기업설명회

2025년 1분기 실적 발표

2025년 4월 30일

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

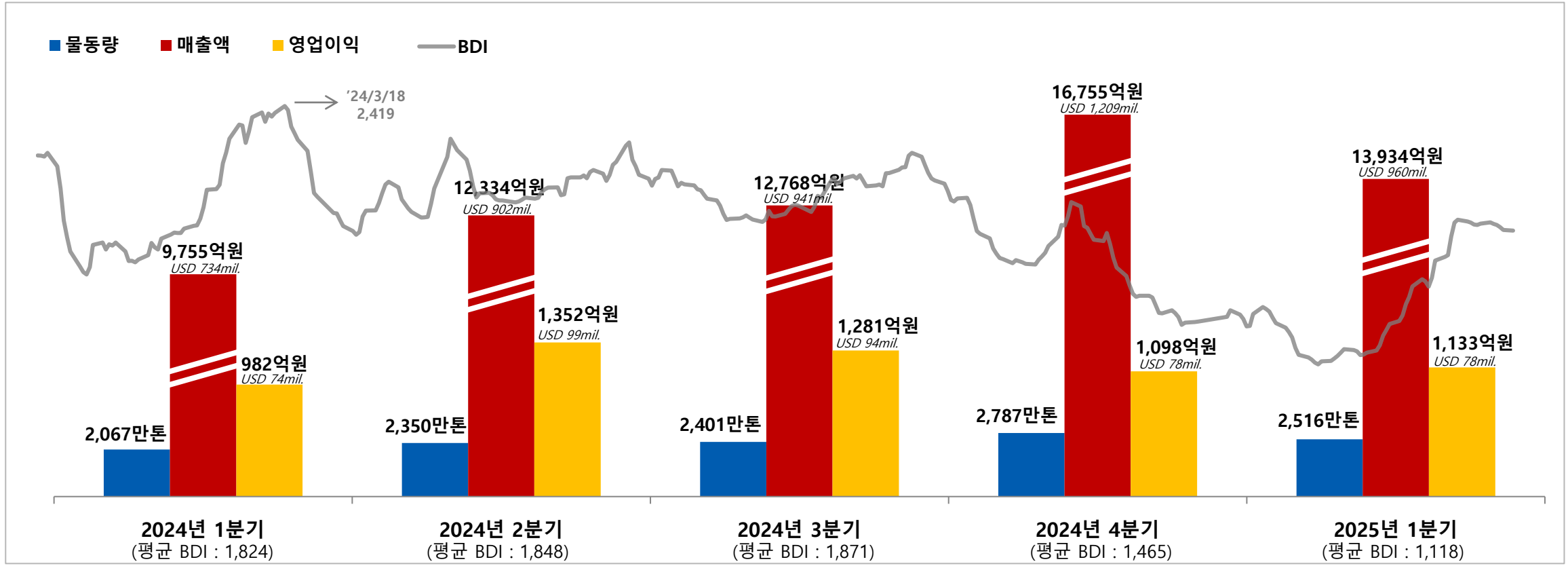
Appendix.

- 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

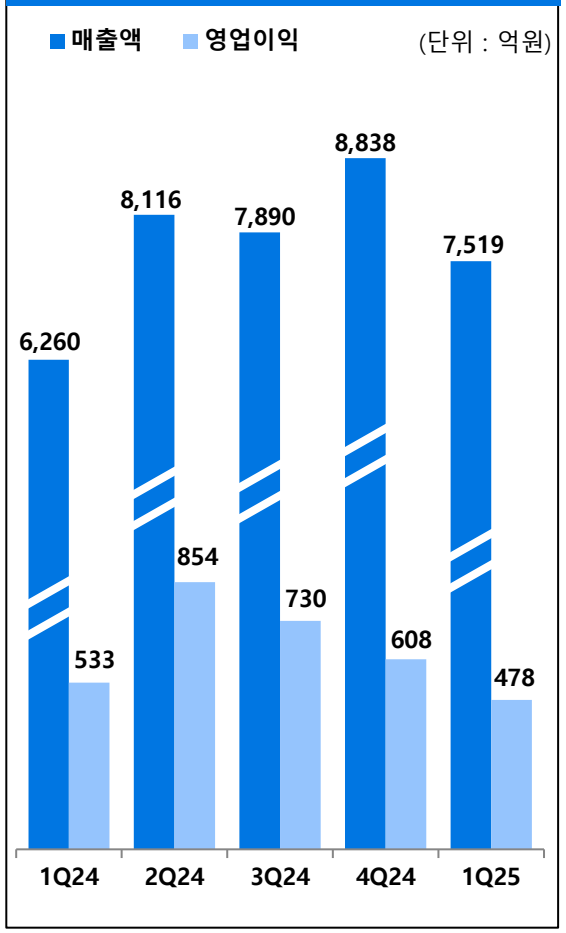
주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



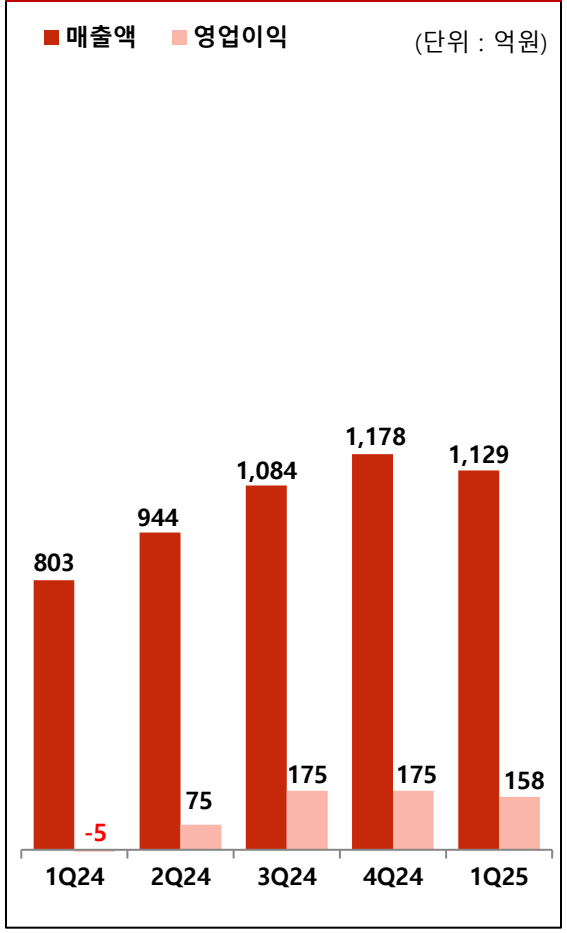
- 운송 물동량 및 곡물 판매량 증가로 매출액 전년 동기 대비 143% 수준인 13,934억원 기록
- Non-Dry bulk 부문 실적 호조로 영업이익 전년 동기 대비 115% 수준인 1,133억원 기록

