

기업설명회

2025년 3분기 실적 발표

2025년 11월 3일
팬오션 주식회사

PAN OCEAN



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.

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

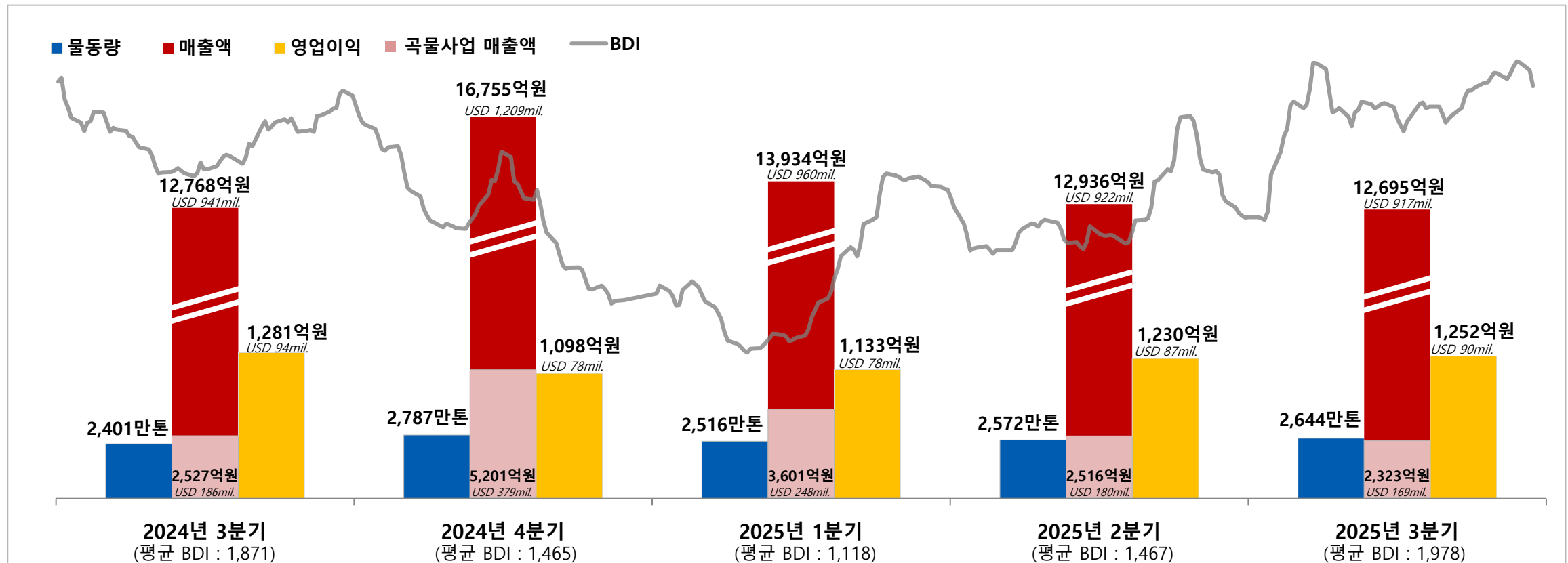
Appendix.

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

I. IR Focus

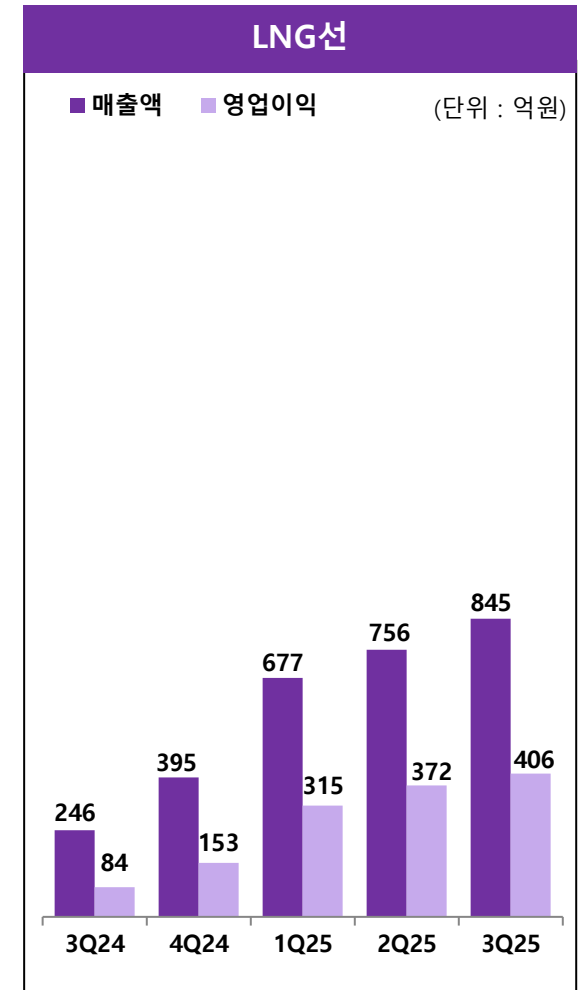
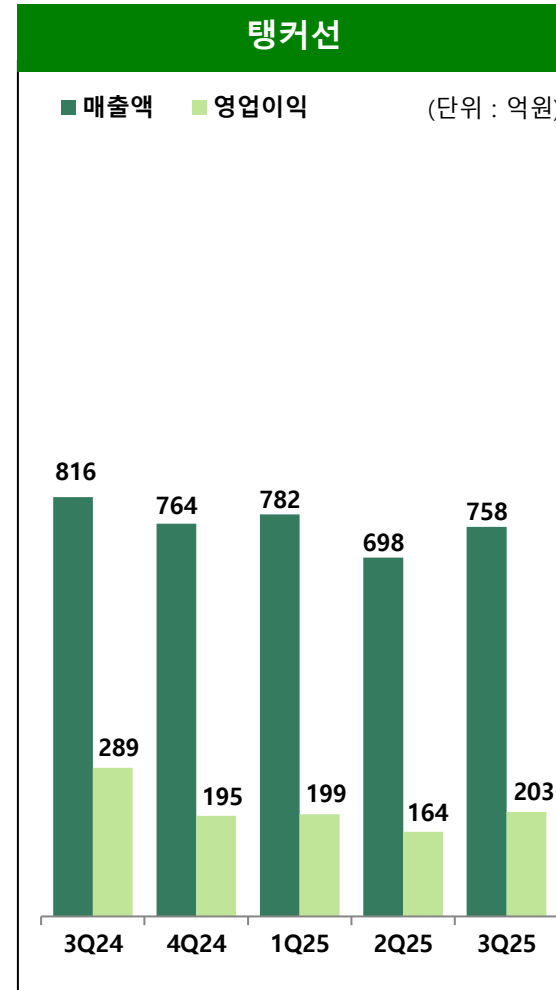
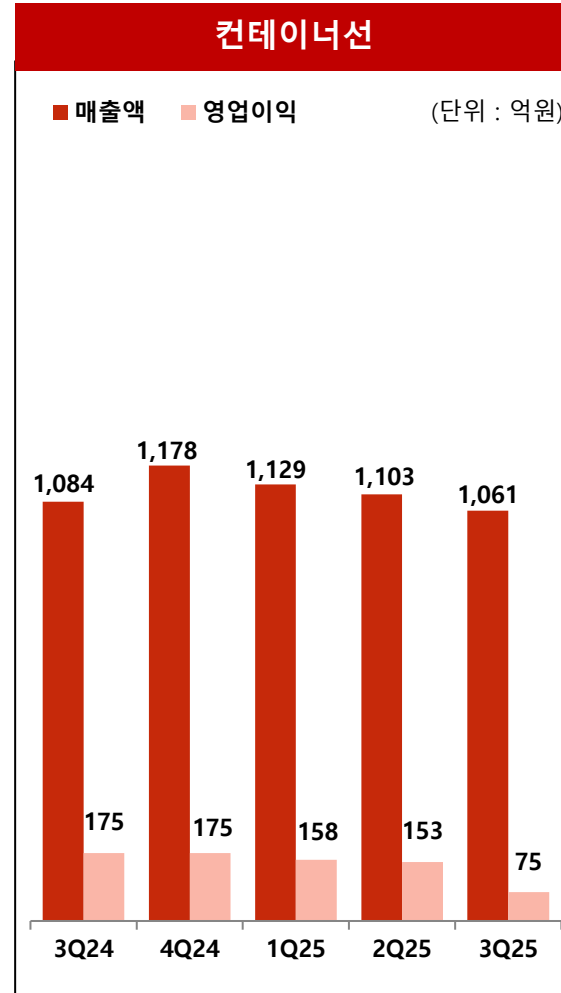
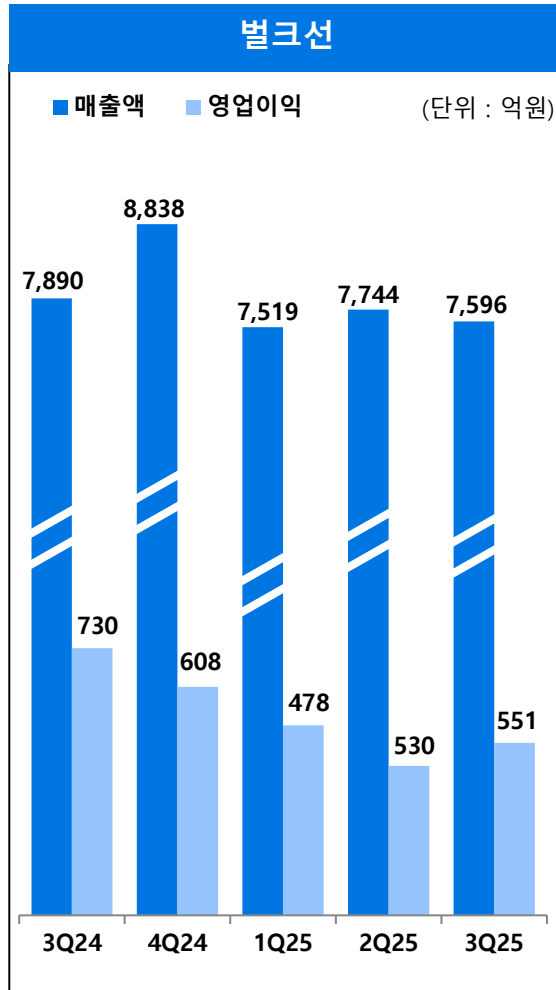
- 주요 경영 실적
- 사업부문별 실적
- 도입 예정 선박
- 장기 계약 수행 현황

