HSBC 18th Transport & Logistics Conference

2024년 11월 21일

팬오션 주식회사

Disclaimer

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.

목 차

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

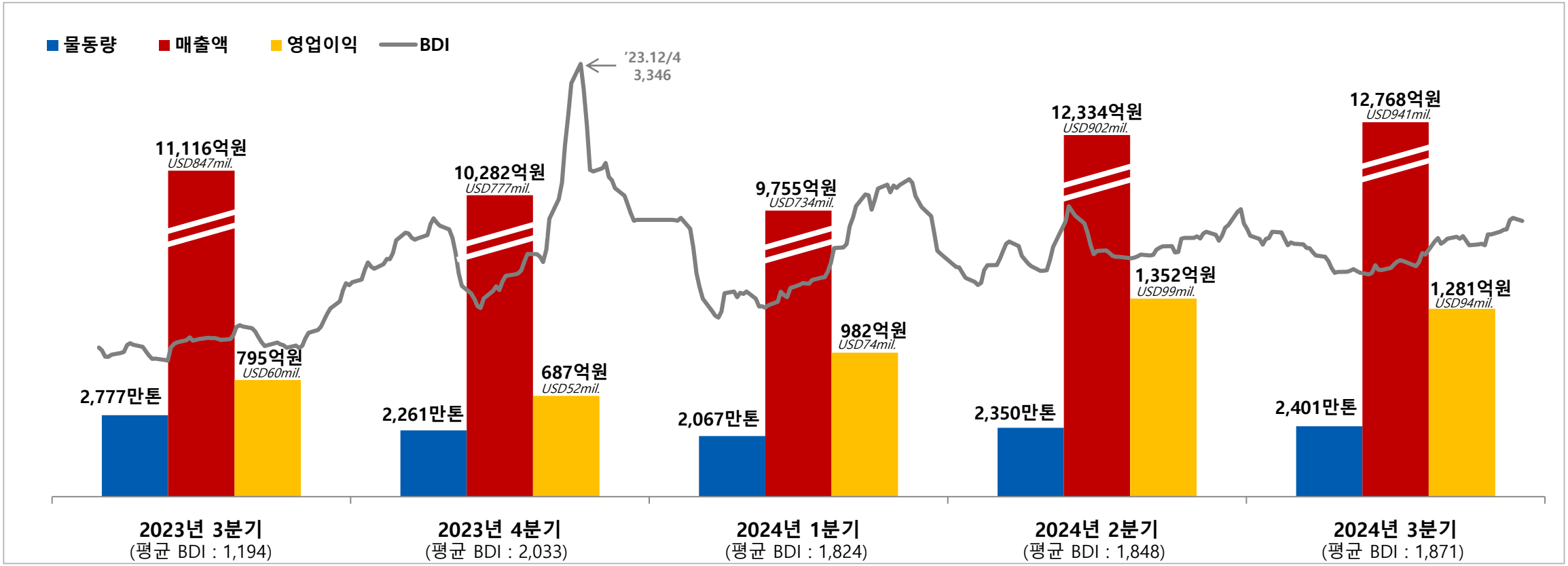
Appendix.

- 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

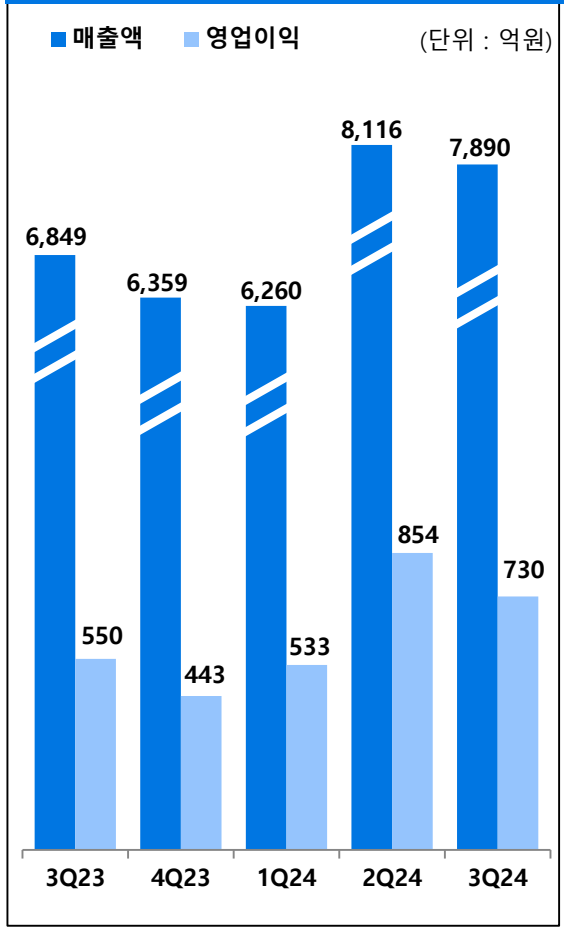
주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



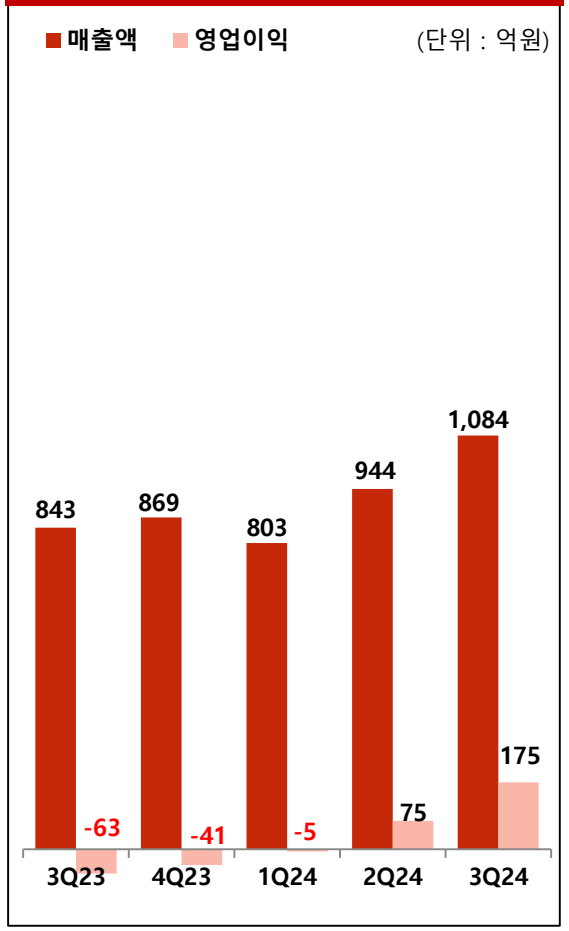
- Dry Bulk 시황 상승 및 곡물 판매량 증가하여 매출액 전년 동기 대비 115% 수준인 12,768억원 기록
- 전 영업부문 실적 개선으로 영업이익 전년 동기 대비 161% 수준인 1,281억원 기록

