PANOCEAN

기업설명회

2019년 2분기 실적 발표

2019년 8월 13일

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 시장 환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

목 차

Ⅰ. IR Focus

- 주요 경영 실적
- 장기화물운송계약 수행 현황
- 도입 예정 선박

Ⅱ. 회사 현황

- 주주
- 사업부문별 실적
- 물동량
- 선대

Ⅲ. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 선대
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선 전망
- Dry Bulk 물동량

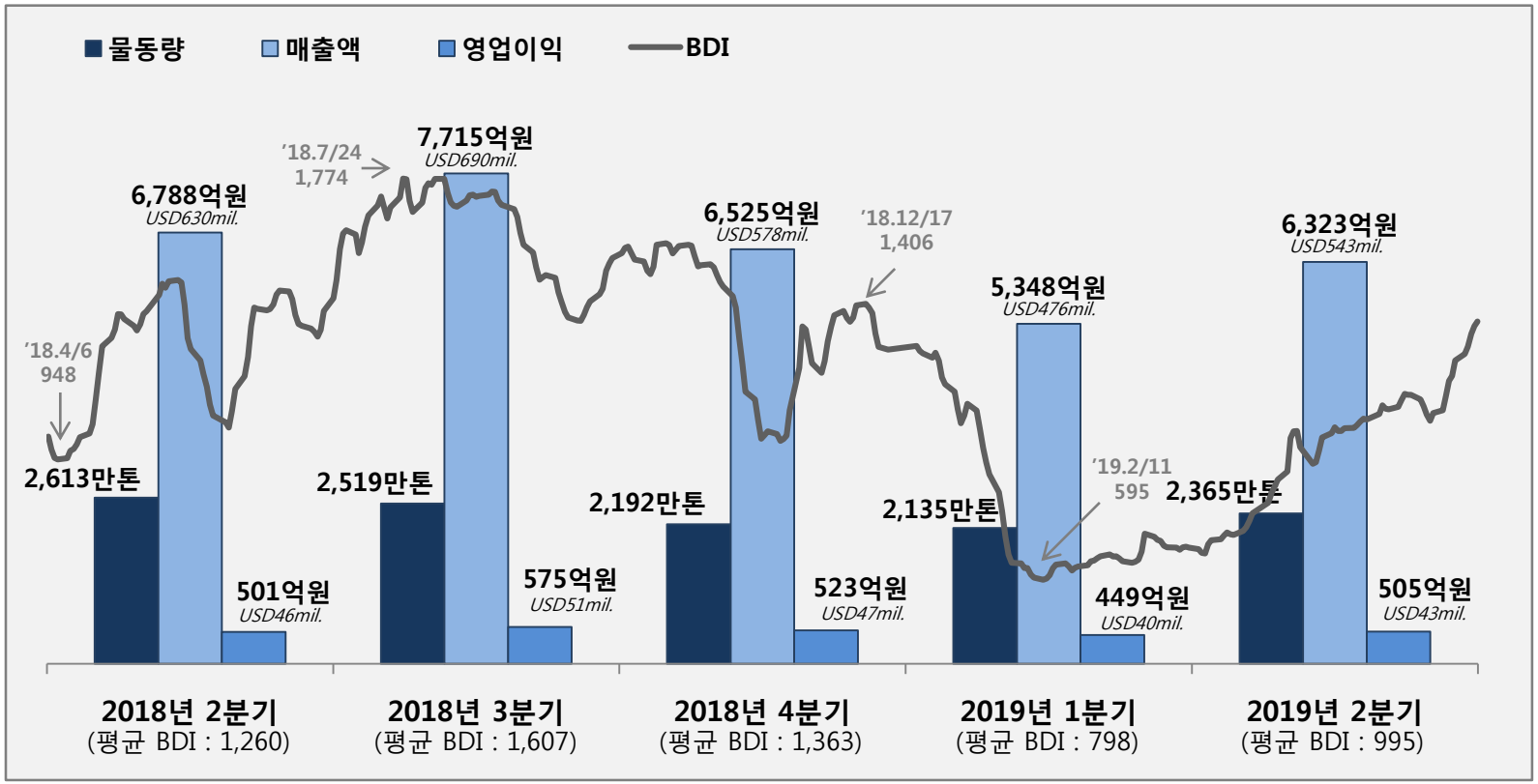
Appendix.

- 요약 손익계산서 / 요약 재무상태표
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량
- 연도별 사업부문별 실적
- 곡물사업
- Tanker 시황

Ⅰ. IR Focus

- 주요 경영 실적
- 장기화물운송계약 수행 현황
- 도입 예정 선박

● 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



➢ 전년 동기 대비 평균 시황 약 21% 저조함에 따라 **매출액 6.8% 하락** (물동량 약 9.5% 감소)

➢ 단, 원화 절하 효과로 **원화 영업이익 전년 동기 대비 소폭 상승** (USD 기준 6.5% 하락)

● 장기화물운송계약(CVC) 수행 현황 (30척)

(2019년 상반기말 기준)

화주명	운영 선박	잔여 계약기간	IMO SOx 규제 대응	비고
Vale	8척	17.5년	Scrubber 설치	
발전자회사	7척	9.3년	LSFO	남부 3척, 남동 2척, 중부/동서 1척
Suzano *(ex. Fibria)*	8척	17.4년	LSFO	
포스코	4척	9.7년	2척 Scrubber 설치 & 2척 LSFO	
현대제철	3척	10.9년	LSFO	
합 계	30척	13.9년		

● 도입 예정 선박 (17척)

(2019년 상반기말 기준)

