

# 기업설명회

2019년 3분기 실적 발표

2019년 11월 12일  
팬오션 주식회사



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.

## 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
- Dry Bulk 물동량

## Appendix.

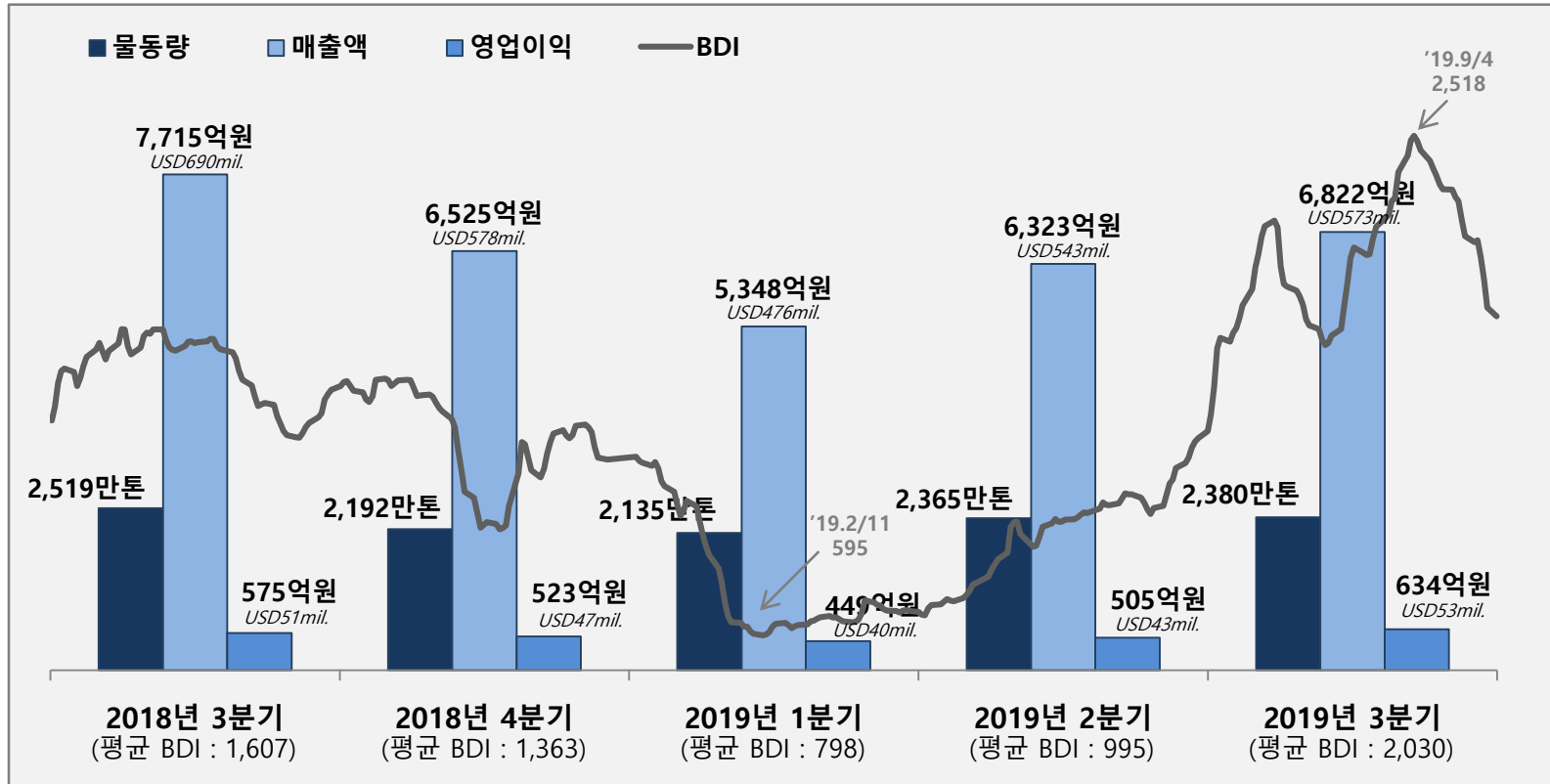
- 요약 손익계산서 / 요약 재무상태표
- 중국의 주요 Bulk화물 수입량
- 연도별 사업부문별 실적
- 곡물사업
- Tanker 시황



# I . IR Focus

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

## ● 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- ▶ 전년 동기 대비 물동량 감소(약 5.5%) 및 곡물사업 매출액 감소(약 368억원)로 **매출액 약 12% 하락**
- ▶ 단, Dry Bulk 시황 상승(약 26%)으로 **영업이익은 전년 동기 대비 약 10% 상승**

## ● 장기화물운송계약(CVC) 수행 현황 (30척)

(2019년 3분기말 기준)

화주명	선박	잔여 기간	IMO SOx 규제 대응	비고
Vale	8척	17.3년	Scrubber 설치	
발전자회사	7척	9.0년	2척 Scrubber 설치 & 5척 LSFO	남부 3척, 남동 2척, 중부/동서 각 1척
Suzano (ex. Fibria)	8척	17.1년	LSFO	
포스코	4척	9.4년	2척 Scrubber 설치 & 2척 LSFO	
현대제철	3척	10.7년	LSFO	
합 계	30척	13.6년		

## ● 도입 예정 선박 (17척)

(2019년 3분기말 기준)

선종	Size	척수	인도 예정 시점	비고
	62K Open Hatch Type	2척	2019. 10 & 2020. 2	Suzano 장기화물운송계약 15년 (Option +10년)
	325K VLOC	6척	2019. 11 ~ 2021. 3	Vale 장기화물운송계약 27년
Bulkер	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		