사업부문별 실적

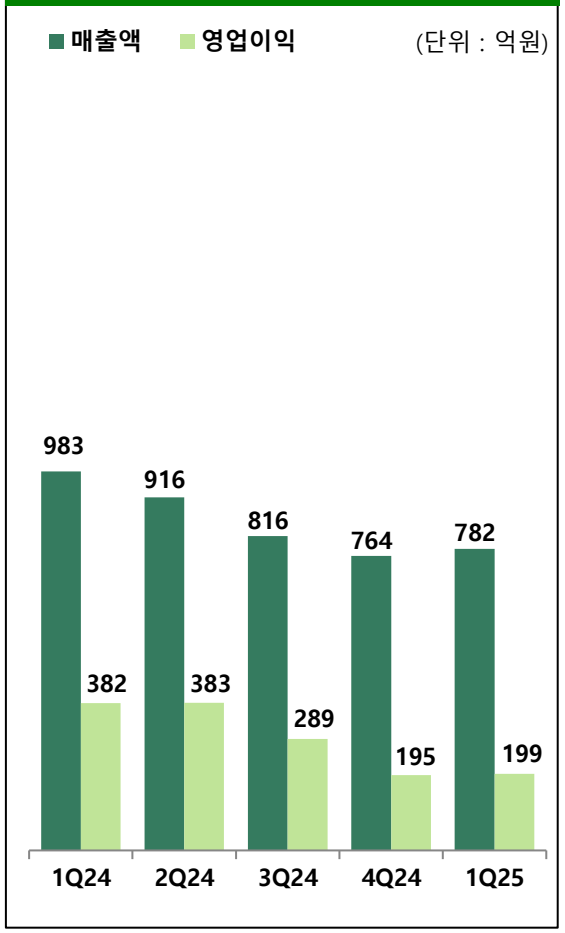
벌크선



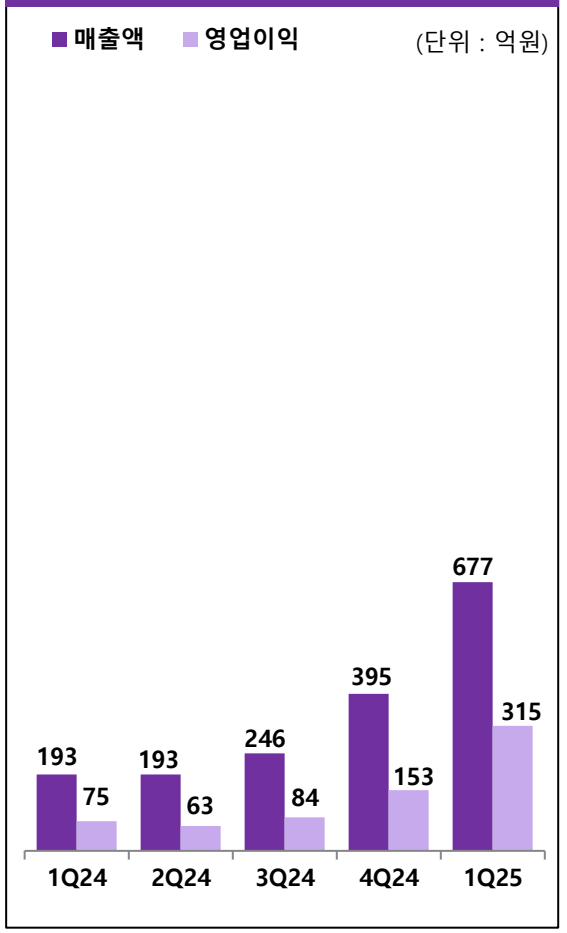
컨테이너선



탱커선



LNG선



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

도입 예정 선박

(2025년 1분기말 기준)

선 종	Size	척수	인도 예정 시점		비 고
LNG (2척)	LNGC (174K CBM)	1척	2025. 6	신조	Qatar Energy 장기대선계약 (Firm Period 15Y & Charterer's Option 5+5)
		1척	2026. 1	신조	Qatar Energy 장기대선계약 (Firm Period 12Y & Charterer's Option 4+4)
Bulker (10척)	Cape (250K DWT)	1척	2025. 4(*)	중고	장기화물운송계약(CVC)
	Cape (151K DWT)	2척	2025. 5, 7	중고	장기화물운송계약(CVC)
	P'max (82K DWT)	1척	2025. 5	중고	장기화물운송계약(CVC)
	U'max (64K DWT)	6척	2026. 1, 2, 5, 7 & 2027. 10 & 2028. 1	신조	
Tanker (6척)	MR (50K DWT)	6척	2026. 1, 4, 5, 7 & 2027. 4, 8	신조	
합 계		18척			

(*) 인도 완료

장기 계약 현황

(2025년 1분기말 기준)

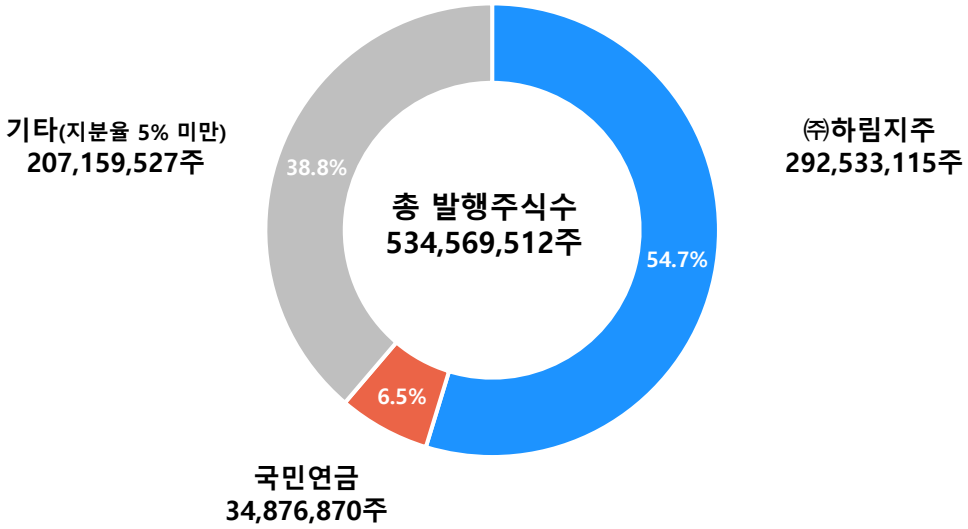
구 분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비 고
CVC (39척)	VALE	16척	13.6년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	11.3년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	6척	4.9년	175K 2척, 150K 2척, 83K 2척	2 X Scrubber & 4 X VLSFO
	포스코	4척	3.9년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	2척	7.1년	208K 1척, 175K 1척	2 X VLSFO
	에쓰오일	1척	4.8년	300K VLCC 1척	1 X Scrubber
TC Out (10척)	QATAR ENERGY	3척	13.8년	LNGC 174K 1척 LNGC 174K 2척	Firm Period 12Y & Charterer's Option 4+4 Firm Period 15Y & Charterer's Option 5+5
	SHELL	4척	6.5년	LNGC 174K 4척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	4.3년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
	SHELL	1척	3.2년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	GALP	1척	2.8년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
합 계		49척			

Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

주주 및 배당

주요 주주 (2025년 1분기말 기준)



최대주주

기업집단명 / 동일인	하림 / 김홍국 회장
설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 112억원 (하림지주 2024년말 기준)
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.