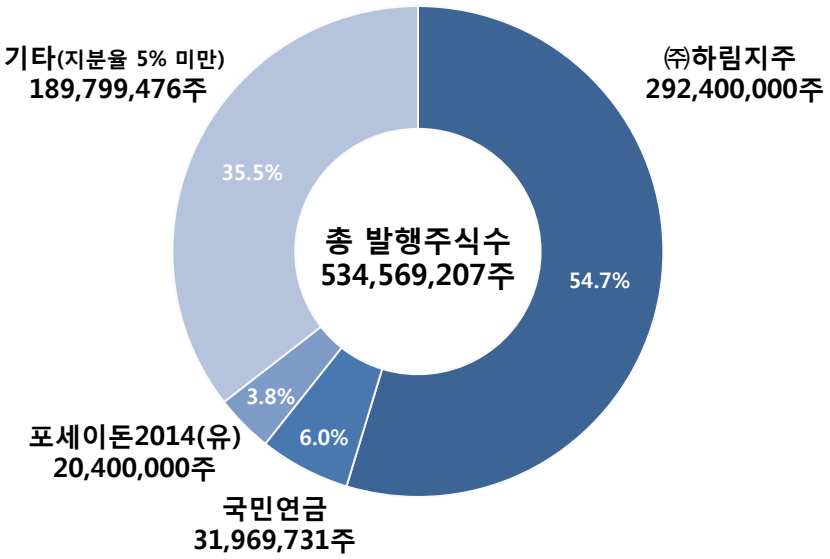
선종	Size	척수	인도 예정 시점	비고
Bulker	62K Open Hatch Type	2척	2019. 10 & 2020. 2	Suzano 장기화물운송계약 15년 (Option +10년)
	325K VLOC	6척	2019. 12 ~ 2021. 3	Vale 장기화물운송계약 27년
	37.5K Logger	2척	2020. 6 & 12	
	63.5K Ultramax	3척	2020. 9 & 10 & 12	
	208K Newcastlemax	2척	2020. 9 & 10	Vale 장기화물운송계약 5년
Container	1800TEU	2척	2019. 11 & 2020. 1	용선 선박 대체
합 계		17척		

Ⅱ. 회사 현황

- 주주
- 사업부문별 실적
- 물동량
- 선대

주주

주요주주 (2018년말 기준)



하림그룹 개요

그룹명	하림그룹
동일인	김홍국 회장
그룹설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 94억 (하림지주 2018년말 기준)
임직원수	약 11,000명
주요 사업영역	식품, 사료, 홈쇼핑, 프랜차이즈 사업 등
주요 계열회사	제일사료, 하림, 선진, 팜스코, 엔에스쇼핑
홈페이지	www.harimholdings.com

사업부문별 실적

해운 부문

벌크선 서비스

철재 제품 / 목재 제품

원목 / 비료 / 우드펄프

철광석 / 석탄 / 곡물

비벌크선 서비스

탱커

컨테이너선

LNG선

중량물운반선

非해운 부문

곡물사업

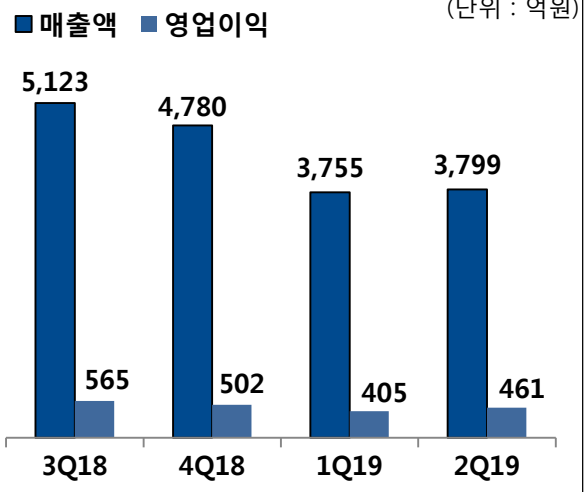
옥수수/대두/소맥

선박관리

신조감리, 선박/선원 관리

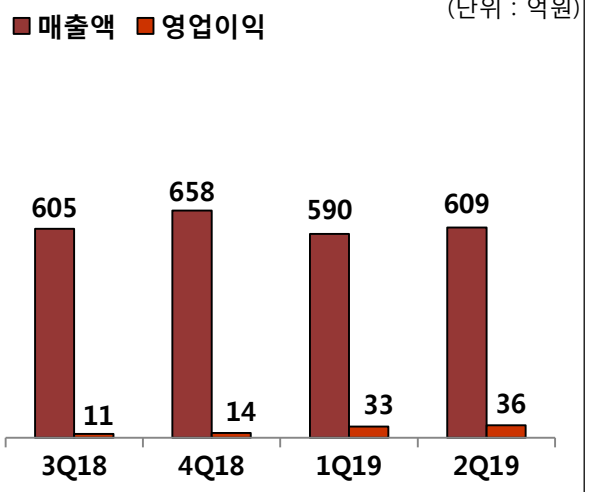
벌크선 실적

(단위 : 억원)



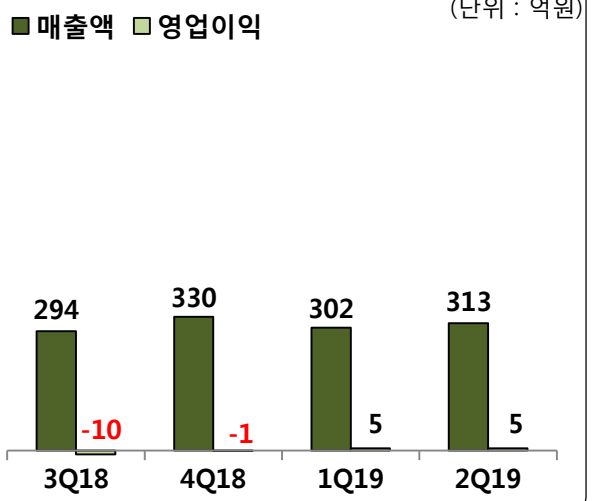
컨테이너선 실적

(단위 : 억원)