사업부문별 실적

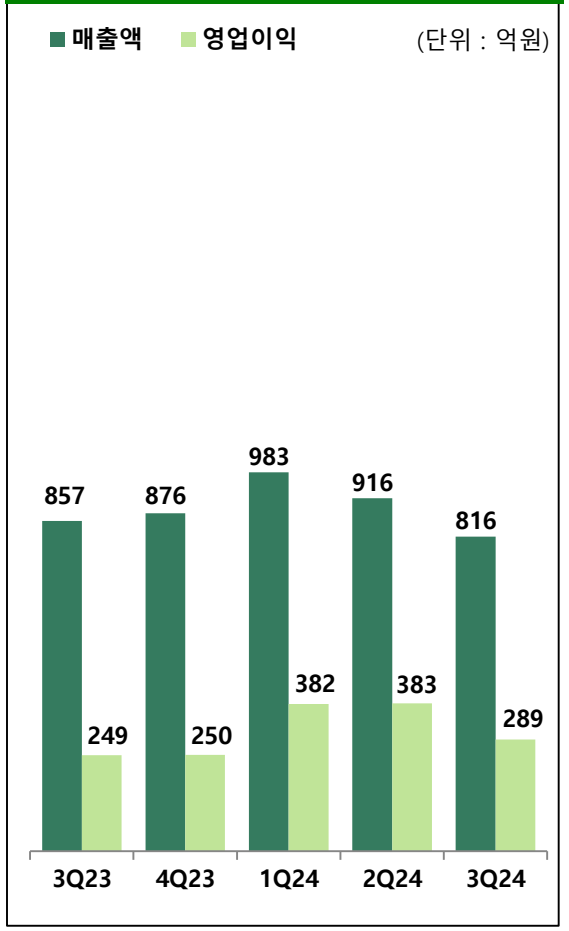
벌크선



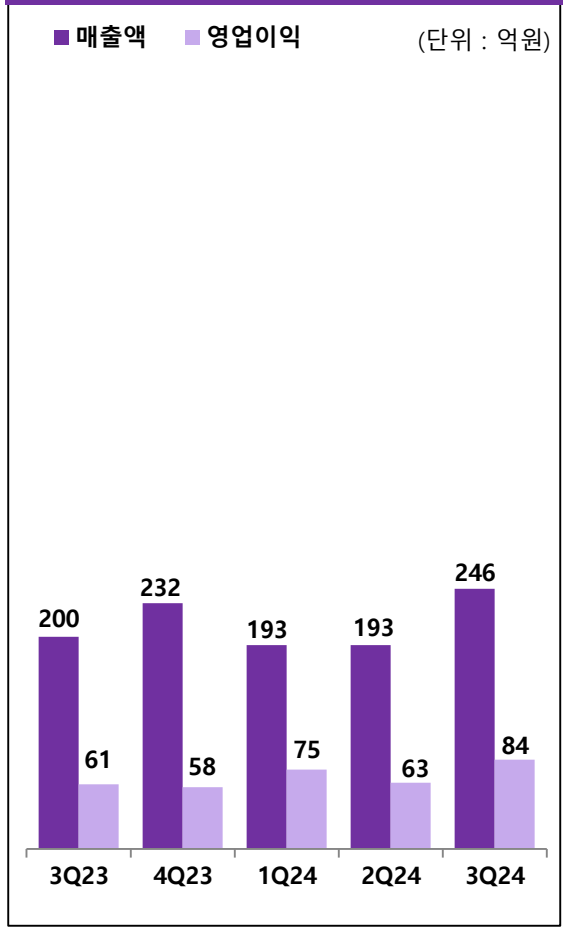
컨테이너선



탱커선



LNG선



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

도입 예정 선박

(2024년 3분기말 기준)

선 종	Size	척수	인도 예정 시점		비 고
LNG (7척)	LNGC (174K CBM)	2척	2024. 11, 12	신조	Shell 장기대선계약 (Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3)
		2척	2025. 1, 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)
Bulker (7척)	Cape (207K DWT)	1척	2024. 12	중고	
	U'max (64K DWT)	6척	2026. 2, 3, 6, 8 & 2027. 10 & 2028. 1	신조	
Tanker (6척)	MR (50K DWT)	6척	2025. 12. & 2026. 4, 5, 7 & 2027. 4, 8	신조	
합 계		20척			

장기 계약 현황

(2024년 3분기말 기준)

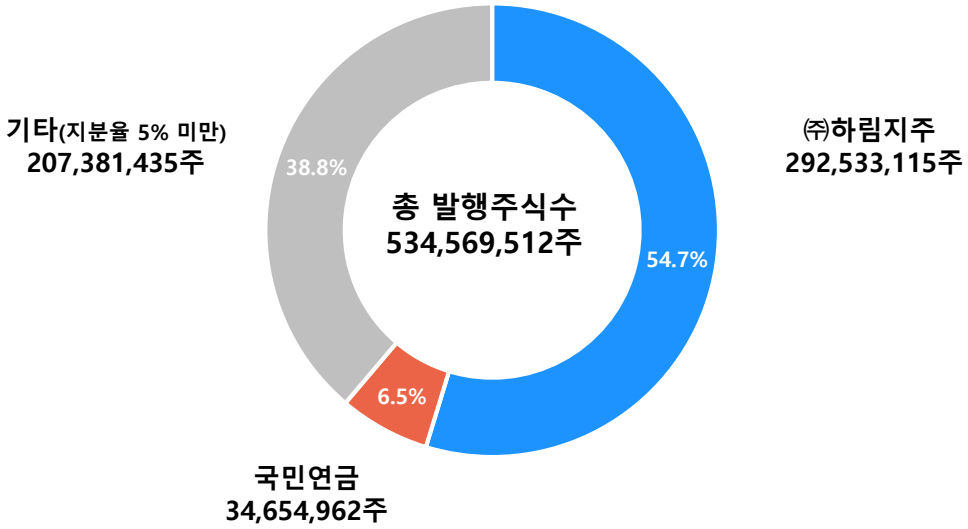
구 분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비 고
CVC (38척)	VALE	16척	14.1년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	11.8년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	5.4년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	4.4년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	7.6년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
TC Out (5척)	GALP	1척	3.3년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	2척	6.9년	LNGC 174K 2척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	3.7년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	4.8년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
합 계		43척			

Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

주주 및 배당

주요 주주 (2024년 3분기말 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	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.