주요 경영 실적 (연결재무제표 기준)



- 운영선대 감소 및 곡물사업 매출액 하락으로 매출액 전년 동기 대비 99% 수준인 12,695억원 기록
- 해운사업(벌크선, 컨테이너선, 탱커선) 시황 변동성 영향으로 영업이익 전년 동기 대비 98% 수준인 1,252억원 기록

사업부문별 실적



* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준

도입예정 선박

(2025년 3분기말 기준)

선 종	Size	척수	인도 예정 시점	비 고
LNG (1척)	LNGC (174K CBM)	1척	2025. 12	신조 Qatar Energy 장기대선계약 (Firm Period 12Y & Charterer's Option 4+4)
Bulker (6척)	U'max (64K DWT)	6척	2026. 1, 3, 6, 8 & 2027. 10 & 2028. 1	신조
Tanker (8척)	VLCC (300K DWT)	2척	2027. 7, 8	신조
	MR (50K DWT)	6척	2026. 1, 4, 5, 7 & 2027. 4, 8	신조
합 계		15척		

장기 계약 현황

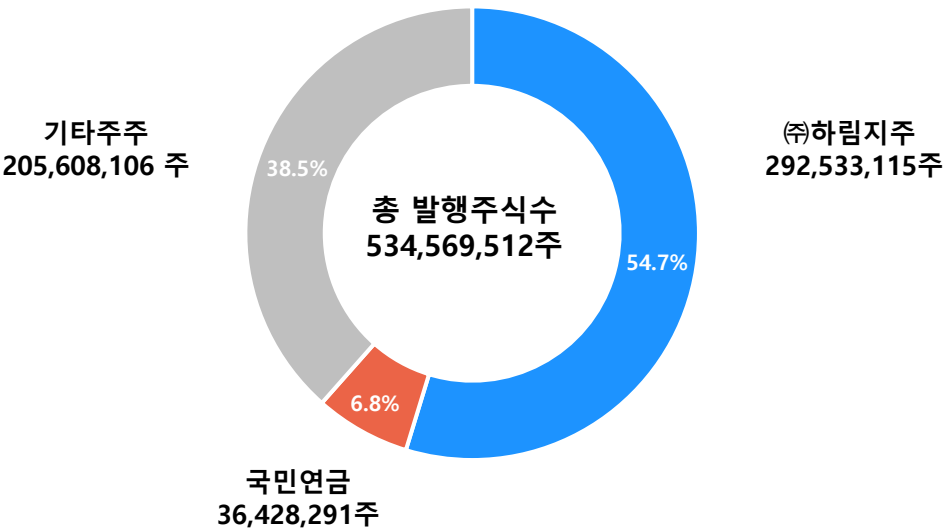
(2025년 3분기말 기준)

구 분	계약 상대방	선박	잔여 기간	투입 선박	비 고
CVC (43척)	VALE	16척	14.0년	400K 8척, 325K 6척, 208K 2척	16 X Scrubber
	SUZANO	10척	10.8년	62K 5척, 57K 5척	10 X VLSFO
	발전자회사	9척	5.3년	175K 2척, 150K 4척, 83K 3척	2 X Scrubber & 7 X VLSFO
	포스코	4척	3.4년	208K 1척, 180K 1척, 175K 2척	2 X Scrubber & 2 X VLSFO
	현대제철	3척	6.8년	250K 1척, 208K 1척, 175K 1척	3 X VLSFO
	에쓰오일	1척	4.3년	300K VLCC 1척	1 X Scrubber
TC Out (11척)	QATAR ENERGY	4척	13.7년	LNGC 174K 1척 LNGC 174K 3척	Firm Period 12Y & Charterer's Option 4+4 Firm Period 15Y & Charterer's Option 5+5
	SHELL	4척	6.0년	LNGC 174K 4척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	SHELL	1척	3.8년	LNGBV 18K 1척	Firm Period 6Y & Charterer's Option 1+1
	SHELL	1척	2.7년	LNGBV 6.5K 1척	Firm Period 7Y & Charterer's Option 3+3
	GALP	1척	2.3년	LNGC 174K 1척	Firm Period 5Y & Charterer's Option 3+3
합 계		54척			