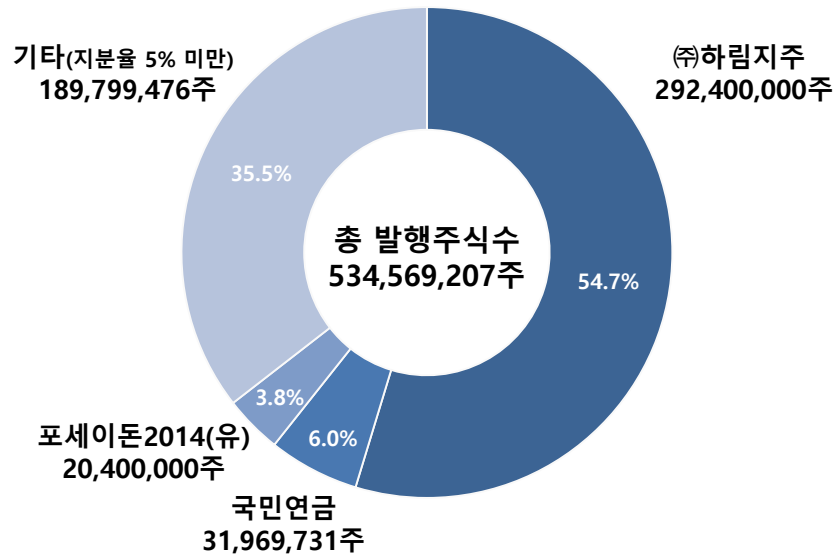
※ 2019년 11월 12일 현재 14척 건조 중 (62K Open Hatch Type 1척, 325K VLOC 1척, 1800TEU 1척 인도 완료)



## Ⅱ. 회사 현황

- 주주
- 사업부문별 실적
- 물동량
- 선대

## 주요주주 (2018년말 기준)



## 하림그룹 개요

그룹명	하림그룹
동일인	김흥국 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	<a href="http://www.harimholdings.com">www.harimholdings.com</a>



