

# 기업설명회

2024년 2분기 실적 발표

2024년 8월 1일  
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

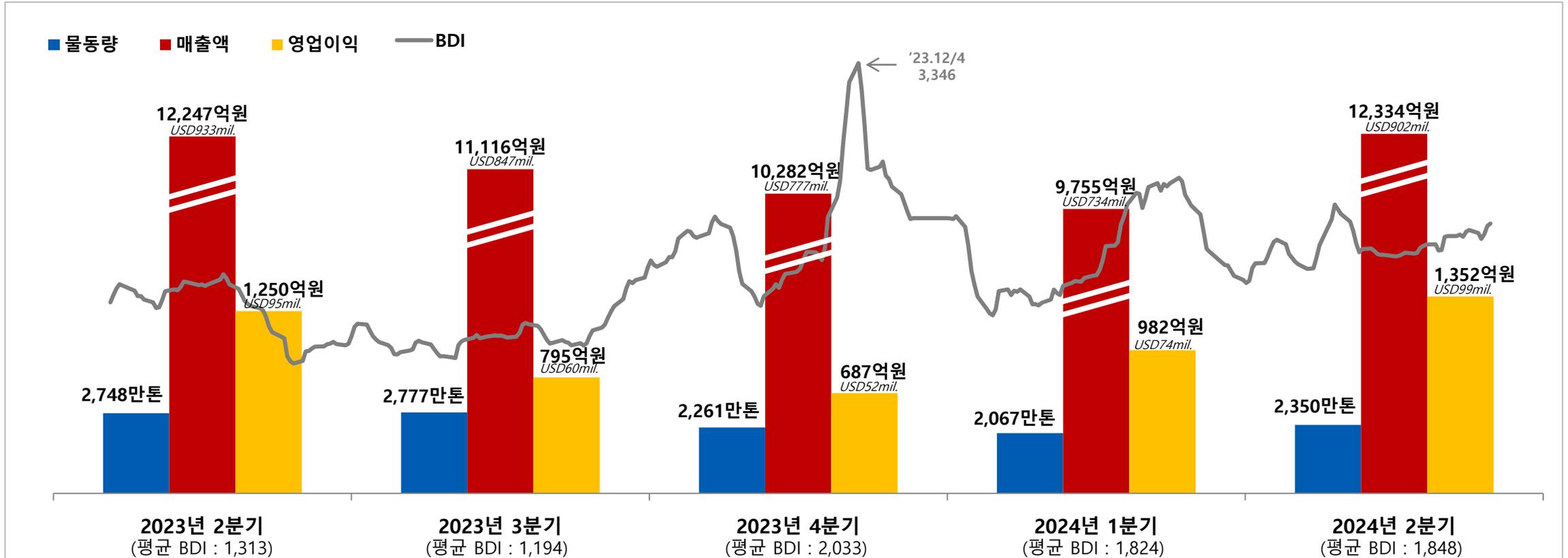
## Appendix.