탱커선 실적

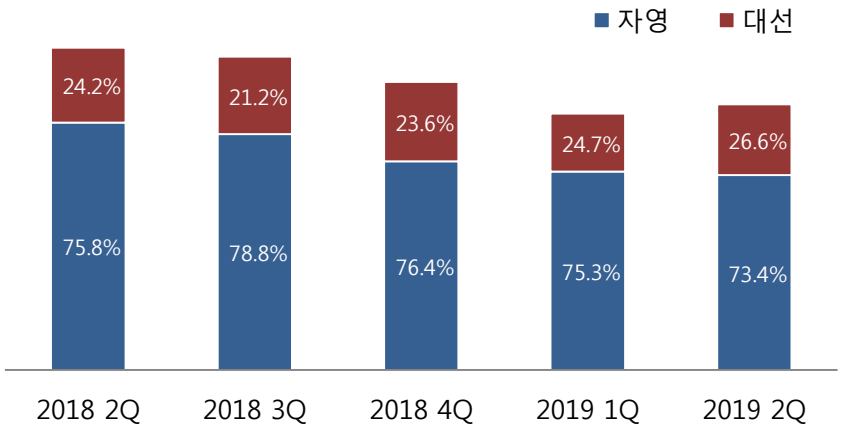
(단위 : 억원)



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

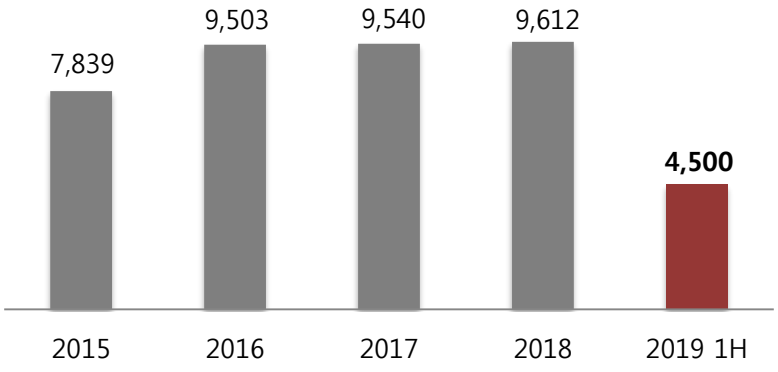
물동량

계약형태별 운항일수

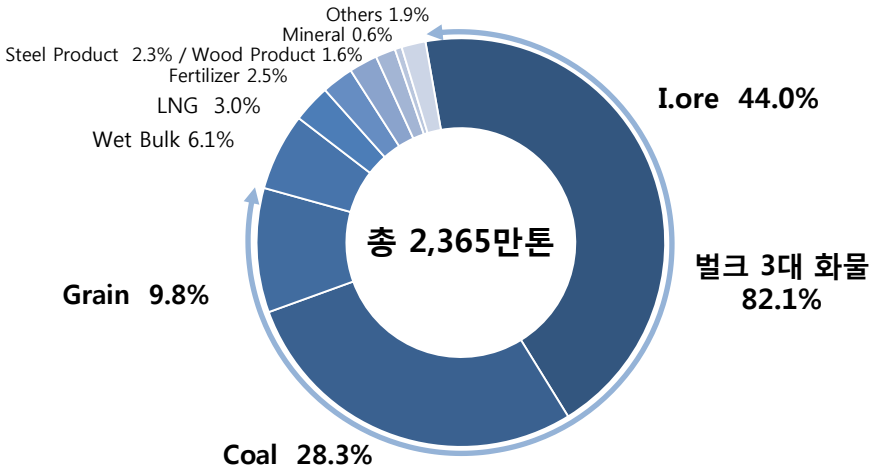


연간 운송 물동량

(단위: 만톤)



화종별 물동량 (2019년 2분기)



선적 & 하역 기준 물동량

	2019년 2분기		2019년 1분기	
	Loading	**Discharging**	Loading	Discharging
Oceania	**43.4%**	**0.5%**	40.2%	1.0%
Asia	**26.9%**	**96.2%**	26.8%	94.8%
태평양 소계	**70.3%**	**96.7%**	67.0%	95.8%
S. America	**16.7%**	**0.0%**	18.5%	2.5%
N. America	**11.1%**	**2.5%**	10.4%	0.5%
Africa	**1.9%**	**0.5%**	3.5%	0.9%
Europe	**0.0%**	**0.3%**	0.6%	0.3%
대서양 소계	**29.7%**	**3.3%**	33.0%	4.2%

선대

운용선대 (척수)

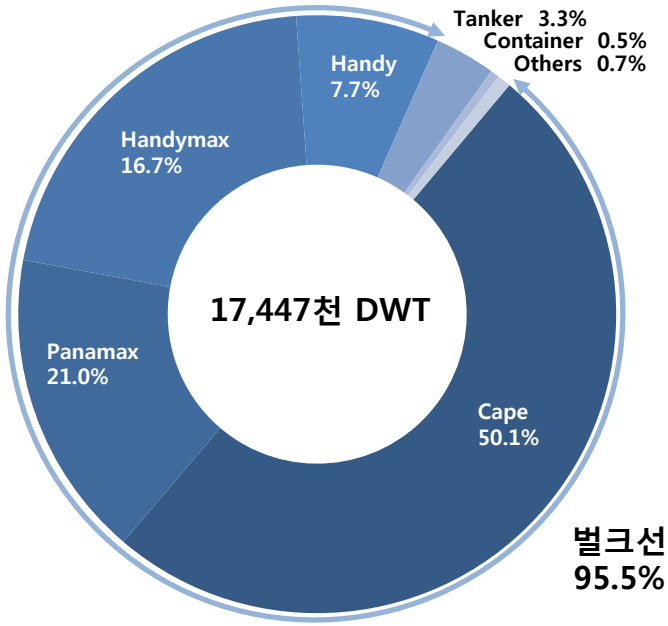
(2019년 상반기말 기준) (단위: 척)

	사선 (CVC)	용선 (1년 이상*)	합계
Handy (10~40K)	9	30 (1)	39
Handymax (40~65K)	14 (8)	36 (3)	50
Panamax (65~100K)	12 (3)	33	45
Cape (100K~)	27 (19)	12	39
Dry Bulk	**62 (30)**	**111 (4)**	**173**
MR Tanker	10	-	10
Chemical Tanker	6	1	7
Container	2	5 (1)	7
Heavy Lift	2	-	2
LNG	-	1 (1)	1
Non-dry Bulk	**20**	**7 (2)**	**27**
Total	**82 (30)**	**118 (6)**	**200**