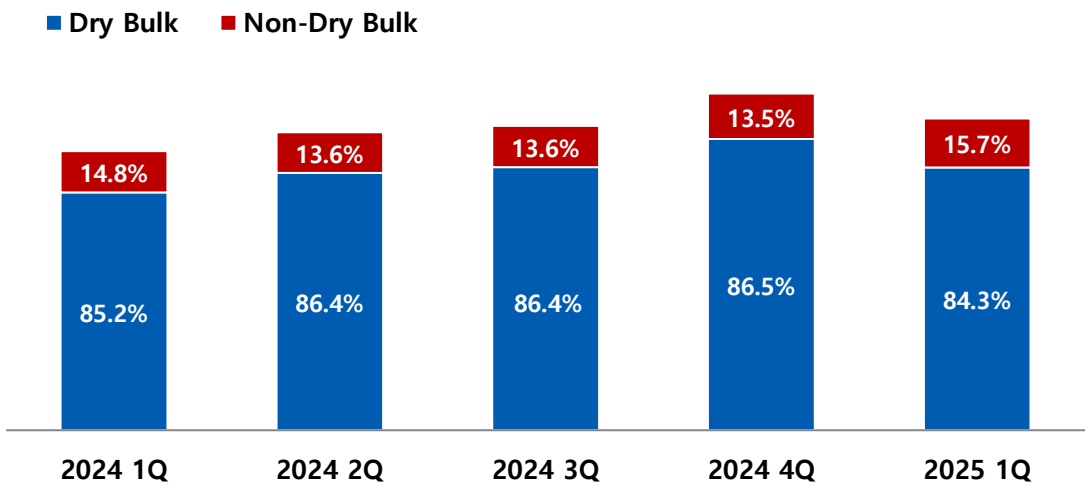
□ 배당가이드라인(2024~2026) : 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 15~25%

구 분	FY2024	FY2023	FY2022	FY2021
주당액면가액(원)	1,000	1,000	1,000	1,000
(별도)당기순이익(억원)	2,491	2,395	6,765	5,267
수정 당기순이익(억원)	*3,084*	*2,976*	*7,359*	*5,273*
주당 배당금(원)	120	85	150	100
현금배당금총액(억원)	641	454	802	535
(별도)배당성향(%)	25.8	19.0	11.9	10.2
수정 배당성향주) (%)	*20.8*	*15.3*	*10.9*	*10.1*
현금배당수익률(%)	3.6	2.2	2.5	1.8

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

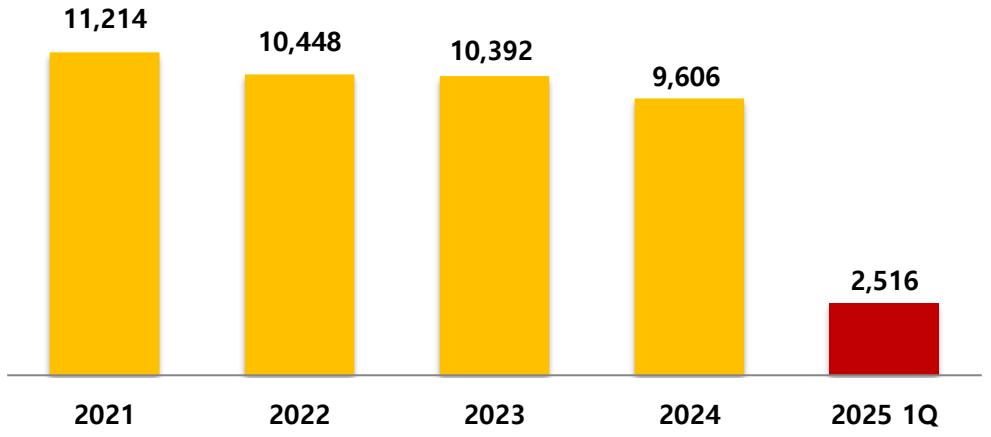
물동량

사업부문별 운항일수

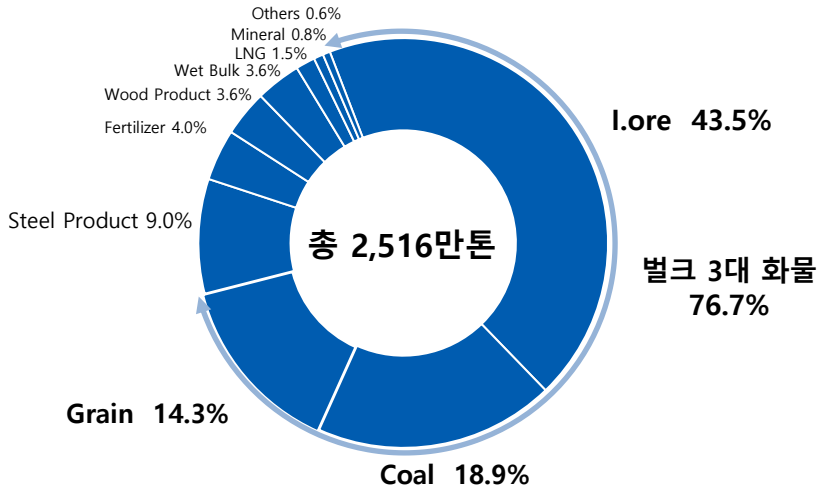


연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



화종별 물동량 (2025년 1분기)



선적 & 하역 기준 물동량

	2025년 1분기		2024년 4분기	
	Loading	**Discharging**	Loading	Discharging
Oceania	**37.4%**	**2.5%**	36.6%	2.1%
Asia	**25.7%**	**86.9%**	27.6%	87.3%
태평양 소계	**63.1%**	**89.4%**	64.2%	89.4%
S. America	**23.2%**	**2.1%**	23.3%	1.1%
N. America	**11.7%**	**2.5%**	10.7%	2.4%
Europe	**0.0%**	**5.4%**	0.0%	6.9%
Africa	**2.0%**	**0.5%**	1.8%	0.2%
대서양 소계	**36.9%**	**10.6%**	35.8%	10.6%

