

# 기업설명회

2024년 1분기 실적 발표

2024년 5월 13일  
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

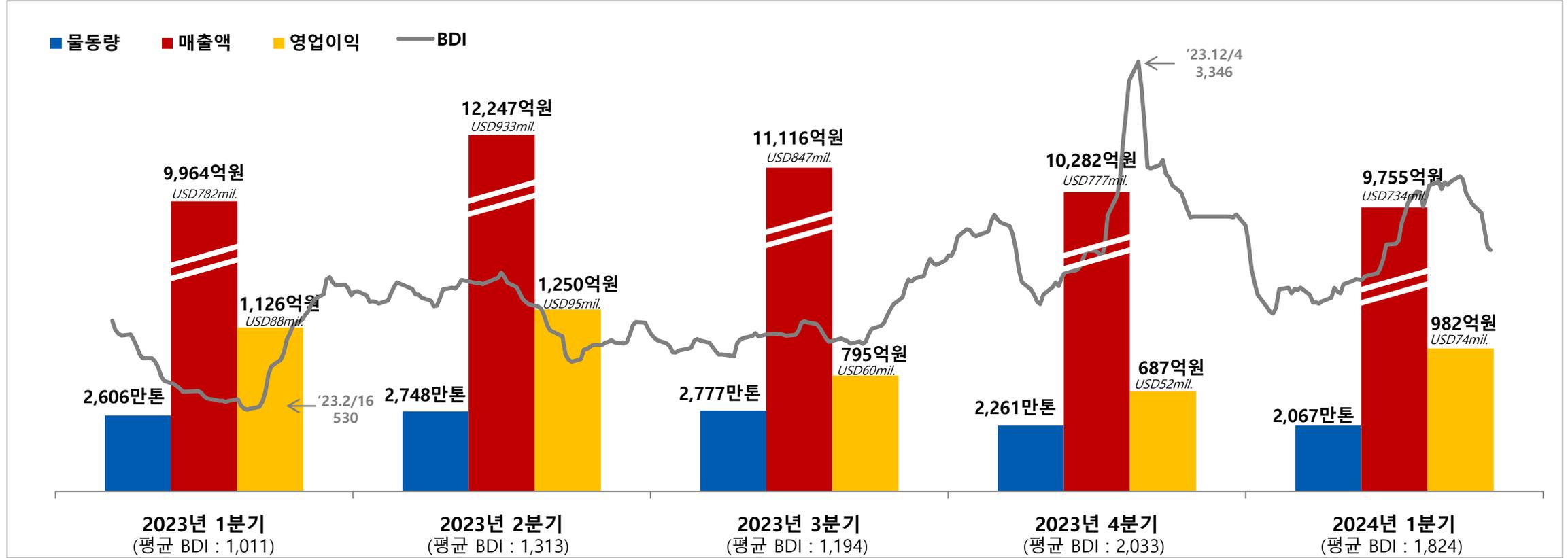
## Appendix.

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

## I. IR Focus

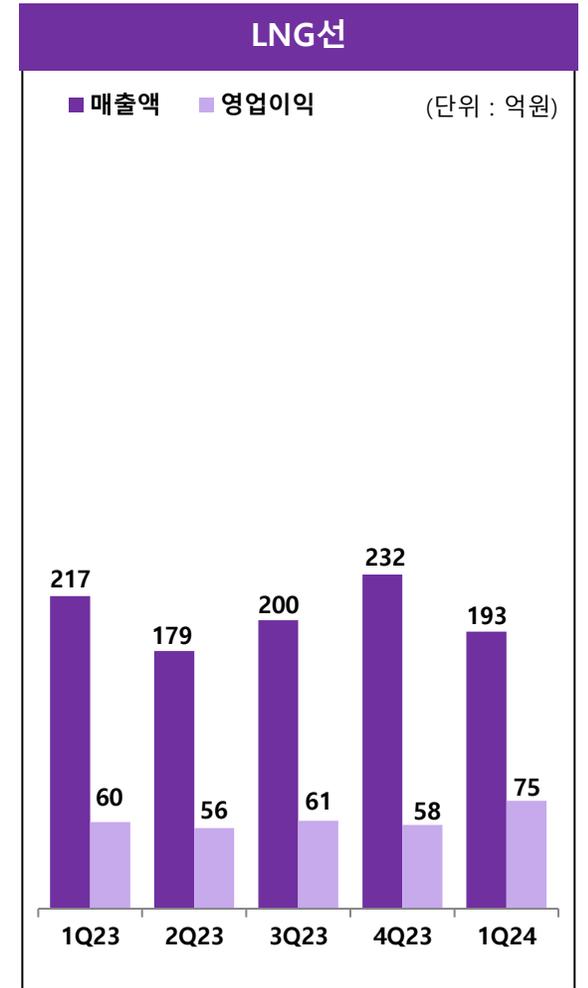
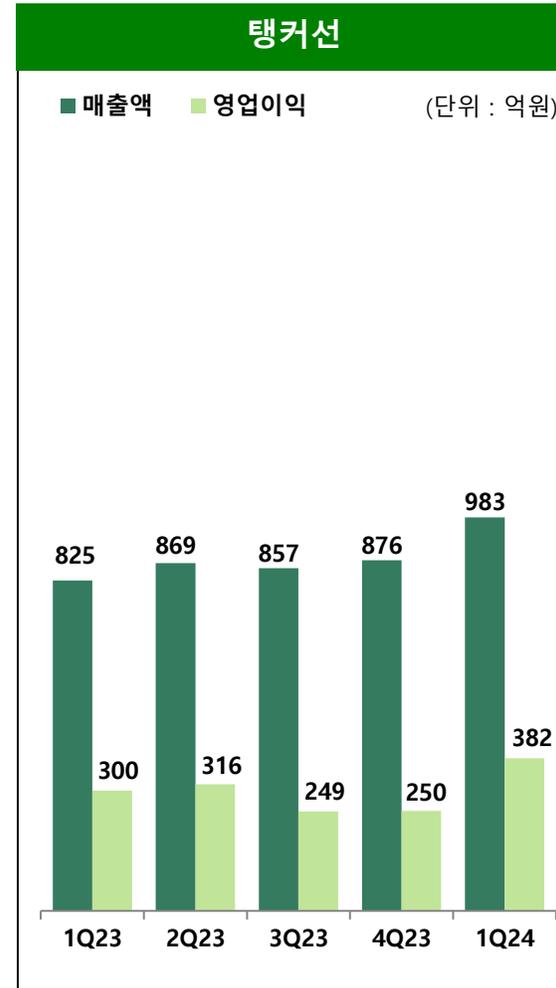
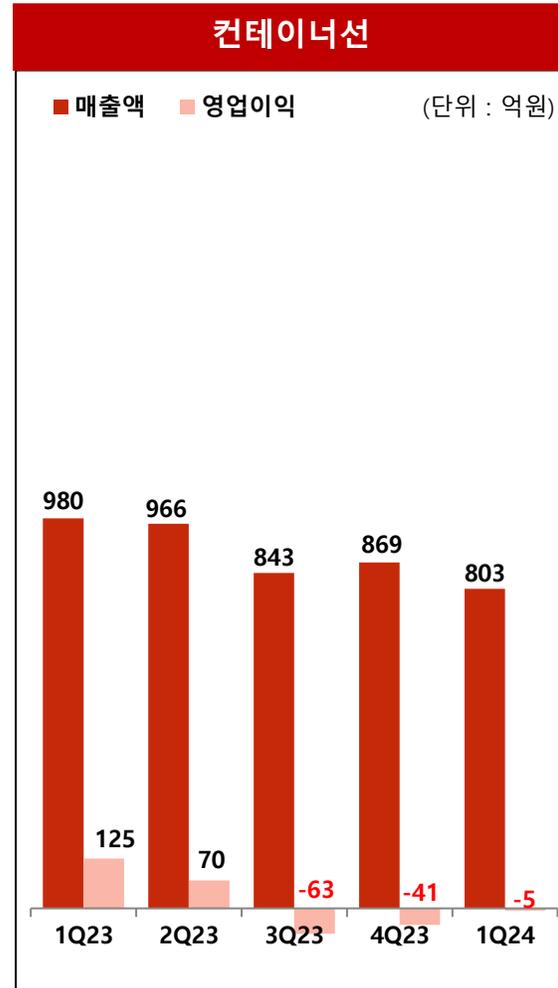
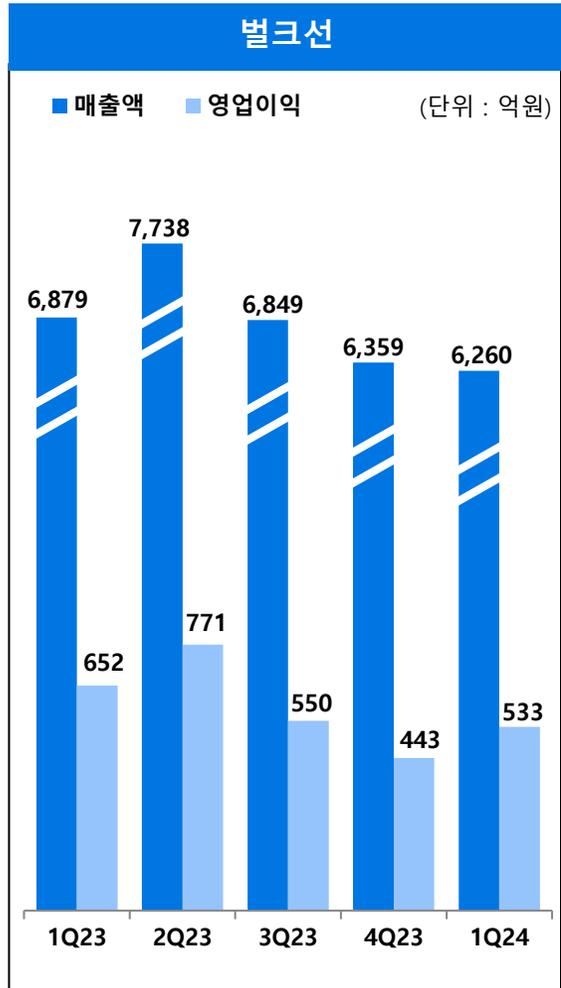
- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