※ 2019년 8월 현재 17척 건조 중, * 총 계약기간 기준

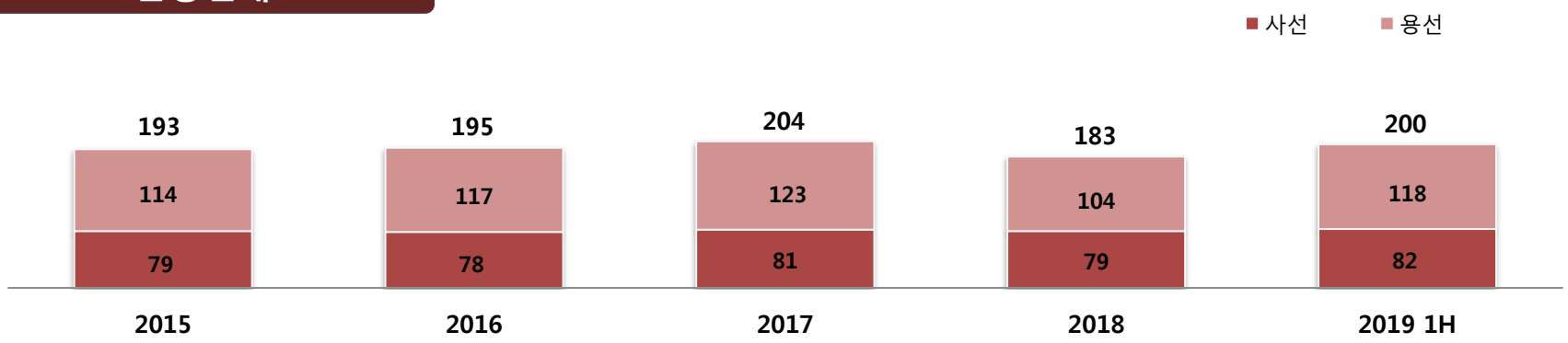
운용선대 (DWT)

(2019년 상반기말 기준)



사선 평균 선령 : 8.5년 (벌크선 : 7.1년)

운용선대

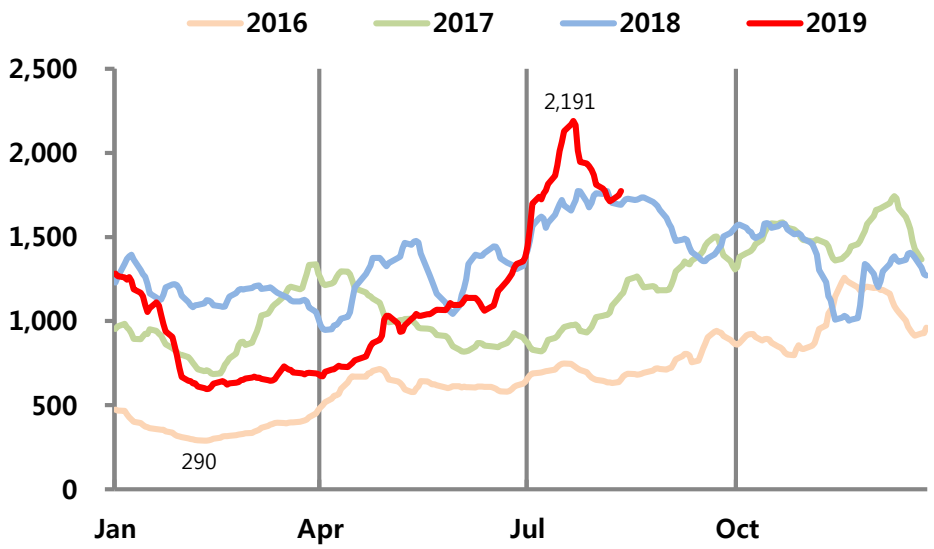


Ⅲ. 시황 전망

- Dry Bulk 시황 개요
- Dry Bulk 선대
- Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선 전망
- Dry Bulk 물동량

Dry Bulk 시황 개요

BDI 추이 (2016~2019)



연평균 BDI

	2016	2017	2018	2019 (1/1~8/12)
BDI	673	1,145	1,353	**1,084**
Cape T/C Avg.	7,388	15,128	16,529	**13,389**
P'max T/C Avg.	5,562	9,766	11,654	**9,599**
S'max T/C Avg.	6,236	9,775	11,487	**8,682**
Handy T/C Avg.	5,214	7,636	8,700	**6,283**

* Cape : 5 T/C, S'max : 10 T/C 적용

2019년 시황 전망

화물 수요(Demand)	선박 공급(Supply)
▪ 세계 경제성장률 하향 조정에도 불구, 중국 조강 생산 증가 및 항만 재고 하락에 따른 철광석 수요 증가, 북반구 곡물 생산량 증가에 따른 물동량 개선 등에 따라 상반기 대비 하반기 물동량 약 6% 증가 기대	▪ IMO 환경규제(BWMS/SOx) 본격 적용에 따른 노후선 폐선 가속화 기대 및 시황 상승에 따른 폐선 감소 우려 상존 (2019년 상반기말 기준 선령 20년 이상 Bulk선박 약 1,151척, 10%) ▪ 기존 선박의 Scrubber 장착으로 약 1~2% 공급 감소 효과 기대