운영선대

선형별 사선/용선 척수

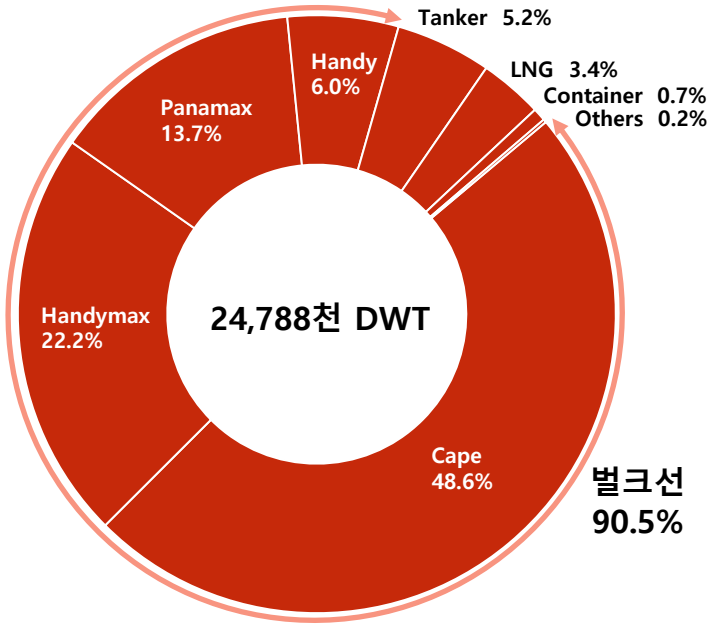
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상)	합 계
Handy (10~40K)	6	34(2)	40
Handymax (40~70K)	23(10)	73(12)	96
Panamax (70~100K)	11(2)	31(1)	42
Cape (100K~)	35(26)	17(1)	52
Dry Bulk	**75(38)**	**155(16)**	**230**
VLCC	2(1)	0	2
MR Tanker	11	1(1)	12
Chemical Tanker	6	1	7
Container	9	2	11
Heavy Lift	2	0	2
LNG	10(10)	1(1)	11
Non-dry Bulk	**40(11)**	**5(2)**	**45**
Total	**115(49)**	**160(18)**	**275**

* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

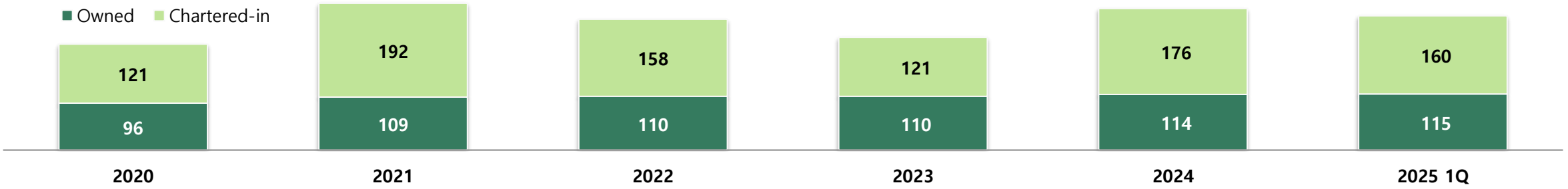
선형별 DWT

(2025년 1분기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.6년 (벌크선 : 9.3년)

각 연도말 사선/용선 척수

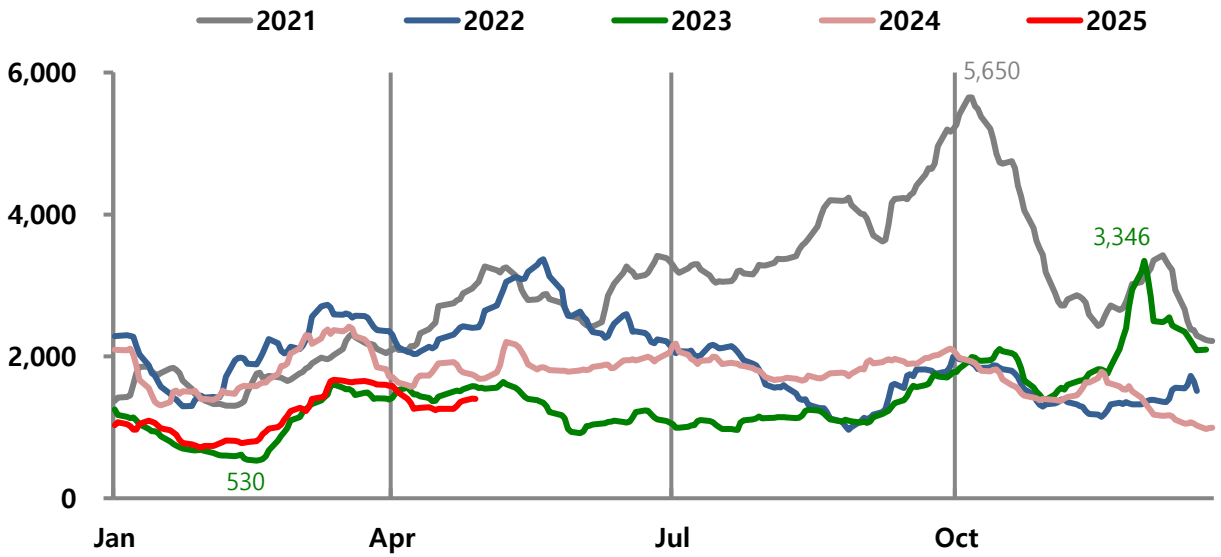


Ⅲ. 시황 전망

- 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 (2021~2025)



연평균 BDI

	2021	2022	2023	2024	2025 (1/1~4/29)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,755	1,175
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	22,593	13,696
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	14,099	10,132
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	15,714	10,766
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	12,660	9,400

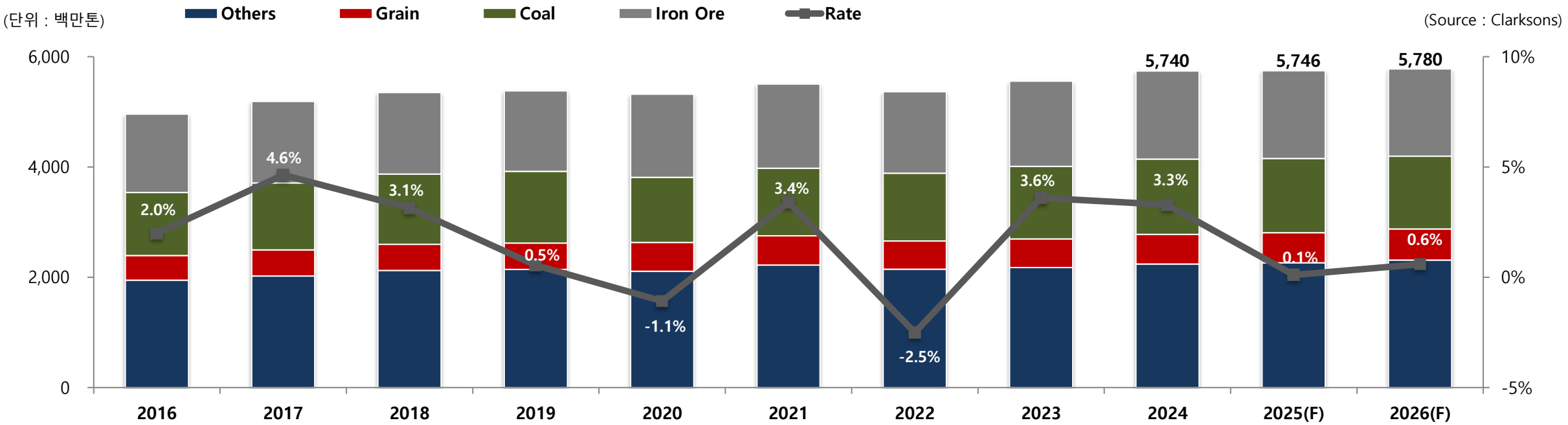
* Cape : 180K, P'max : 82K, S'max : 58K/63K(2024), Handy : 38K