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

## I. IR Focus

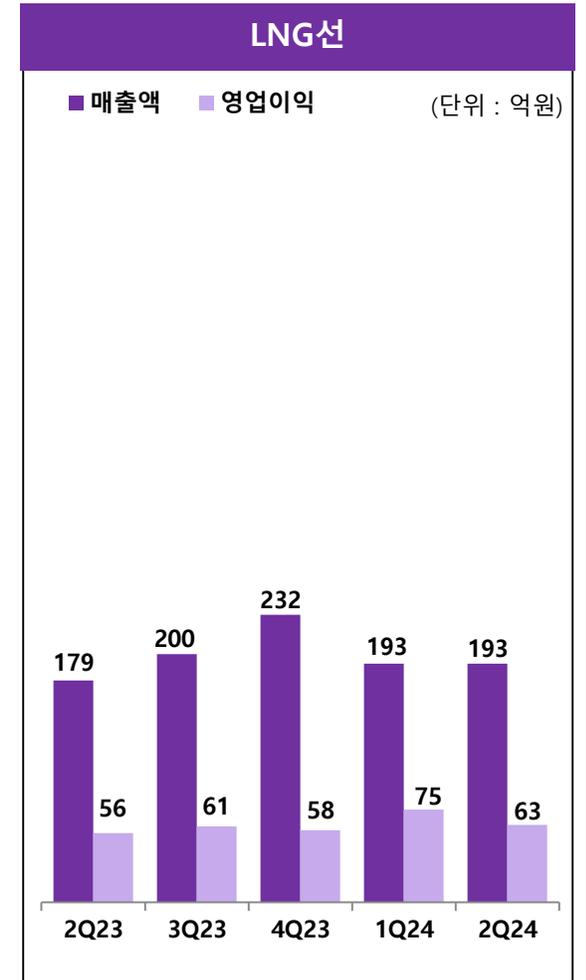
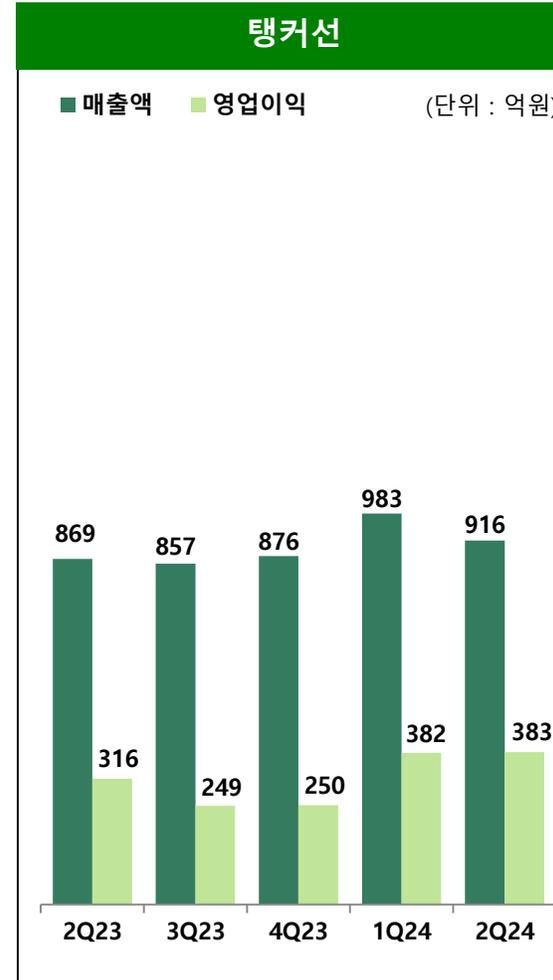
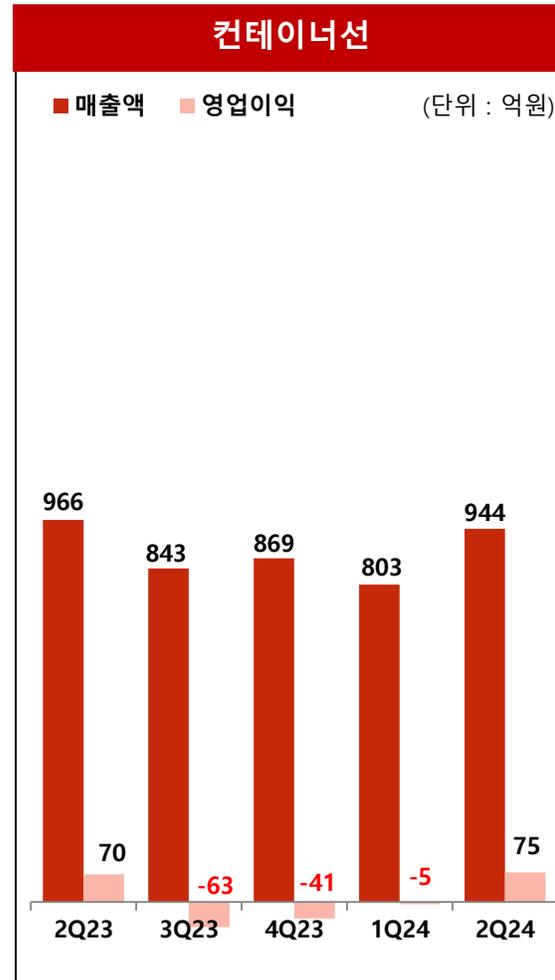
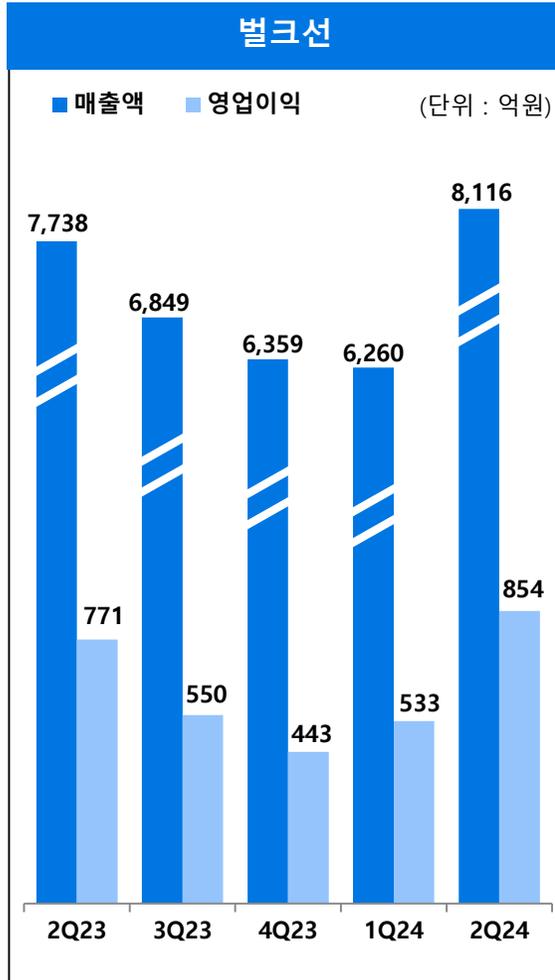
- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

## 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- 물동량 증가 및 우호적 시황 형성에 따라 매출액 전년 동기 대비 101% 수준인 12,334억원 기록
- Dry Bulk 영업부문 실적 개선으로 영업이익 전년 동기 대비 108% 수준인 1,352억원 기록

## 사업부문별 실적



\* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

## 도입 예정 선박

(2024년 상반기말 기준)

선종	Size	척수	인도 예정 시점	비고
LNG (9척)	LNGC (174K CBM)	4척	2024. 8, 9, 10, 12	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. 12 & 2025. 3, 5	신조 KGL(Korea Green LNG) 장기대선계약 (Firm Period 15Y & Charterer's Option 5+5)
Bulkер (8척)	Cape (207K DWT)	1척	2024. 11	중고
	U'max (64K DWT)	1척	2024. 8	중고
		6척	2026. 2, 3, 6, 8 & 2027. 10 & 2028. 1	신조
Tanker (6척)	MR (50K DWT)	6척	2026. 1, 4, 6, 8 & 2027. 5, 8	신조
합계		23척		

## 장기 계약 현황

(2024년 상반기말 기준)

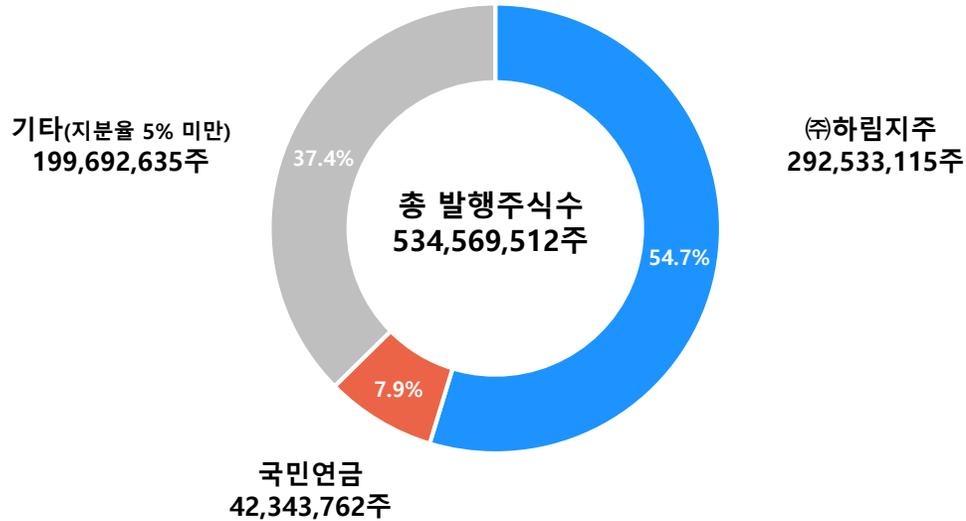
구분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비고
CVC (38척)	VALE	16척	14.4년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	12.0년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	5.6년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	4.7년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	7.9년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
TC Out (3척)	GALP	1척	3.5년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	3.9년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	5.0년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
합계		41척			



## Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

## 주요 주주 (2024년 상반기말 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

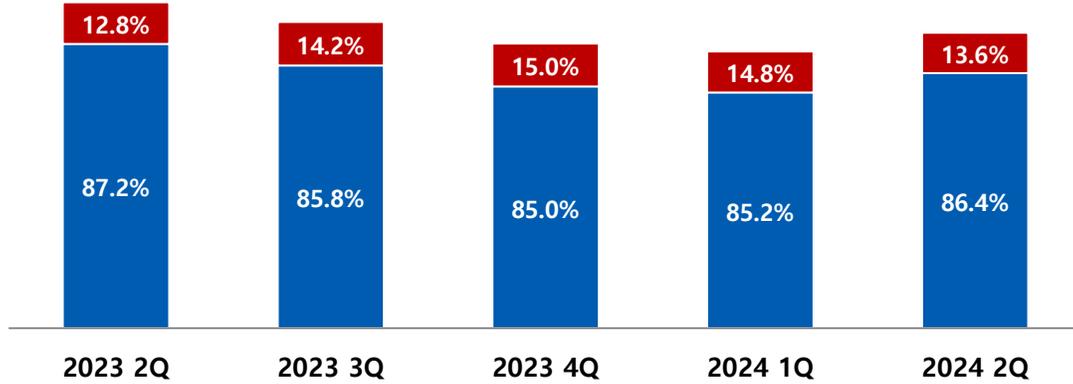
- 당사는 배당가능이익을 한도로 하여 당해 창출한 실적을 투자 재원 확보, 재무구조 건전성 유지 및 주주 환원에 합리적이고 균형있게 배분 후 현금 배당을 실시하겠습니다.
- 당사는 주주가치 지속 제고하고자 3년 주기로 배당정책 및 배당가이드라인을 검토하고 발표하겠습니다.
- 배당가이드라인(2024~2026) : 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 15~25%

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

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

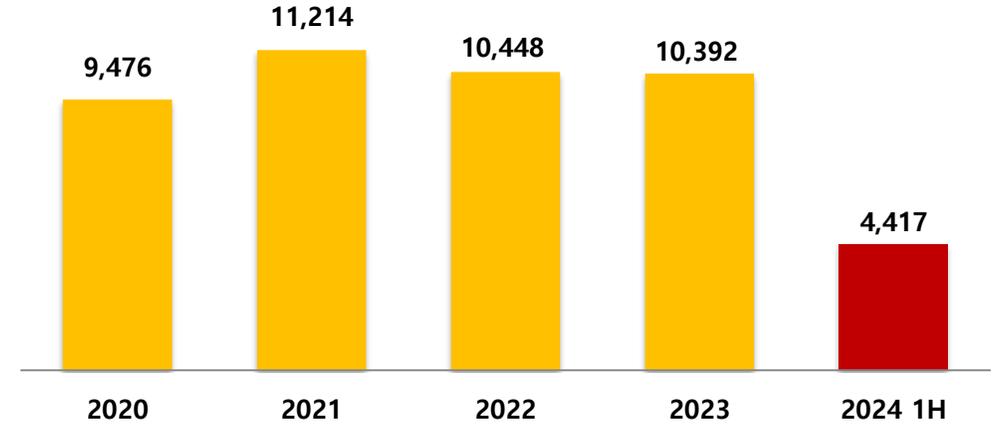
## 사업부문별 운항일수

■ Dry Bulk ■ Non-Dry Bulk

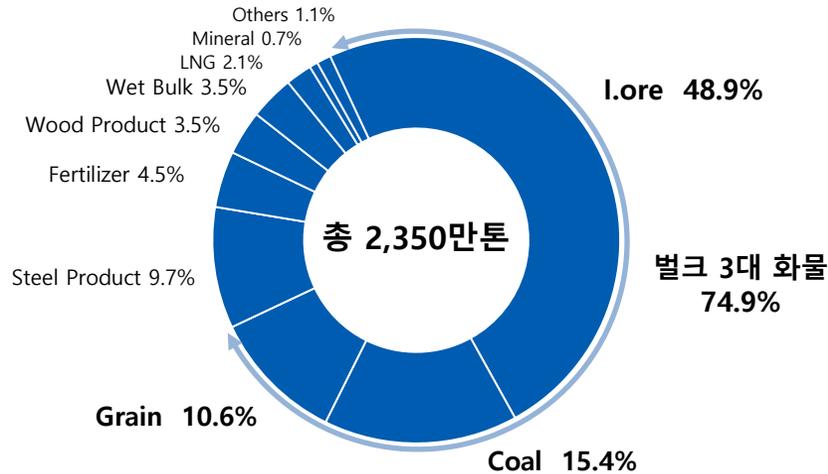


## 연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



## 화종별 물동량 (2024년 2분기)



## 선적 & 하역 기준 물동량

지역	2024년 2분기		2024년 1분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	35.8%	1.1%	25.8%	2.2%
Asia	24.2%	87.2%	30.8%	85.2%
<b>태평양 소계</b>	<b>60.0%</b>	<b>88.3%</b>	<b>56.6%</b>	<b>87.4%</b>
S. America	29.1%	1.6%	28.7%	2.1%
N. America	6.6%	4.0%	8.7%	4.2%
Europe	0.5%	5.9%	0.7%	6.2%
Africa	3.8%	0.3%	5.3%	0.1%
<b>대서양 소계</b>	<b>40.0%</b>	<b>11.7%</b>	<b>43.4%</b>	<b>12.6%</b>