## 해운 부문

### 벌크선 서비스



철재 제품 / 목재 제품



원목 / 비료 / 우드펠프



철광석 / 석탄 / 곡물

### 비벌크선 서비스



탱커



컨테이너선



LNG선



중량물운반선

## 非해운 부문

### 곡물사업



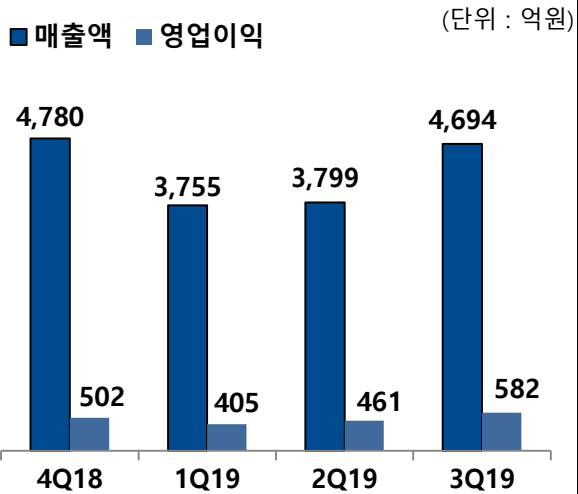
옥수수/대두/소맥

### 선박관리

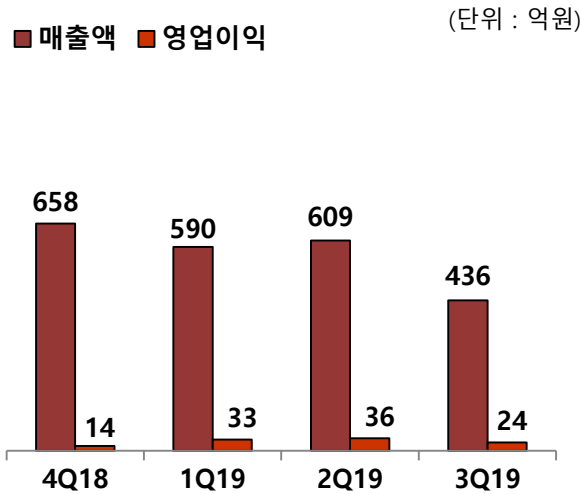


신조감리, 선박/선원 관리

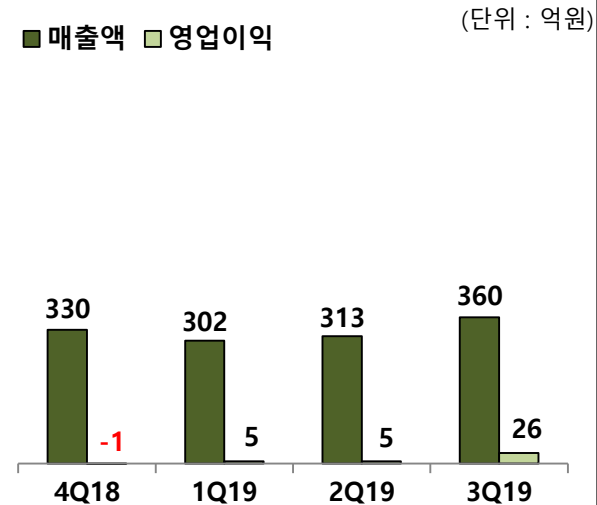
## 벌크선 실적



## 컨테이너선 실적

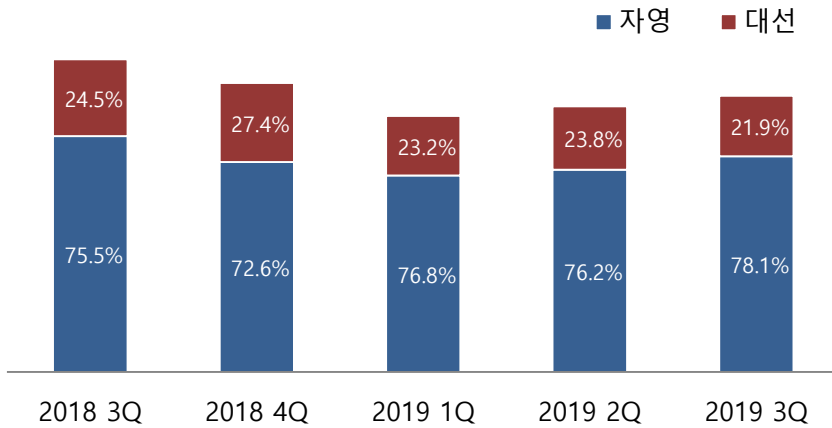


## 탱커선 실적

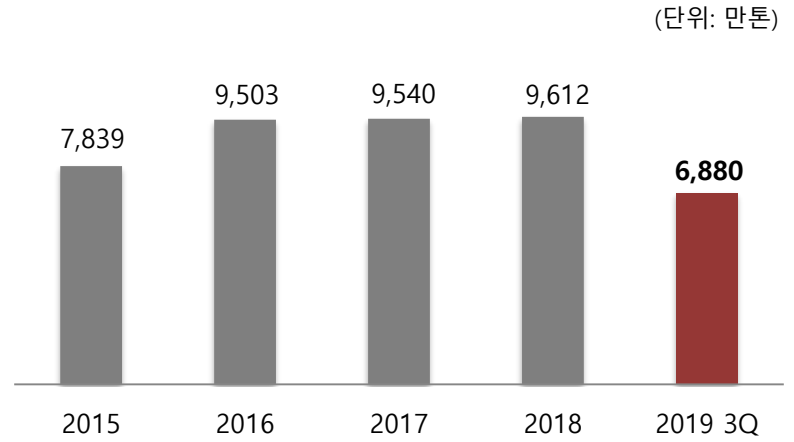


\* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

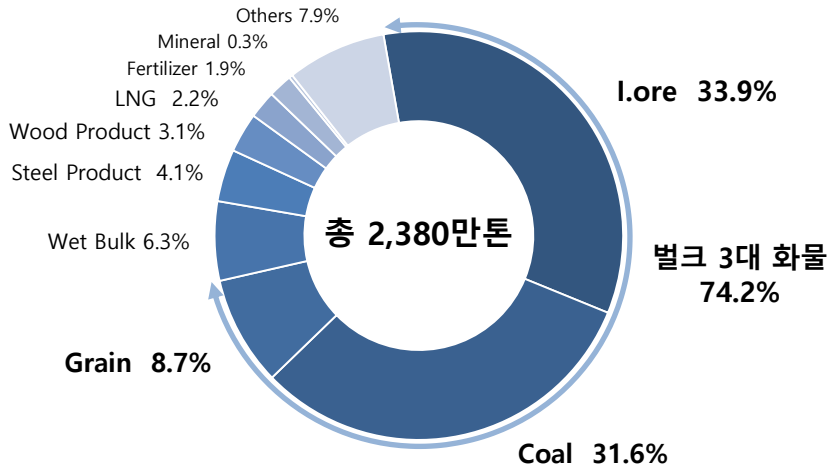
## 계약형태별 운항일수



## 연간 운송 물동량



## 화종별 물동량 (2019년 3분기)



## 선적 & 하역 기준 물동량

지역	2019년 3분기		2019년 2분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	34.3%	1.6%	43.4%	0.5%
Asia	32.5%	92.5%	26.9%	96.2%
태평양 소계	66.7%	94.1%	70.3%	96.7%
S. America	22.8%	0.2%	16.7%	1.2%
N. America	8.9%	3.6%	11.1%	2.6%
Africa	1.3%	0.5%	1.9%	0.5%
Europe	0.3%	1.6%	0.0%	0.3%
대서양 소계	33.3%	5.9%	29.7%	3.3%

## 운용선대 (척수)

(2019년 3분기말 기준)

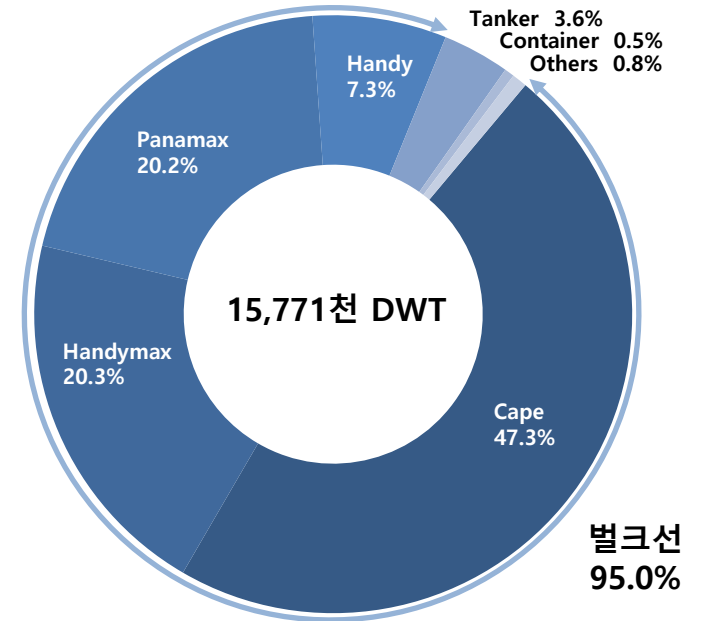
(단위: 척)

	사선 (CVC)	용선 (1년 이상*)	합계
Handy (10~40K)	9	24 (1)	33
Handymax (40~65K)	14 (8)	41 (3)	55
Panamax (65~100K)	12 (3)	28	40
Cape (100K~)	27 (19)	5	32
<b>Dry Bulk</b>	<b>62 (30)</b>	<b>98 (4)</b>	<b>160</b>
MR Tanker	10	-	10
Chemical Tanker	6	1	7
Container	2	5 (1)	7
Heavy Lift	2	-	2
LNG	-	1 (1)	1
<b>Non-dry Bulk</b>	<b>20</b>	<b>7 (2)</b>	<b>27</b>
<b>Total</b>	<b>82 (30)</b>	<b>105 (6)</b>	<b>187</b>