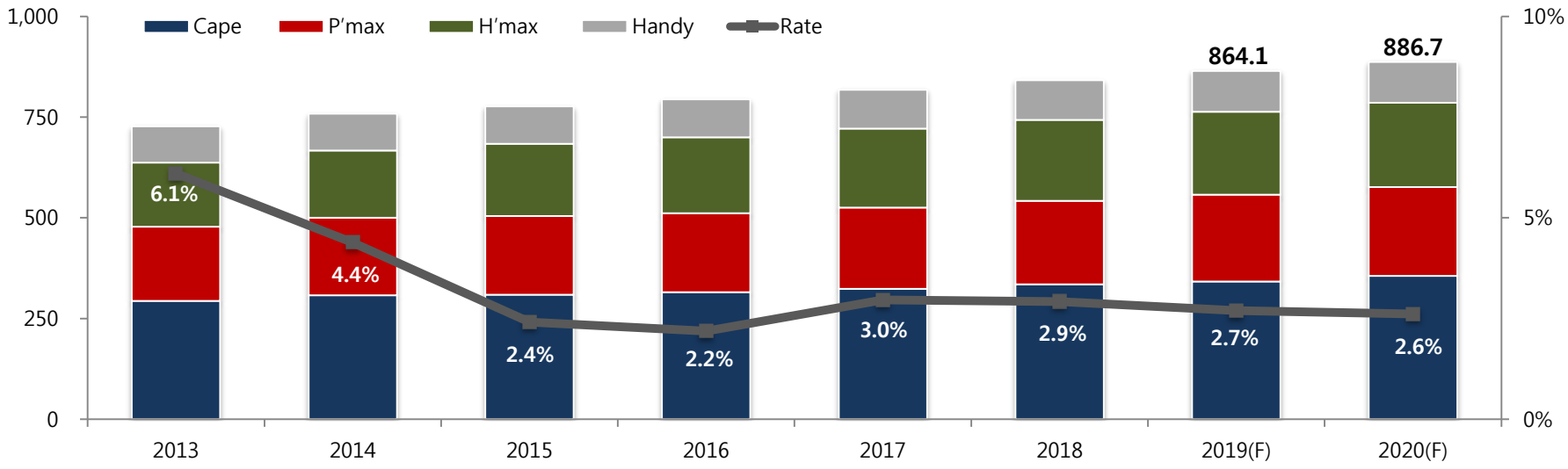
단기 급등에 따른 일시적 조정국면 거친 후 시황 회복 기조 유지 전망

Dry Bulk 선대

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)

(Source: Clarksons)



Dry Bulk 선형별

(단위 : 백만DWT)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(F)	증감률
Cape	293.8	307.7	309.2	315.2	323.9	335.0	342.2	**2.1%**
P'max	184.5	192.4	195.2	196.1	201.5	206.9	215.5	**4.2%**
H'max	158.5	166.8	179.5	188.4	196.0	200.9	205.9	**2.4%**
Handy	90.0	91.8	93.0	94.4	96.2	98.6	100.6	**2.0%**
Total	**726.8**	**758.7**	**777.0**	**794.0**	**817.5**	**841.4**	**864.1**	2.7%

Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선 전망

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2019년		2020년		2021년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	63	14.0	110	24.7	50	11.4	223	50.0
P'max	80	6.7	151	12.5	56	4.7	287	23.8
H'max	97	6.0	133	8.1	42	2.6	272	16.7
Handy	60	2.0	78	2.5	13	0.4	151	4.9
Total	**300**	**28.7**	**472**	**47.8**	**161**	**19.1**	**933**	**95.5**

* 2019년 상반기 인도 : 197척 (18.3mil. dwt)

Dry Bulk 폐선량 및 폐선 평균선령

(Source : Clarksons)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(F)	2020(F)
폐선량 (mil. DWT)	23.2	16.4	30.7	29.3	14.7	**4.4**	**9.2**	**17.1**
폐선 선박의 평균 선령 (년)	28.2	27.4	25.2	23.3	24.6	**28.3**	-	-

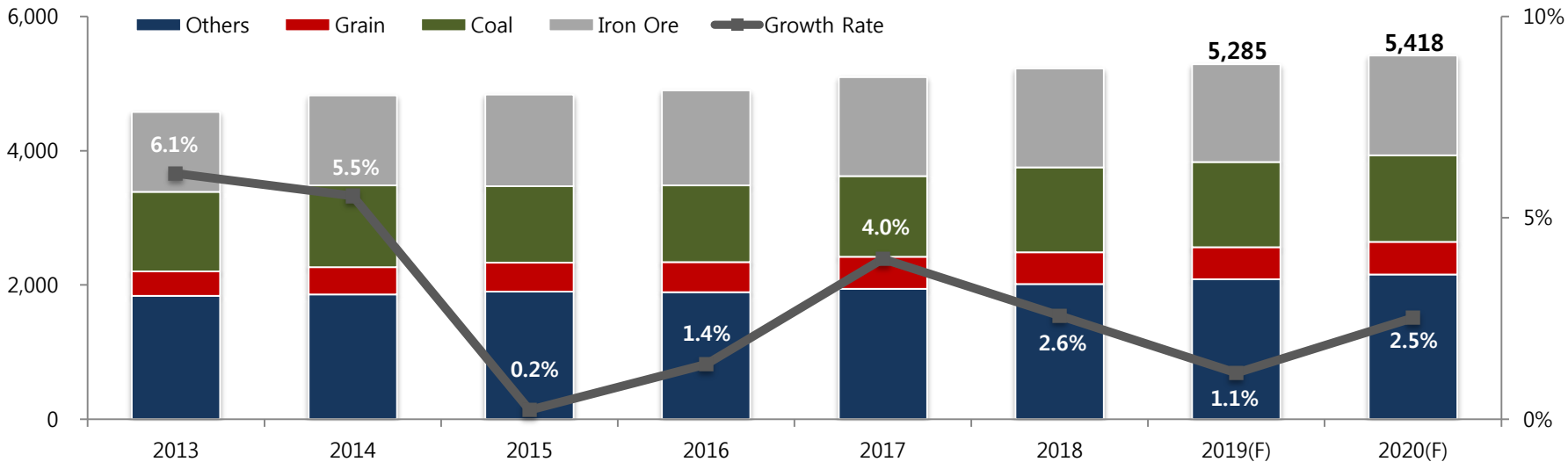
* 2019년 상반기 폐선 : 45척 (4.5mil. dwt)

Dry Bulk 물동량

Dry Bulk 물동량

(단위 : 백만톤)

(Source: Clarksons)



(단위 : 백만톤)

화 물	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(F)	증감률
철광석	1,188	1,340	1,364	1,418	1,473	1,476	1,454	-1.5%
석탄	1,183	1,217	1,138	1,141	1,202	1,263	1,271	0.6%
곡물	363	407	429	450	476	471	474	0.6%
기타	1,840	1,859	1,903	1,891	1,944	2,016	2,087	3.5%
합 계	4,574	4,823	4,834	4,900	5,095	5,226	5,285	1.1%

Appendix.