## 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- 물동량 감소에도 불구하고 Dry Bulk / Wet Bulk 시황 상승으로 매출액 전년 동기 대비 98% 수준인 9,755억원 기록
- 영업이익 전년 동기 대비 87% 수준인 982억원 기록

## 사업부문별 실적



\* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

## 도입 예정 선박

(2024년 1분기말 기준)

선종	Size	척수	인도 예정 시점	비고
LNG (9척)	LNGC (174K CBM)	4척	2024. 8, 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)
Bulkер (5척)	H'max (40K DWT)	1척	2024. 6	중고
	U'max (64K DWT)	4척	2026. 2, 3, 6, 8	신조
Tanker (4척)	MR (50K DWT)	4척	2026. 1, 4, 6, 8	신조 이사회 결의(3/27), 계약서 체결(4/2)
합계		18척		

\* 기업설명회 개최일(5/13) 기준, 50K MR Tanker 2척 투자 이사회 결의 (2027년 인도 예정)

## 장기 계약 현황

(2024년 1분기말 기준)

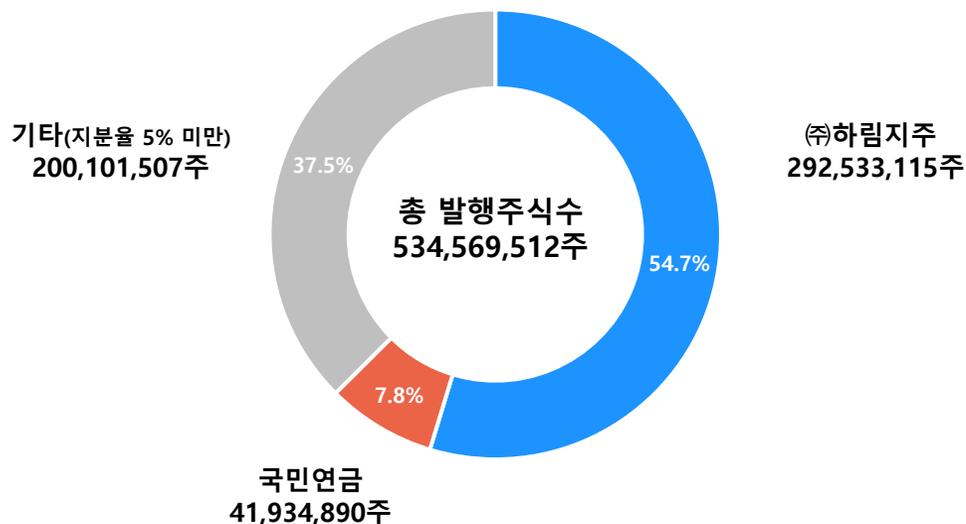
구분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비고
CVC (38척)	VALE	16척	14.6년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	12.3년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	5.9년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	4.9년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	8.1년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
TC Out (3척)	GALP	1척	3.8년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	4.2년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	5.3년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
합계		41척			



## Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

## 주요 주주 (2024년 1분기말 기준)



## 최대주주

기업집단명 / 동일인	하림 / 김홍국 회장
설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 112억원 (하림지주 2023년말 기준)
임직원수	약 11,000명
주요 사업영역	식품, 사료, 홈쇼핑, 프랜차이즈 사업 등
주요 계열회사	제일사료, 하림, 선진, 팜스코, 엔에스쇼핑
홈페이지	<a href="http://www.harimholdings.com">www.harimholdings.com</a>