Ⅱ. 회사 현황

- 주주 및 배당
- 물동량
- 운영선대

주요 주주 (2025년 3분기말 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

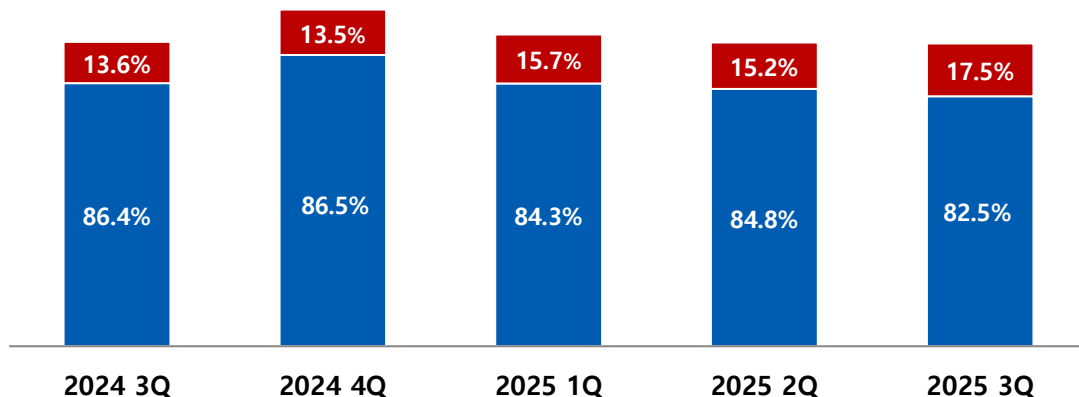
- 당사는 배당가능이익을 한도로 하여 당해 창출한 실적을 투자 자원 확보, 재무구조 건전성 유지 및 주주 환원에 합리적이고 균형있게 배분 후 현금 배당을 실시하겠습니다.
- 당사는 주주가치 지속 제고하고자 3년 주기로 배당정책 및 배당가이드라인을 검토하고 발표하겠습니다.
- 배당가이드라인(2024~2026) : 별도재무제표 기준 당기순이익(일회성 비경상손익 제외)의 15~25%
*배당가이드라인(2021~2023) : 10~20%

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 배당성향 ^{주1)} (%)		20.8	15.3	10.9	10.1
현금배당수익률(%)		3.6	2.2	2.5	1.8
배당 목표 대비 이행률	달성 여부	달성	달성	달성	달성
	이행률 ^{주2)}	104%	102%	73%	67%

주1) 배당금 총액 / 일회성 비경상손익(유형자산손상차손) 제외한 수정 당기순이익
주2) 이행률 : 배당가이드라인 중간값 기준 이행률 산정

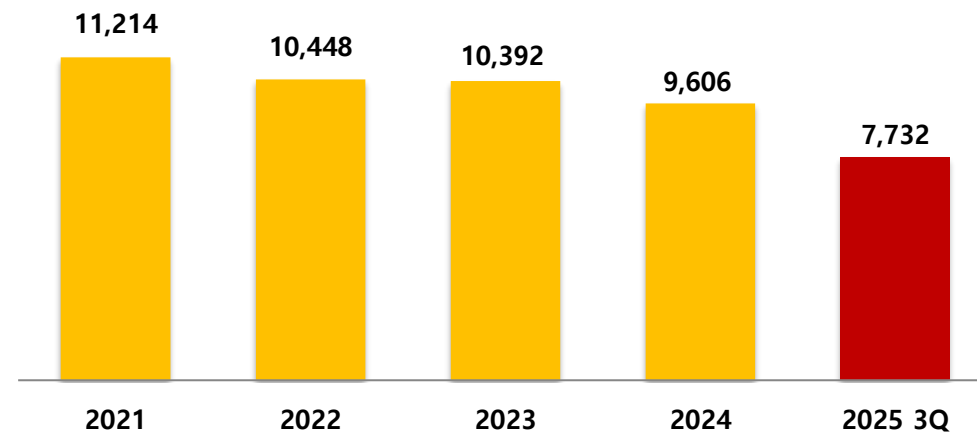
사업부문별 운항일수

■ Dry Bulk ■ Non-Dry Bulk

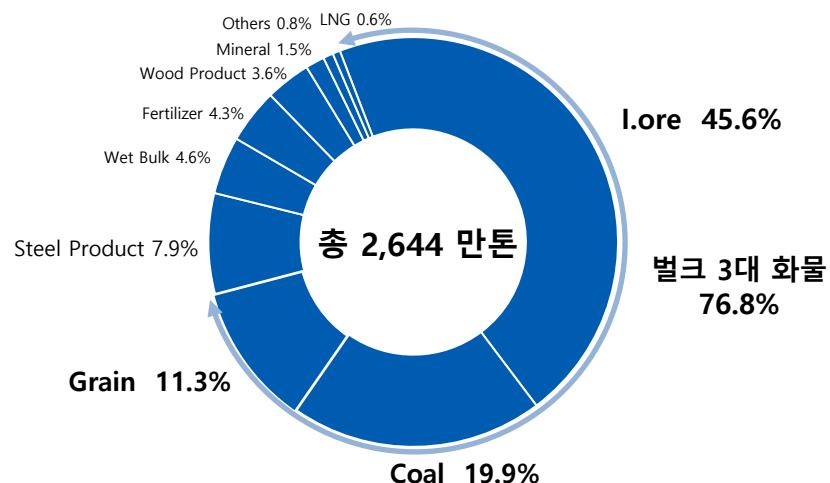


연간 운송 물동량

(단위 : 만톤)



화종별 물동량 (2025년 3분기)



선적 & 하역 기준 물동량

	2025년 3분기		2025년 2분기	
	Loading	Discharging	Loading	Discharging
Oceania	26.1%	1.7%	34.6%	3.2%
Asia	27.5%	89.3%	25.7%	87.1%
태평양 소계	53.6%	91.0%	60.3%	90.3%
S. America	31.2%	1.7%	24.4%	1.4%
N. America	10.4%	3.4%	12.1%	3.3%
Europe	0.0%	3.7%	0.0%	4.7%
Africa	4.8%	0.2%	3.2%	0.3%
대서양 소계	46.4%	9.0%	39.7%	9.7%