- 요약 손익계산서/재무상태표
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량
- 연도별 사업부문별 실적
- 곡물사업
- Tanker 시황

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2018년					2019년	
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기
B D I 평 균	**1,175**	**1,260**	**1,607**	**1,363**	**1,353**	**798**	**995**
매 출 액	**5,655**	**6,788**	**7,715**	**6,525**	**26,683**	**5,348**	**6,323**
매 출 원 가	5,049	6,102	6,976	5,776	23,903	4,717	5,643
매 출 총 이 익	606	686	739	749	2,780	631	680
판 매 관 리 비	166	185	164	226	741	182	175
영 업 이 익	**440**	**501**	**575**	**523**	**2,039**	**449**	**505**
영업이익률	*7.8%*	*7.4%*	*7.5%*	*8.0%*	*7.6%*	*8.4%*	*8.0%*
영업외손익 및 법인세	-76	-128	-146	-203	-553	-168	-136
당 기 순 이 익	**364**	**373**	**429**	**320**	**1,486**	**281**	**369**
E B I T D A	**849**	**912**	**1,003**	**961**	**3,725**	**917**	**1,006**

구 분	2018년				2019년	
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말
자 산 총 계	**39,295**	**41,055**	**41,461**	**41,195**	**42,427**	**43,595**
현금성자산	2,357	2,217	2,162	2,087	2,202	2,107
유형자산	32,191	33,563	33,500	33,628	35,208	35,911
부 채 총 계	**14,978**	**15,112**	**15,322**	**14,591**	**15,069**	**15,417**
차입금 등	12,255	12,345	11,621	11,328	11,595	11,544
자 본 총 계	**24,317**	**25,943**	**26,139**	**26,604**	**27,358**	**28,178**
부채비율	**62%**	**58%**	**59%**	**55%**	**55%**	**55%**

중국의 주요 Bulk화물 수입량

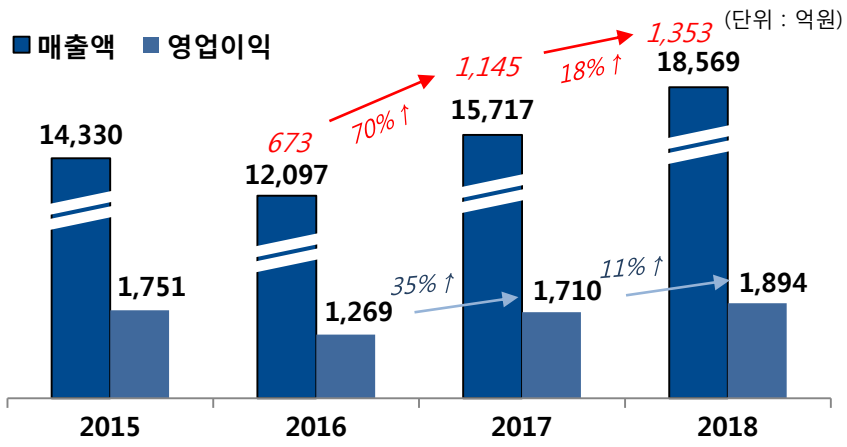
(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2016	82.19	73.61	85.77	83.92	86.75	81.63	88.40	87.72	92.99	80.80	91.98	88.95	1,024.7	7.5%
	2017	92.00	83.49	95.56	82.23	91.52	94.70	86.25	88.66	102.83	79.49	94.54	84.14	1,075.4	4.9%
	2018	100.34	84.27	85.78	82.92	94.14	83.24	89.96	89.35	93.47	88.40	86.25	86.65	1,064.8	-1.0%
	2019	**91.26**	**83.08**	**86.42**	**80.77**	**83.75**	**75.18**							**500.5**	**-5.7%**
석탄	2016	15.23	15.73	19.69	16.73	19.03	21.75	21.20	26.59	24.44	21.58	26.97	30.94	259.9	27.3%
	2017	24.91	17.68	22.09	24.78	22.19	21.60	19.46	25.27	22.08	21.28	22.05	22.74	266.1	2.4%
	2018	27.81	20.91	26.70	22.28	22.33	25.47	29.01	28.68	25.14	23.08	19.15	10.23	280.8	5.5%
	2019	**33.50**	**17.64**	**23.48**	**25.30**	**27.47**	**27.10**							**154.5**	**6.2%**
곡물	2016	5.91	4.68	6.88	8.53	9.14	8.11	8.09	8.05	7.65	5.49	7.89	9.22	89.6	0.0%
	2017	8.16	5.91	6.84	8.63	10.14	8.53	11.23	9.10	8.79	6.33	8.86	10.19	102.7	14.5%
	2018	9.08	5.58	6.01	7.67	11.08	9.53	9.17	9.62	8.41	7.22	5.64	5.71	94.7	-7.7%
	2019	**8.39**	**4.77**	**5.63**	**8.52**	**8.32**	**7.54**							**43.2**	**-11.8%**

