PANOCEAN

기업설명회

2019년 4분기 실적 발표

2020년 2월 28일

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
- 연도별 사업부문 실적

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

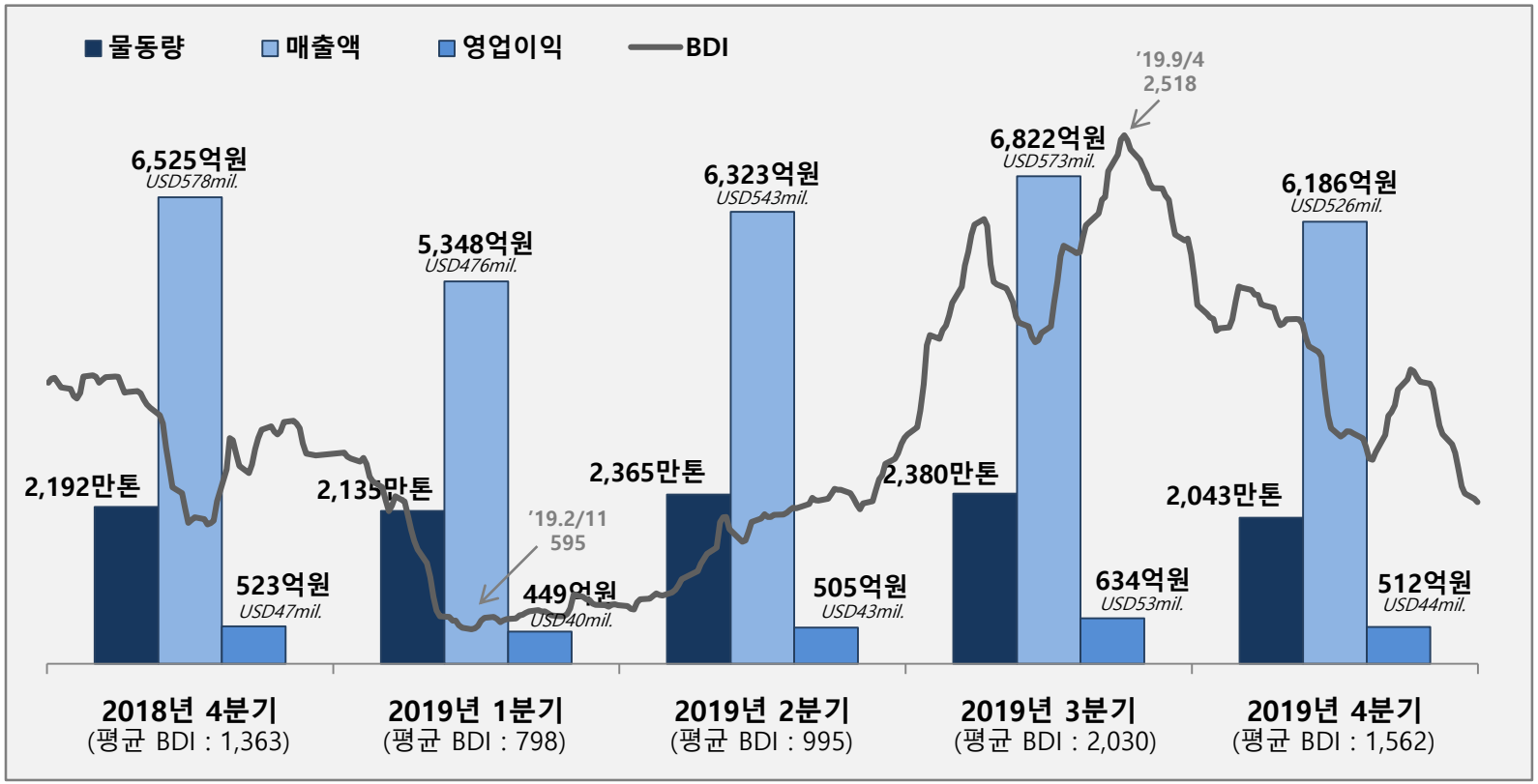
Appendix.

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

Ⅰ. IR Focus

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

● 주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



➢ 전년 동기 대비 운영선대 및 물동량 감소(약 6.8%)로 **매출액 약 5.2% 하락**

➢ Dry Bulk 시황 상승(약 14.6%)에도 불구, SOx 규제 대응으로 **영업이익 약 2.1% 하락**

● 장기화물운송계약(CVC) 수행 현황 (31척)

(2020년 2월말 기준)

화주명	선박	잔여 기간	IMO SOx 규제 대응	비고
Vale	9척	17.7년	Scrubber 설치	400K 8척, 325K 1척
Suzano *(ex. Fibria)*	9척	16.5년	VLSFO	57K 5척, 62K 4척
발전자회사	7척	8.6년	2척 Scrubber 설치 & 5척 VLSFO	남부 3척, 남동 2척, 중부/동서 각 1척
포스코	4척	9.0년	2척 Scrubber 설치 & 2척 VLSFO	
현대제철	2척	12.2년	VLSFO	
합 계	31척	13.8년		

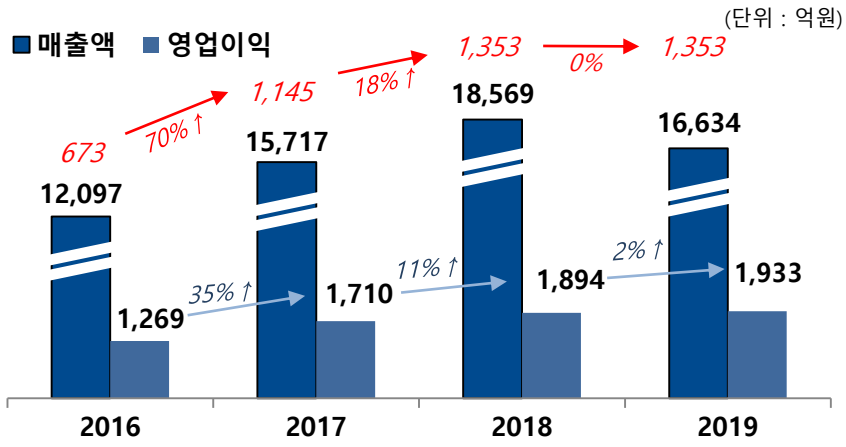
● 도입 예정 선박 (17척)