선형별 사선/용선 척수

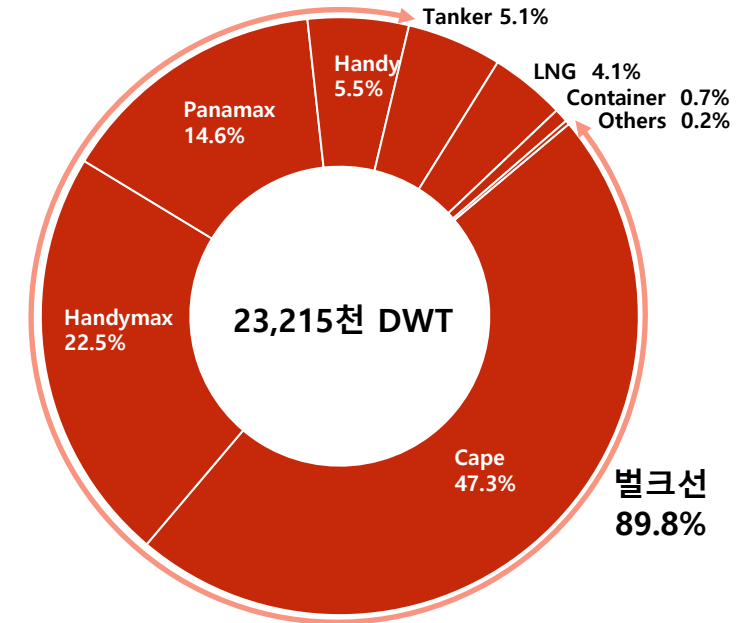
(단위 : 척)

	사선 (장기계약)	용선 (1년 이상*)	합 계
Handy (10~40K)	6	28 (3)	34
Handymax (40~70K)	22 (10)	69 (14)	91
Panamax (70~100K)	12 (3)	30 (1)	42
Cape (100K~)	38 (29)	8 (0)	46
Dry Bulk	78 (42)	135 (18)	213
VLCC	2 (1)	0	2
MR Tanker	9	1 (1)	10
Chemical Tanker	6	1 (1)	7
Container	8	3 (1)	11
Heavy Lift	2	1 (0)	3
LNG	11 (11)	1 (1)	12
Non-dry Bulk	38 (12)	7 (4)	45
Total	116 (54)	142 (22)	258

* 1년 이상 장기용선 총 계약기간 기준

선형별 DWT

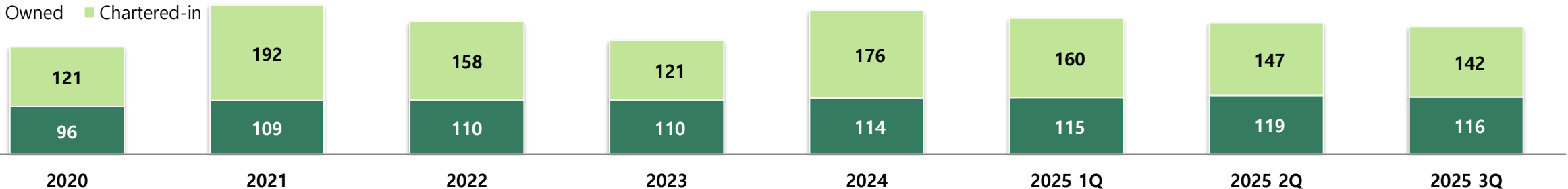
(2025년 3분기말 기준)



사선 평균 선령 : 9.7년 (벌크선 : 9.8년)

각 연도말 사선/용선 척수

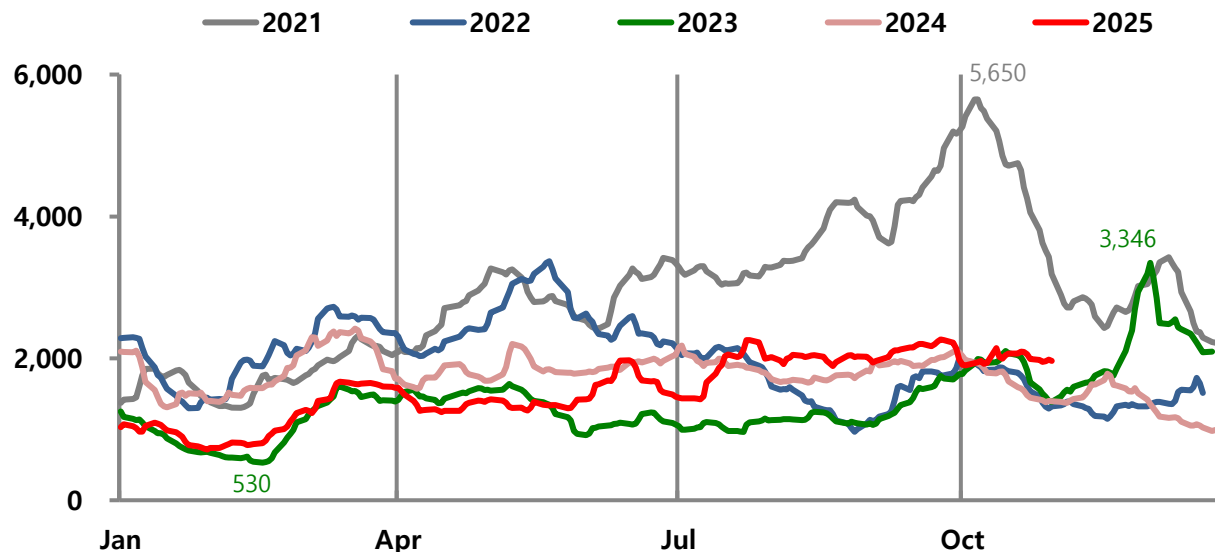
Owned Chartered-in



Ⅲ. 시황 전망

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

BDI 추이 (2021~2025)



연평균 BDI

	2021	2022	2023	2024	2025 (1/1~10/31)
BDI	2,943	1,934	1,378	1,755	1,578
Cape T/C Avg.	33,333	16,177	16,389	22,593	19,458
P'max T/C Avg.	26,898	20,736	12,854	14,099	12,905
S'max T/C Avg.	26,770	22,152	11,240	15,714	13,738
Handy T/C Avg.	25,702	21,337	10,420	12,660	11,436