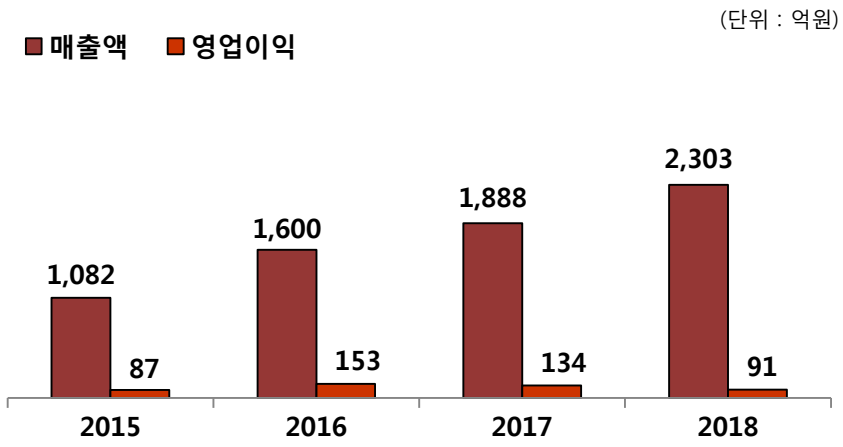
연도별 사업부문별 실적

벌크선 실적



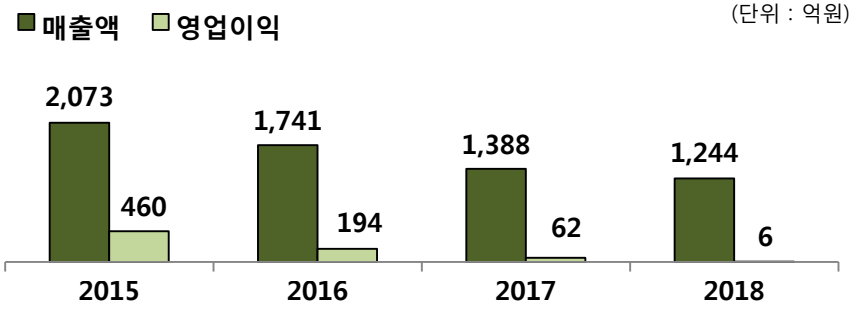
- 시황/유가 상승에 따라 매출액 지속 상승 중
- BDI 상승 대비 벌크선 부문 영업이익 상승 비율 상승 중

컨테이너선 실적



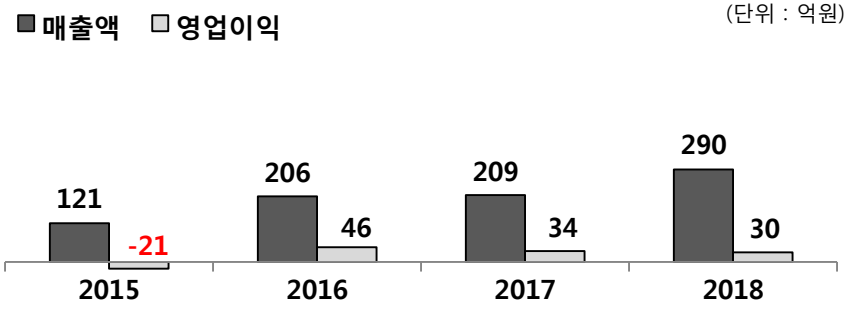
- Intra Asia 항로 확장에 따라 매출액 지속 상승 중
- 아시아 역내 경쟁 격화(운임 하락) 및 유가 상승으로 이익 감소