※ 2019년 11월 12일 현재 사선 85척 (14척 건조 중), \* 총 계약기간 기준

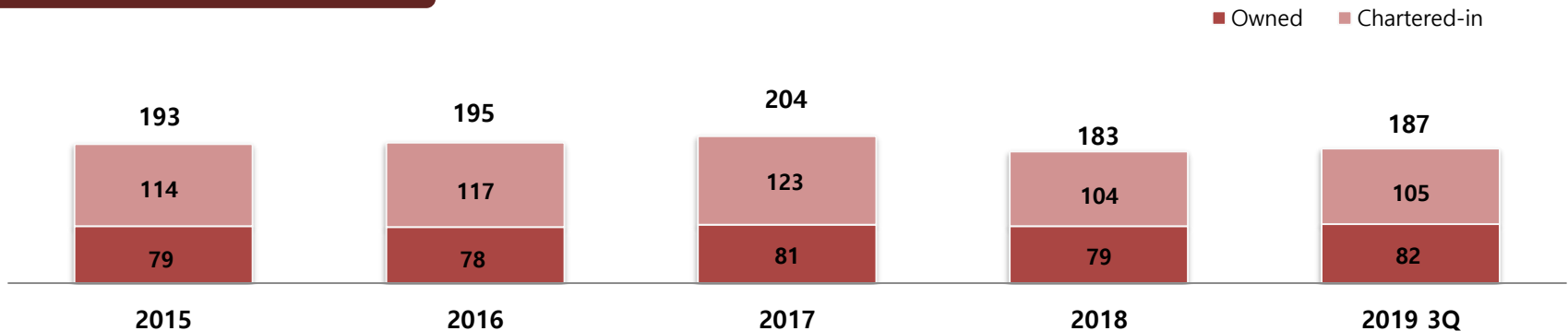
## 운용선대 (DWT)

(2019년 3분기말 기준)



사선 평균 선령 : 8.7년 (벌크선 : 7.4년)

## 운용선대

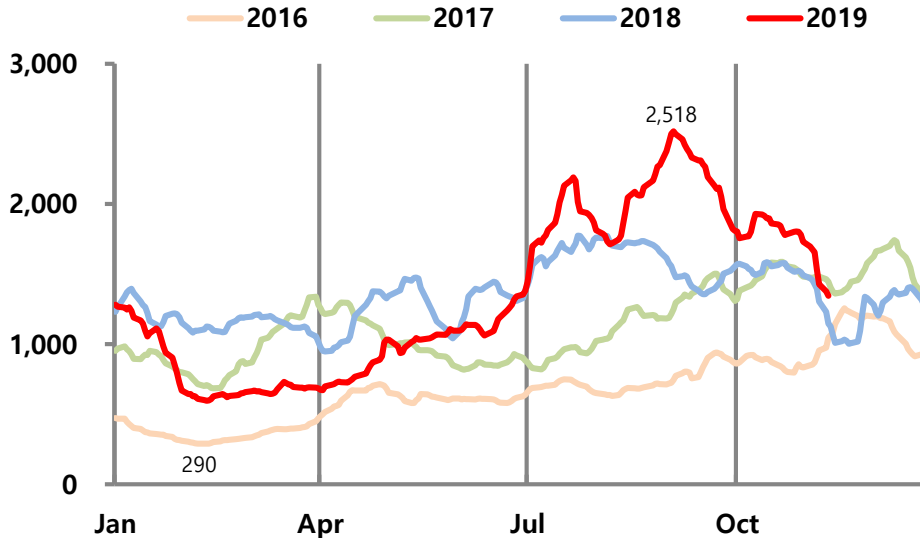




## Ⅲ. 시황 전망

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

### BDI 추이 (2016~2019)



### 연평균 BDI

	2016	2017	2018	2019 (1/1~11/11)
BDI	673	1,145	1,353	<b>1,350</b>
Cape T/C Avg.	7,388	15,128	16,529	<b>17,727</b>
P'max T/C Avg.	5,562	9,766	11,654	<b>11,269</b>
S'max T/C Avg.	6,236	9,775	11,487	<b>10,093</b>
Handy T/C Avg.	5,214	7,636	8,700	<b>7,169</b>

\* Cape : 5 T/C, S'max : 10 T/C 적용

## 2020년 시장 전망

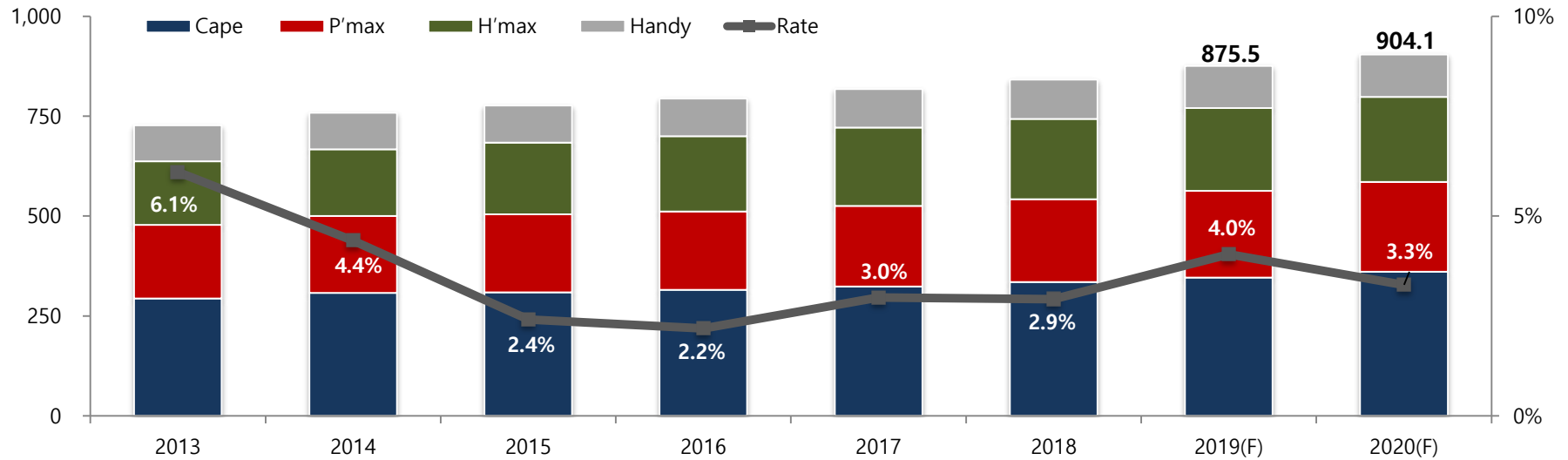
화물 수요(Demand)	선박 공급(Supply)
<ul style="list-style-type: none"> <li>중국의 철강수요 및 Vale 철광석 생산능력 회복으로 철광석 물동량 2018년 수준으로 회복 기대되며, 석탄 물동량은 중국의 수요 증가세 둔화에도 불구하고 인도/동남아시아의 전력수요 증가로 증가세 유지 기대</li> <li>단, 미중 무역분쟁으로 인한 불확실성 내년에도 주요 시장 변동 요인으로 작용 예상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IMO 환경규제(BWMS/SOx) 본격 적용에 따른 노후선 폐선 가속화 기대 (2019년 9월말 기준 20년 이상 1,178척 약 10%)</li> <li>단, 시장 상승 기조에 따라 신조 인도 역시 증가 예상됨에 따라 선대 증가율 상승 기조 지속 예상</li> </ul>

