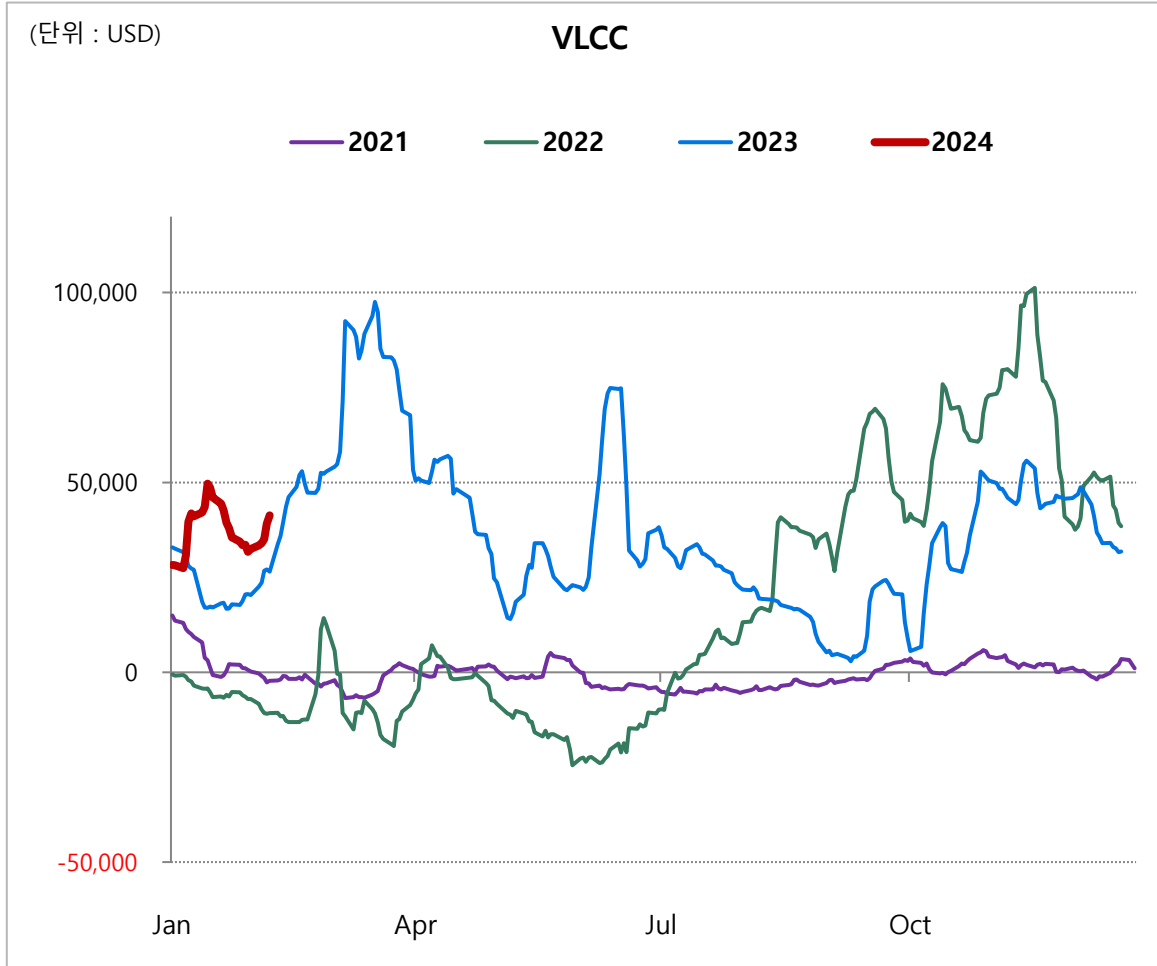
■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



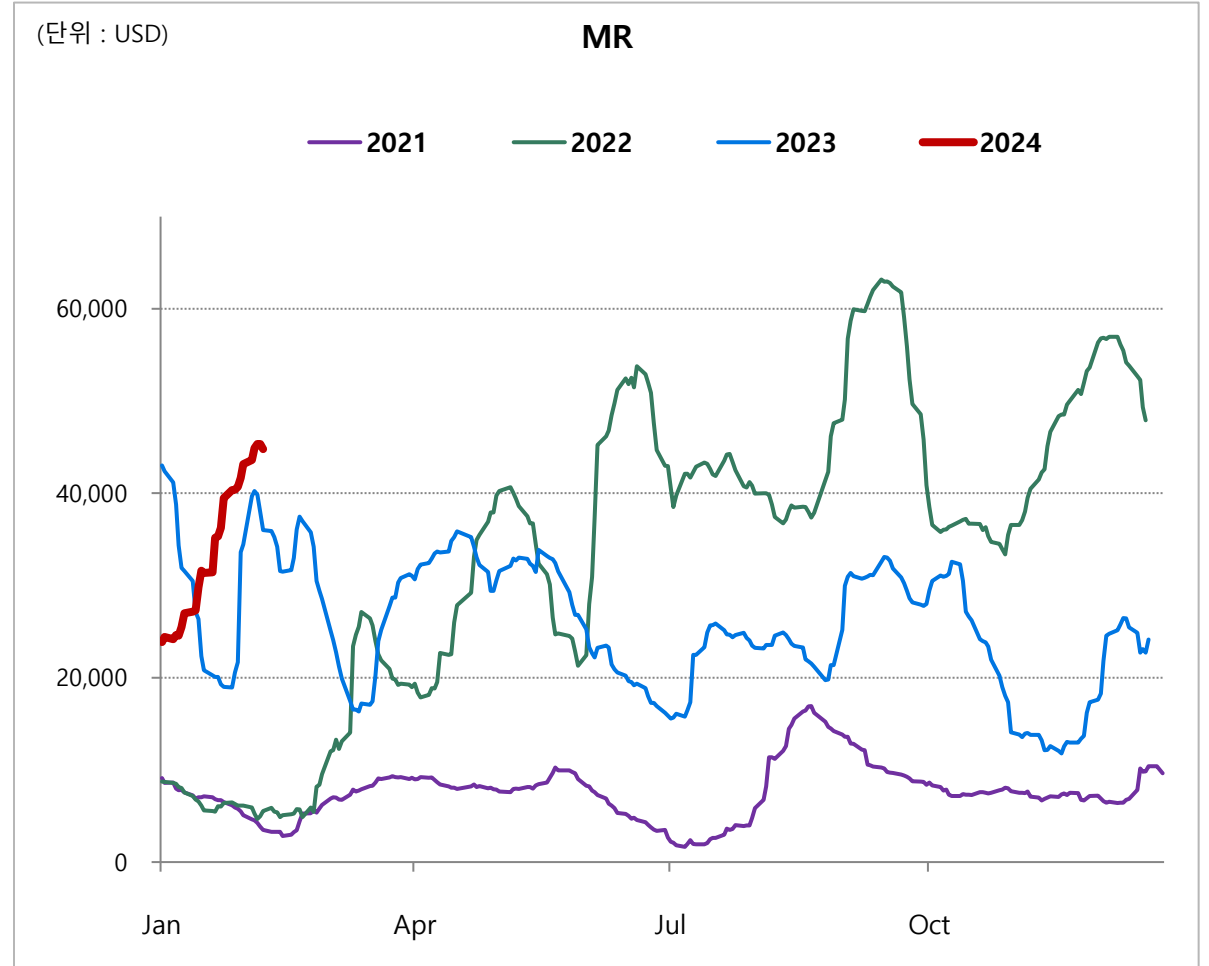
* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준



- 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)