



Pacific Basin



2016年全年業績

29 Feb 2016

2017年2月28日

	2016	2015
經營業務產生的現金	50,000,000美元	99,000,000美元
稅息折舊及攤銷前溢利	23,000,000美元	93,000,000美元
現金狀況	269,000,000美元	358,000,000美元
淨負債比率	34%	35%

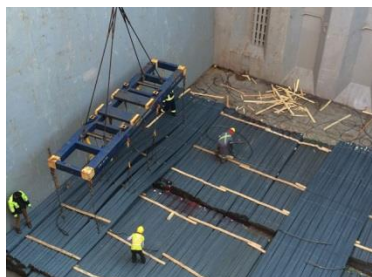
- 歷史性新低的乾散貨運市場狀況嚴重打擊我們於2016年達到理想業績的能力
- 87,000,000美元淨虧損
- 我們的小靈便型乾散貨船按期租合約對等基準的日均收入較市場指數高出34%
- 我們的管理開支總額及自有小靈便型乾散貨船的營運開支分別減至52,900,000美元及每日少於4,000美元
- 由經營業務產生的50,000,000美元正面的現金流和23,000,000美元的稅息折舊及攤銷前溢利
- 配售新股集資143,000,000美元（淨額），和已償還230,000,000美元的可換股債券
- 尚未提用的158,000,000美元之已承諾貸款融資足以支付乾散貨船119,000,000美元的資本承擔
- 因出售拖船及其他非核心資產而產生所得現金22,000,000美元，而我們退出拖船分部已大致完成
- 對乾散貨船市場復甦作好準備

2016年表現及2017年已訂合約

於2017年2月23日

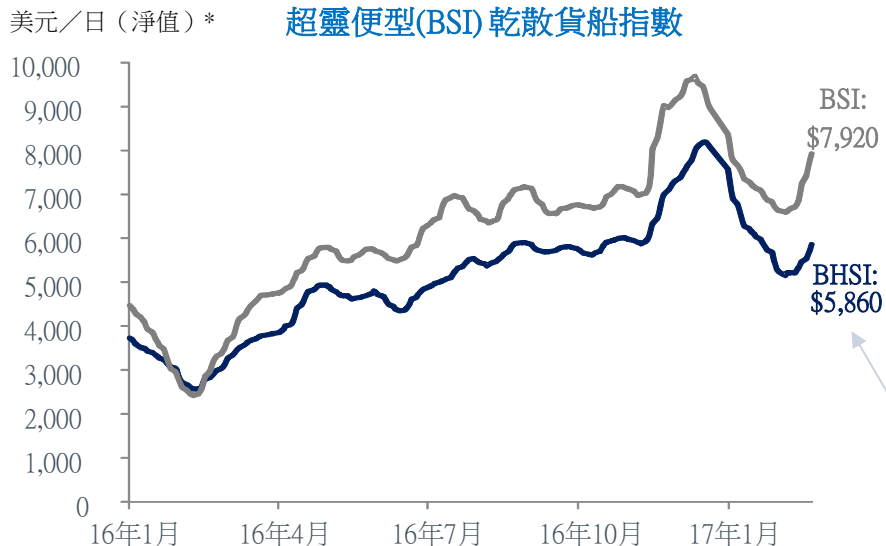
	美元／日	小靈便型	超靈便型
2016年	太平洋航運日均租金收入 ¹	\$6,630	\$6,740
	市場現貨平均租金	\$4,950	\$5,920
	太平洋航運優於市場表現	\$1,680	\$820
		34%	14%
2017年	太平洋航運已訂約日均租金收入	\$8,200	\$8,680
	已訂約收租日比率	44%	71%