## 선형별 사선/용선 척수

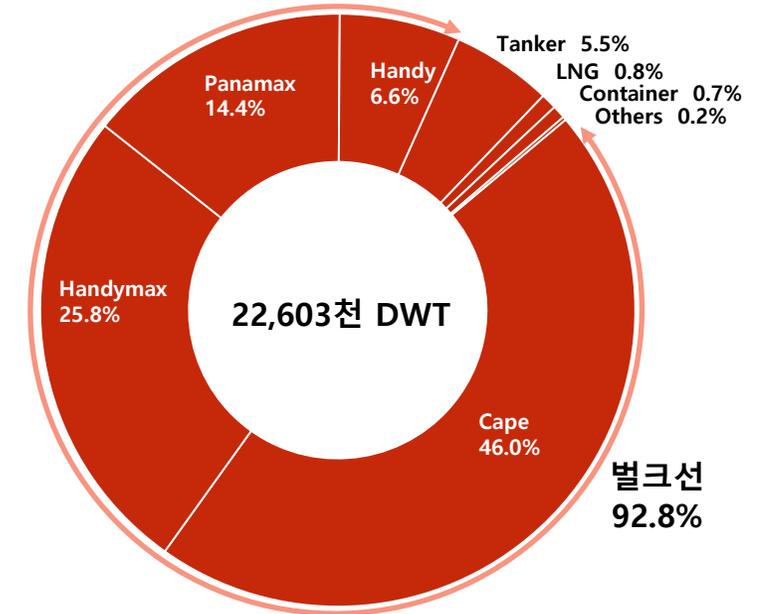
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	7	33 (4)	40
Handymax (40~70K)	21 (10)	78 (17)	99
Panamax (70~100K)	14 (2)	26 (3)	40
Cape (100K~)	34 (26)	9 (1)	43
<b>Dry Bulk</b>	<b>76 (38)</b>	<b>146 (25)</b>	<b>222</b>
VLCC	2	-	2
MR Tanker	11	-	11
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>33 (3)</b>	<b>3 (2)</b>	<b>36</b>
<b>Total</b>	<b>109 (41)</b>	<b>149 (27)</b>	<b>258</b>

\* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

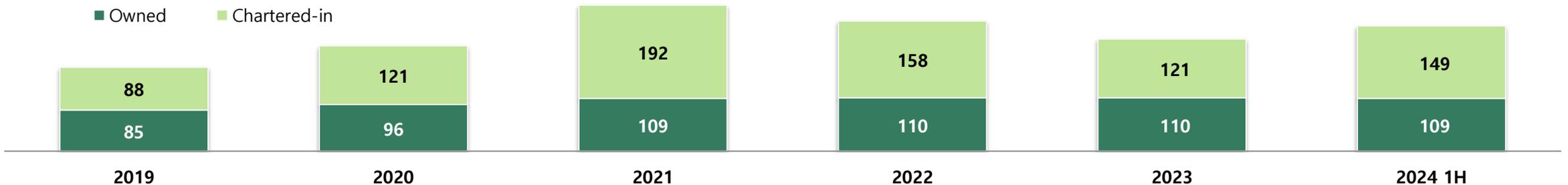
## 선형별 DWT

(2024년 상반기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.6년 (벌크선 : 9.2년)

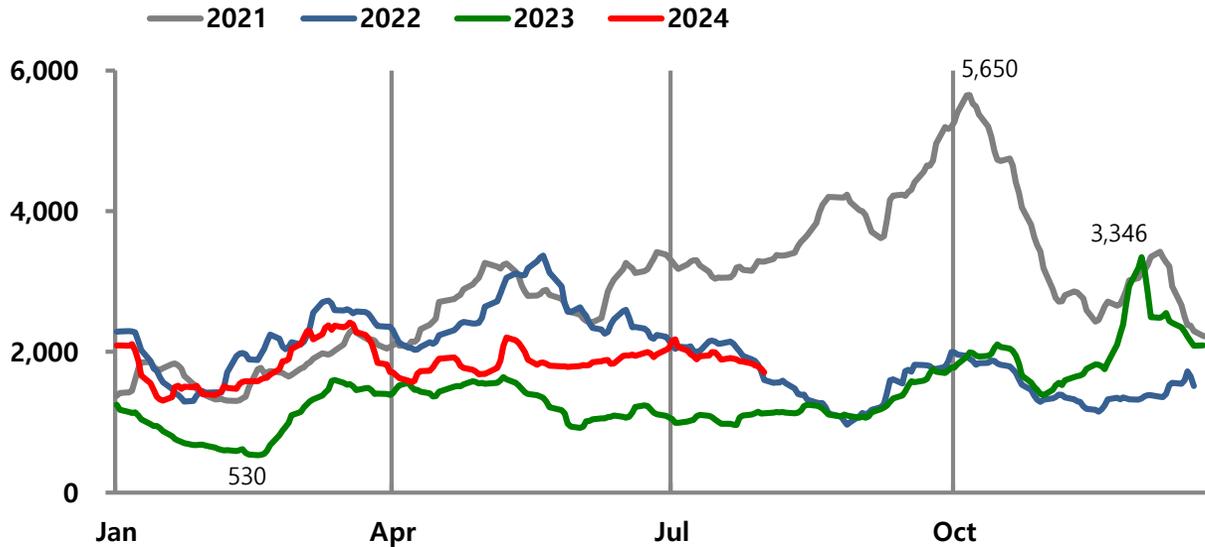
## 각 연도말 사선/용선 척수



## 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 (1/1~7/31)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,850
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	23,802
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	15,786
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	14,135
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	12,672

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

### 화물 수요(Demand)

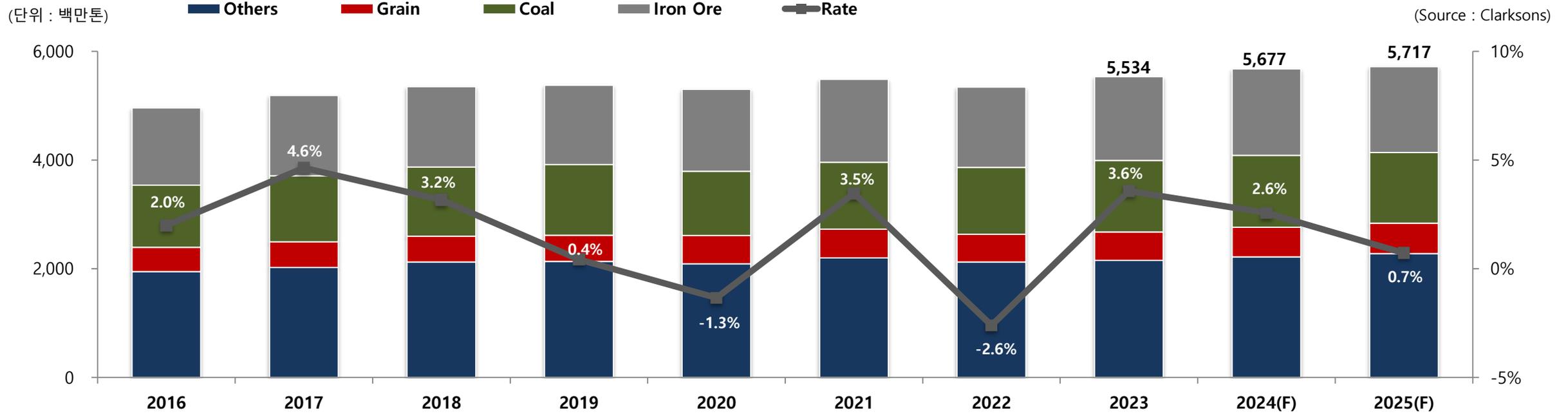
- 중국 부동산 경기 회복 지연에도 불구하고, 철강 원료 가격 약세 활용을 통한 철강 제품 생산/수출 증가로 전년 동기 대비 철광석 7% 석탄 11% 수입량 증가
- 우크라이나를 비롯 미국, 아르헨티나 등 주요 곡물 수출국의 수확량 증가 및 브라질 풍작 지속 전망됨에 따라 곡물 물동량 증가 전망되며 기타 minor 화물 역시 경기 회복 기조에 따라 증가 전망