탱커선 실적



- MR/Chemical 시황 저조로 매출액/영업이익 지속 하락 중
- 2018년 시황 저점 기록 후 2019년부터 회복 전망

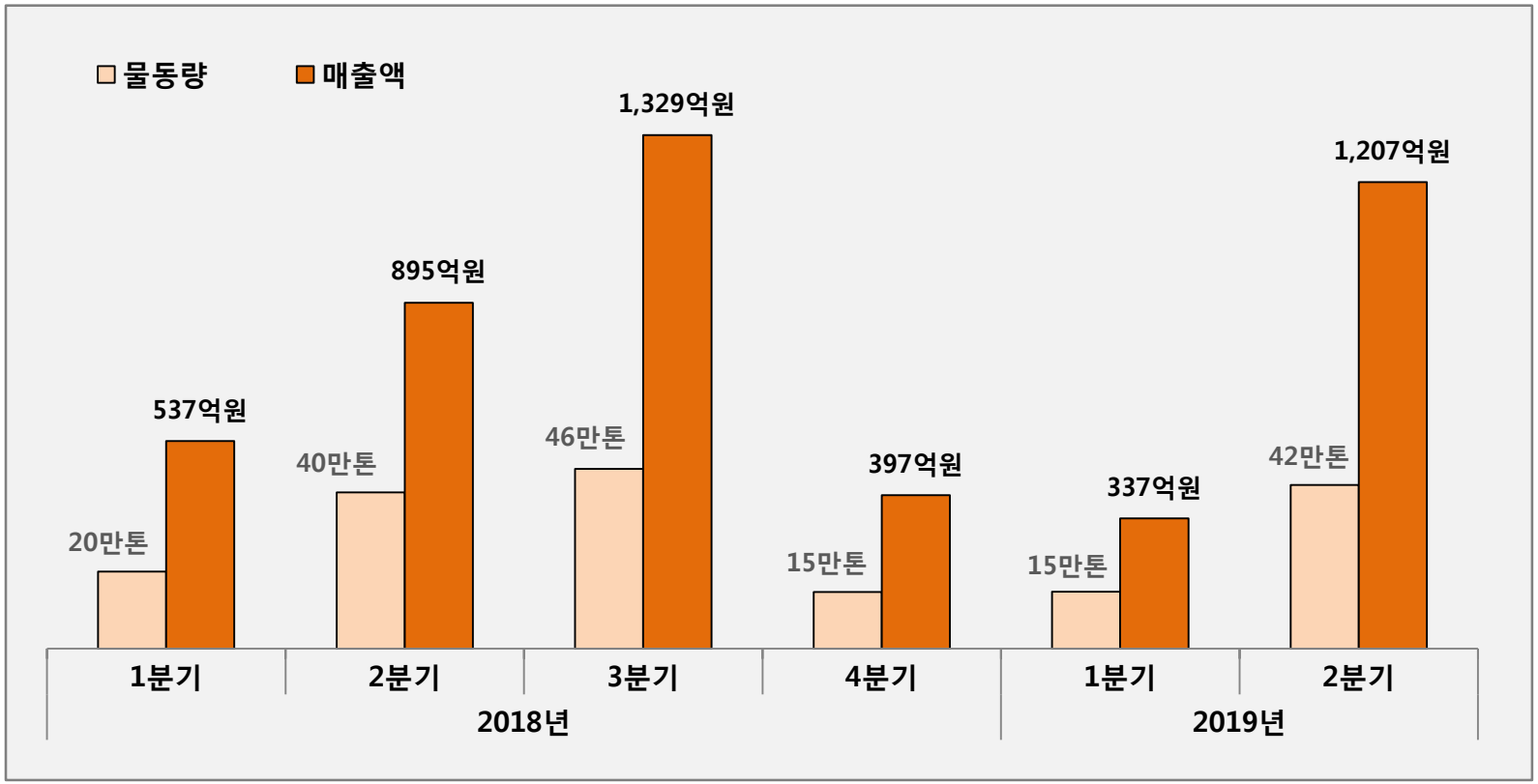
해운 기타(LNG & Project) 실적



- LNG : 2015년 Yemen사태 이후 호주(GLNG) 안정적 지속 기항
- Project : 공급 과잉에 따른 저시황 지속 중

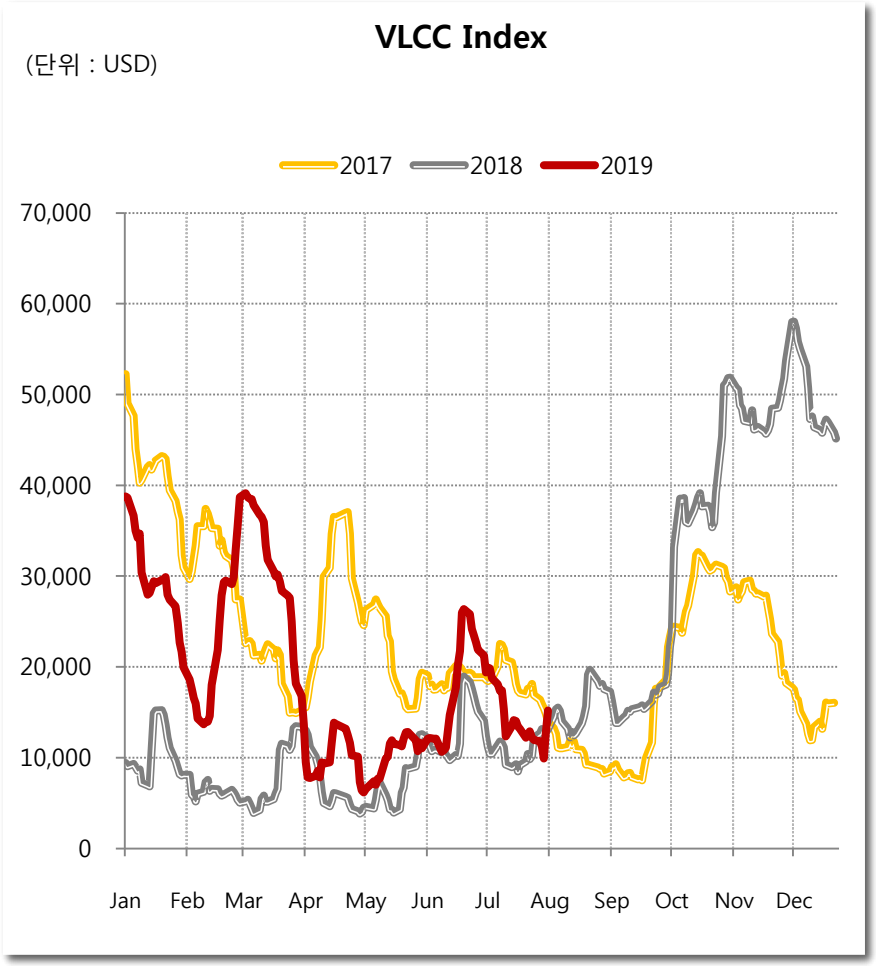
※ 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

곡물사업

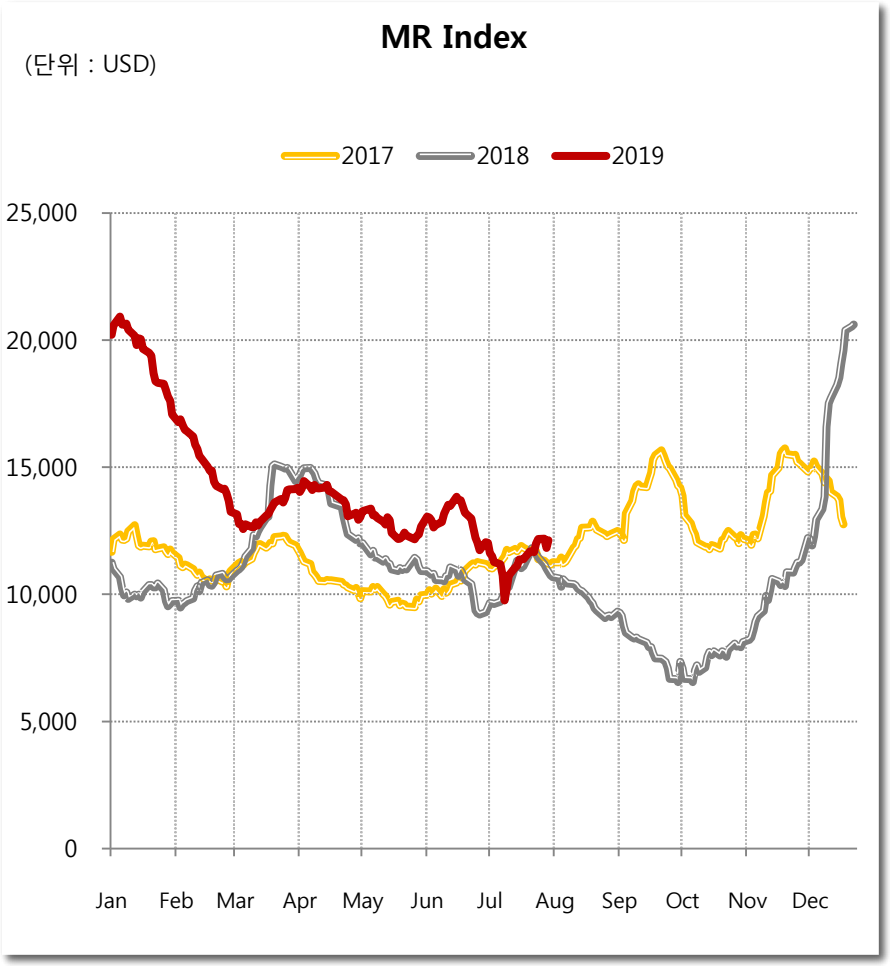


- 국내 옥수수 시장 안정적 진입 완료
- 수익성 개선을 위하여 판매 곡종 다변화 및 고가의 곡물 판매 증대 추진

Tanker 시황



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



* BDTI(BALTIC DIRTY TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.