¹ 不包括短期租約: 小靈便型日均租金收入為6,720美元； 超靈便型日均租金收入為7,940美元

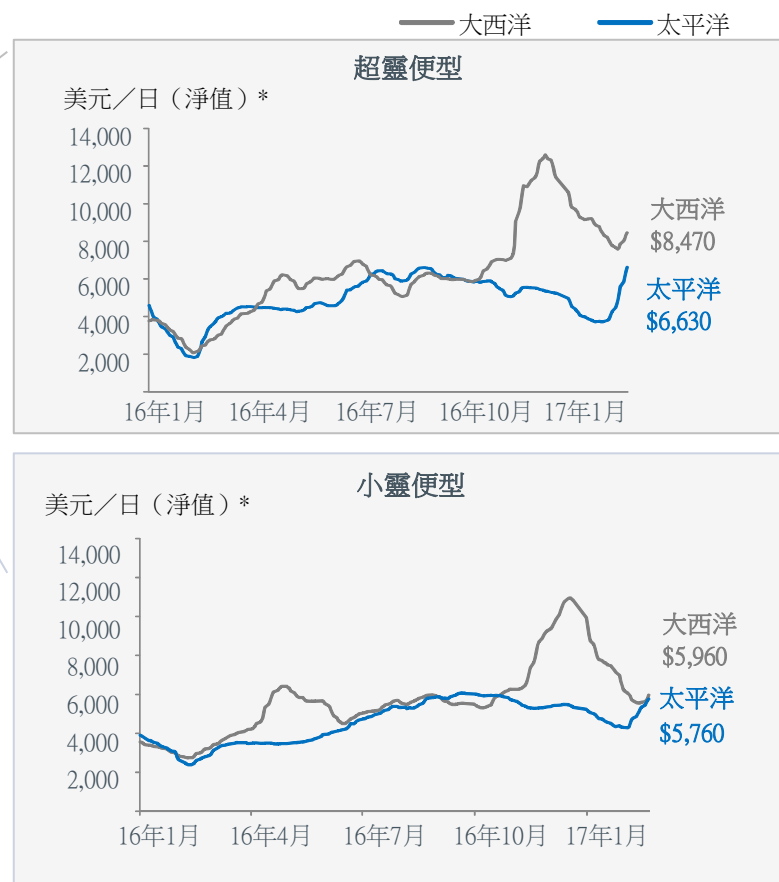


乾散貨運市場從低位回升

波羅的海小靈便型(BHSD)及超靈便型(BSI) 乾散貨船指數



大西洋及太平洋地區日均租金表現



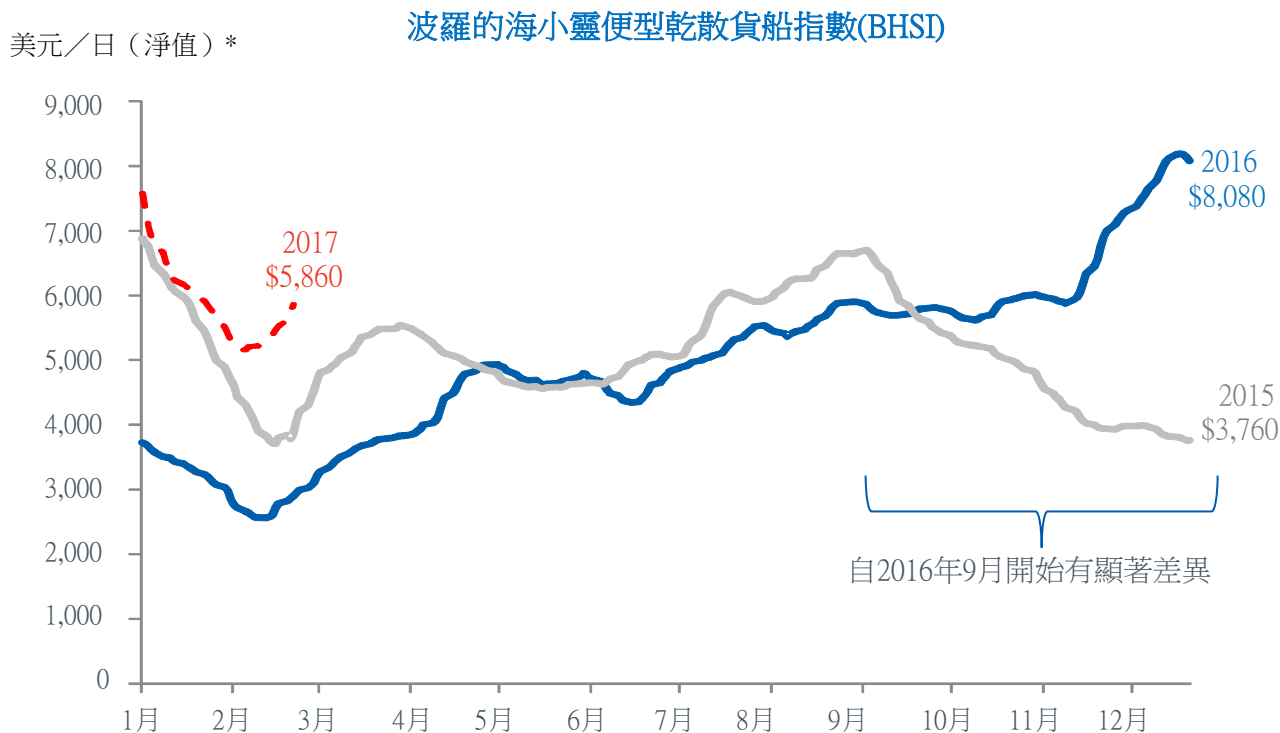
- 2016年2月中為45年以來市場新低
- 受惠於以下因素，貨船租金在2016年餘下時間有所回升：
 - 16年第二季南美穀物出口量上升
 - 16年下半年美國穀物出口量強勁
 - 中國工業活動於年初顯著下降，但於3月起回升
 - 第四季度因強勁的穀物及煤炭量需求，使大西洋貨運市場的表現大多時間明顯地領先太平洋貨運市場