### 선박 공급(Supply)

- CII 등급 확정에도 불구하고 SPOT 입찰/용선 계약 영향력 아직 미미하며 신조/중고선가 견조하여 선박해체 수요 여전히 저조
- 단, 중동 분쟁 지속되며 희망봉 우회로 인한 실질적 톤마일 증대 및 선복 감소 효과 지속

➡ **안정적인 중국향 Dry bulk 수요 전망 하, 지정학적 갈등, 미국 대선 등 불확실성 고조로 보험세 유지 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	1,591	3.1%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,228	1,316	1,323	0.5%
곡 물	450	475	474	480	522	530	512	522	545	4.4%
기 타	1,946	2,022	2,124	2,137	2,091	2,201	2,125	2,153	2,217	3.0%
<b>합 계</b>	<b>4,958</b>	<b>5,186</b>	<b>5,351</b>	<b>5,374</b>	<b>5,303</b>	<b>5,486</b>	<b>5,342</b>	<b>5,534</b>	<b>5,677</b>	<b>2.6%</b>

# 중국 주요 Bulk화물 수입

(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

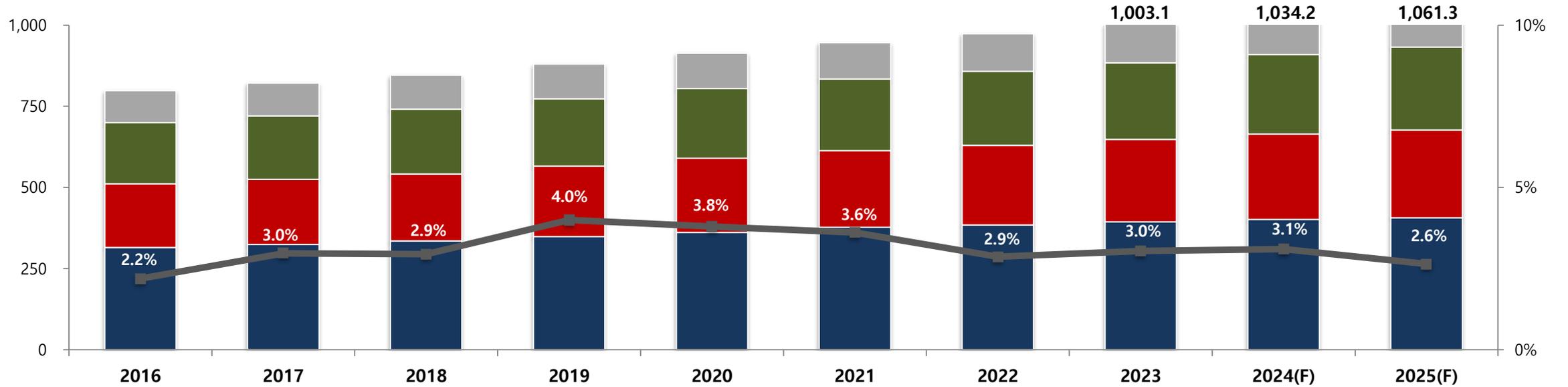
화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2020	176.84		85.91	95.71	87.03	101.68	112.65	100.36	108.55	106.74	98.15	96.75	1,170.37	9.3%
	2021	91.00	90.50	102.11	98.57	89.79	89.42	88.51	97.49	95.61	91.61	104.96	86.07	1,125.64	-3.8%
	2022	99.78	81.30	87.28	86.06	92.52	88.97	91.24	96.21	99.71	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>102.03</b>	<b>97.61</b>							<b>611.63</b>	<b>6.1%</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>43.82</b>	<b>44.60</b>							<b>249.57</b>	<b>12.5%</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>11.70</b>	<b>13.13</b>	<b>13.22</b>							<b>68.83</b>	<b>-5.2%</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	401.2	1.8%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.5	236.5	245.6	254.1	263.0	3.5%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.1	214.6	220.8	227.7	235.4	245.2	4.1%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.0	108.9	112.0	115.7	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>913.3</b>	<b>946.3</b>	<b>973.3</b>	<b>1,003.1</b>	<b>1,034.2</b>	<b>3.1%</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	13	2.6	36	7.3	76	16.3	125	26.2
P'max	73	5.9	122	10.0	193	16.1	388	32.0
H'max	88	5.5	175	11.1	160	10.2	423	26.8
Handy	104	3.3	139	5.3	60	2.3	303	10.9
<b>Total</b>	<b>278</b>	<b>17.3</b>	<b>472</b>	<b>33.7</b>	<b>489</b>	<b>44.9</b>	<b>1,239</b>	<b>95.9</b>

\* 2024년 6월말 인도 : 250척 (18.8mil. 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	15.3	5.2	4.3	5.4	4.3	6.0
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.1	27.3	29.2	27.2	27.8	-	-

\* 2024년 6월말 폐선 : 34척 (2.1mil. 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	1분기	2분기
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	1,848
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	12,334
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	10,710
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	1,624
판 매 관 리 비	242	260	247	354	1,103	245	282	249	363	1,140	256	273
영 업 이 익	1,691	2,388	2,244	1,573	7,896	1,126	1,250	795	687	3,859	982	1,352
영 업 이 익 률	11.7%	13.9%	12.2%	11.1%	12.3%	11.3%	10.2%	7.1%	6.7%	8.8%	10.1%	11.0%
당 기 순 이 익	1,629	2,248	1,668	1,226	6,771	1,132	919	245	155	2,450	604	1,096
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	2,100