## 배당 정책

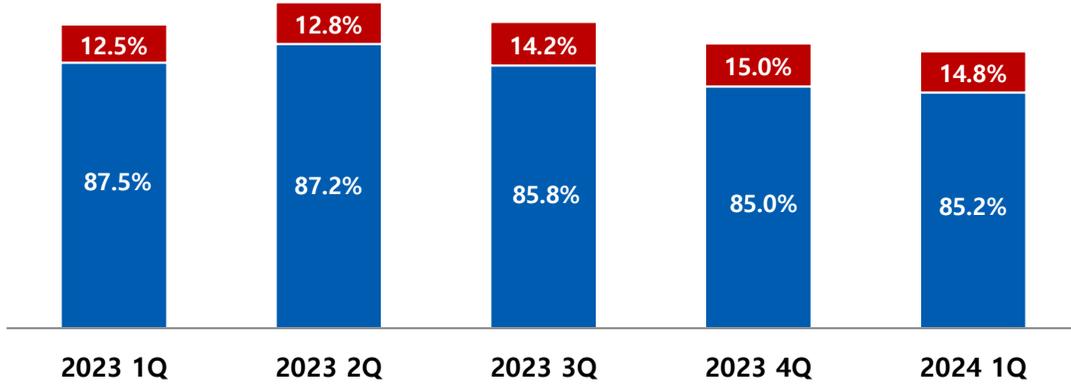
- 당사는 배당가능이익을 한도로 하여 당해 창출한 실적을 투자 재원 확보, 재무구조 건전성 유지 및 주주 환원에 합리적이고 균형있게 배분 후 현금 배당을 실시하겠습니다.
- 당사는 주주가치 지속 제고하고자 3년 주기로 배당정책 및 배당가이드라인을 검토하고 발표하겠습니다.
- 배당가이드라인(2024~2026) : 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 15~25%

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
<b>주당 배당금(원)</b>	<b>85</b>	<b>150</b>	<b>100</b>
현금배당금총액(억원)	454	802	535
(별도)배당성향(%)	19.0	11.9	10.2
<b>수정 배당성향<sup>주)</sup>(%)</b>	<b>15.3</b>	<b>10.9</b>	<b>10.1</b>
현금배당수익률(%)	2.2	2.5	1.8

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

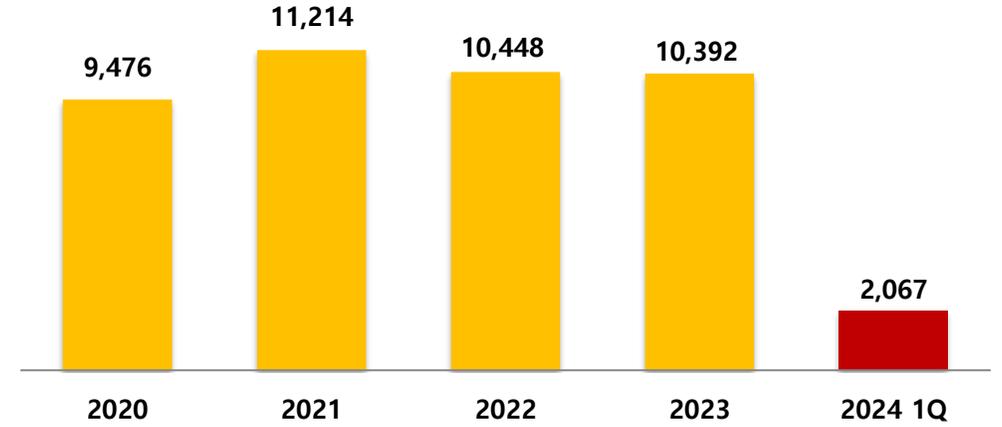
## 사업부문별 운항일수

■ Dry Bulk ■ Non-Dry Bulk

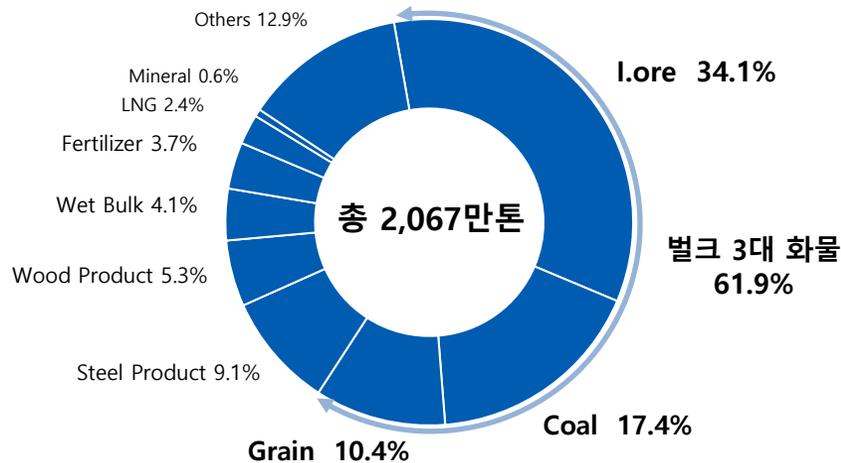


## 연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



## 화종별 물동량 (2024년 1분기말)



## 선적 & 하역 기준 물동량

지역	2024년 1분기		2023년 4분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	25.8%	2.2%	32.7%	2.5%
Asia	30.8%	85.2%	27.4%	88.8%
<b>태평양 소계</b>	<b>56.6%</b>	<b>87.4%</b>	<b>60.1%</b>	<b>91.3%</b>
S. America	28.7%	2.1%	26.2%	1.1%
N. America	8.7%	4.2%	11.0%	3.0%
Europe	5.3%	6.2%	1.9%	4.5%
Africa	0.7%	0.1%	0.9%	0.1%
<b>대서양 소계</b>	<b>43.4%</b>	<b>12.6%</b>	<b>39.9%</b>	<b>8.7%</b>