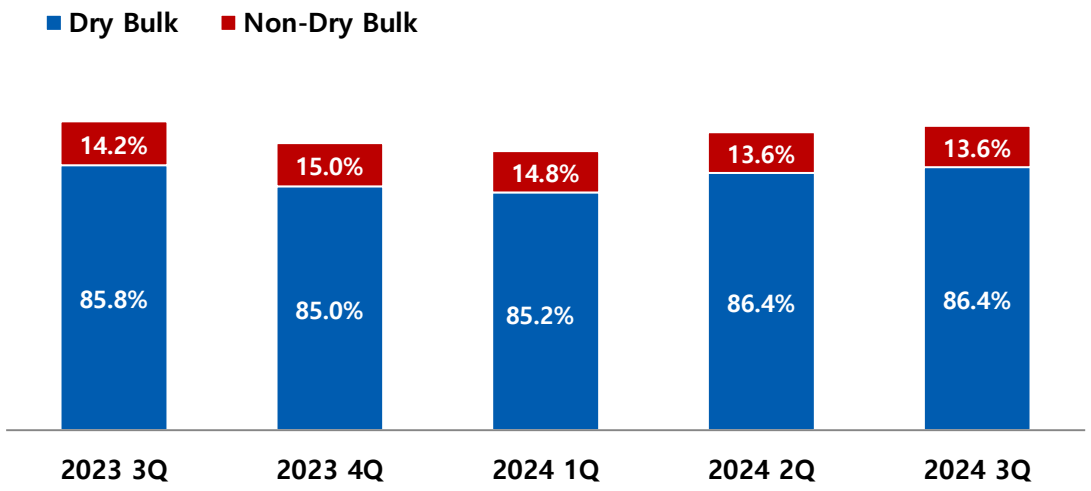
□ 배당가이드라인(2024~2026) : 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 15~25%

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 배당성향주) (%)	*15.3*	*10.9*	*10.1*
현금배당수익률(%)	2.2	2.5	1.8

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

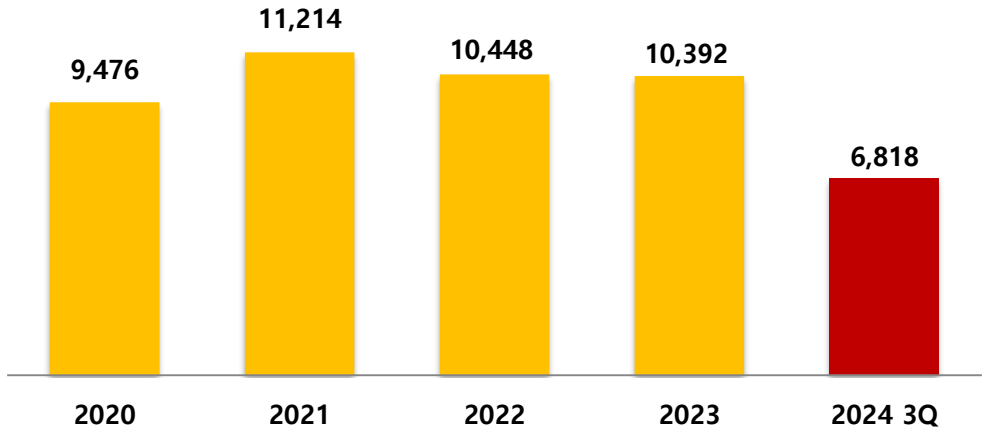
물동량

사업부문별 운항일수

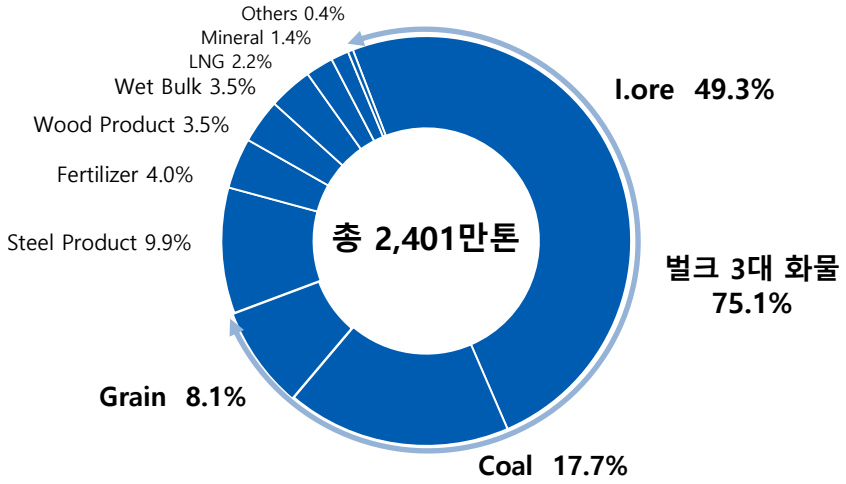


연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



화종별 물동량 (2024년 3분기)



선적 & 하역 기준 물동량

	2024년 3분기		2024년 2분기	
	Loading	**Discharging**	Loading	Discharging
Oceania	**36.4%**	**1.8%**	35.8%	1.1%
Asia	**27.2%**	**87.3%**	24.2%	87.2%
태평양 소계	**63.6%**	**89.1%**	60.0%	88.3%
S. America	**27.5%**	**1.2%**	29.1%	1.6%
N. America	**7.6%**	**3.7%**	6.6%	4.0%
Europe	**0.0%**	**5.4%**	0.5%	5.9%
Africa	**1.3%**	**0.6%**	3.8%	0.3%
대서양 소계	**36.4%**	**10.9%**	40.0%	11.7%

운영선대

선형별 사선/용선 척수

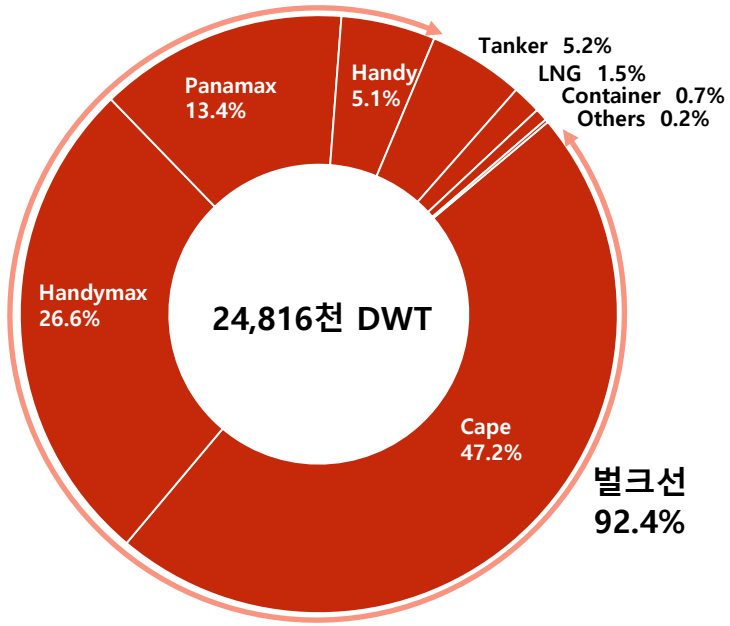
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	7	27 (3)	34
Handymax (40~70K)	23 (10)	88 (13)	111
Panamax (70~100K)	14 (2)	27 (2)	41
Cape (100K~)	34 (26)	16 (1)	50
Dry Bulk	**78 (38)**	**158 (19)**	**236**
VLCC	2	-	2
MR Tanker	11	1 (1)	12
Chemical Tanker	6	1	7
Container	9	2	11
Heavy Lift	2	-	2
LNG	5 (5)	1 (1)	6
Non-dry Bulk	**35 (5)**	**5 (2)**	**40**
Total	**113 (43)**	**163 (21)**	**276**

* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

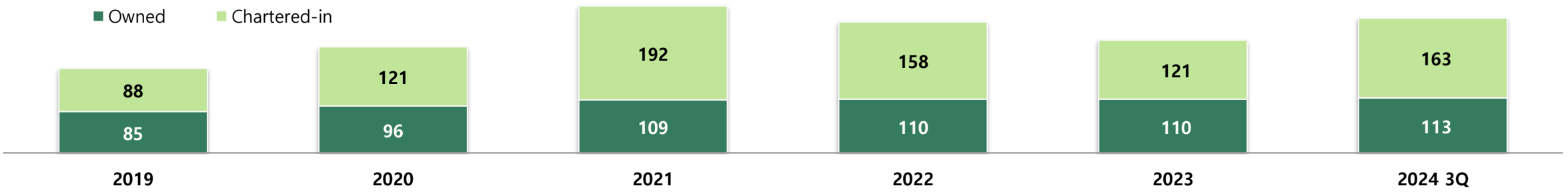
선형별 DWT

(2024년 3분기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.6년 (벌크선 : 9.3년)

각 연도말 사선/용선 척수

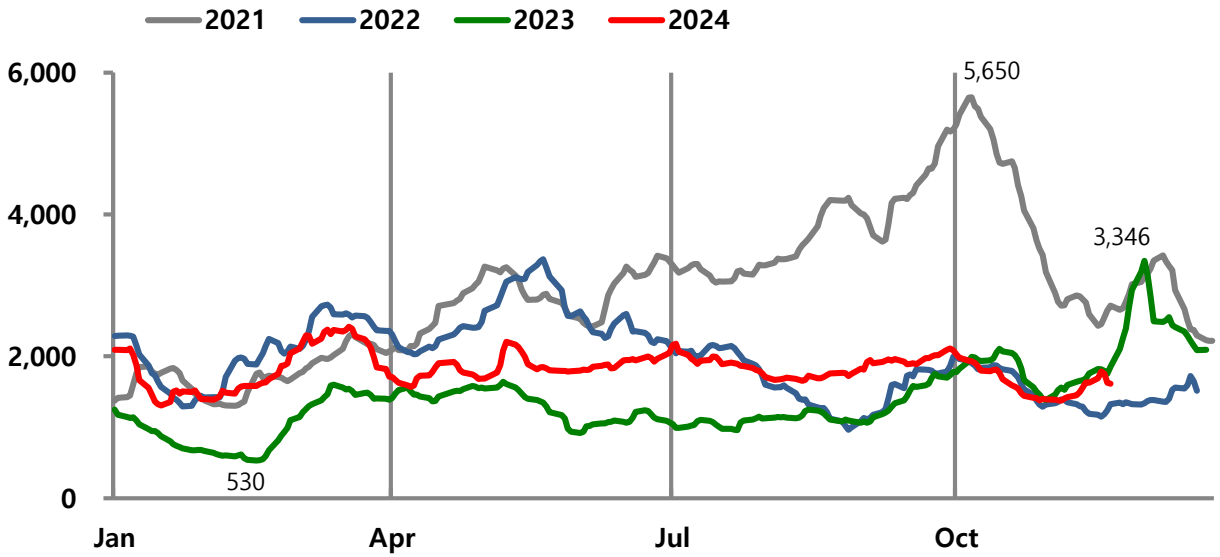


Ⅲ. 시황 전망

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

Dry Bulk 시황 개요

BDI 추이 (2021~2024)



연평균 BDI

	2021	2022	2023	2024 (1/1~11/20)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,812
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	23,466
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	14,616
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	16,083
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	12,796

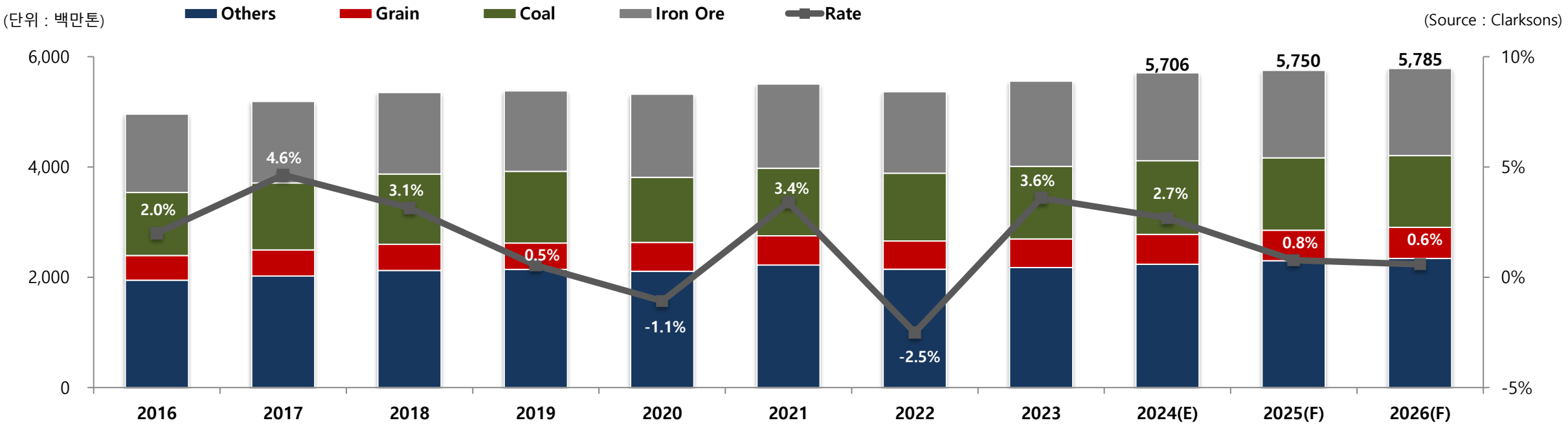
* Cape : 180K, P'max : 82K, S'max : 58K/63K(2024), Handy : 38K