*已扣除5%佣金

資料來源：波羅的海交易所，於2017年2月23日的數據

2016年全年業績

乾散貨船市場發展



2017年初出現典型季節性的下調，但比率遠高於一年前的水平，租金在中國新年過後轉強

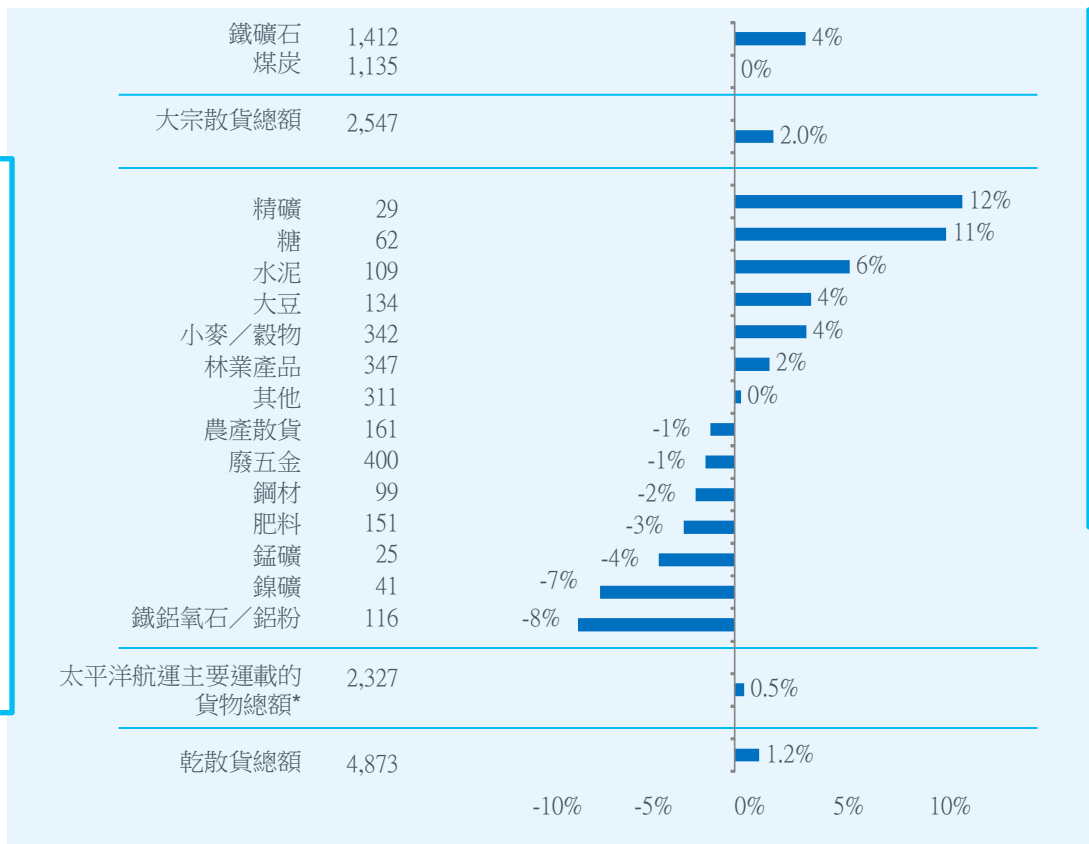
環球乾散貨運需求

2016年全年環球乾散貨海運增長

百萬噸

按年變化

PB Focus

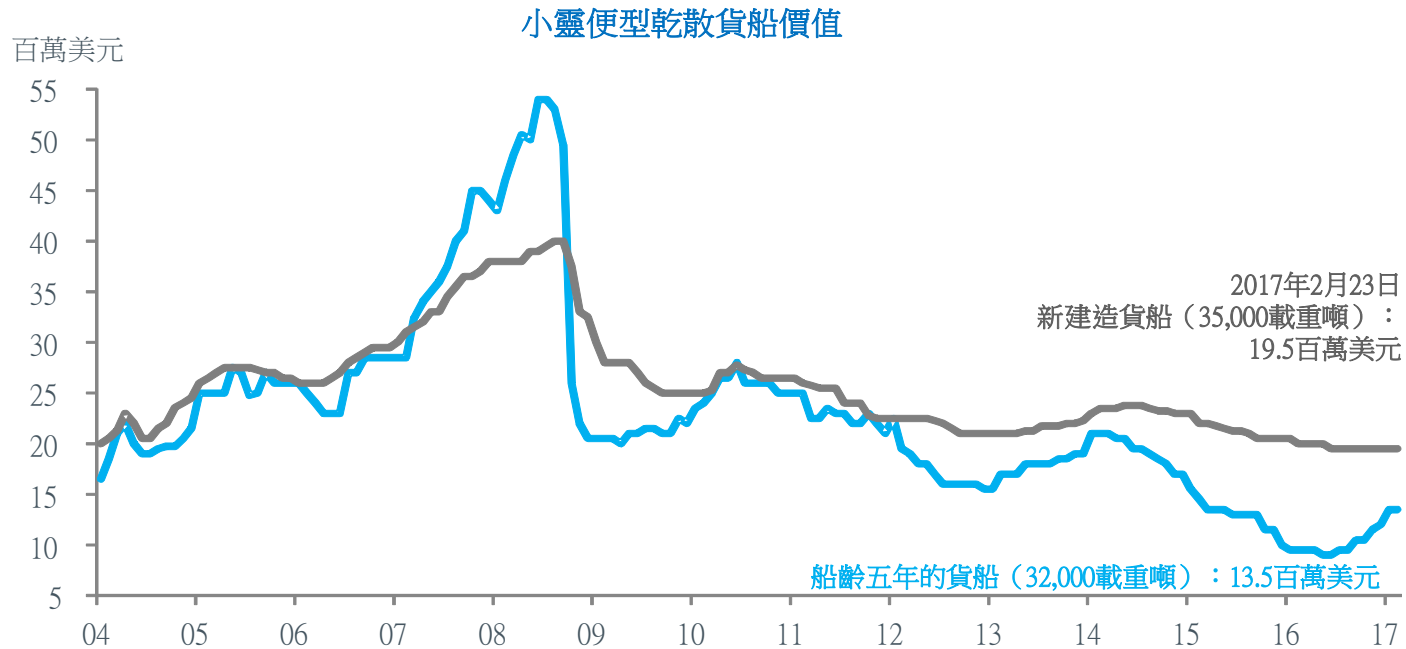


- 2016 :
- 乾散貨產量增長：1.2%
 - 乾散貨實際需求：2.0%
 - 大豆及小麥/穀物交易量年內相繼增長4%