(2020년 2월말 기준)

선종	Size	척수	인도 예정 시점	비고
Bulker	62K Open Hatch Type	1척	2020. 3	Suzano 장기화물운송계약 15년 (Option +10년)
	325K VLOC	5척	2020. 3 ~ 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
Tanker	50K MR	4척	2021. 6 & 9	
합 계		17척		

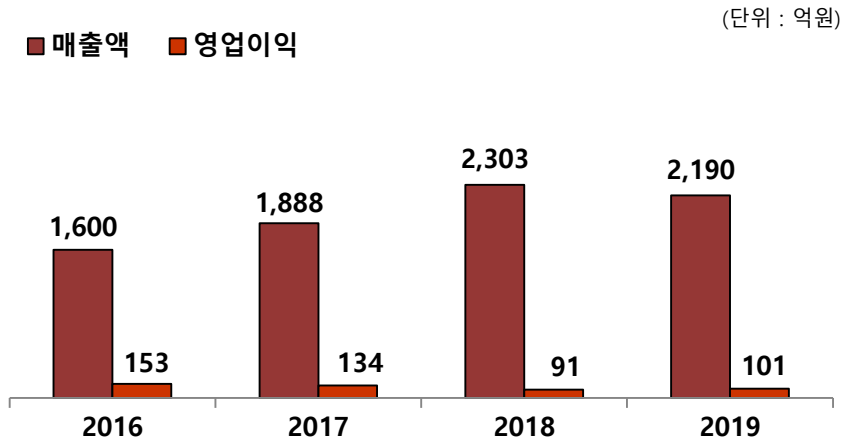
연도별 사업부문 실적

벌크선



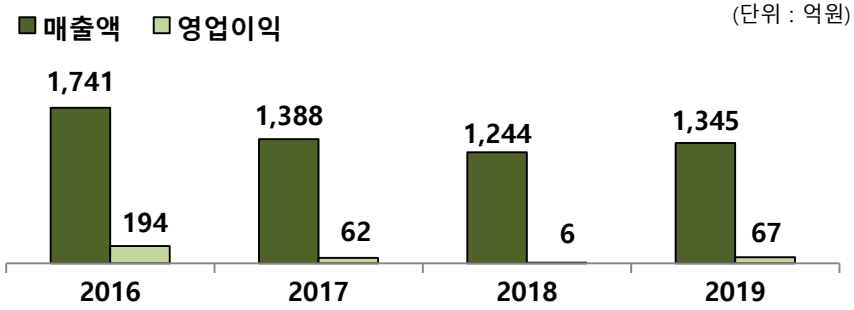
- 2019년 하반기 SOx 규제 대응 위한 선대 축소 운영으로 매출액 감소
- BDI 상승 연계하여 벌크선 사업 영업이익 지속 상승 중

컨테이너선



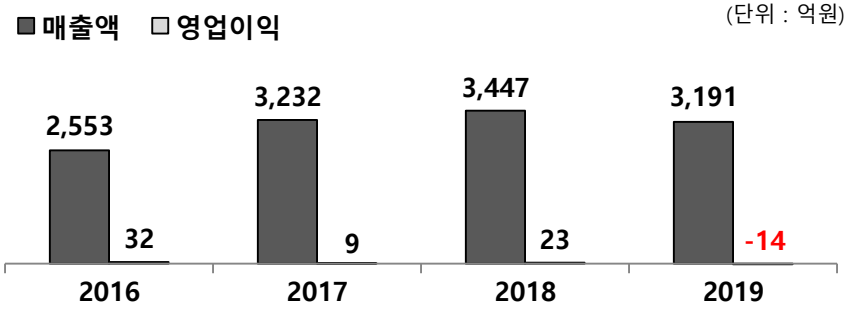
- 동남아항로 선복 축소 등 구조조정 시행하여 매출액 감소하였으나 수익성 소폭 개선

탱커선



- 2018년 시황 저점 기록 후 2019년부터 회복세 뚜렷하며 당분간 회복세 지속 전망

기타(LNG & 곡물사업)



- LNG 1척 수탁운항 중으로 안정적인 이익 실현
- 곡물사업 안정적으로 진입했으나 여전히 영업적자 시현 중

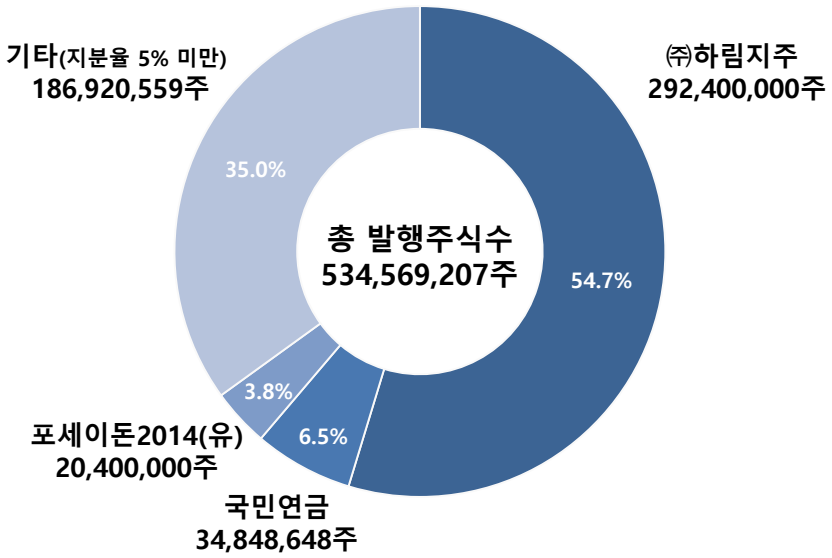
※ 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