화물 수요(Demand)	선박 공급(Supply)
▪ 1분기, 중국 경기 위축과 부동산 회복 지연, 내수 생산력 강화로 중국 주요 수입 물동량 감소. 미·중 갈등과 글로벌 불확실성이 시장 심리와 실수요 모두에 부담으로 작용하며 수요 약세 ▪ 브라질 곡물 및 계절적 수요로 물동량 소폭 회복 개선 기대되나, 미국 행정부 주요 정책 불확실성, 중국 내수 및 투자 회복 지연으로 수요 반등 모멘텀 제한적일 것으로 전망	▪ IMO 온실가스 감축 등 환경규제 기조 강화 및 수에즈 통항 차질 장기화 불구, 공급 과잉 구조 지속 ▪ 2025년 연간 폐선량은 노후선 퇴출 확대 등 2배 증가(3.7→6.6백만DWT) 전망, 명확한 대체연료 도입 지연에 따른 신조 발주 제한적일 것으로 예상되며 순증가율 3.0% 전망

글로벌 관세 분쟁 및 정책 불확실성으로 인한 수요 침체로 시장 변동성 확대 및 약세 흐름 지속 전망

Dry Bulk 물동량

(단위 : 백만톤)



(Source : Clarksons)

(단위 : 백만톤)

화 물	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(F)	증감률
철광석	1,419	1,477	1,478	1,457	1,508	1,524	1,478	1,544	1,596	1,593	-0.2%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,228	1,316	1,366	1,343	-1.7%
곡 물	450	475	474	480	522	530	512	522	536	547	2.0%
기 타	1,946	2,022	2,123	2,142	2,110	2,222	2,146	2,175	2,242	2,264	1.0%
합 계	**4,958**	**5,186**	**5,350**	**5,379**	**5,321**	**5,502**	**5,363**	**5,557**	**5,740**	**5,746**	**0.1%**

중국 주요 Bulk화물 수입

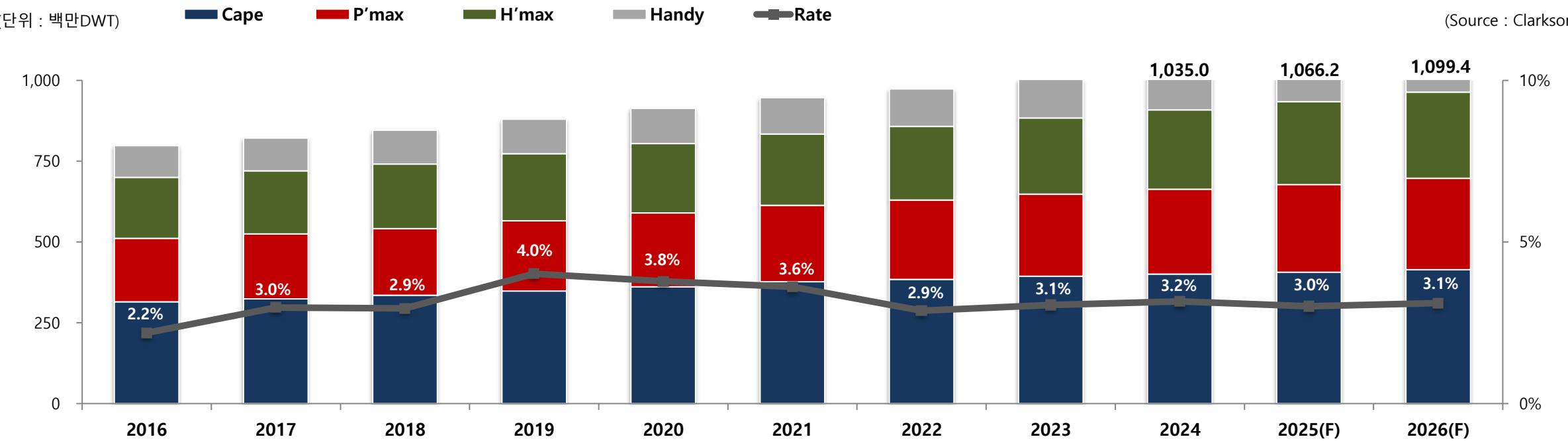
(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	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	103.84	101.86	112.49	103.84	1,238.15	4.9%
	2025	**97.15**	**94.21**	**93.97**										**285.33**	**-8.0%**
석탄	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	54.98	52.35	542.79	14.4%
	2025	**41.76**	**34.36**	**38.73**										**114.85**	**-0.9%**
곡물	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	8.56	7.52	8.43	130.00	-7.8%
	2025	**7.92**	**5.98**	**3.77**										**17.67**	**-42.6%**

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)



(Source : Clarksons)

(단위 : 백만DWT)

선 형	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(F)	증감률
Cape	315.2	323.9	335.0	348.1	361.3	376.9	384.4	394.1	400.9	406.6	1.4%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.5	236.5	245.6	254.1	262.5	271.3	3.5%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.1	214.6	220.8	227.7	235.4	245.1	256.2	4.5%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.2	109.0	112.2	115.9	119.7	126.5	132.1	4.4%
Total	798.2	821.9	846.1	880.1	913.4	946.5	973.6	1,003.5	1,035.0	1,066.2	3.0%

Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2025년		2026년		2027년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	34	6.8	52	11.0	61	13.6	147	31.5
P'max	124	10.2	173	14.3	146	12.2	443	36.8
H'max	164	10.3	165	10.5	137	8.7	466	29.5
Handy	146	5.2	118	4.5	36	1.4	300	11.1
Total	468	32.6	508	40.3	380	36.0	1,356	108.9

* 2025년 1분기 인도 : 146척 (10.05 백만 DWT)

Dry Bulk 폐선 전망

(Source : Clarksons)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	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	6.6	8.9
폐선 선박의 평균 선령 (년)	25.2	23.4	24.8	28.3	29.1	27.3	29.2	27.2	27.8	28.6	-	-

* 2025년 1분기 폐선 : 18 척 (0.98 백만 DWT)

Appendix.