➔ **시장 회복 기조 유지하되, 환경규제와 연계한 기존 선박 폐선량에 따라 상승폭 변동 예상**

## Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)

(Source: Clarksons)



## Dry Bulk 선형별

(단위 : 백만DWT)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)	2020(F)	증감률
<b>Cape</b>	293.8	307.7	309.2	315.2	323.9	335.0	346.1	361.1	4.3%
<b>P'max</b>	184.5	192.4	195.2	196.1	201.5	206.9	217.0	224.5	3.5%
<b>H'max</b>	158.5	166.8	179.5	188.4	196.0	200.9	207.4	212.8	2.6%
<b>Handy</b>	90.0	91.8	93.0	94.4	96.2	98.6	105.0	105.7	0.7%
<b>Total</b>	726.8	758.7	777.0	794.0	817.5	841.4	875.5	904.1	3.3%

## Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2019년		2020년		2021년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
<b>Cape</b>	39	9.2	115	25.2	63	15.0	217	49.4
<b>P'max</b>	36	3.0	167	13.8	65	5.4	268	22.2
<b>H'max</b>	47	2.9	150	9.2	61	3.4	258	15.6
<b>Handy</b>	27	0.9	95	3.1	20	0.6	142	4.6
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>16.0</b>	<b>527</b>	<b>51.3</b>	<b>209</b>	<b>24.5</b>	<b>885</b>	<b>91.7</b>

\* 2019년 3분기까지 인도 : 320척 (29.3mil. dwt)

## Dry Bulk 폐선량 및 폐선 평균선령

(Source : Clarksons)

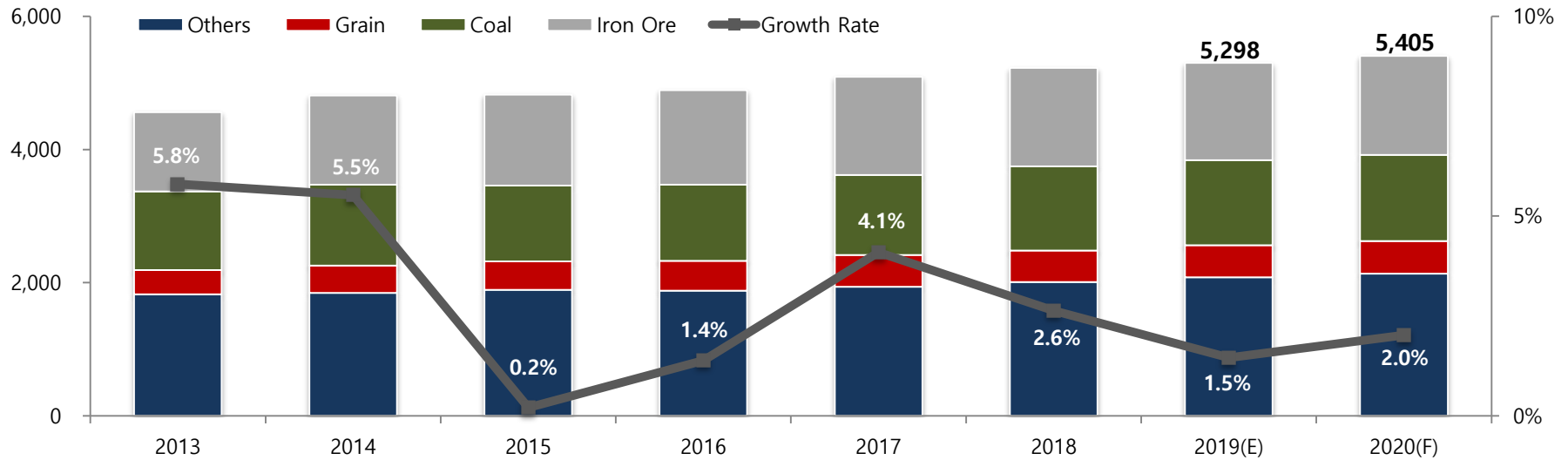
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(F)	2020(F)
<b>폐선량 (mil. DWT)</b>	23.2	16.4	30.7	29.3	14.7	<b>4.4</b>	<b>7.3</b>	<b>13.7</b>
<b>폐선 선박의 평균 선령 (년)</b>	28.2	27.4	25.2	23.3	24.6	<b>28.3</b>	-	-

\* 2019년 3분기까지 폐선 : 58척 (5.4mil. dwt)

## Dry Bulk 물동량

(단위 : 백만톤)

(Source: Clarksons)



(단위 : 백만톤)

화물	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)	2020(F)	증감률
철광석	1,188	1,340	1,364	1,418	1,473	1,476	1,457	1,487	2.1%
석탄	1,183	1,217	1,138	1,141	1,202	1,263	1,278	1,293	1.2%
곡물	363	407	429	450	476	473	480	490	2.1%
기타	1,826	1,848	1,892	1,880	1,938	2,011	2,083	2,135	2.5%
합계	4,560	4,812	4,822	4,889	5,089	5,223	5,298	5,405	2.0%