Ⅱ. 회사 현황

- 주주
- 사업부문별 실적
- 물동량
- 선대

주주

주요주주 (2019년말 기준)



하림그룹 개요

그룹명	하림그룹
동일인	김홍국 회장
그룹설립일	2001년 12월 7일
자본금	약 94억 (하림지주 2019년말 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

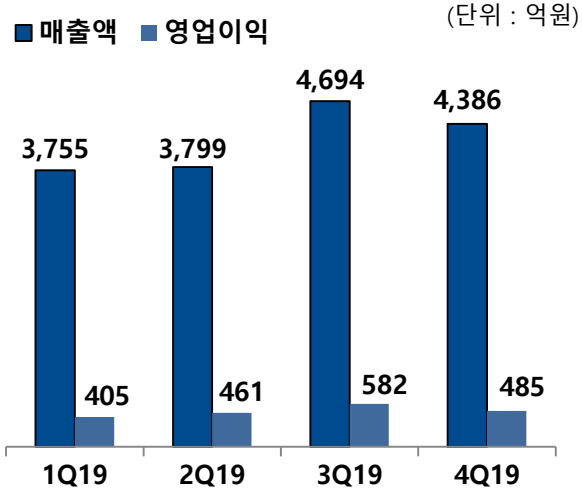
옥수수/대두/소맥

선박관리

신조감리, 선박/선원 관리

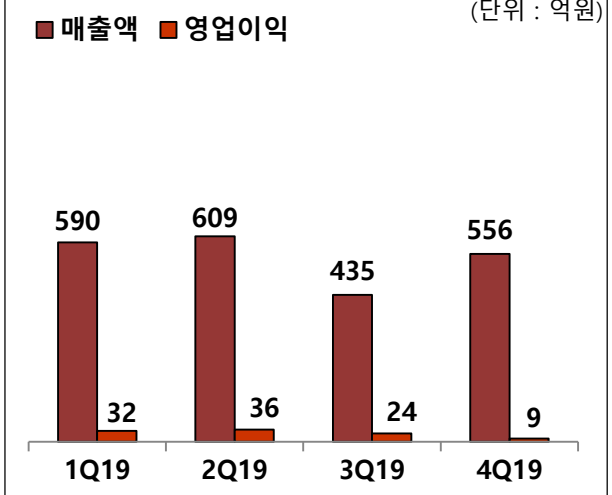
벌크선 실적

(단위 : 억원)



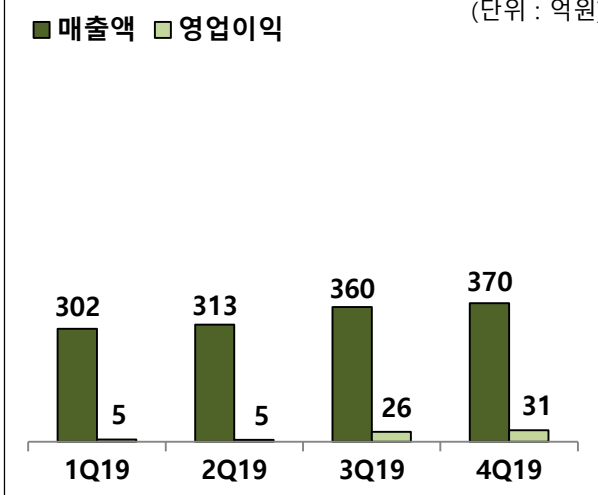
컨테이너선 실적

(단위 : 억원)



탱커선 실적

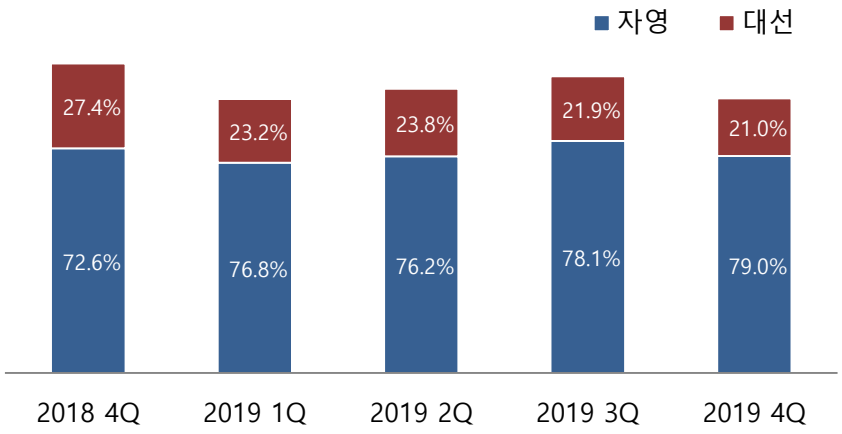
(단위 : 억원)