구 분	2022년				2023년				2024년	
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말
자 산 총 계	69,980	77,007	85,274	75,489	78,278	78,225	81,079	78,539	83,264	87,134
현금성자산	6,472	7,126	9,287	7,446	7,193	5,552	5,697	9,528	9,163	9,638
유형자산	52,194	56,628	62,896	54,441	56,812	56,837	60,354	58,406	61,858	66,031
부 채 총 계	32,092	34,189	35,688	30,563	31,979	30,560	31,663	31,406	33,657	34,778
차입금 등	19,970	20,183	21,631	19,437	21,108	20,423	21,537	21,987	24,098	25,452
자 본 총 계	37,888	42,818	49,586	44,926	46,299	47,665	49,416	47,133	49,607	52,356
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%	68%	66%

# 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

(단위 : mil. USD)

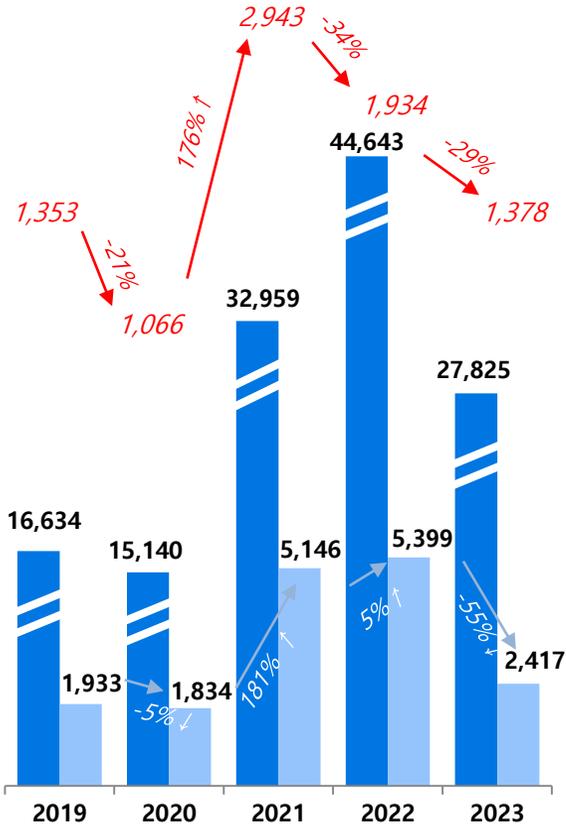
구 분	2022년					2023년					2024년	
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기
<b>B D I 평 균</b>	<b>2,041</b>	<b>2,530</b>	<b>1,655</b>	<b>1,523</b>	<b>1,934</b>	<b>1,011</b>	<b>1,313</b>	<b>1,194</b>	<b>1,194</b>	<b>1,378</b>	<b>1,824</b>	<b>1,848</b>
<b>매 출 액</b>	<b>1,196</b>	<b>1,372</b>	<b>1,377</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>	<b>902</b>
매 출 원 가	1,036	1,160	1,191	889	4,276	674	816	768	697	2,956	641	784
매 출 총 이 익	161	211	186	138	697	108	117	79	79	383	93	119
판 매 관 리 비	20	21	18	26	85	20	22	19	28	87	19	20
<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>	<b>99</b>
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%	10.1%	11.0%
당 기 순 이 익	135	180	123	87	524	89	70	18	11	188	46	81
<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>	<b>154</b>

구 분	2022년				2023년				2024년	
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말
<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>6,182</b>	<b>6,272</b>
현금성자산	535	551	647	588	552	423	424	739	680	694
유형자산	4,311	4,380	4,384	4,296	4,357	4,329	4,488	4,530	4,593	4,753
<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>	<b>2,503</b>
차입금 등	1,649	1,561	1,508	1,534	1,619	1,556	1,602	1,705	1,789	1,832
<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>3,683</b>	<b>3,769</b>
부채비율	85%	80%	72%	68%	69%	64%	64%	67%	68%	66%

# 연도별 사업부문 실적 (2019~2023)

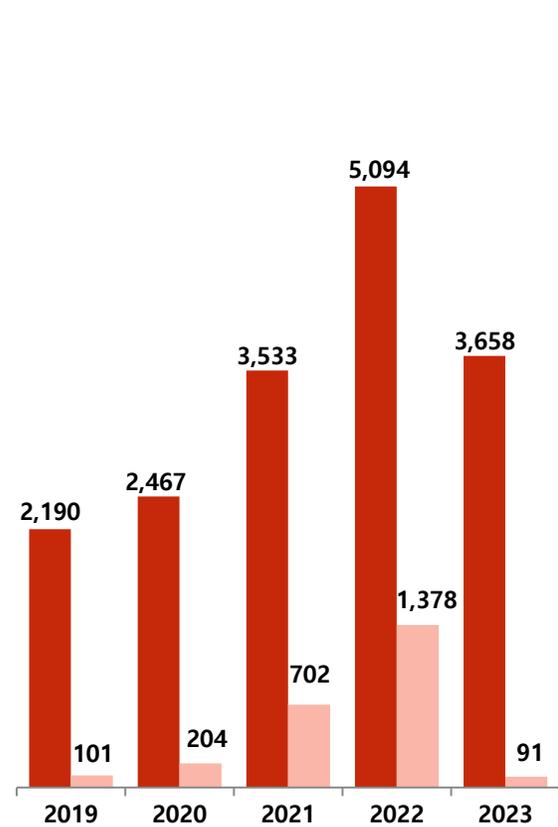
## 벌크선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



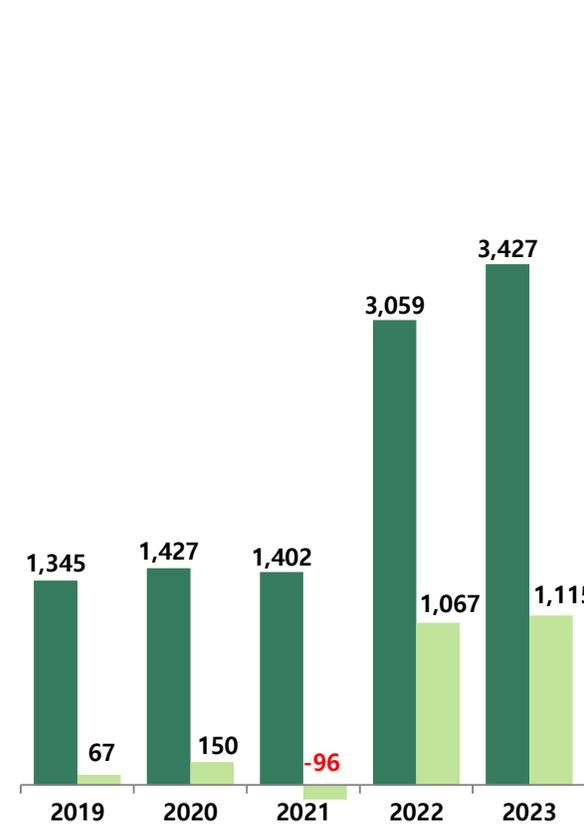
## 컨테이너선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