## 선형별 사선/용선 척수

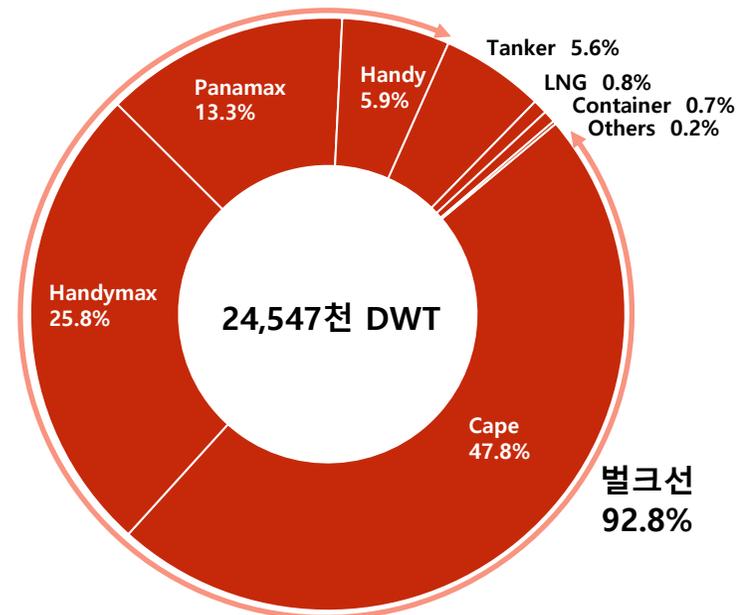
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	8	34 (4)	42
Handymax (40~70K)	20 (10)	88 (16)	108
Panamax (70~100K)	14 (2)	26 (2)	40
Cape (100K~)	34 (26)	16	50
<b>Dry Bulk</b>	<b>76 (38)</b>	<b>164 (22)</b>	<b>240</b>
VLCC	2	-	2
MR Tanker	12	2 (1)	14
Chemical Tanker	6	1 (1)	7
Container	9	1	10
Heavy Lift	2	-	2
LNG	3 (3)	1 (1)	4
<b>Non-dry Bulk</b>	<b>34 (3)</b>	<b>5 (3)</b>	<b>39</b>
<b>Total</b>	<b>110 (41)</b>	<b>169 (25)</b>	<b>279</b>

\* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

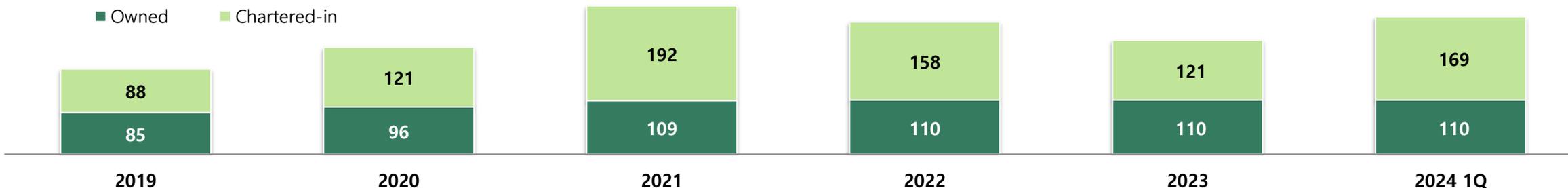
## 선형별 DWT

(2024년 1분기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.5년 (벌크선 : 8.8년)

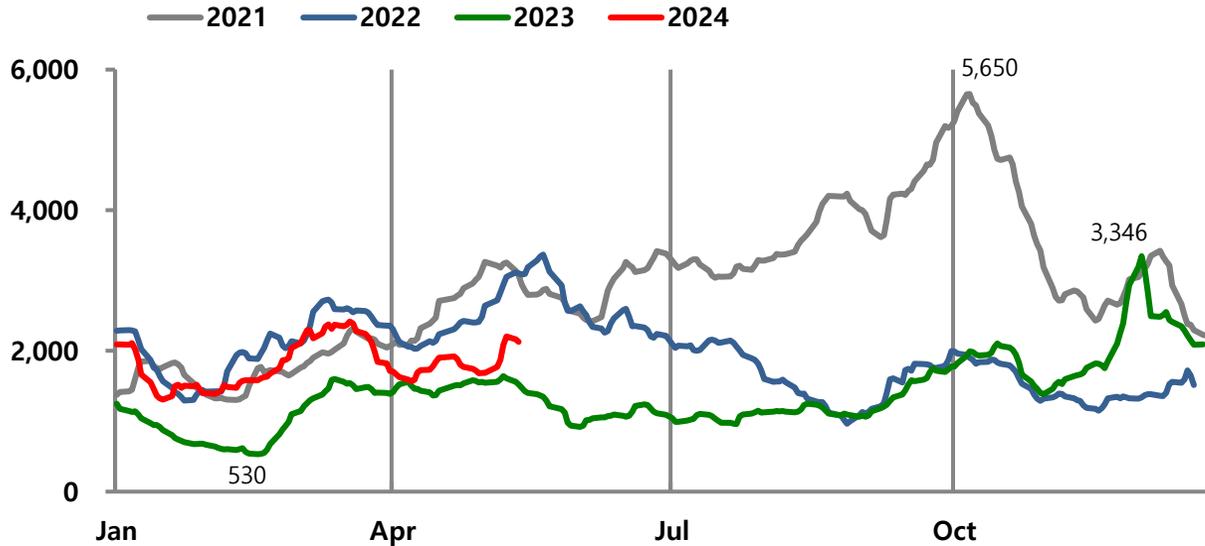
## 각 연도말 사선/용선 척수



## 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 (1/1~5/10)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,815
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	23,318
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	15,762
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	13,649
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	12,374

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

### 화물 수요(Demand)

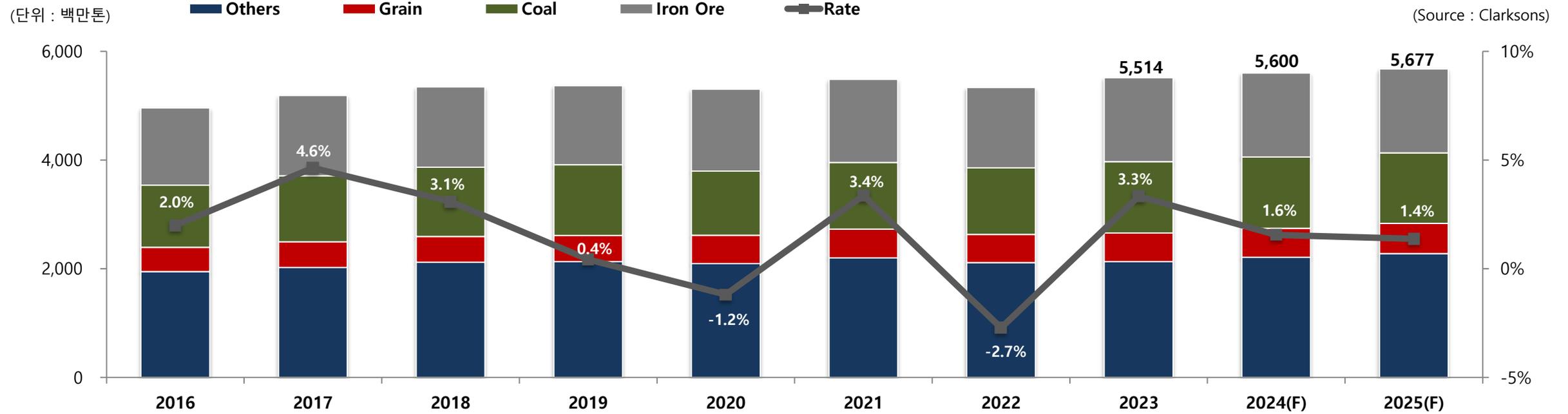
- 중국 내 철강 수요 회복 부진에도 불구하고, 가격 경쟁력을 바탕으로 한 철강 수출 증가에 따라 철광석 수입량 증가, 평년 대비 긴 한파로 인하여 석탄 수입량 증가로 인해 전형적인 비수기임에도 우호적인 시장 형성됨
- 전 세계 철광석 생산량은 역대 최고치를 경신할 것으로 예상되며, 경기회복 기조에 따른 보크사이트, 시멘트 등 Minor 화물 수요 또한 지속 상승하여 화물 수요 지지할 것으로 전망