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

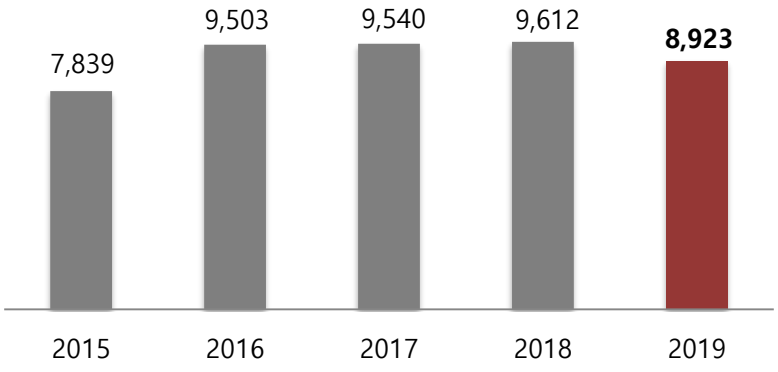
물동량

계약형태별 운항일수

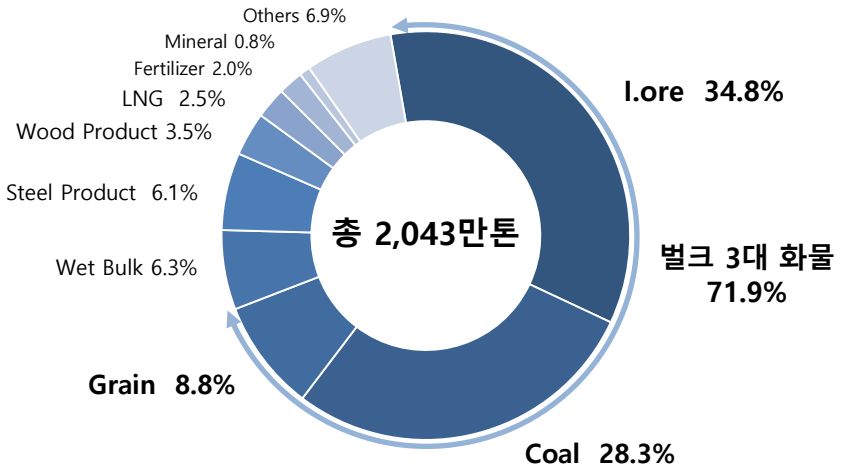


연간 운송 물동량

(단위: 만톤)



화종별 물동량 (2019년 4분기)



선적 & 하역 기준 물동량

	2019년 4분기		2019년 3분기	
	Loading	**Discharging**	Loading	Discharging
Oceania	**36.8%**	**0.8%**	34.3%	1.6%
Asia	**21.8%**	**93.0%**	32.5%	92.5%
태평양 소계	**58.6%**	**93.8%**	66.7%	94.1%
S. America	**24.9%**	**0.8%**	22.8%	0.2%
N. America	**10.1%**	**2.6%**	8.9%	3.6%
Africa	**2.5%**	**0.2%**	1.3%	0.5%
Europe	**3.9%**	**2.6%**	0.3%	1.6%
대서양 소계	**41.4%**	**6.2%**	33.3%	5.9%

선대

운용선대 (척수)

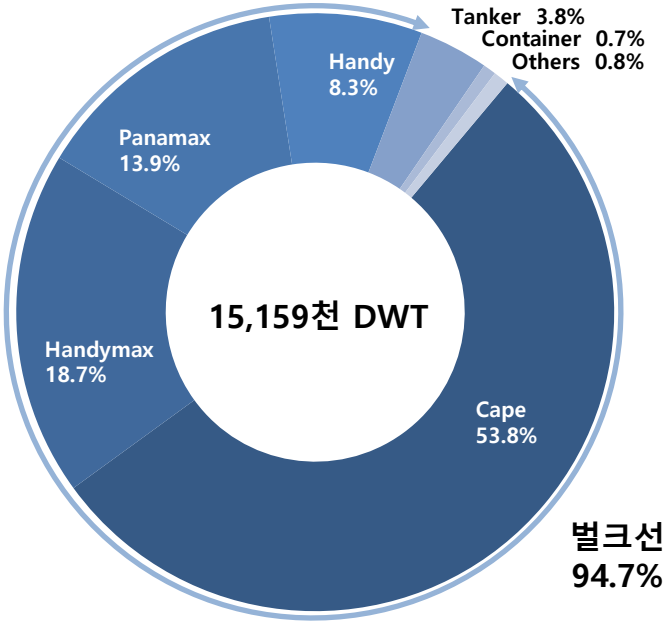
(2019년말 기준) (단위: 척)

	사선 (CVC)	용선 (1년 이상*)	합계
Handy (10~40K)	9	27 (1)	36
Handymax (40~65K)	15 (9)	33 (2)	48
Panamax (65~100K)	12 (3)	14	26
Cape (100K~)	28 (19)	7	35
Dry Bulk	**64 (31)**	**81 (3)**	**145**
MR Tanker	10	-	10
Chemical Tanker	6	1	7
Container	3	5 (1)	8
Heavy Lift	2	-	2
LNG	-	1 (1)	1
Non-dry Bulk	**21**	**7 (2)**	**28**
Total	**85 (31)**	**88 (5)**	**173**

* 총 계약기간 기준

운용선대 (DWT)

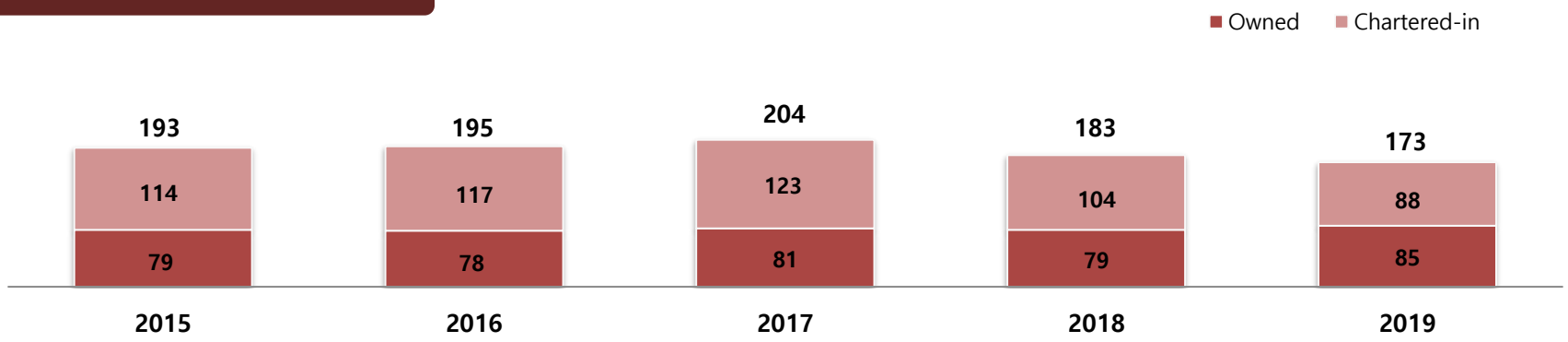
(2019년말 기준)