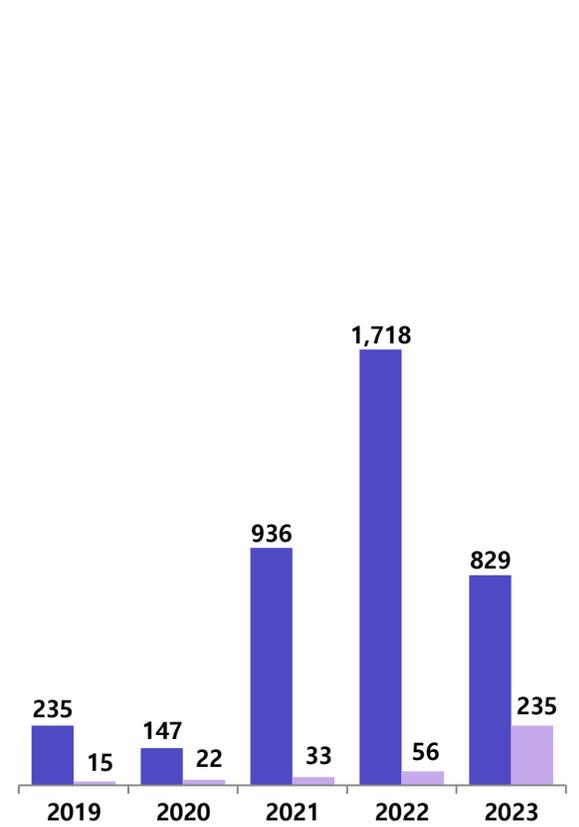
## 탱커선

■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)