## Appendix.

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

# 요약 손익계산서 & 요약 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2018년					2019년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기
<b>B D I 평 균</b>	<b>1,175</b>	<b>1,260</b>	<b>1,607</b>	<b>1,363</b>	<b>1,353</b>	<b>798</b>	<b>995</b>	<b>2,030</b>
<b>매 출 액</b>	<b>5,655</b>	<b>6,788</b>	<b>7,715</b>	<b>6,525</b>	<b>26,683</b>	<b>5,348</b>	<b>6,323</b>	<b>6,822</b>
매 출 원 가	5,049	6,102	6,976	5,776	23,903	4,717	5,643	6,013
매 출 총 이 익	606	686	739	749	2,780	631	680	809
판 매 관 리 비	166	185	164	226	741	182	175	175
<b>영 업 이 익</b>	<b>440</b>	<b>501</b>	<b>575</b>	<b>523</b>	<b>2,039</b>	<b>449</b>	<b>505</b>	<b>634</b>
영업이익률	7.8%	7.4%	7.5%	8.0%	7.6%	8.4%	8.0%	9.3%
영 업 외 손 익 및 세	-76	-128	-146	-203	-553	-168	-136	-87
<b>당 기 순 이 익</b>	<b>364</b>	<b>373</b>	<b>429</b>	<b>320</b>	<b>1,486</b>	<b>281</b>	<b>369</b>	<b>548</b>
<b>E B I T D A</b>	<b>849</b>	<b>912</b>	<b>1,003</b>	<b>961</b>	<b>3,725</b>	<b>917</b>	<b>1,006</b>	<b>1,165</b>

구 분	2018년				2019년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
<b>자 산 총 계</b>	<b>39,295</b>	<b>41,055</b>	<b>41,461</b>	<b>41,195</b>	<b>42,427</b>	<b>43,595</b>	<b>45,274</b>
현금성자산	2,357	2,217	2,162	2,087	2,202	2,107	2,609
유형자산	32,191	33,563	33,500	33,628	35,208	35,911	37,660
<b>부 채 총 계</b>	<b>14,978</b>	<b>15,112</b>	<b>15,322</b>	<b>14,591</b>	<b>15,069</b>	<b>15,417</b>	<b>15,471</b>
차입금 등	12,255	12,345	11,621	11,328	11,595	11,544	11,893
<b>자 본 총 계</b>	<b>24,317</b>	<b>25,943</b>	<b>26,139</b>	<b>26,604</b>	<b>27,358</b>	<b>28,178</b>	<b>29,803</b>
부채비율	62%	58%	59%	55%	55%	55%	52%

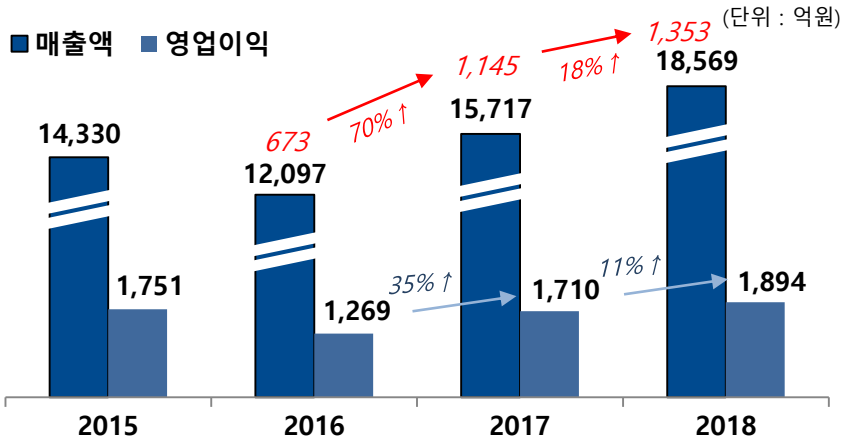
# 중국의 주요 Bulk화물 수입량

(단위 : 백만톤)

(Source: China Customs)

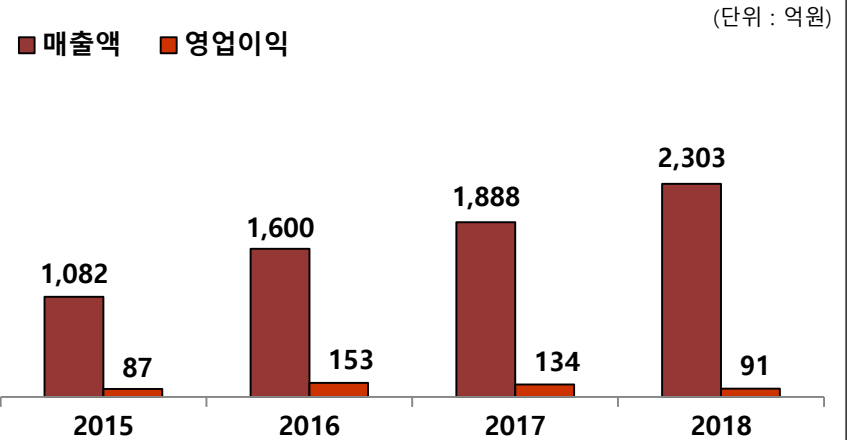
화물	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	YoY
철광석	2016	82.19	73.61	85.77	83.92	86.75	81.63	88.40	87.72	92.99	80.80	91.98	88.95	1,024.7	7.5%
	2017	92.00	83.49	95.56	82.23	91.52	94.70	86.25	88.66	102.83	79.49	94.54	84.14	1,075.4	4.9%
	2018	100.34	84.27	85.78	82.92	94.14	83.24	89.96	89.35	93.47	88.40	86.25	86.65	1,064.8	-1.0%
	<b>2019</b>	<b>91.26</b>	<b>83.08</b>	<b>86.42</b>	<b>80.77</b>	<b>83.75</b>	<b>75.18</b>	<b>91.02</b>	<b>94.85</b>	<b>99.36</b>				<b>785.7</b>	<b>-2.2%</b>
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%
	<b>2019</b>	<b>33.50</b>	<b>17.64</b>	<b>23.48</b>	<b>25.30</b>	<b>27.47</b>	<b>27.10</b>	<b>32.89</b>	<b>32.95</b>	<b>30.29</b>				<b>250.6</b>	<b>9.8%</b>
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%
	<b>2019</b>	<b>8.39</b>	<b>4.77</b>	<b>5.63</b>	<b>8.52</b>	<b>8.32</b>	<b>7.54</b>	<b>9.25</b>	<b>9.83</b>	<b>8.50</b>				<b>70.8</b>	<b>-7.1%</b>