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

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (KRW)

(단위 : 억원)

구 분	2023년					2024년					2025년
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기
B D I 평 균	1,011	1,313	1,194	2,033	1,378	1,824	1,848	1,871	1,465	1,755	1,118
매 출 액	**9,964**	**12,247**	**11,116**	**10,282**	**43,610**	**9,755**	**12,334**	**12,768**	**16,755**	**51,612**	**13,934**
매 출 원 가	8,593	10,715	10,072	9,232	38,612	8,517	10,710	11,206	15,351	45,784	12,526
매 출 총 이 익	1,371	1,532	1,044	1,050	4,998	1,238	1,624	1,561	1,404	5,828	1,408
판 매 관 리 비	245	282	249	363	1,140	256	273	281	306	1,116	275
영 업 이 익	**1,126**	**1,250**	**795**	**687**	**3,859**	**982**	**1,352**	**1,281**	**1,098**	**4,712**	**1,133**
영 업 이 익 률	*11.3%*	*10.2%*	*7.1%*	*6.7%*	*8.8%*	*10.1%*	*11.0%*	*10.0%*	*6.6%*	*9.1%*	*8.13%*
당 기 순 이 익	**1,132**	**919**	**245**	**155**	**2,450**	**604**	**1,096**	**1,309**	**-329**	**2,681**	**720**
E B I T D A	**1,815**	**1,958**	**1,511**	**1,406**	**6,690**	**1,702**	**2,100**	**2,040**	**1,941**	**7,783**	**2,070**

구 분	2023년				2024년				2025년
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말
자 산 총 계	**78,278**	**78,225**	**81,079**	**78,539**	**83,264**	**87,134**	**88,184**	**102,715**	**109,348**
현금성자산	7,193	5,552	5,697	9,528	9,163	9,638	7,426	8,658	10,331
유형자산	56,812	56,837	60,354	58,406	61,858	66,031	67,102	78,622	84,162
부 채 총 계	**31,979**	**30,560**	**31,663**	**31,406**	**33,657**	**34,778**	**37,493**	**46,181**	**53,095**
차입금 등	21,108	20,423	21,537	21,987	24,098	25,452	27,631	35,834	41,672
자 본 총 계	**46,299**	**47,665**	**49,416**	**47,133**	**49,607**	**52,356**	**50,691**	**56,534**	**56,253**
부채비율	**69%**	**64%**	**64%**	**67%**	**68%**	**66%**	**74%**	**82%**	**94%**

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표 (USD)

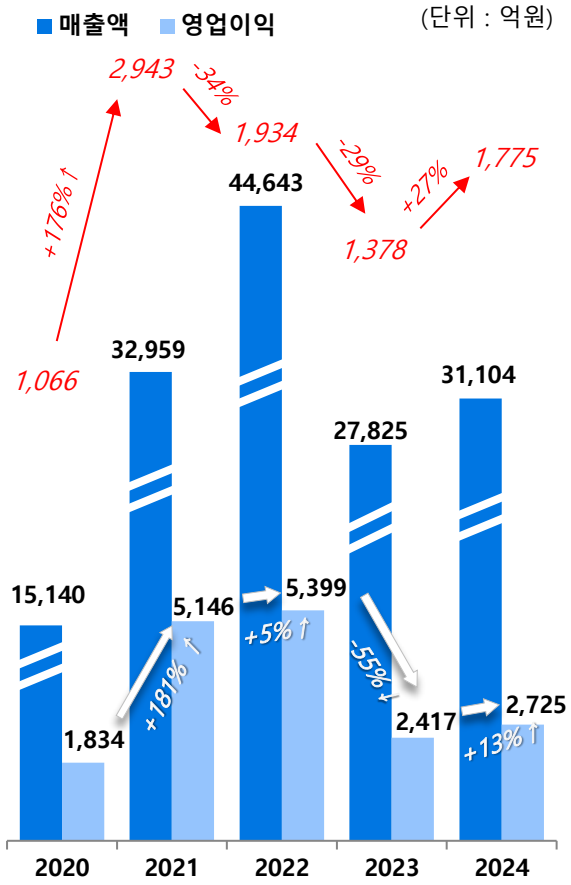
(단위 : mil. USD)

구 분	2023년					2024년					2025년
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기
B D I 평 균	1,011	1,313	1,194	1,194	1,378	1,824	1,848	1,871	1,465	1,755	1,118
매 출 액	**782**	**933**	**847**	**777**	**3,339**	**734**	**902**	**941**	**1,209**	**3,786**	**960**
매 출 원 가	674	816	768	697	2,956	641	784	826	1,109	3,359	863
매 출 총 이 익	108	117	79	79	383	93	119	115	100	428	97
판 매 관 리 비	20	22	19	28	87	19	20	21	22	82	19
영 업 이 익	**88**	**95**	**60**	**52**	**295**	**74**	**99**	**94**	**78**	**346**	**78**
영 업 이 익 률	*11.3%*	*10.2%*	*7.1%*	*6.6%*	*8.8%*	*10.1%*	*11.0%*	*10.0%*	*6.5%*	*9.1%*	*8.1%*
당 기 순 이 익	**89**	**70**	**18**	**11**	**188**	**46**	**81**	**97**	**-26**	**197**	**50**
E B I T D A	**142**	**149**	**115**	**106**	**512**	**128**	**154**	**150**	**139**	**571**	**143**

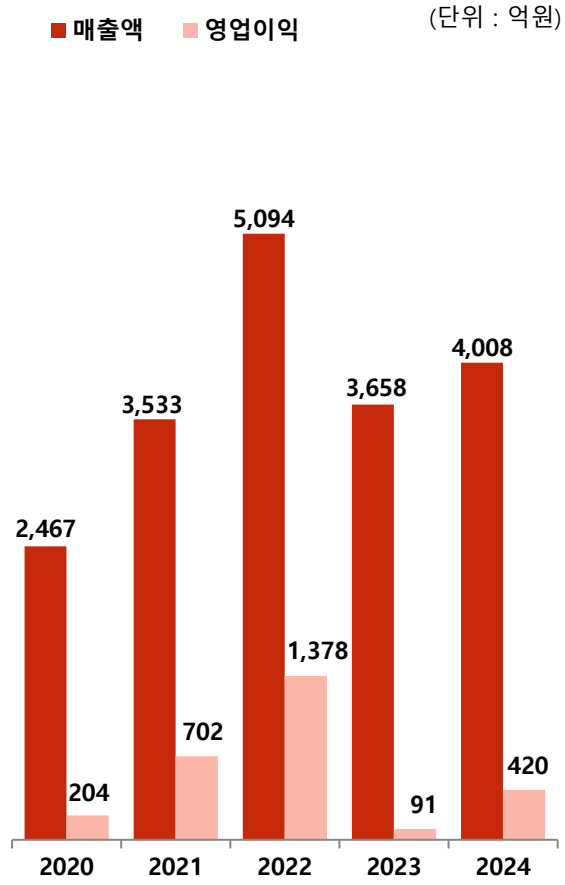
구 분	2023년				2024년				2025년
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말
자 산 총 계	**6,004**	**5,959**	**6,029**	**6,091**	**6,182**	**6,272**	**6,682**	**6,988**	**7,456**
현금성자산	552	423	424	739	680	694	563	589	704
유형자산	4,357	4,329	4,488	4,530	4,593	4,753	5,085	5,348	5,739
부 채 총 계	**2,453**	**2,328**	**2,354**	**2,436**	**2,499**	**2,503**	**2,841**	**3,142**	**3,621**
차입금 등	1,619	1,556	1,602	1,705	1,789	1,832	2,093	2,438	2,842
자 본 총 계	**3,551**	**3,631**	**3,675**	**3,655**	**3,683**	**3,769**	**3,841**	**3,846**	**3,836**
부채비율	**69%**	**64%**	**64%**	**67%**	**68%**	**66%**	**74%**	**82%**	**94%**