### 선박 공급(Supply)

- Dry Bulk 신조 발주 여전히 정체를 보이고 있는 상황 (New order ratio 8.8%) 하, 시장 및 탄소배출 규제 영향 불확실성으로 폐선 활동 역시 저조
- Red Sea, Panama 통항 차질로 인한 선박 공급 제한 상황 연중 지속

➡ **세계 경기회복 기조에 따른 화물 수요 증가 및 선박 공급 제한 상황으로 전년 대비 호시황 전망**

# Dry Bulk 물동량



(단위 : 백만톤)

화 물	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(F)	증감률
철광석	1,419	1,477	1,478	1,457	1,508	1,529	1,478	1,543	1,543	0.3%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,228	1,315	1,311	-0.3%
곡 물	450	475	474	481	524	531	516	523	534	2.1%
기 타	1,946	2,022	2,120	2,132	2,093	2,199	2,114	2,133	2,122	3.7%
<b>합 계</b>	<b>4,957</b>	<b>5,186</b>	<b>5,347</b>	<b>5,370</b>	<b>5,306</b>	<b>5,484</b>	<b>5,335</b>	<b>5,514</b>	<b>5,600</b>	<b>1.6%</b>

# 중국 주요 Bulk화물 수입

(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

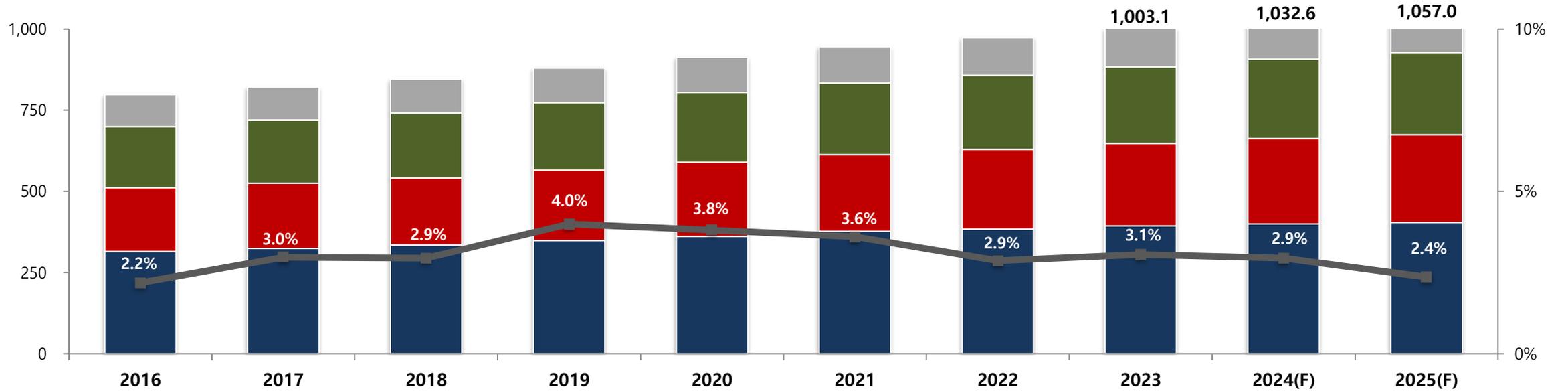
화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2020	176.84		85.91	95.71	87.03	101.68	112.65	100.36	108.55	106.74	98.15	96.75	1,170.37	9.3%
	2021	91.00	90.50	102.11	98.57	89.79	89.42	88.51	97.49	95.61	91.61	104.96	86.07	1,125.64	-3.8%
	2022	99.78	81.30	87.28	86.06	92.52	88.97	91.24	96.21	99.71	94.98	98.85	90.86	1,107.76	-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	1,180.62	6.6%
	<b>2024</b>	<b>111.94</b>	<b>97.51</b>	<b>100.72</b>	<b>101.82</b>										<b>411.99</b>
석탄	2020	68.06		27.83	30.95	22.06	25.29	26.10	20.66	18.68	13.73	11.67	39.08	304.11	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	323.66	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	293.32	-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	474.48	61.8%
	<b>2024</b>	<b>40.77</b>	<b>33.75</b>	<b>41.38</b>	<b>45.25</b>										<b>161.15</b>
곡물	2020	15.12		5.19	7.96	10.83	12.95	11.93	11.32	11.94	10.46	11.62	10.65	119.97	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	134.85	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	121.69	-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	140.96	15.9%
	<b>2024</b>	<b>12.20</b>	<b>9.54</b>	<b>9.03</b>	-										<b>30.77</b>

# 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	2024(F)	증감률
Cape	315.2	323.9	335.0	348.1	361.3	376.9	384.4	394.1	399.9	1.5%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.6	236.6	245.7	254.2	263.0	3.5%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.1	214.6	220.8	227.7	235.4	245.0	4.1%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.0	108.9	111.9	115.6	119.4	124.7	4.4%
<b>Total</b>	<b>798.2</b>	<b>821.9</b>	<b>846.1</b>	<b>879.9</b>	<b>913.4</b>	<b>946.3</b>	<b>973.4</b>	<b>1,003.1</b>	<b>1,032.6</b>	<b>2.9%</b>

## Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2024년		2025년		2026년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	22	4.5	35	7.1	53	11.7	110	23.3
P'max	95	7.7	123	10.1	149	12.4	367	30.2
H'max	141	8.8	152	9.7	89	5.7	382	24.2
Handy	132	4.4	132	5.1	41	1.7	305	11.2
<b>Total</b>	<b>390</b>	<b>25.4</b>	<b>442</b>	<b>32.0</b>	<b>332</b>	<b>31.5</b>	<b>1,164</b>	<b>88.9</b>

\* 2024년 3월말 인도 : 114척 (9.1mil. DWT)

## Dry Bulk 폐선 전망

(Source : Clarksons)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(F)	2025(F)
폐선량 (mil. DWT)	30.7	29.3	14.7	4.4	7.9	15.2	5.2	4.3	5.4	4.5	7.2
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.1	27.3	29.0	27.2	27.8	-	-

\* 2024년 3월말 폐선 : 18척 (1.3mil. DWT)

# Appendix.

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



# 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (KRW)

(단위 : 억원)