## 벌크선 실적



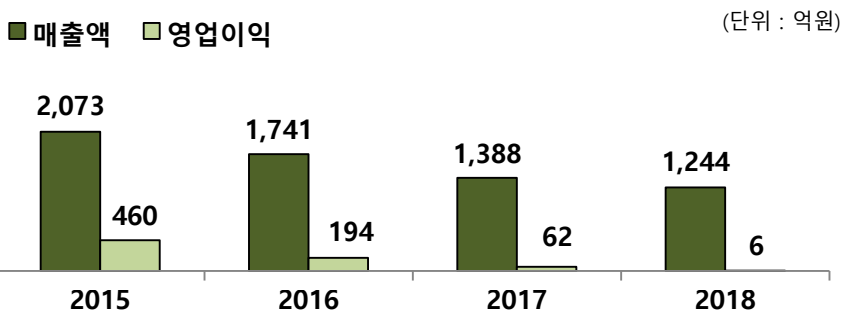
- 시황/유가 상승에 따라 매출액 지속 상승 중
- BDI 상승 대비 벌크선 부문 영업이익 상승 비율 상승 중

## 컨테이너선 실적



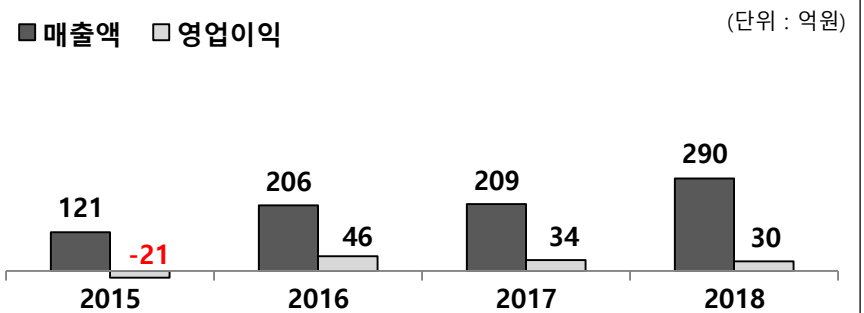
- Intra Asia 항로 확장에 따라 매출액 지속 상승 중
- 아시아 역내 경쟁 격화(운임 하락) 및 유가 상승으로 이익 감소

## 탱커선 실적



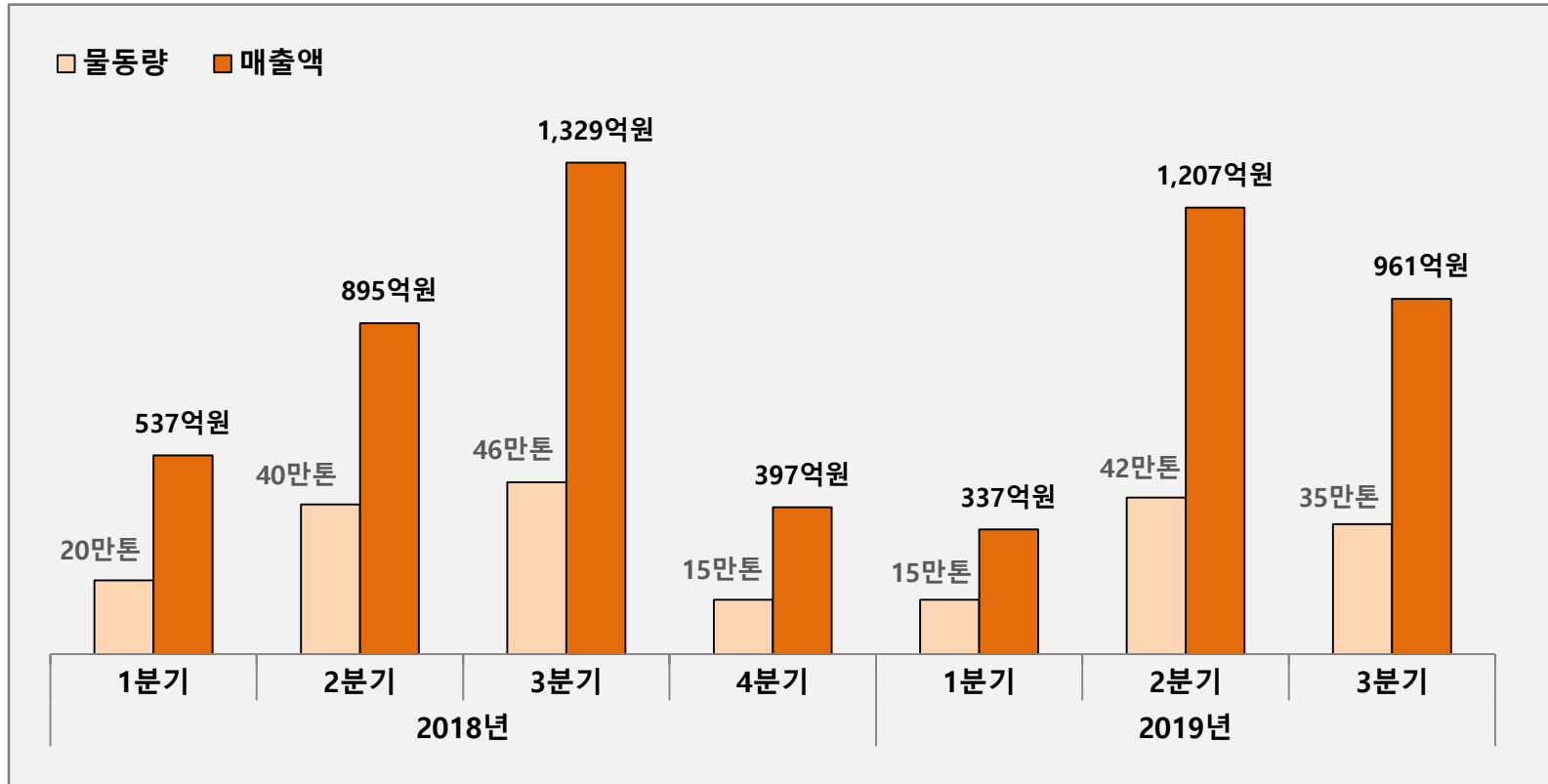
- MR/Chemical 시황 저조로 매출액/영업이익 지속 하락 중
- 2018년 상황 저점 기록 후 2019년부터 회복 전망