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

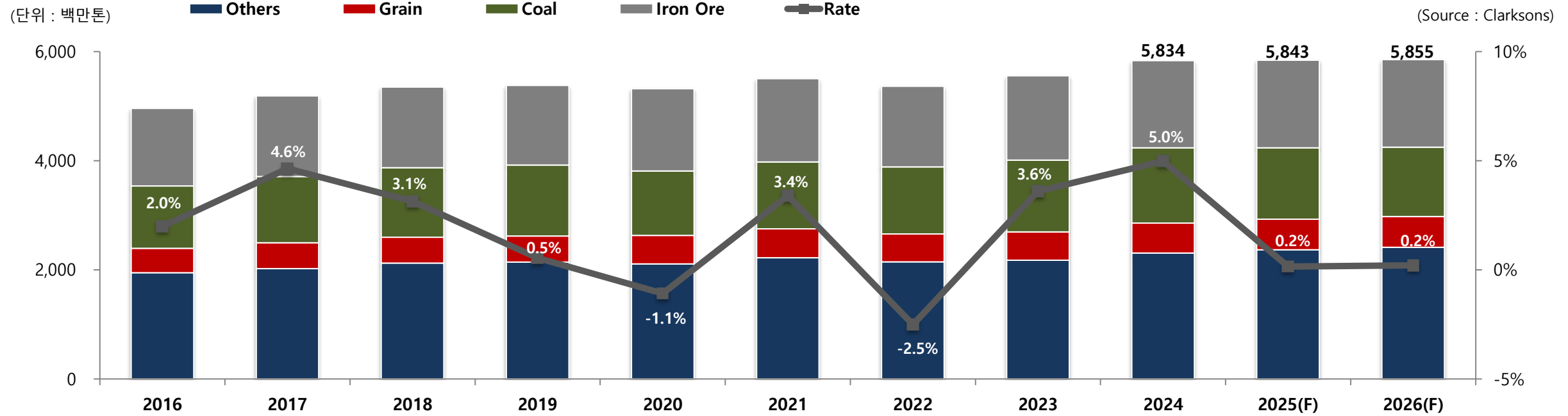
화물 수요(Demand)

- 3분기, 중국향 철광석/보크사이트 高수요 및 계절적 석탄 수요로 시장 상승
 - 미·중 갈등 심화로 중국의 남미산 곡물 대체 수입 지속
 - 중국 국경절 이전 재고 축적 수요가 더해지며 전 선행 운임지수 상승
- OECD 세계 경제성장률(3.2%, 0.3%p ↑) 상향 조정 등 매크로 환경 개선 기대
 - 철광석, 보크사이트 물동량 건조세 및 중국 항만 재고 구축 수요로 시장 지지 전망
 - 석탄/곡물 물동량 계절적 조정 및 미·중 관세협상 불확실성 확대 예상

선박 공급(Supply)

- 노후선 비중 증가 영향, 폐선량 증가 (3분기 누적 폐선량 : 3.6백만 DWT, YoY +42%)
 - 3분기 누적 신조 인도량 : 27.6백만 DWT, YoY +2%
- IMO 온실가스 중기조치 채택 1년 유예로 단기적 폐선 유인 축소 전망
 - 2025년 연간 폐선 전망치 4.6백만 DWT, YoY +20%
 - 2025년 선대 순증가율 3.2% 수준으로, 완만한 증가세 전망

➡ **건조한 물동량으로 시장 지지세 전망되나, 미중 무역갈등 등 매크로 불확실성 확대로 높은 변동성 예상**



(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	1,597	1,604	+0.4%
석 탄	1,142	1,213	1,275	1,300	1,181	1,226	1,228	1,316	1,378	1,311	-4.9%
곡 물	450	475	474	480	522	530	512	522	551	557	+1.1%
기 타	1,946	2,022	2,123	2,142	2,110	2,222	2,146	2,175	2,307	2,370	+2.7%
합 계	4,958	5,186	5,350	5,379	5,321	5,502	5,363	5,557	5,834	5,843	+0.2%

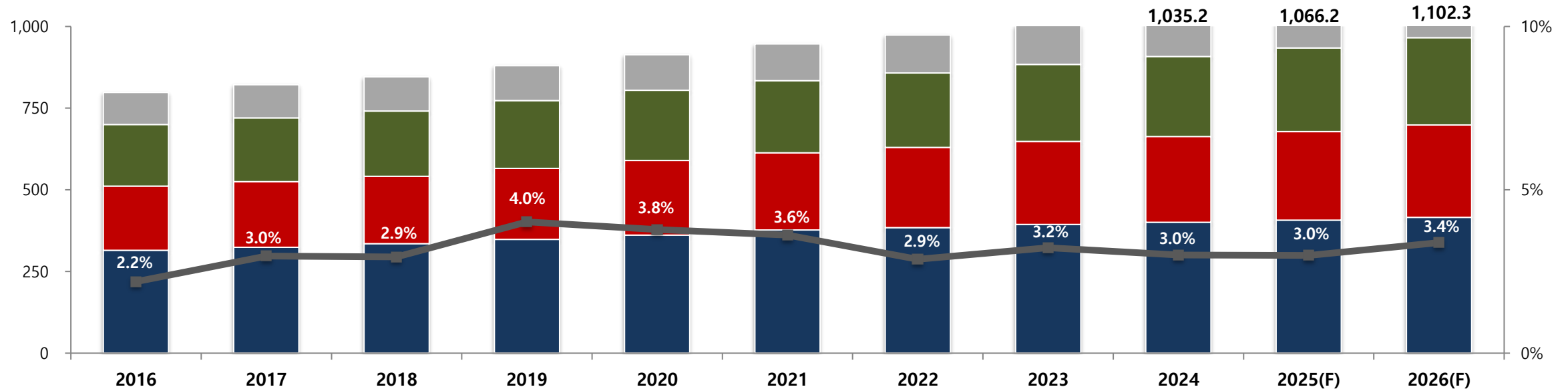
중국 주요 Bulk화물 수입

(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	103.19	98.13	105.95	104.62	105.23	116.33				918.78	-0.1%
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	37.83	36.04	33.04	35.61	42.74	46.00				346.10	-11.1%
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	7.02	14.67	12.77	12.14	12.55	13.32				90.14	-14.6%

(단위 : 백만DWT)

■ Cape ■ P'max ■ H'max ■ Handy — Rate

(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	406.9	+1.5%
P'max	196.1	201.4	206.7	217.7	228.5	236.5	245.6	254.1	262.2	271.2	+3.4%
H'max	188.4	194.7	199.7	207.1	214.6	220.8	227.7	235.4	244.9	256.0	+4.5%
Handy	98.5	101.9	104.7	107.2	109.0	112.2	115.9	119.7	127.2	132.1	+3.9%
Total	798.2	821.9	846.1	880.1	913.4	946.5	973.6	1,003.5	1,035.2	1,066.2	+3.0%

Dry Bulk 신조선 인도 계획

(Source : Clarksons)

	2025년		2026년		2027년 ~		합계	
	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT	척	백만 DWT
Cape	15	3.0	53	11.2	105	23.7	173	37.9
P'max	73	6.0	177	14.7	204	17.0	454	37.7
H'max	74	4.6	188	11.9	192	12.1	454	28.6
Handy	74	2.5	144	5.4	87	3.3	305	11.2
Total	236	16.1	562	43.2	588	56.1	1,386	115.4

* 2025년 3분기 누적 인도 : 399척 (27.64 백만 DWT)

Dry Bulk 폐선 전망

(Source : Clarksons)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(E)	2026(F)
폐선량 (mil. DWT)	30.7	29.3	14.7	4.4	7.9	15.3	5.2	4.3	5.4	3.8	4.6	4.9
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	29.8	-