화물 수요(Demand)	선박 공급(Supply)
▪ 3분기, 중국 건설 경기 침체 지속됨에도 철강 제품 생산 마진 확보하기 위한 저품위 철광석 수입 및 가격 약세를 활용한 철강 제품 수출 물동량 뒷받침되며 시황 지지됨 ▪ 단, 2025년 철광석 및 철강 시장 약세 전망에 더하여 무역 분쟁 재개 가능성 등 당분간 화물 수요에 부정적 영향 전망	▪ CII등급 발표 등 IMO 탄소 배출 규제 본격 적용에도 운송시장 영향력 제한적 ▪ 노후선 폐선 규모 저조한 상황 지속 중으로 향후 환경 규제 수준에 따라 유동적일 것으로 판단되나 전환 시기 불투명

세계 경기 회복에 대한 불확실성 및 지정학적 리스크 지속으로 동계 비수기 저조한 시황 전망

Dry Bulk 물동량

(단위 : 백만톤)



(Source : Clarksons)

(단위 : 백만톤)

화 물	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(E)	2025(F)	증감률
철광석	1,419	1,477	1,478	1,457	1,508	1,524	1,478	1,544	1,593	1,586	-0.4%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,228	1,316	1,334	1,312	-1.6%
곡 물	450	475	474	480	522	530	512	522	543	552	1.7%
기 타	1,946	2,022	2,123	2,142	2,110	2,222	2,146	2,175	2,236	2,300	2.9%
합 계	**4,958**	**5,186**	**5,350**	**5,379**	**5,321**	**5,502**	**5,363**	**5,557**	**5,706**	**5,750**	**0.8%**

중국 주요 Bulk화물 수입

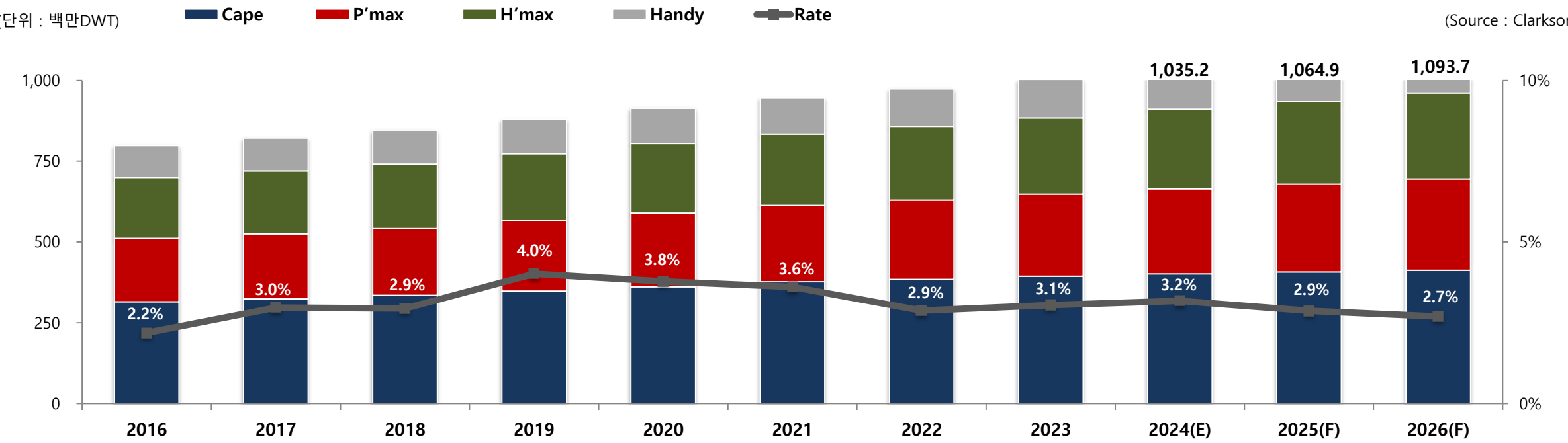
(단위 : 백만톤)

(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%
	2024	**111.94**	**97.51**	**100.72**	**101.82**	**102.03**	**97.61**	**102.81**	**101.39**	**104.13**	**103.84**			**1,023.81**	**4.8%**
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%
	2024	**40.77**	**33.75**	**41.38**	**45.25**	**43.82**	**44.60**	**46.21**	**45.84**	**47.59**	**46.25**			**435.46**	**13.5%**
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%
	2024	**12.20**	**9.54**	**9.03**	**11.70**	**13.13**	**13.22**	**11.74**	**12.98**	**11.93**				**105.49**	**-0.1%**

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)



(Source : Clarksons)

(단위 : 백만DWT)

선 형	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(E)	2025(F)	증감률
Cape	315.2	323.9	335.0	348.1	361.3	376.9	384.4	394.1	401.3	407.0	1.4%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.5	236.5	245.6	254.1	263.4	271.7	3.2%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.1	214.6	220.8	227.7	235.4	245.7	256.3	4.3%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.2	109.0	112.2	115.9	119.7	124.8	129.9	4.1%
Total	798.2	821.9	846.1	880.1	913.4	946.5	973.6	1,003.5	1,035.2	1,064.9	2.9%

Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2024년		2025년		2026년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	8	1.6	38	7.7	91	20.3	137	29.6
P'max	42	3.4	126	10.3	277	23.1	445	36.8
H'max	43	2.7	180	11.4	221	14.1	444	28.2
Handy	52	1.6	153	5.7	90	3.5	295	10.8
Total	145	9.3	497	35.1	679	60.9	1,321	105.4

* 2024년 9월말 인도 : 380척 (26.8mil. DWT)

Dry Bulk 폐선 전망

(Source : Clarksons)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(E)	2025(F)	2026(F)
폐선량 (mil. DWT)	30.7	29.3	14.7	4.4	7.9	15.3	5.2	4.3	5.4	3.7	6.0	9.5
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.1	27.3	29.2	27.2	27.8	-	-	-

* 2024년 9월말 폐선 : 48척 (2.6mil. 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	3분기
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**	**1,871**
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**	**12,768**
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	11,206
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	1,561
판 매 관 리 비	242	260	247	354	1,103	245	282	249	363	1,140	256	273	281
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**	**1,281**
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%*	*10.0%*
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**	**1,309**
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**	**2,040**

구 분	2022년				2023년				2024년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	**69,980**	**77,007**	**85,274**	**75,489**	**78,278**	**78,225**	**81,079**	**78,539**	**83,264**	**87,134**	**88,184**
현금성자산	6,472	7,126	9,287	7,446	7,193	5,552	5,697	9,528	9,163	9,638	7,426
유형자산	52,194	56,628	62,896	54,441	56,812	56,837	60,354	58,406	61,858	66,031	67,102
부 채 총 계	**32,092**	**34,189**	**35,688**	**30,563**	**31,979**	**30,560**	**31,663**	**31,406**	**33,657**	**34,778**	**37,493**
차입금 등	19,970	20,183	21,631	19,437	21,108	20,423	21,537	21,987	24,098	25,452	27,631
자 본 총 계	**37,888**	**42,818**	**49,586**	**44,926**	**46,299**	**47,665**	**49,416**	**47,133**	**49,607**	**52,356**	**50,691**
부채비율	**85%**	**80%**	**72%**	**68%**	**69%**	**64%**	**64%**	**67%**	**68%**	**66%**	**74%**