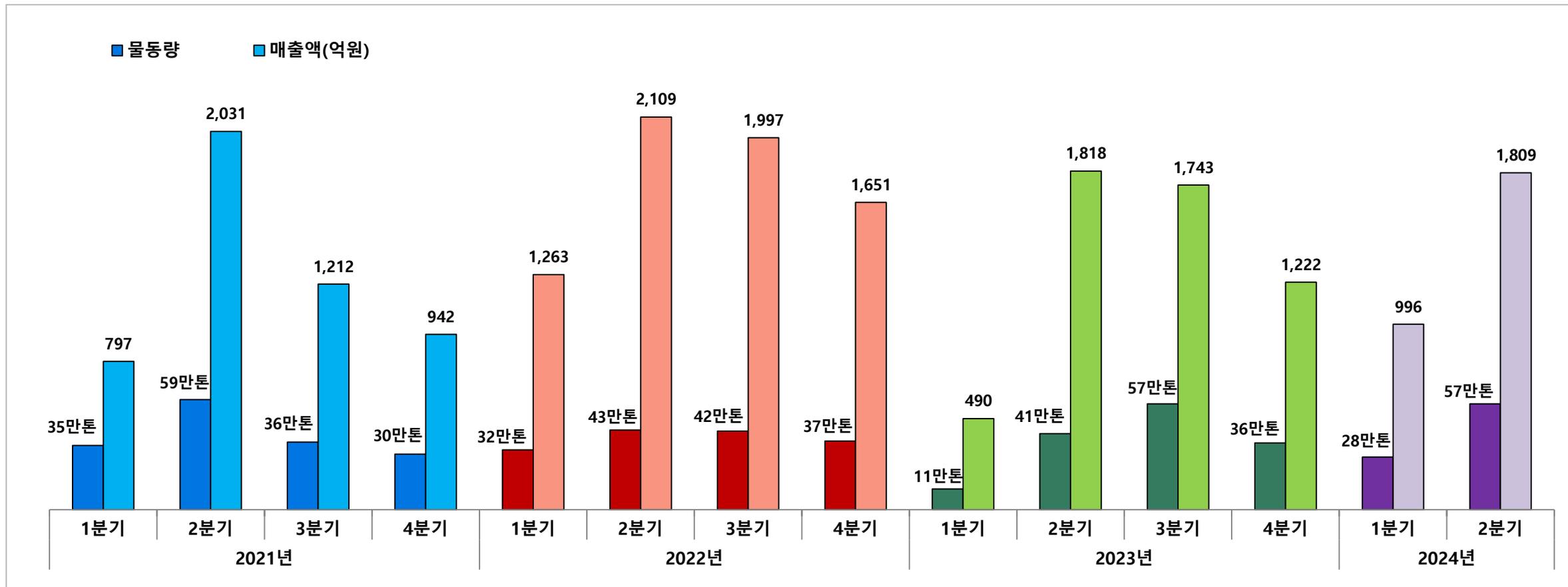


## LNG선

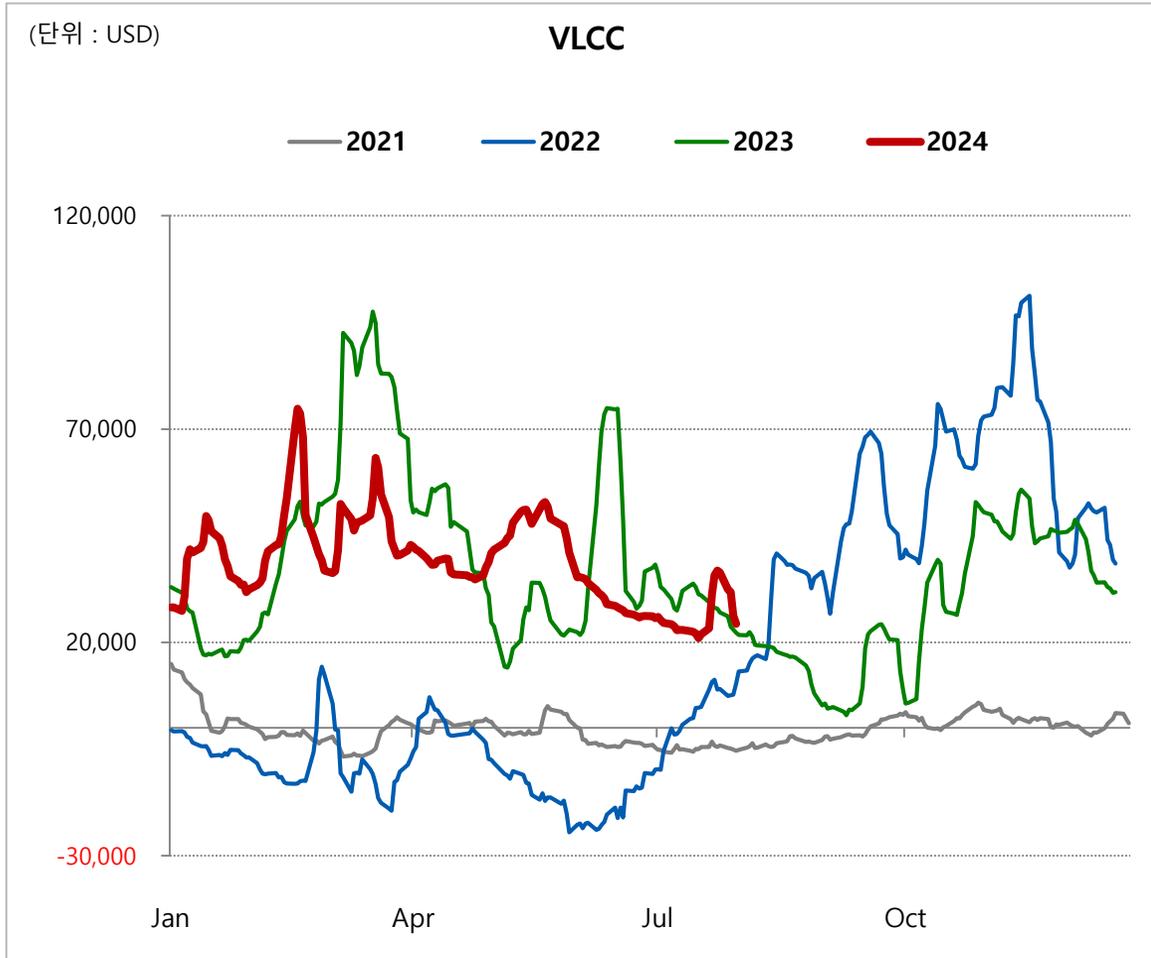
■ 매출액 ■ 영업이익 (단위 : 억원)



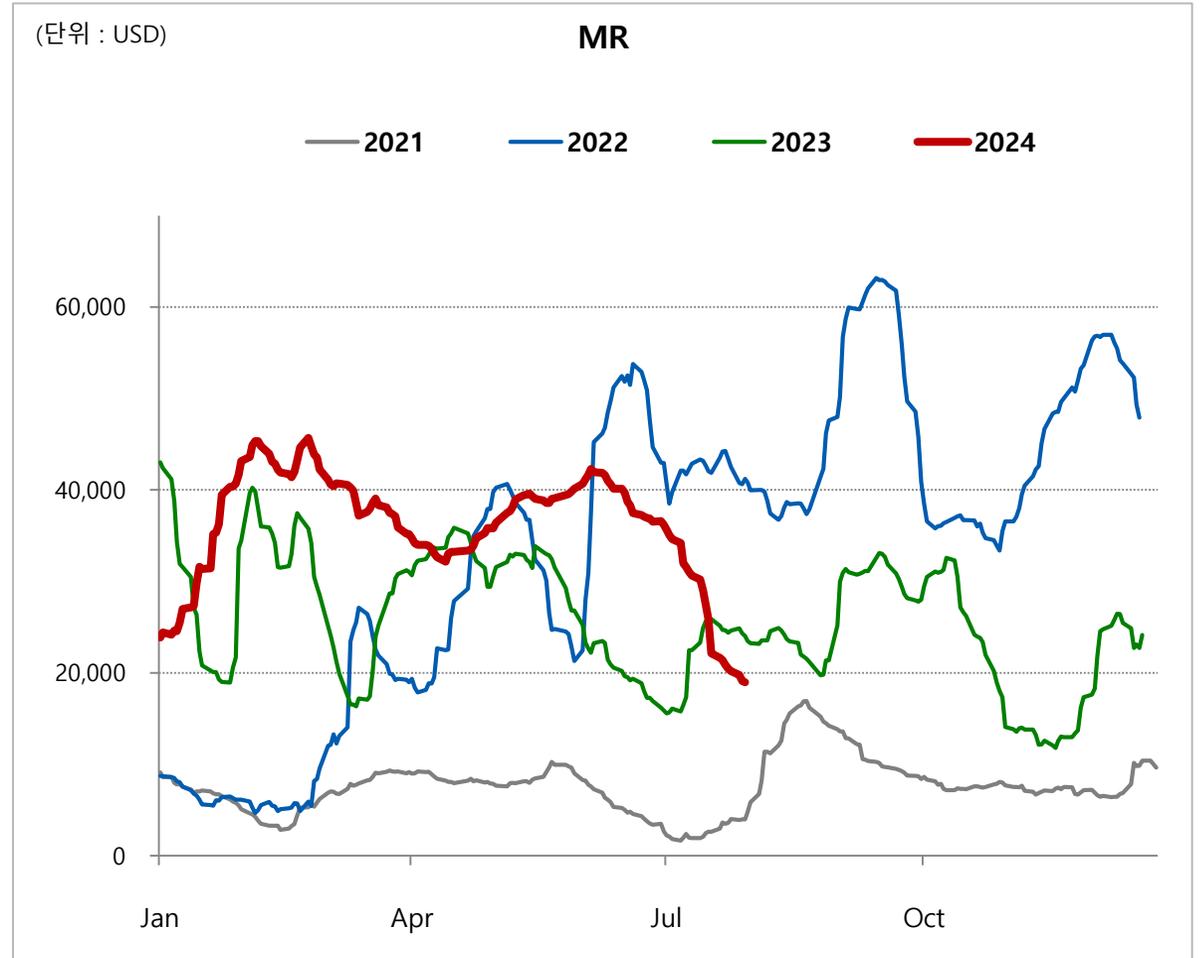
\* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준



- 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)