벌크선 94.7%

사선 평균 선령 : 8.7년 (벌크선 : 7.4년)

운용선대

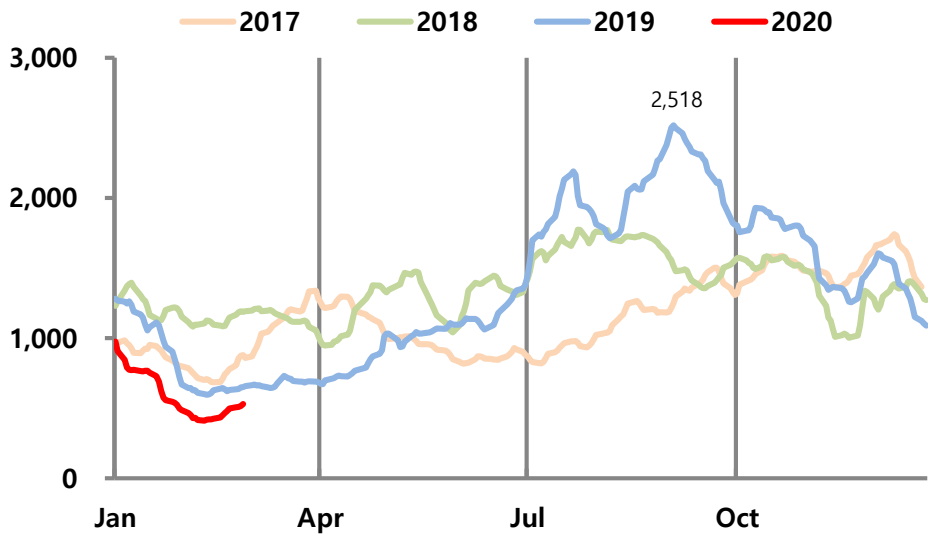


Ⅲ. 시황 전망

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

Dry Bulk 시황 개요

BDI 추이 (2017~2020)



연평균 BDI

	2017	2018	2019	2020 (1/1~2/27)
BDI	1,145	1,353	1,353	**588**
Cape T/C Avg.	15,128	16,529	18,025	**5,330**
P'max T/C Avg.	9,766	11,654	11,112	**6,518**
S'max T/C Avg.	9,775	11,487	9,948	**5,965**
Handy T/C Avg.	7,636	8,700	7,189	**4,334**

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

2020년 시황 전망

화물 수요(Demand)	선박 공급(Supply)
▪ 중국의 철강 수요 및 철광석 주요 수출국의 수출 회복 기대되며, 석탄 물동량은 중국의 수요 증가세 둔화에도 불구 인도/동남아시아의 전력 수요 증가로 증가세 유지 기대 ▪ 단, 코로나19 등 예상치 못한 외부 변수로 인하여 상반기까지는 저조한 시황 지속될 것으로 예상	▪ 2019년에 이어 인도 예정량 90% 전망됨에 따라 선박 공급 증가율 4% 대 육박할 것으로 예상 ▪ 단, IMO 환경규제(BWMS/SOx) 본격 적용과 연초 초저시황에 따른 노후선 폐선 가속화로 과잉공급 완화 기대 (1월말 기준 20년 이상 1,181척, 60mil. dwt)

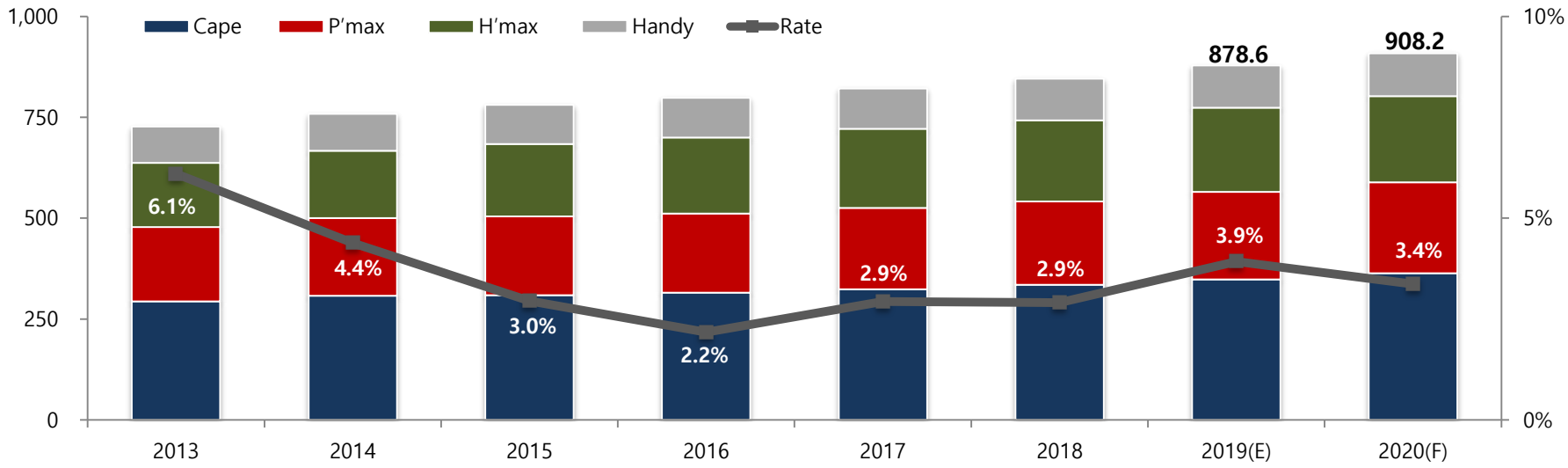
SOx 규제 시행, 코로나바이러스감염증 영향으로 약세 시현 중이나 하반기 이후 뚜렷한 회복 전망