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

(단위 : mil. USD)

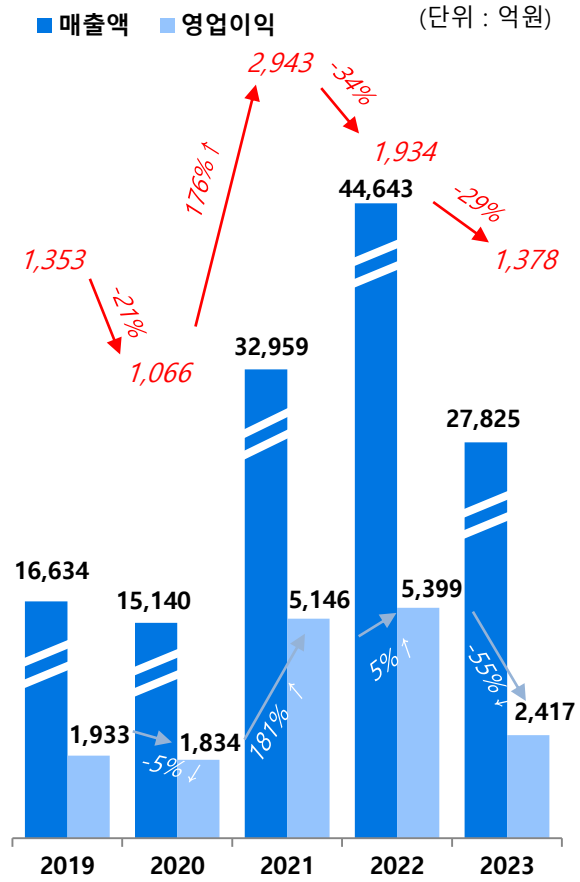
구 분	2022년					2023년					2024년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기
B D I 평 균	**2,041**	**2,530**	**1,655**	**1,523**	**1,934**	**1,011**	**1,313**	**1,194**	**1,194**	**1,378**	**1,824**	**1,848**	**1,871**
매 출 액	**1,196**	**1,372**	**1,377**	**1,027**	**4,972**	**782**	**933**	**847**	**777**	**3,339**	**734**	**902**	**941**
매 출 원 가	1,036	1,160	1,191	889	4,276	674	816	768	697	2,956	641	784	826
매 출 총 이 익	161	211	186	138	697	108	117	79	79	383	93	119	115
판 매 관 리 비	20	21	18	26	85	20	22	19	28	87	19	20	21
영 업 이 익	**140**	**191**	**168**	**112**	**612**	**88**	**95**	**60**	**52**	**295**	**74**	**99**	**94**
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%*	*11.0%*	*10.0%*
당 기 순 이 익	**135**	**180**	**123**	**87**	**524**	**89**	**70**	**18**	**11**	**188**	**46**	**81**	**97**
E B I T D A	**193**	**243**	**221**	**166**	**823**	**142**	**149**	**115**	**106**	**512**	**128**	**154**	**150**

구 분	2022년				2023년				2024년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	**5,780**	**5,956**	**5,943**	**5,957**	**6,004**	**5,959**	**6,029**	**6,091**	**6,182**	**6,272**	**6,682**
현금성자산	535	551	647	588	552	423	424	739	680	694	563
유형자산	4,311	4,380	4,384	4,296	4,357	4,329	4,488	4,530	4,593	4,753	5,085
부 채 총 계	**2,651**	**2,644**	**2,487**	**2,412**	**2,453**	**2,328**	**2,354**	**2,436**	**2,499**	**2,503**	**2,841**
차입금 등	1,649	1,561	1,508	1,534	1,619	1,556	1,602	1,705	1,789	1,832	2,093
자 본 총 계	**3,129**	**3,312**	**3,456**	**3,545**	**3,551**	**3,631**	**3,675**	**3,655**	**3,683**	**3,769**	**3,841**
부채비율	**85%**	**80%**	**72%**	**68%**	**69%**	**64%**	**64%**	**67%**	**68%**	**66%**	**74%**

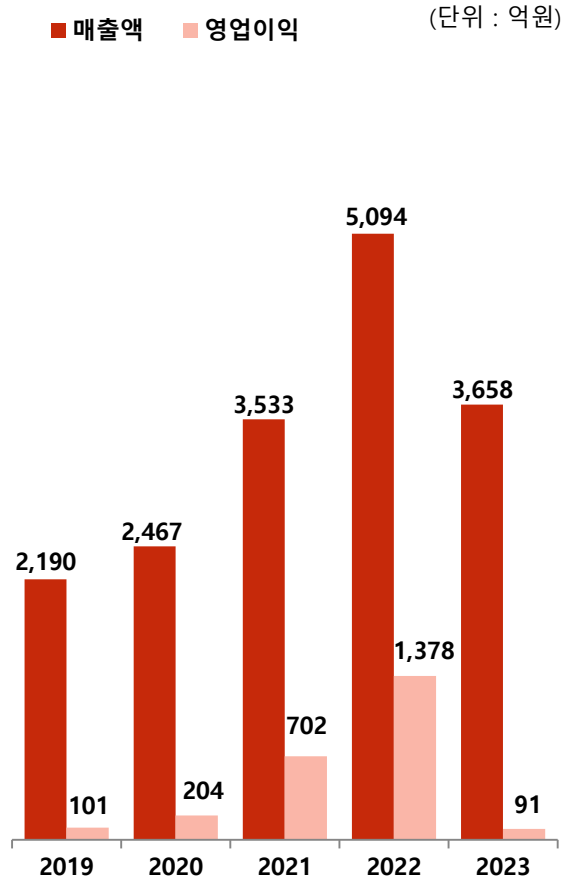
연도별 사업부문 실적 (2019~2023)