 - 中國鐵礦石和煤炭進口量增加
 - 小宗散貨運不容忽視 — 小宗散貨及穀物商品佔環球乾散貨貿易 48%

*小宗散貨貿易：1,851百萬噸

資料來源：Clarksons Platou，於2017年2月23日的數據

小靈便型乾散貨船價值正在改善

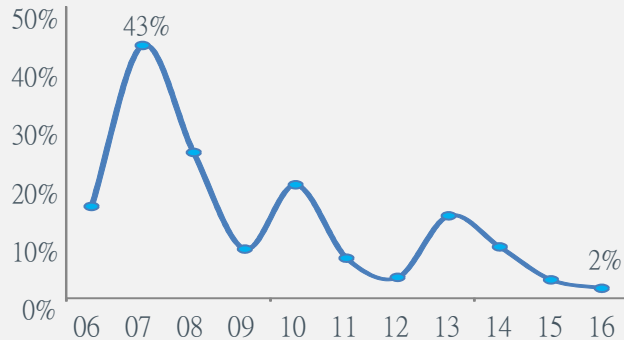


- 乾散貨船價值於第一季末跌勢喘定，其後隨著貨運市場狀況改善而回升
- 銷售活動亦見復甦
- 二手小靈便型乾散貨船的價格較去年上升42%
- 二手超靈便型乾散貨船的價格亦同樣地較去年上升25%
- 新建造貨船價格與二手貨船價值之間的差距仍然明顯，繼續減低新建造貨船訂單意慾