Dry Bulk 선대

Dry Bulk 선대

(단위 : 백만DWT)

(Source: Clarksons)



Dry Bulk 선형별

(단위 : 백만DWT)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)	2020(F)	증감률
Cape	293.8	307.7	309.2	315.2	323.9	335.0	348.1	363.3	**4.4%**
P'max	184.5	192.4	195.2	196.1	201.4	206.8	217.4	225.9	**3.9%**
H'max	158.5	166.8	179.5	188.4	196.0	200.9	208.3	213.3	**2.4%**
Handy	90.0	91.8	97.2	98.5	100.2	102.7	104.7	105.8	**1.1%**
Total	**726.8**	**758.7**	**781.1**	**798.1**	**821.5**	**845.4**	**878.6**	**908.2**	**3.4%**

Dry Bulk 신조선 인도 및 폐선

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2020년		2021년		2022년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	112	24.5	62	14.5	15	3.4	189	42.4
P'max	155	12.8	70	5.9	14	1.2	239	19.9
H'max	143	8.8	72	4.3	14	0.7	229	13.7
Handy	96	3.1	43	1.2	4	0.1	143	4.4
Total	**506**	**49.1**	**247**	**25.9**	**47**	**5.4**	**800**	**80.4**

* 2020년 2월 현재 인도 : 73척 (8.1mil. dwt)

Dry Bulk 폐선량 및 폐선 평균선령

(Source : Clarksons)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)	2020(F)
폐선량 (mil. DWT)	23.2	16.4	30.7	29.3	14.7	4.4	**7.8**	**15.1**
폐선 선박의 평균 선령 (년)	28.2	27.4	25.2	23.3	24.6	28.3	**28.8**	-

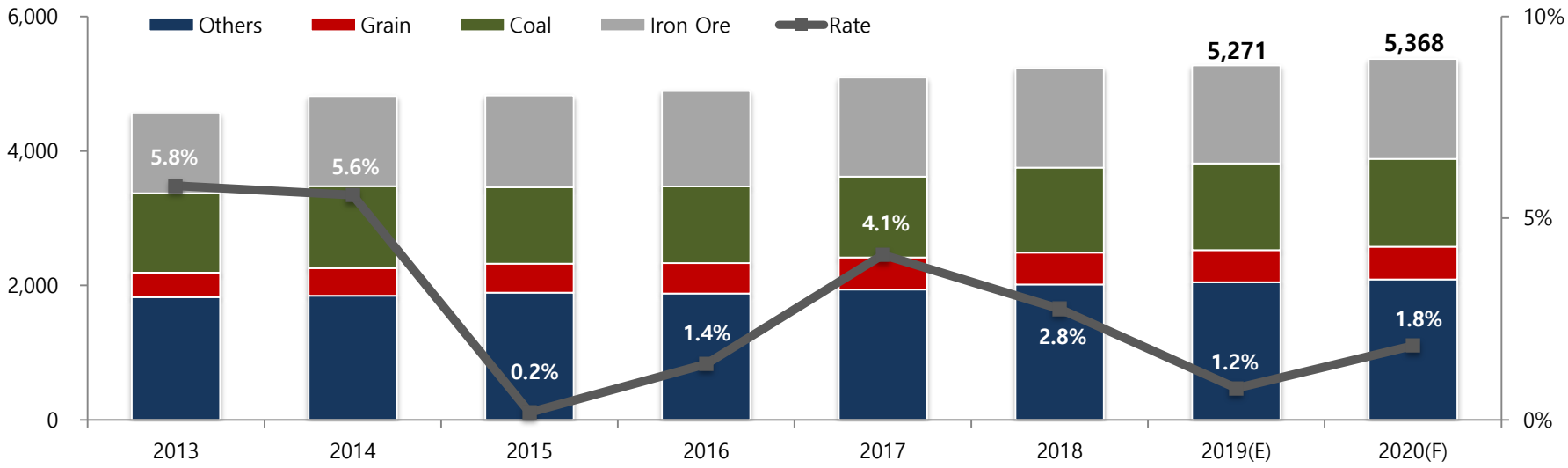
* 2020년 2월 현재 폐선 : 20척 (2.4mil. dwt)

Dry Bulk 물동량

Dry Bulk 물동량

(단위 : 백만톤)

(Source: Clarksons)



(단위 : 백만톤)

화 물	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)	2020(F)	증감률
철광석	1,188	1,340	1,364	1,418	1,473	1,477	1,457	1,489	**2.2%**
석 탄	1,183	1,217	1,138	1,141	1,202	1,263	1,290	1,302	**0.9%**
곡 물	363	409	430	450	476	475	478	489	**2.3%**
기 타	1,826	1,848	1,892	1,881	1,939	2,014	2,046	2,088	**2.1%**
합 계	4,560	4,814	4,823	4,890	5,090	5,230	5,271	5,368	1.8%

Appendix.