PAN OCEAN

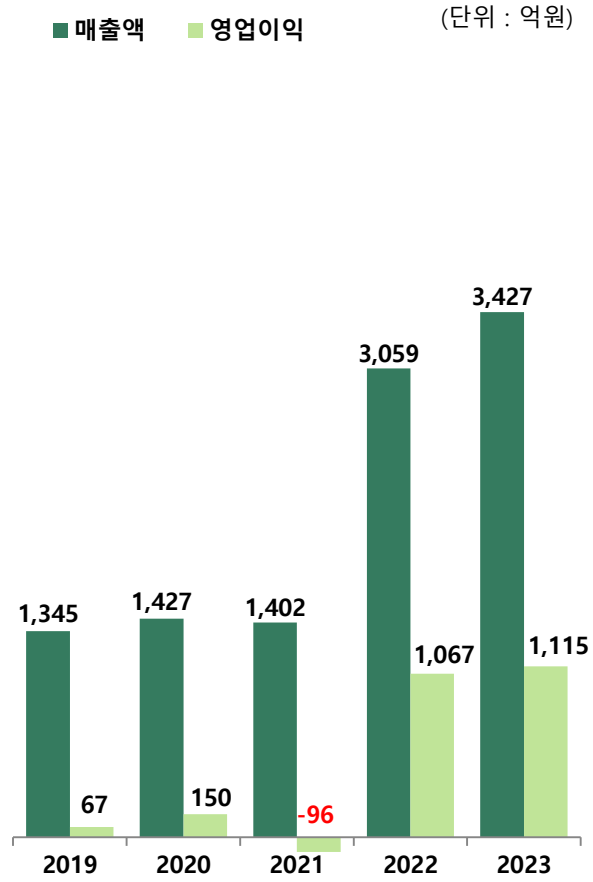
벌크선



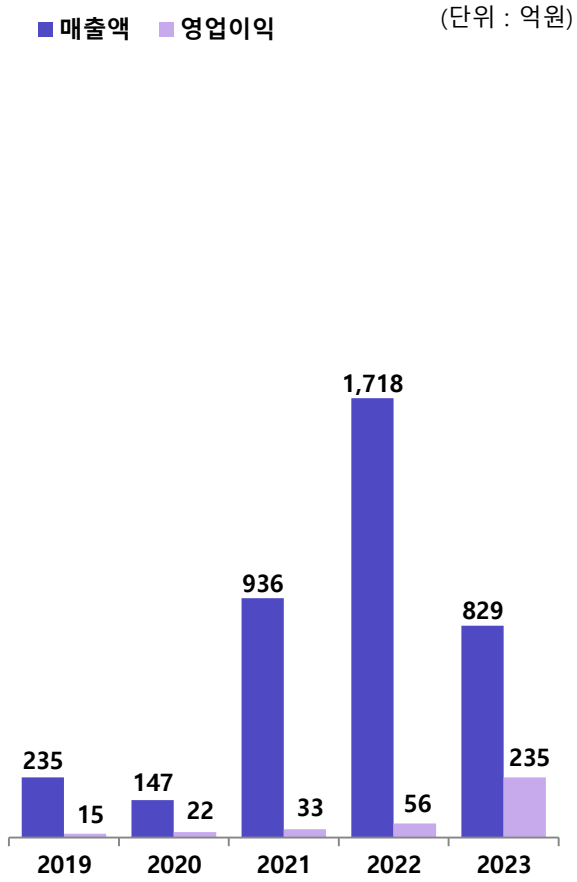
컨테이너선



탱커선

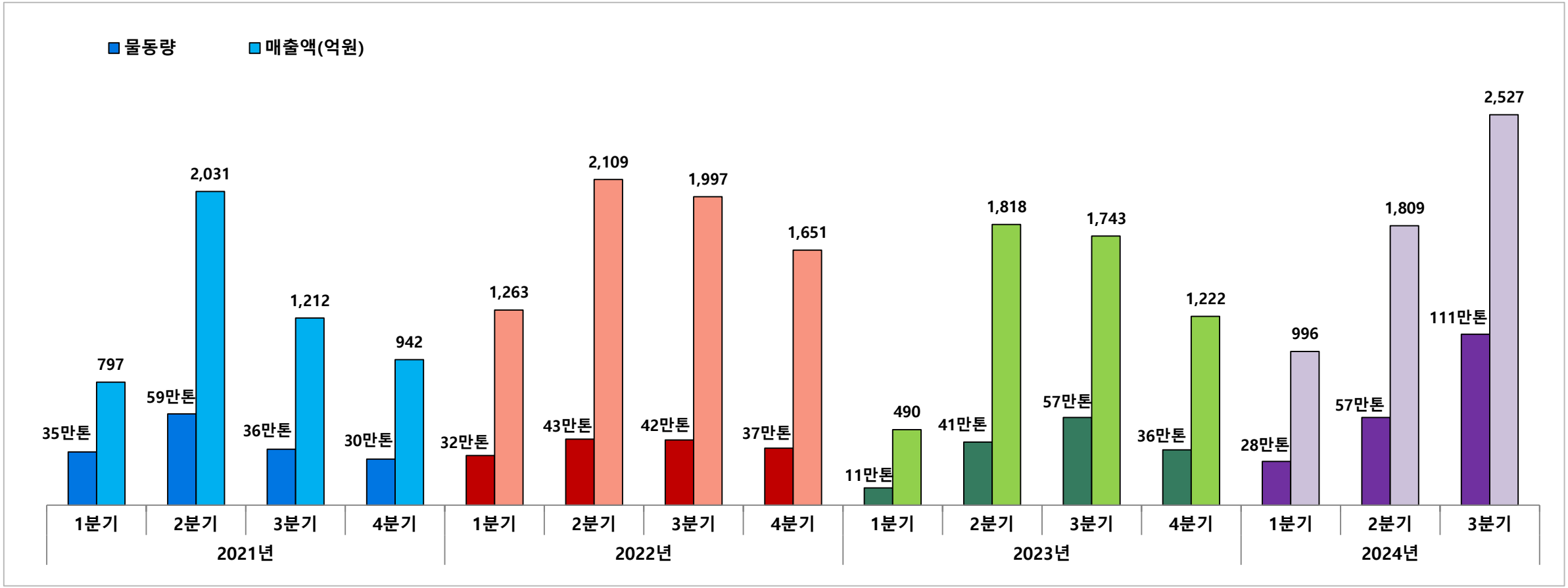


LNG선



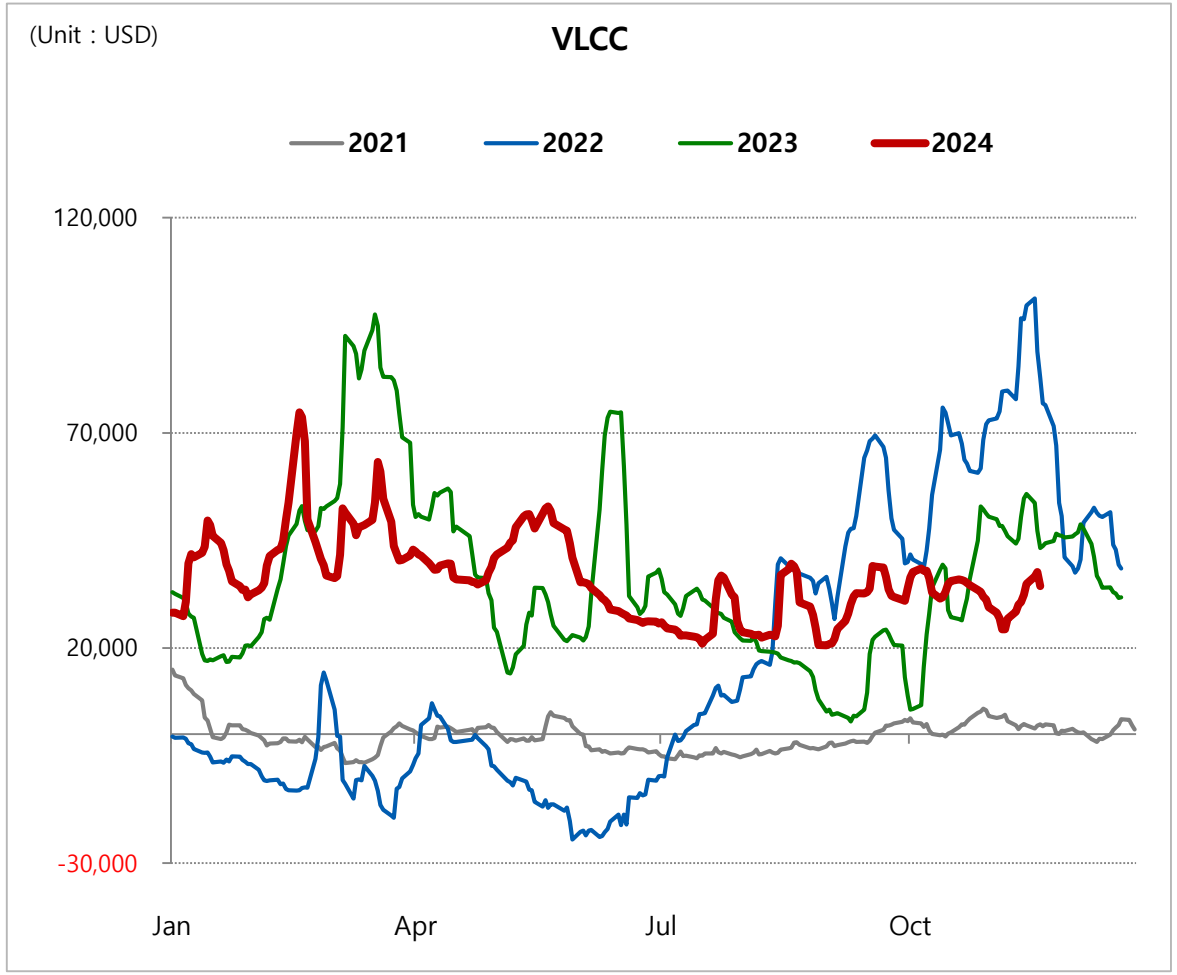
* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