구 분	2022년					2023년					2024년
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기말
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	1,824
매 출 액	14,409	17,222	18,365	14,207	64,203	9,964	12,247	11,116	10,282	43,610	9,755
매 출 원 가	12,476	14,574	15,874	12,280	55,204	8,593	10,715	10,072	9,232	38,612	8,517
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	1,238
판 매 관 리 비	242	260	247	354	1,103	245	282	249	363	1,140	2,56
영 업 이 익	1,691	2,388	2,244	1,573	7,896	1,126	1,250	795	687	3,859	982
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%	10.1%
당 기 순 이 익	1,629	2,248	1,668	1,226	6,771	1,132	919	245	155	2,450	584
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	1,702

구 분	2022년				2023년				2024년
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말
자 산 총 계	69,980	77,007	85,274	75,489	78,278	78,225	81,079	78,539	83,244
현금성자산	6,472	7,126	9,287	7,446	7,193	5,552	5,697	9,528	9,163
유형자산	52,194	56,628	62,896	54,441	56,812	56,837	60,354	58,406	61,858
부 채 총 계	32,092	34,189	35,688	30,563	31,979	30,560	31,663	31,406	33,657
차입금 등	19,970	20,183	21,631	19,437	21,108	20,423	21,537	21,987	24,098
자 본 총 계	37,888	42,818	49,586	44,926	46,299	47,665	49,416	47,134	49,587
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%	68%

# 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

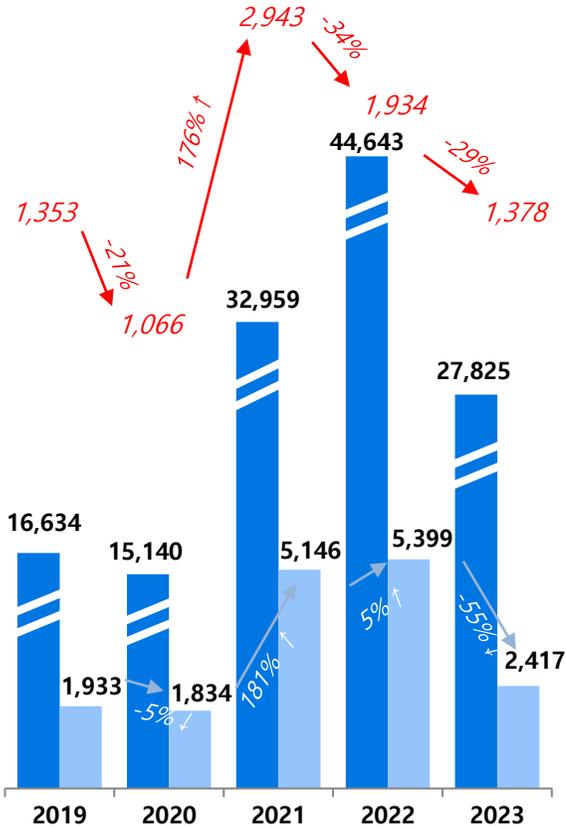
(단위 : mil. USD)

구 분	2022년					2023년					2024년
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기말
<b>B D I 평 균</b>	<b>2,041</b>	<b>2,530</b>	<b>1,655</b>	<b>1,523</b>	<b>1,934</b>	<b>1,011</b>	<b>1,313</b>	<b>1,194</b>	<b>1,194</b>	<b>1,378</b>	<b>1,824</b>
<b>매 출 액</b>	<b>1,196</b>	<b>1,372</b>	<b>1,377</b>	<b>1,027</b>	<b>4,972</b>	<b>782</b>	<b>933</b>	<b>847</b>	<b>777</b>	<b>3,339</b>	<b>734</b>
매 출 원 가	1,036	1,160	1,191	889	4,276	674	816	768	697	2,956	641
매 출 총 이 익	161	211	186	138	697	108	117	79	79	383	93
판 매 관 리 비	20	21	18	26	85	20	22	19	28	87	19
<b>영 업 이 익</b>	<b>140</b>	<b>191</b>	<b>168</b>	<b>112</b>	<b>612</b>	<b>88</b>	<b>95</b>	<b>60</b>	<b>52</b>	<b>295</b>	<b>74</b>
영 업 이 익 률	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%	6.6%	8.8%	10.1%
<b>당 기 순 이 익</b>	<b>135</b>	<b>180</b>	<b>123</b>	<b>87</b>	<b>524</b>	<b>89</b>	<b>70</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>188</b>	<b>44</b>
<b>E B I T D A</b>	<b>193</b>	<b>243</b>	<b>221</b>	<b>166</b>	<b>823</b>	<b>142</b>	<b>149</b>	<b>115</b>	<b>106</b>	<b>512</b>	<b>128</b>

구 분	2022년				2023년				2024년
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말
<b>자 산 총 계</b>	<b>5,780</b>	<b>5,956</b>	<b>5,943</b>	<b>5,957</b>	<b>6,004</b>	<b>5,959</b>	<b>6,029</b>	<b>6,091</b>	<b>6,181</b>
현금성자산	535	551	647	588	552	423	424	739	680
유형자산	4,311	4,380	4,384	4,296	4,357	4,329	4,488	4,530	4,593
<b>부 채 총 계</b>	<b>2,651</b>	<b>2,644</b>	<b>2,487</b>	<b>2,412</b>	<b>2,453</b>	<b>2,328</b>	<b>2,354</b>	<b>2,436</b>	<b>2,499</b>
차입금 등	1,649	1,561	1,508	1,534	1,619	1,556	1,602	1,705	1,789
<b>자 본 총 계</b>	<b>3,129</b>	<b>3,312</b>	<b>3,456</b>	<b>3,545</b>	<b>3,551</b>	<b>3,631</b>	<b>3,675</b>	<b>3,655</b>	<b>3,682</b>
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%	68%

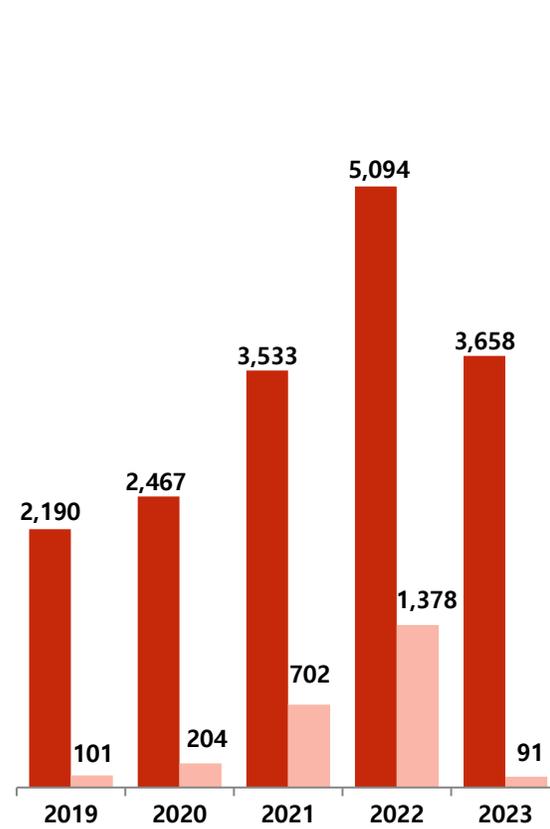
## 벌크선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