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

요약 손익계산서 & 요약 재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2018년					2019년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계
B D I 평 균	**1,175**	**1,260**	**1,607**	**1,363**	**1,353**	**798**	**995**	**2,030**	**1,562**	**1,353**
매 출 액	**5,655**	**6,788**	**7,715**	**6,525**	**26,683**	**5,348**	**6,323**	**6,822**	**6,187**	**24,679**
매 출 원 가	5,049	6,102	6,976	5,776	23,903	4,717	5,643	6,013	5,428	21,801
매 출 총 이 익	606	686	739	749	2,780	631	680	809	758	2,878
판 매 관 리 비	166	185	164	226	741	182	175	175	246	778
영 업 이 익	**440**	**501**	**575**	**523**	**2,039**	**449**	**505**	**634**	**512**	**2,100**
영업이익률	*7.8%*	*7.4%*	*7.5%*	*8.0%*	*7.6%*	*8.4%*	*8.0%*	*9.3%*	*8.3%*	*8.5%*
영업외손익 및 법인세	76	128	146	203	553	168	136	86	233	623
당 기 순 이 익	**364**	**373**	**429**	**320**	**1,486**	**281**	**369**	**548**	**279**	**1,477**
E B I T D A	**849**	**912**	**1,003**	**961**	**3,725**	**877**	**953**	**1,110**	**992**	**3,942**

구 분	2018년				2019년			
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말
자 산 총 계	**39,295**	**41,055**	**41,461**	**41,195**	**42,427**	**43,595**	**45,274**	**44,542**
현금성자산	2,357	2,217	2,162	2,087	2,202	2,107	2,609	2,553
유형자산	32,191	33,563	33,500	33,628	35,208	35,911	37,660	37,370
부 채 총 계	**14,978**	**15,112**	**15,322**	**14,591**	**15,069**	**15,417**	**15,471**	**15,546**
차입금 등	12,255	12,345	11,621	11,270	11,595	11,544	11,893	12,216
자 본 총 계	**24,317**	**25,943**	**26,139**	**26,604**	**27,358**	**28,178**	**29,803**	**28,996**
부채비율	**62%**	**58%**	**59%**	**55%**	**55%**	**55%**	**52%**	**54%**

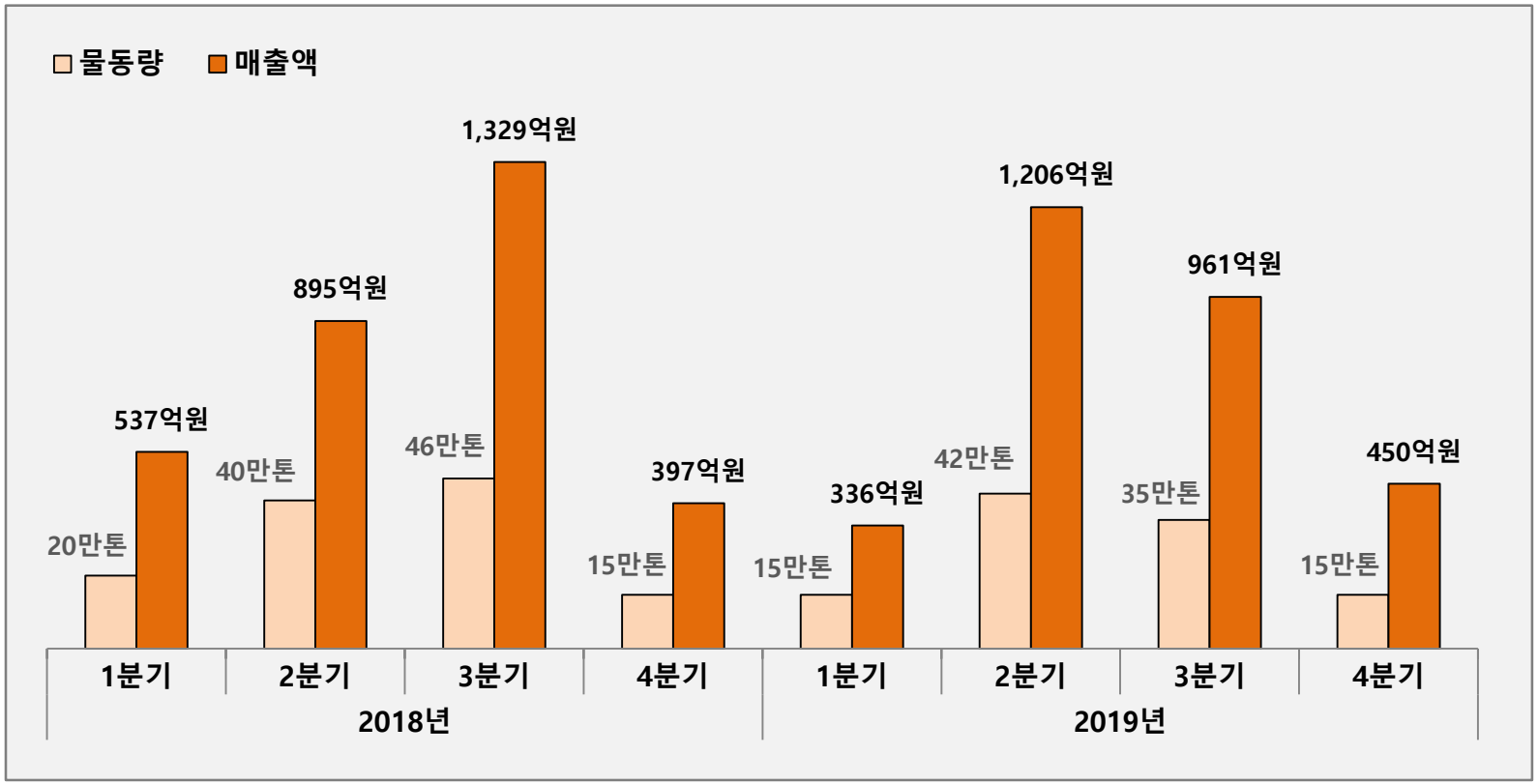
중국의 주요 Bulk화물 수입량

(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**	**91.02**	**94.85**	**99.36**	**92.86**	**90.65**	**101.30**	**1,070.5**	**0.5%**
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**	**32.89**	**32.95**	**30.29**	**25.69**	**20.78**	**2.77**	**299.9**	**6.8%**
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**	**9.25**	**9.83**	**8.50**	**6.55**	**8.83**	**10.77**	**96.9**	**2.3%**