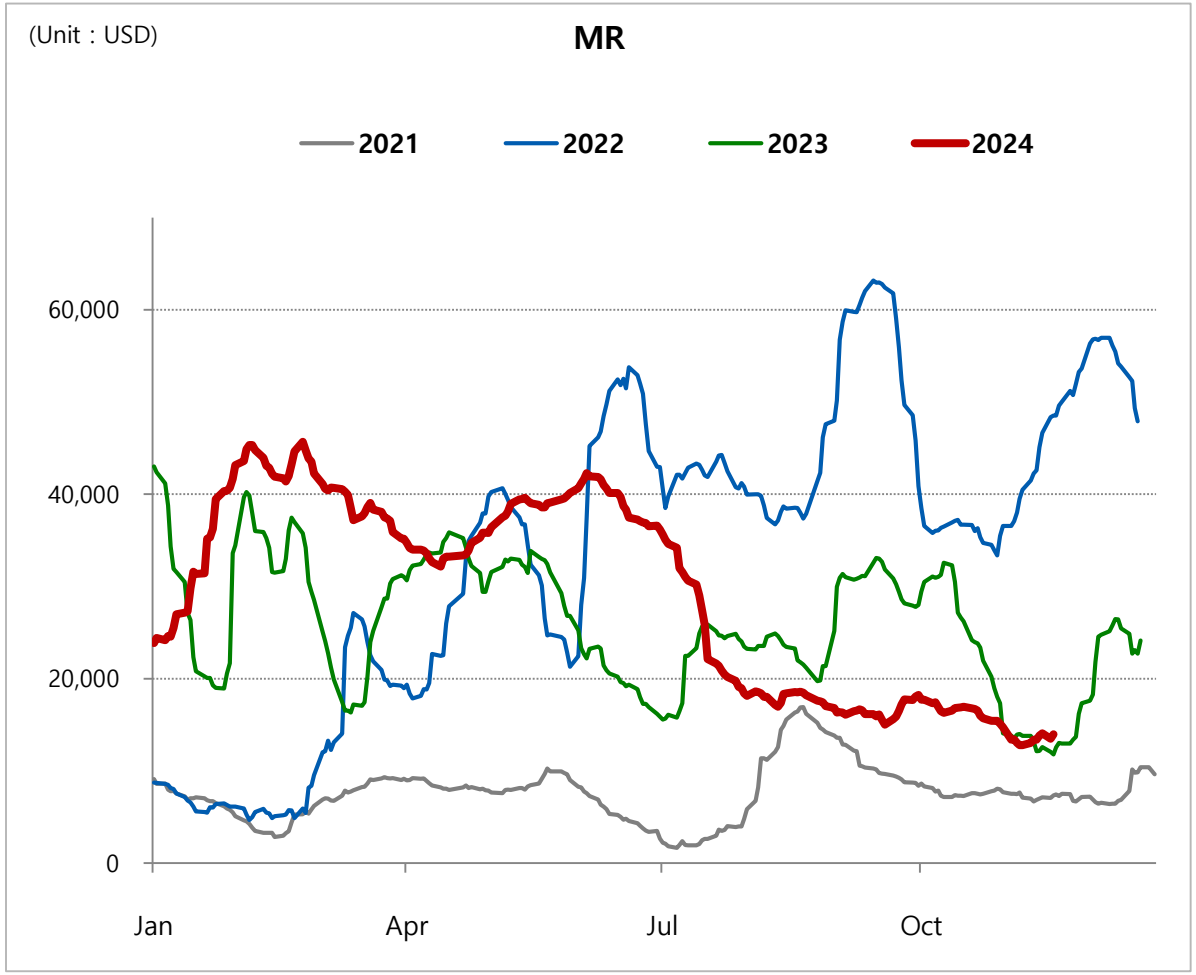
곡물사업



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

Tanker 시황





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

* BCTI (BALTIC CLEAN TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)