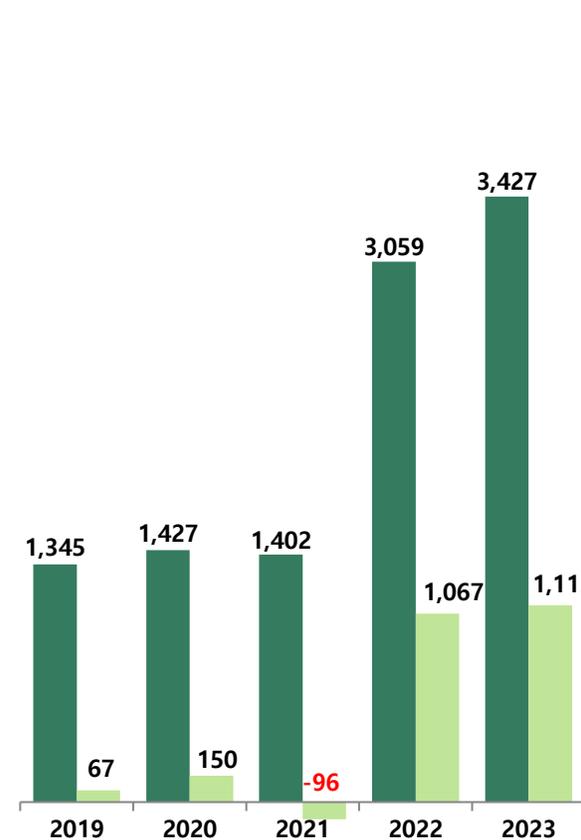
## 컨테이너선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



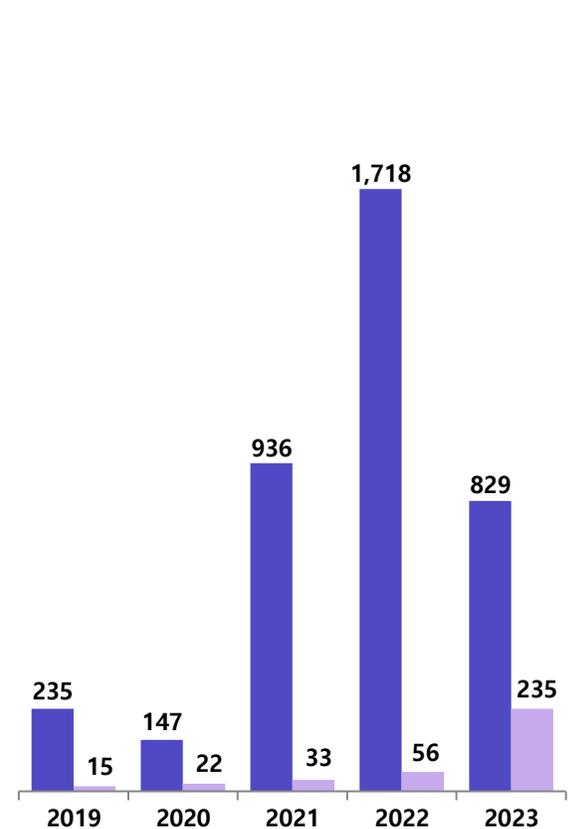
## 탱커선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)