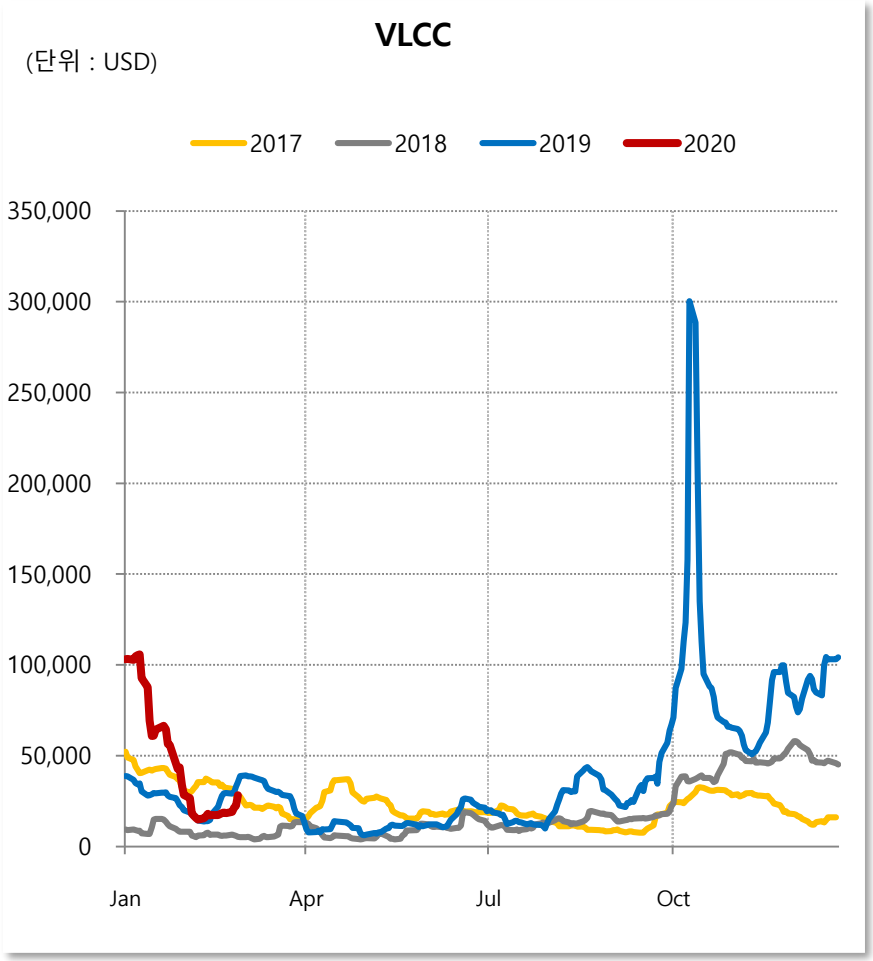
곡물사업



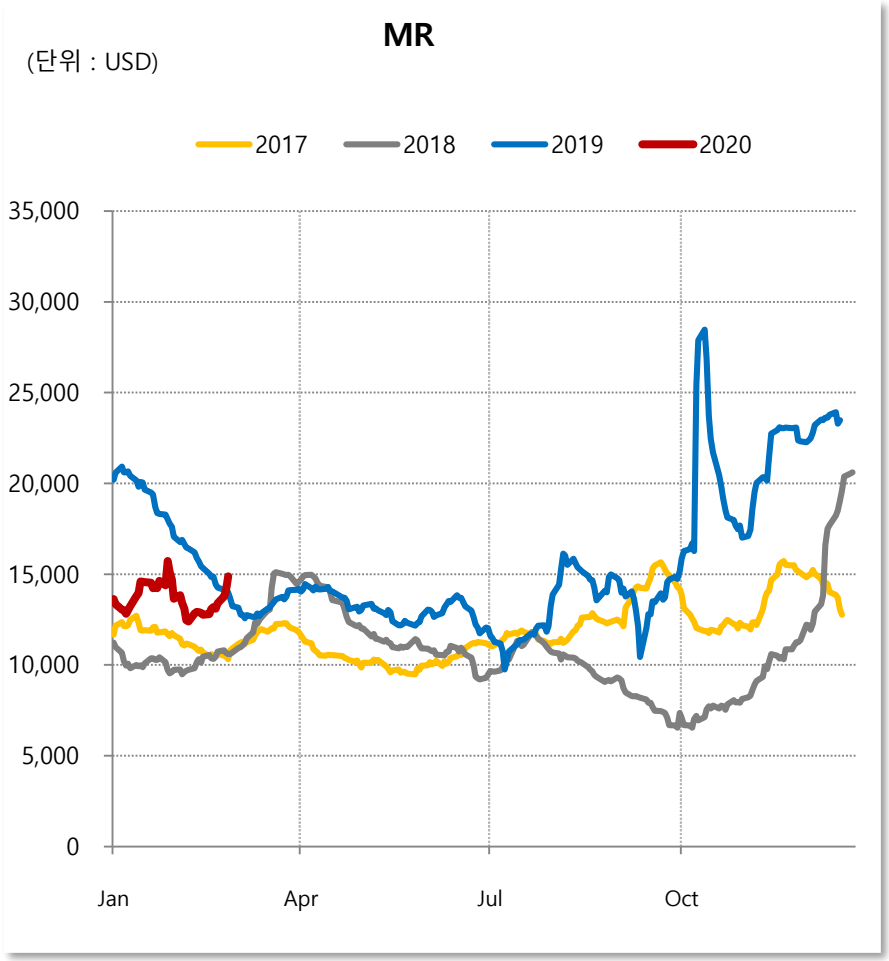
➢ 국내 옥수수 시장 안정적 진입 완료

➢ 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.