연도별 사업부문 실적 (2020~2024)

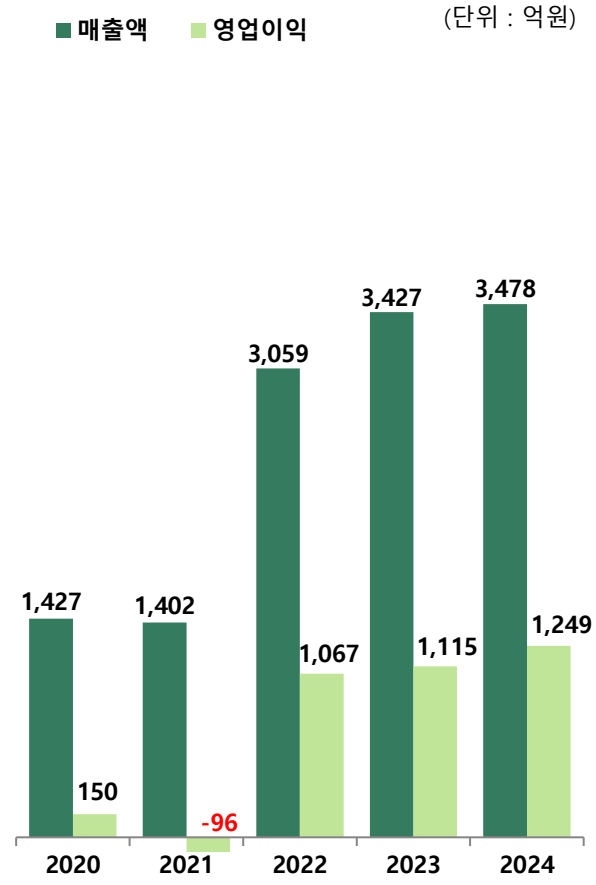
벌크선



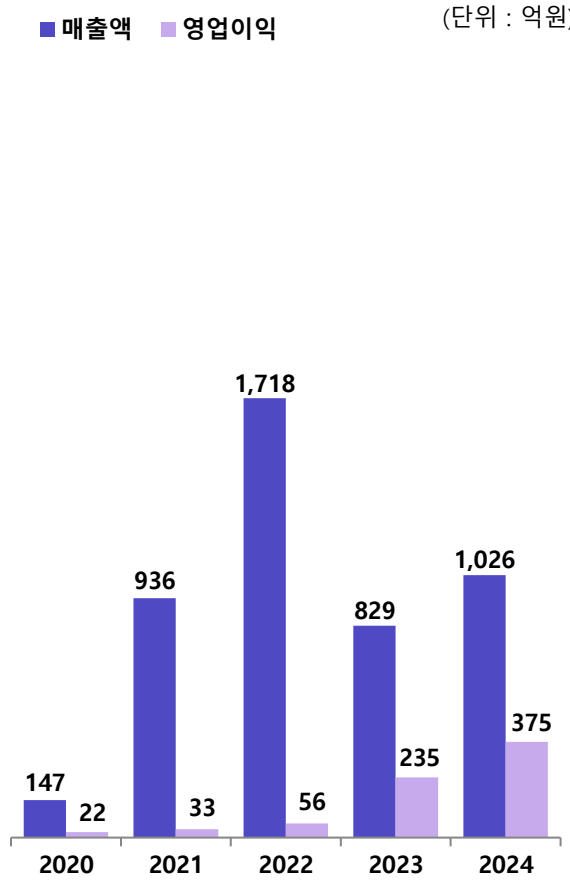
컨테이너선



탱커선

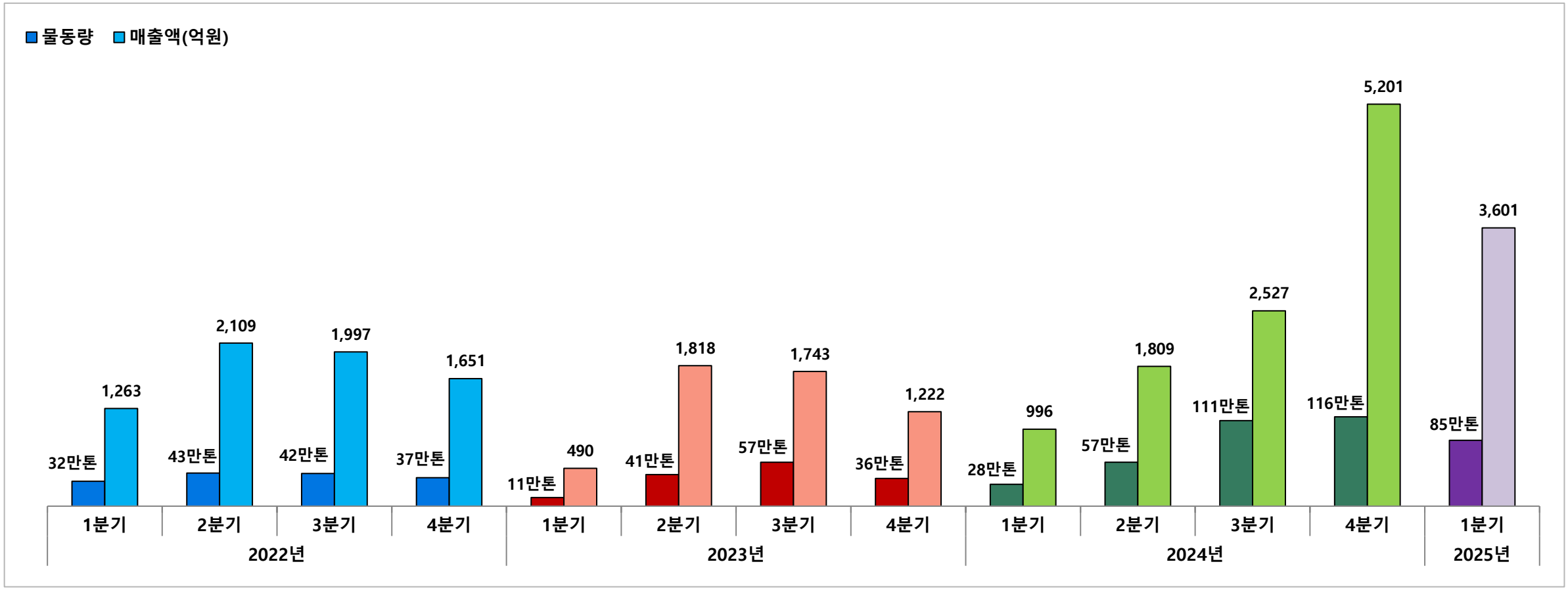


LNG선



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

곡물사업

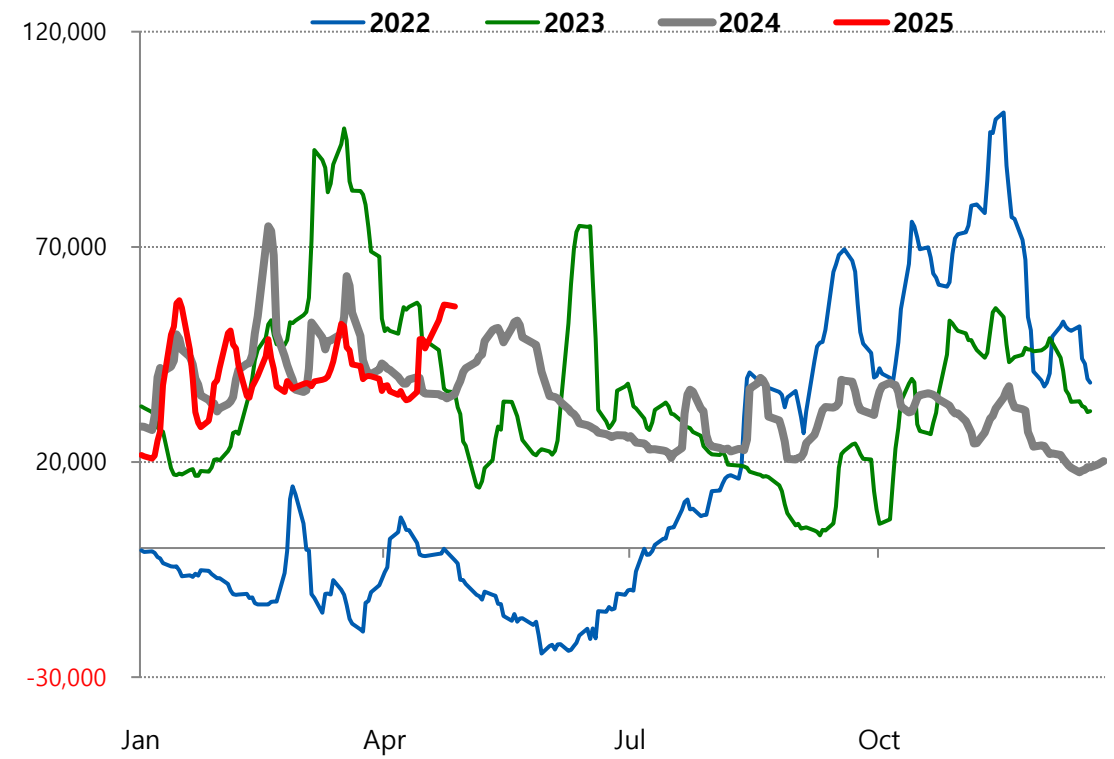