* 2025년 3분기 누적 폐선 : 64 척 (3.62 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	2분기	3분기
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	1,467	1,978
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	12,936	12,695
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	11,412	11,162
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	1,525	1,533
판 매 관 리 비	245	282	249	363	1,140	256	273	281	306	1,116	275	295	281
영 업 이 익	1,126	1,250	795	687	3,859	982	1,352	1,281	1,098	4,712	1,133	1,230	1,252
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%	8.1%	9.5%	9.8%
당 기 순 이 익	1,132	919	245	155	2,450	604	1,096	1,309	-329	2,681	720	1,228	579
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	2,185	2,189

구 분	2023년				2024년				2025년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	78,278	78,225	81,079	78,539	83,264	87,134	88,184	102,715	109,348	102,656	105,609
현금성자산	7,193	5,552	5,697	9,528	9,163	9,638	7,426	8,658	10,331	6,727	7,547
유형자산	56,812	56,837	60,354	58,406	61,858	66,031	67,102	78,622	84,162	80,346	83,238
부 채 총 계	31,979	30,560	31,663	31,406	33,657	34,778	37,493	46,181	53,095	49,508	50,146
차입금 등	21,108	20,423	21,537	21,987	24,098	25,452	27,631	35,834	41,672	40,059	40,498
자 본 총 계	46,299	47,665	49,416	47,133	49,607	52,356	50,691	56,534	56,253	53,148	55,463
부채비율	69%	64%	64%	67%	68%	66%	74%	82%	94%	93%	90%

PAN OCEAN

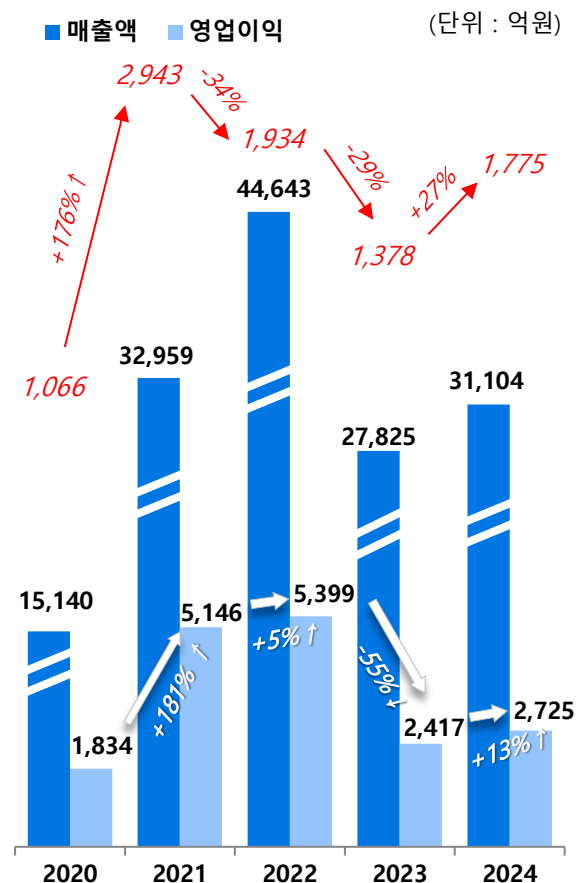
(단위 : mil. USD)

구 분	2023년					2024년					2025년		
	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기	4분기	연 누계	1분기	2분기	3분기
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	1,467	1,978
매 출 액	782	933	847	777	3,339	734	902	941	1,209	3,786	960	922	917
매 출 원 가	674	816	768	697	2,956	641	784	826	1,109	3,359	863	814	807
매 출 총 이 익	108	117	79	79	383	93	119	115	100	428	97	108	111
판 매 관 리 비	20	22	19	28	87	19	20	21	22	82	19	21	20
영 업 이 익	88	95	60	52	295	74	99	94	78	346	78	87	90
영 업 이 익 륜	11.3%	10.2%	7.1%	6.6%	8.8%	10.1%	11.0%	10.0%	6.5%	9.1%	8.1%	9.5%	9.8%
당 기 순 이 익	89	70	18	11	188	46	81	97	-26	197	50	87	42
E B I T D A	142	149	115	106	512	128	154	150	139	571	143	155	158

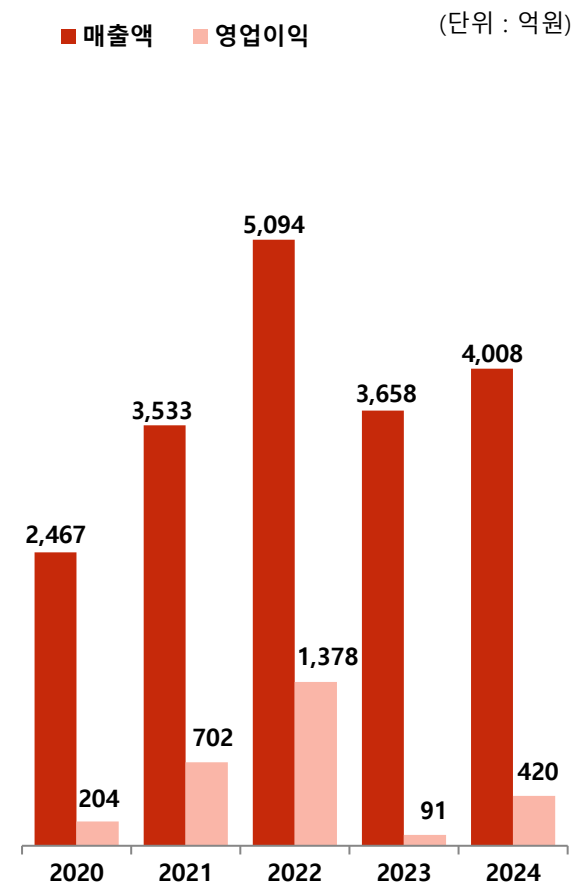
구 분	2023년				2024년				2025년		
	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말	연말	1분기말	상반기말	3분기말
자 산 총 계	6,004	5,959	6,029	6,091	6,182	6,272	6,682	6,988	7,456	7,568	7,532
현금성자산	552	423	424	739	680	694	563	589	704	496	538
유형자산	4,357	4,329	4,488	4,530	4,593	4,753	5,085	5,348	5,739	5,923	5,936
부 채 총 계	2,453	2,328	2,354	2,436	2,499	2,503	2,841	3,142	3,621	3,650	3,576
차입금 등	1,619	1,556	1,602	1,705	1,789	1,832	2,093	2,438	2,842	2,953	2,888
자 본 총 계	3,551	3,631	3,675	3,655	3,683	3,769	3,841	3,846	3,836	3,918	3,955
부채비율	69%	64%	64%	67%	68%	66%	74%	82%	94%	93%	90%

연도별 사업부문 실적 (2020~2024)