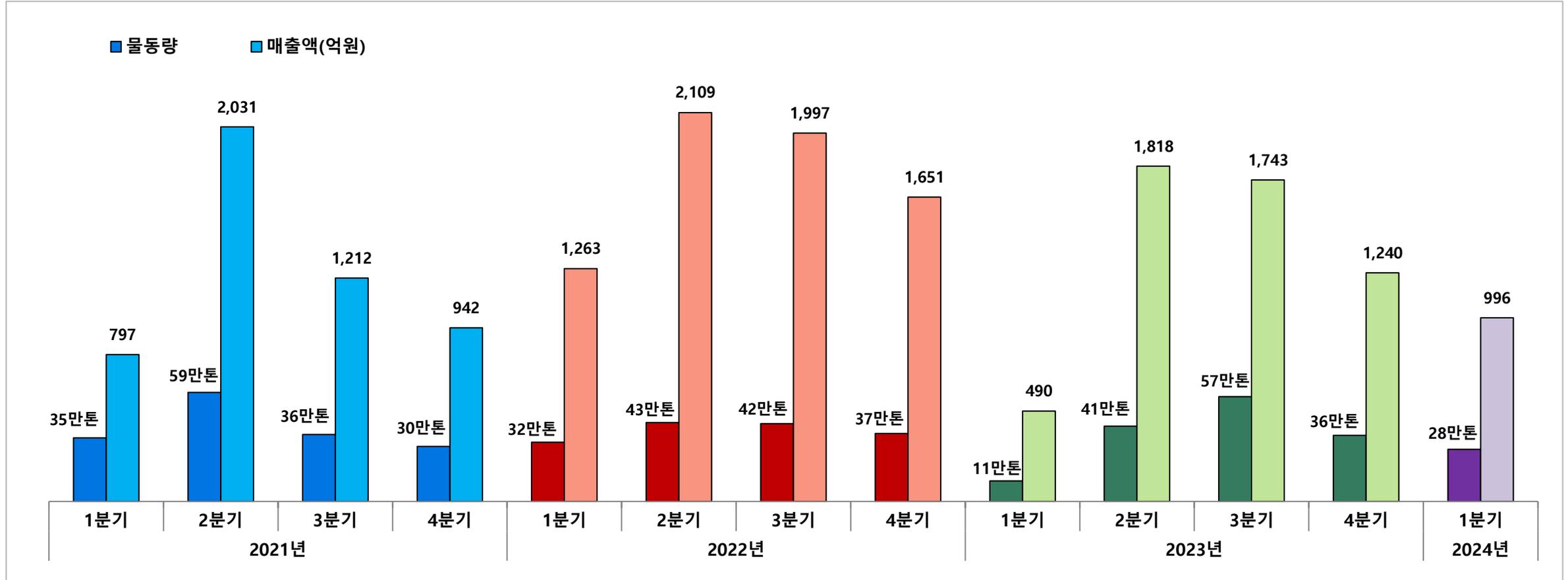


## LNG선

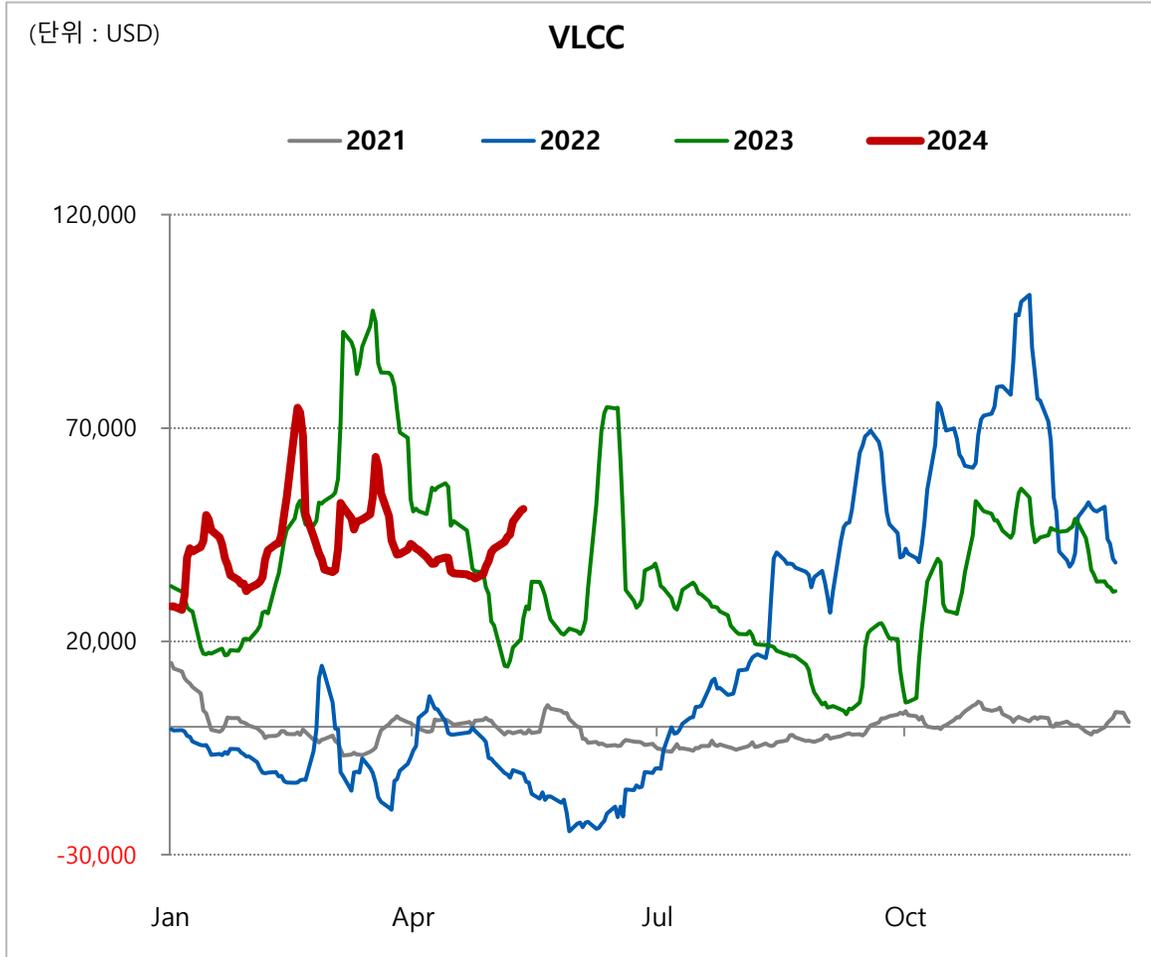
■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



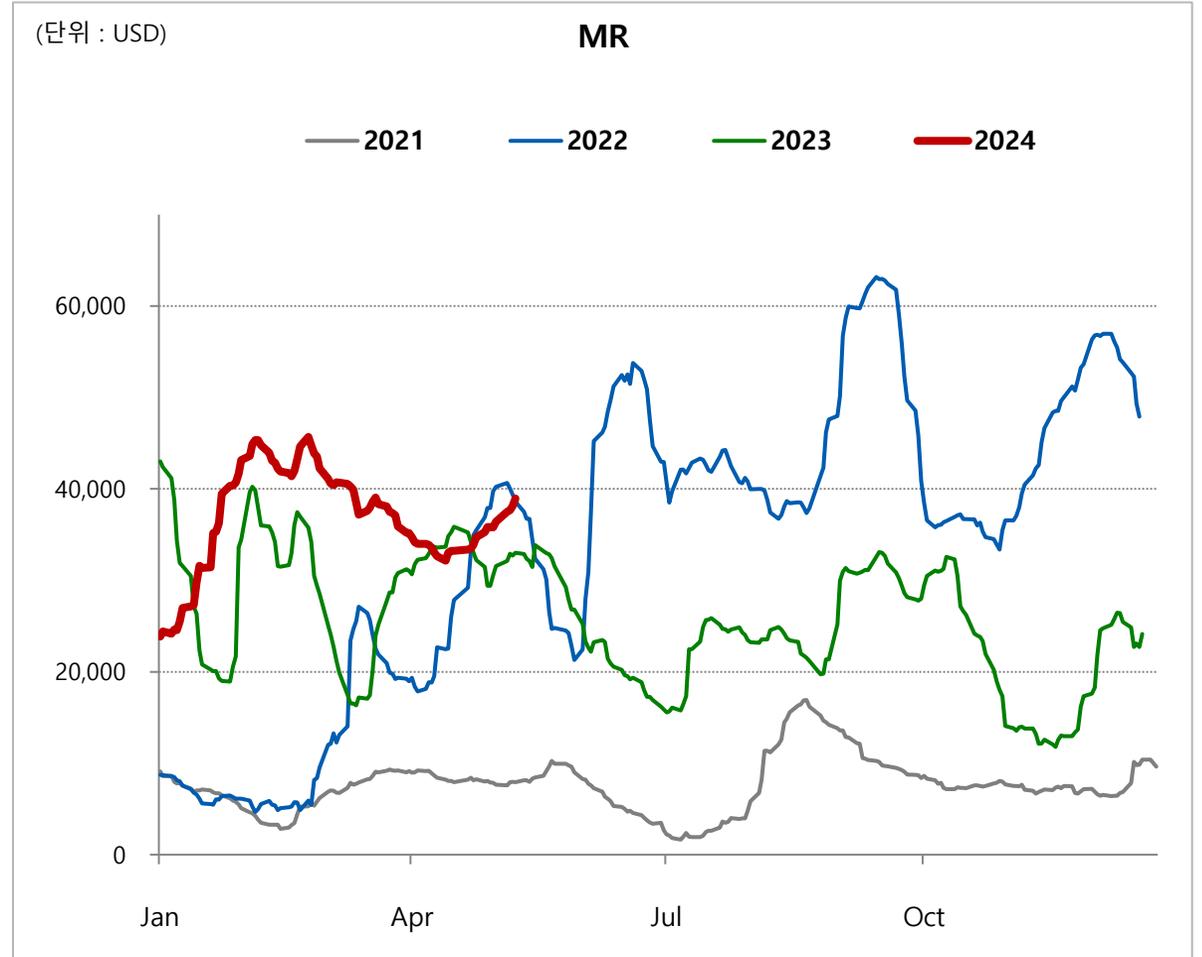
\* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준



- 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)