市場自我調整供應因素

新船訂單量減少

總預訂量與現有船隊之比較



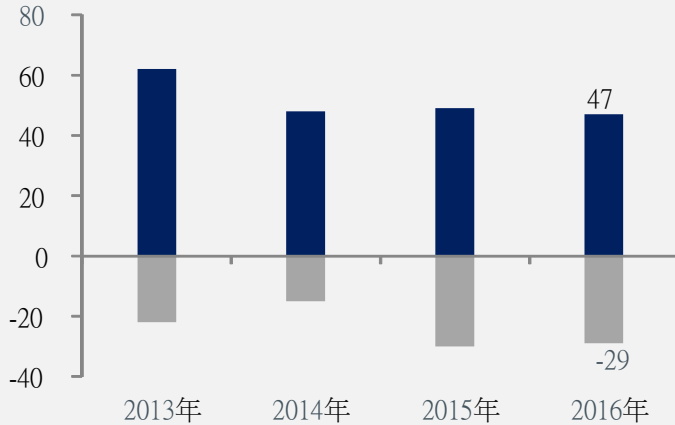
船隊增長放緩

乾散貨船隊按年增長



部分交付量抵消報廢量

百萬載重噸

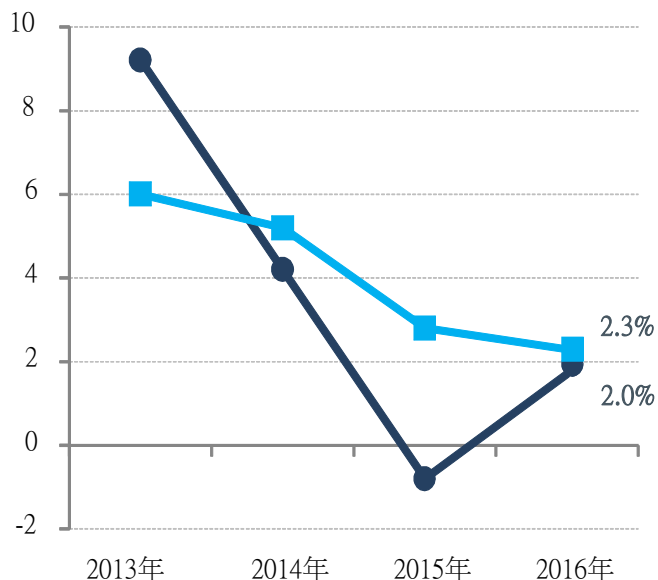


■ 交付量 ■ 報廢量

- 新建造貨船訂單量極少
- 實際貨船交付量仍然繼續少於預期訂單 (2016：47%小靈便型；49%乾散貨船總量)
- 2016年3.6%報廢量抵銷5.9%交付量
- ➔ 預期2017年實際交付量約35,000,000載重噸

乾散貨船供應及需求

按年變化 (%)



● 需求增長 (%)
■ 船隊淨增長 (%)

供應：

- 2016年全年船隊淨增長約2.3%
- 正面因素：
 - 預期2017-18年較少新建造貨船交付
 - 高油價減低貨船因租金上升而加快航行速度的敏感度
 - 壓倉水管理公約將增加船東對其船齡較高及表現較弱的貨船選擇報廢的壓力

需求：

- 自2015年全年的實際需求收縮後，2016年增加2%：
- 2016年第二季美國穀物和大豆出口季節性強勁
- 鐵礦石貨運量增長4%，主要入口中國
- 2016年的整體小宗散貨貿易持平

百萬美元

	2016年	2015年
乾散貨船	(87.6)	(34.7)
拖船及其他	(0.1)	6.9
基本虧損	(87.7)	(27.8)
▪ 未變現的衍生工具收入	23.6	(8.8)
▪ 出售資產	1.7	-
▪ 貨船減值	(15.2)	-
▪ 出售拖船資產	(4.9)	2.8
▪ 拖船匯兌虧損	(2.8)	(1.5)
▪ 其他減值	(1.2)	(0.8)
股東應佔虧損	(86.5)	(18.5)

- 未變現衍生工具會計收益23,600,000美元（主要為逆轉年內完成去年的燃料掉期合約的未變現盈虧）
- 15,200,000美元貨船減值為：
 - 餘下拖船資產的8,000,000美元減值
 - 一艘超靈便型乾散貨船於年結後出售