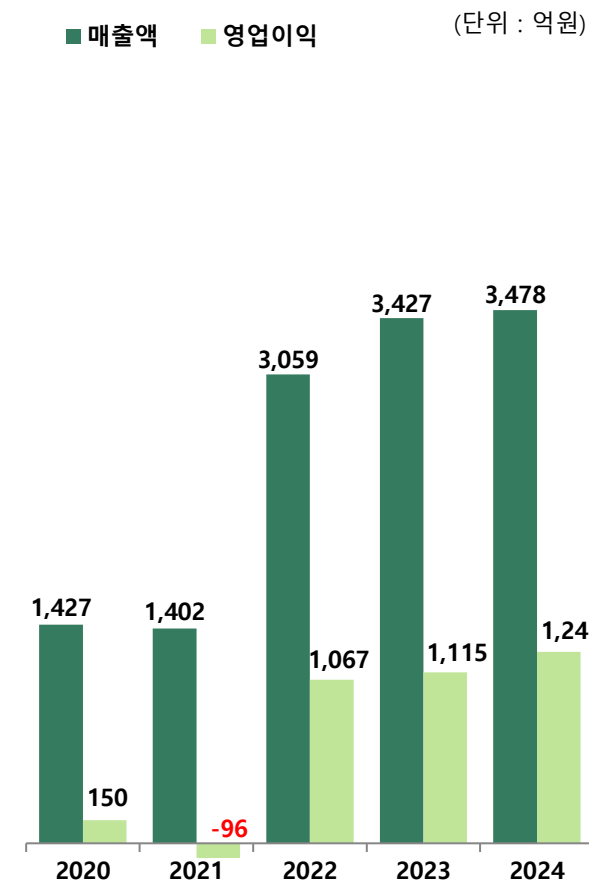
벌크선



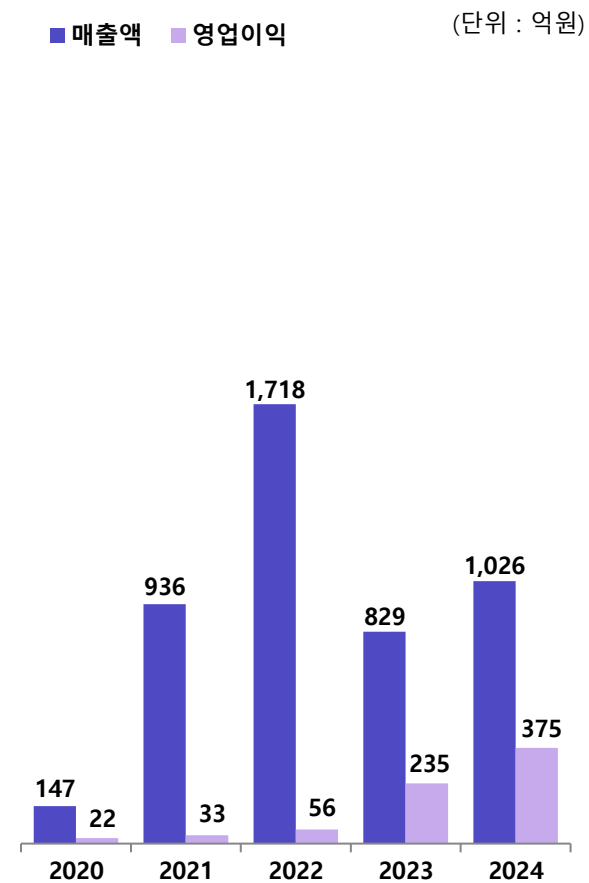
컨테이너선



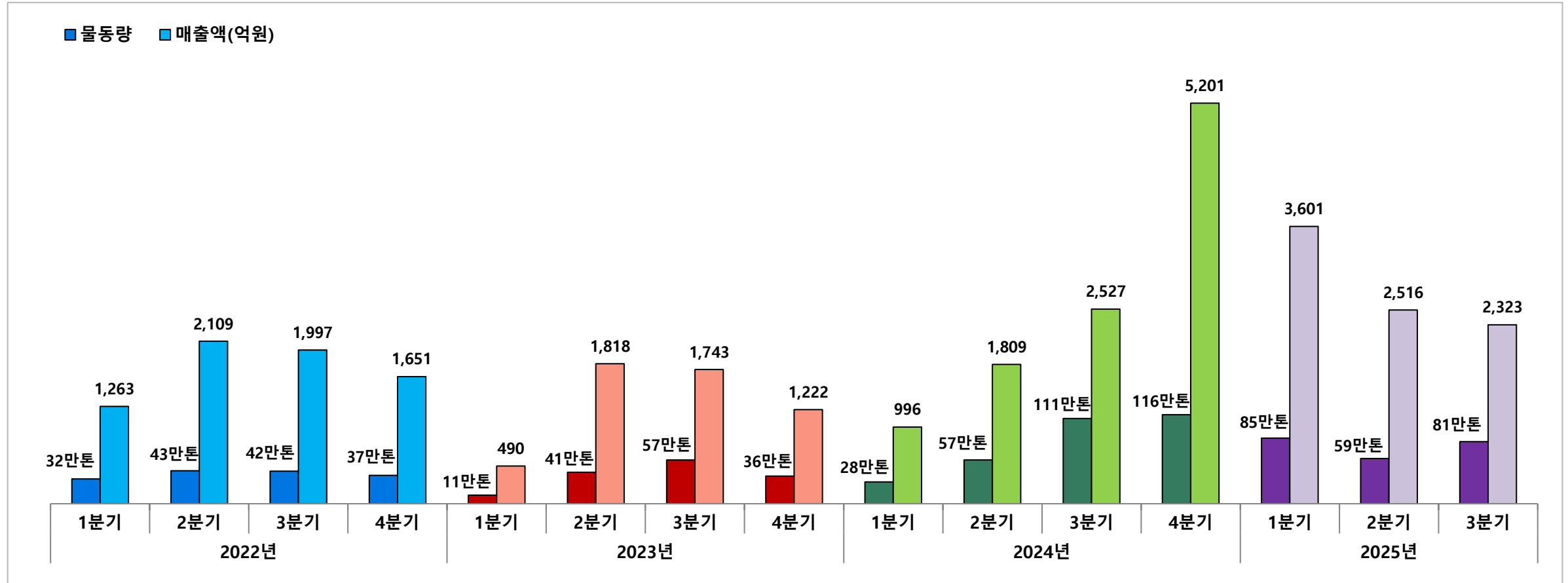
탱커선



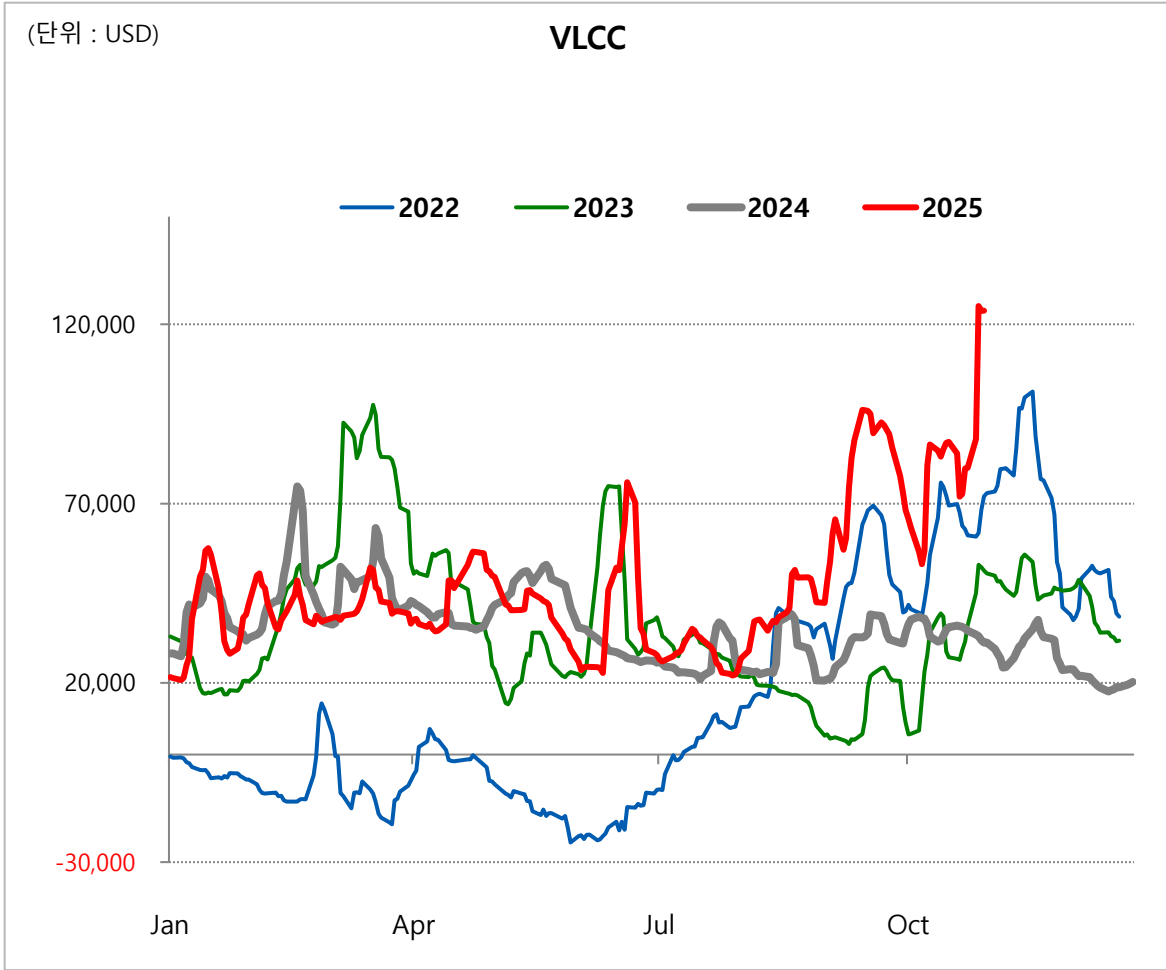
LNG선



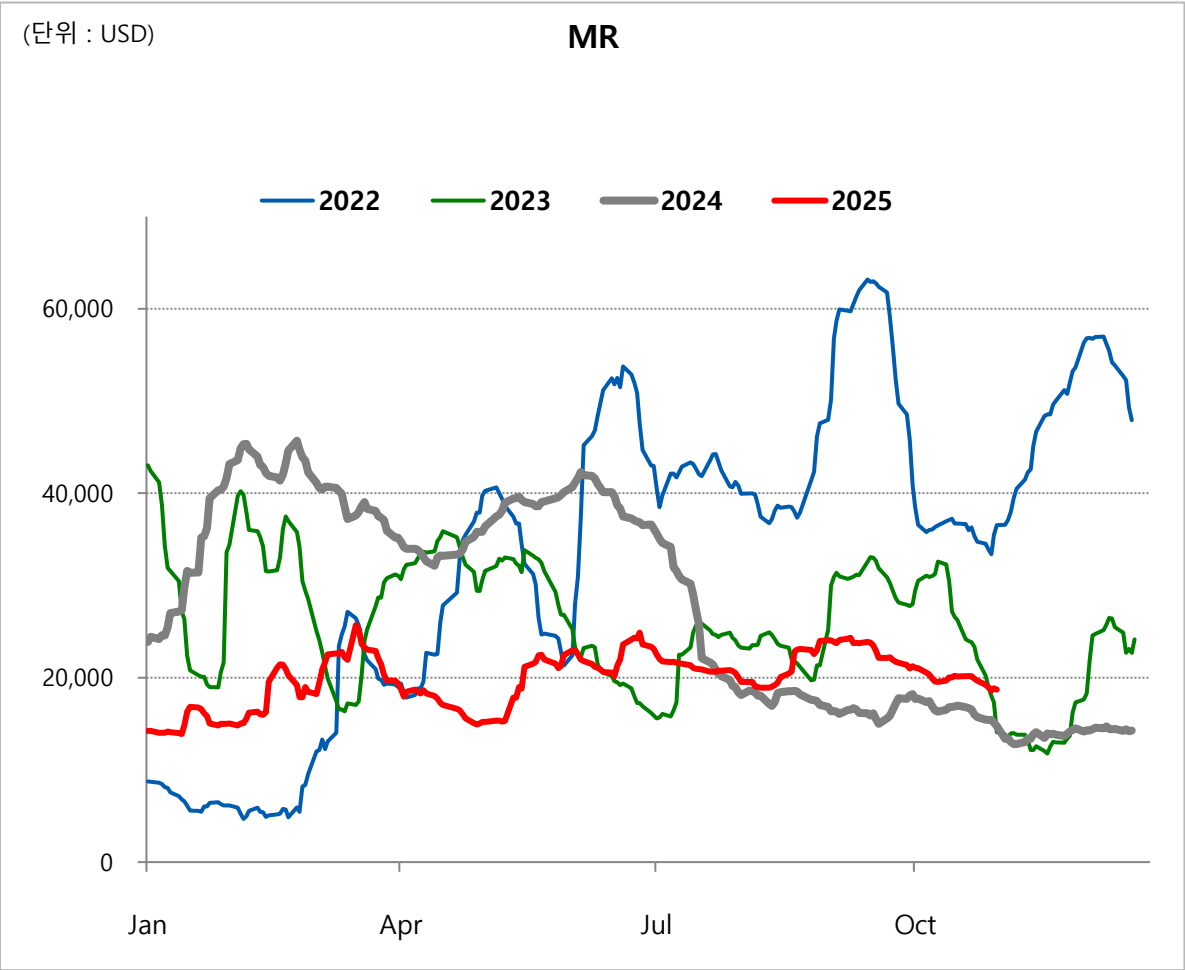
* 연결재무제표 기준 & 연결조정금액 벌크선 전액 반영 기준



- 2025년 6월, 베트남 주요 곡물 수입업체(Khai Anh)와 미국산 사료용 곡물 공급을 위한 업무협약(MOU) 체결
- 수익성 개선을 위하여 판매 곡종 다변화 및 고가의 곡물 판매 증대 추진



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



* BCTI (BAL TIC CLEAN TANKER INDEX) - TC7 (SINGAPORE - AUSTRALIA)