- 2024년, 곡물사업 개시 이래 최대 판매량/매출액 기록
- 수익성 개선을 위하여 판매 곡종 다변화 및 고가의 곡물 판매 증대 추진

Tanker 시황

(단위 : USD)

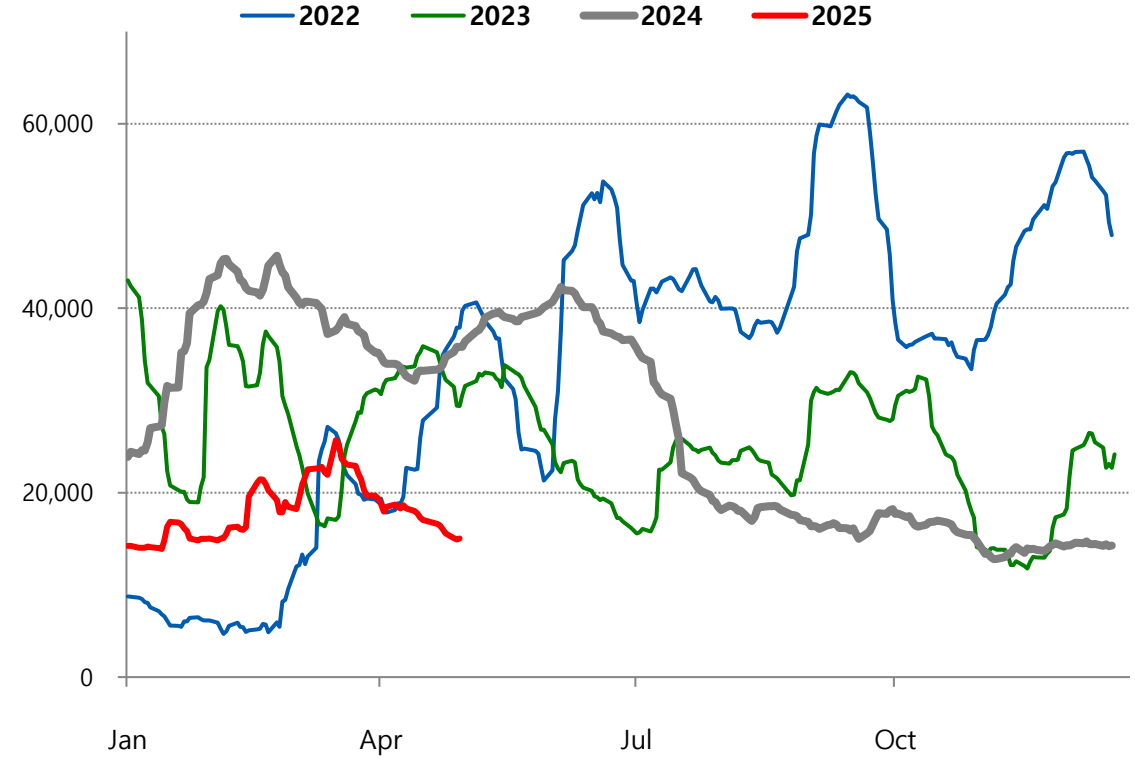
VLCC



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

(단위 : USD)

MR



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