## 해운 기타(LNG & Project) 실적



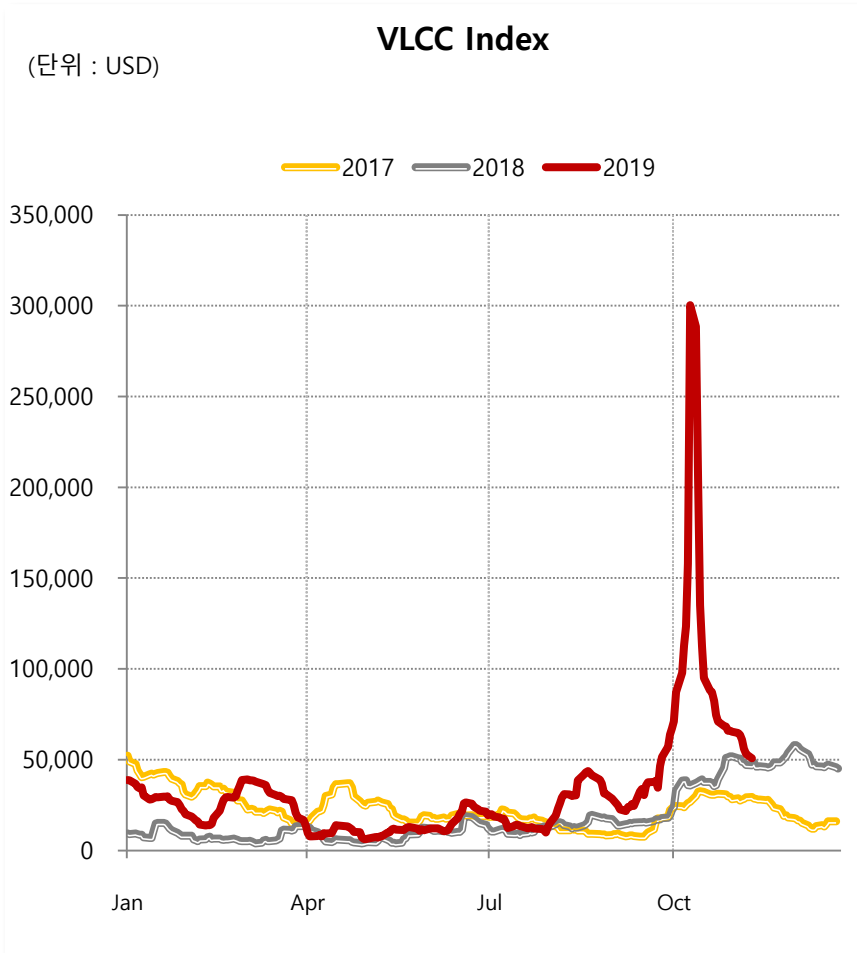
- LNG : 2015년 Yemen사태 이후 호주(GLNG) 안정적 지속 기항
- Project : 공급 과잉에 따른 저시황 지속 중

※ 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

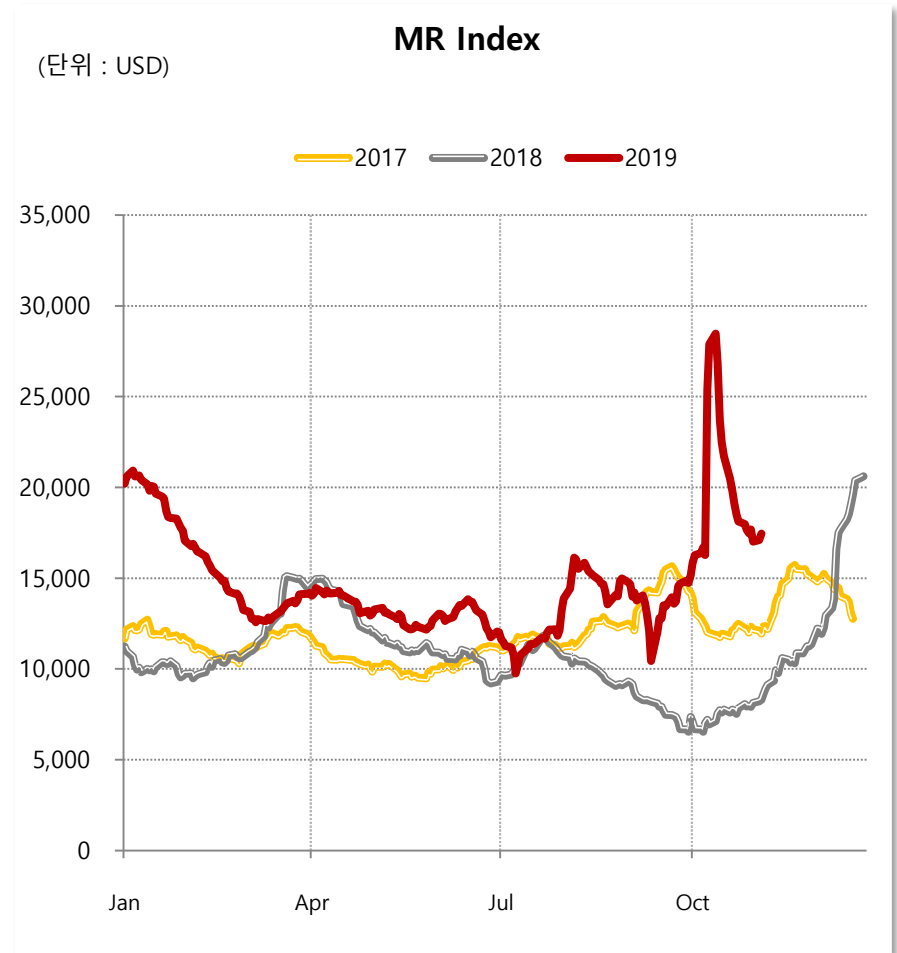


➤ 국내 옥수수 시장 안정적 진입 완료

➤ 수익성 개선을 위하여 판매 곡종 다변화 및 고가의 곡물 판매 증대 추진



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



\* BDI(BALTIC DIRTY TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.