2016年太平洋乾散貨船表現

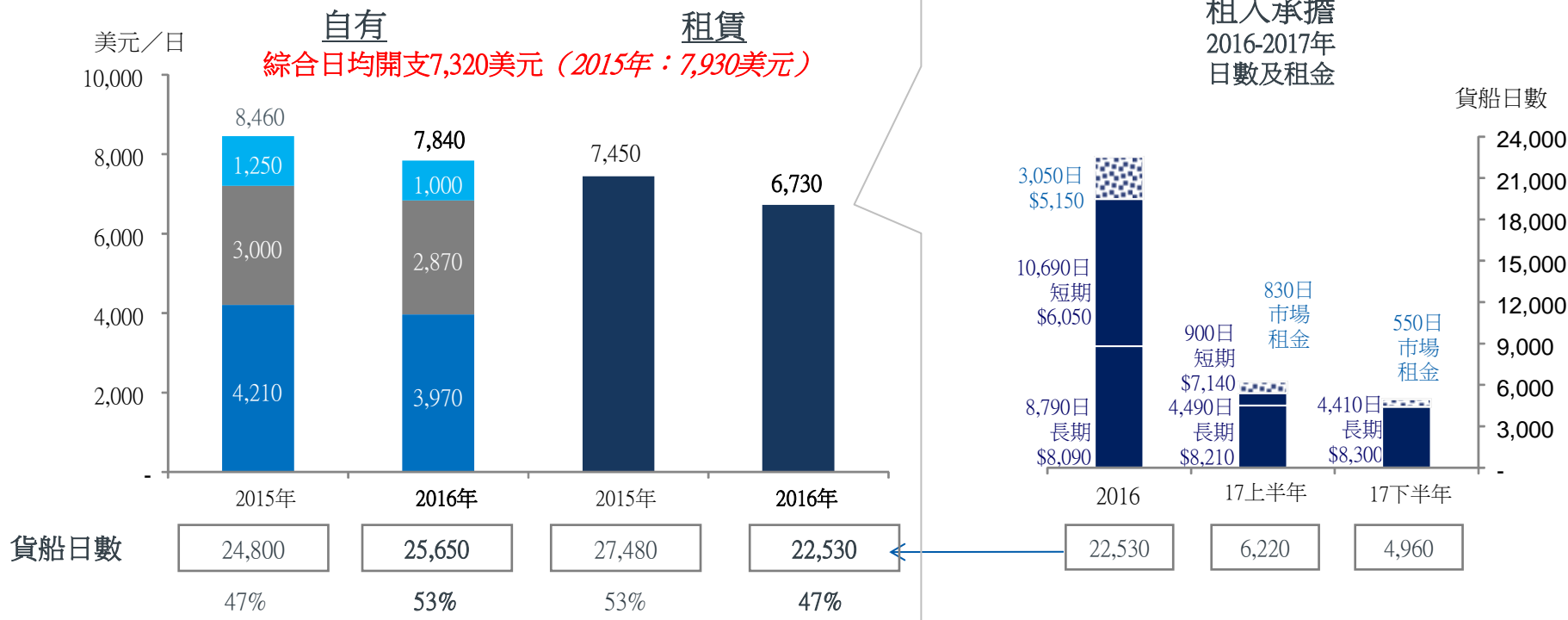
		2016年	2015年	變動
小靈便型乾散貨船				
收租日	(日)	47,590	51,600	-8%
租金收入	(美元/日)	6,630	7,870	-16%
自有 + 租賃貨船開支	(美元/日)	7,320	7,930	+8%
小靈便型乾散貨船貢獻	(百萬美元)	(37.1)	(8.4)	>-100%
超靈便型乾散貨船				
收租日	(日)	29,590	23,300	+27%
租金收入	(美元/日)	6,740	9,170	-26%
自有 + 租賃貨船開支	(美元/日)	6,830	8,190	+17%
超靈便型乾散貨船貢獻	(百萬美元)	(3.3)	22.6	>100%

- 疲弱的市況影響小靈便型及超靈便型乾散貨船的租金收入
- 超靈便型乾散貨船業務產生的虧損較低，原因為短期租入貨船所佔比例較高，使有關業務能於疲弱的市況中獲益
- 不計入短期貨船租賃：
 - 小靈便型按期租合約對等基準的日均收入為6,720美元（41,220收租日）
 - 超靈便型按期租合約對等基準的日均收入為7,940美元（14,230收租日）

2016年日均貨船開支 — 小靈便型乾散貨船

於2016年12月31日

- 財務開支
- 租賃開支：短期 / 長期
- 折舊
- 租賃開支：與指數掛鈎
- 營運開支



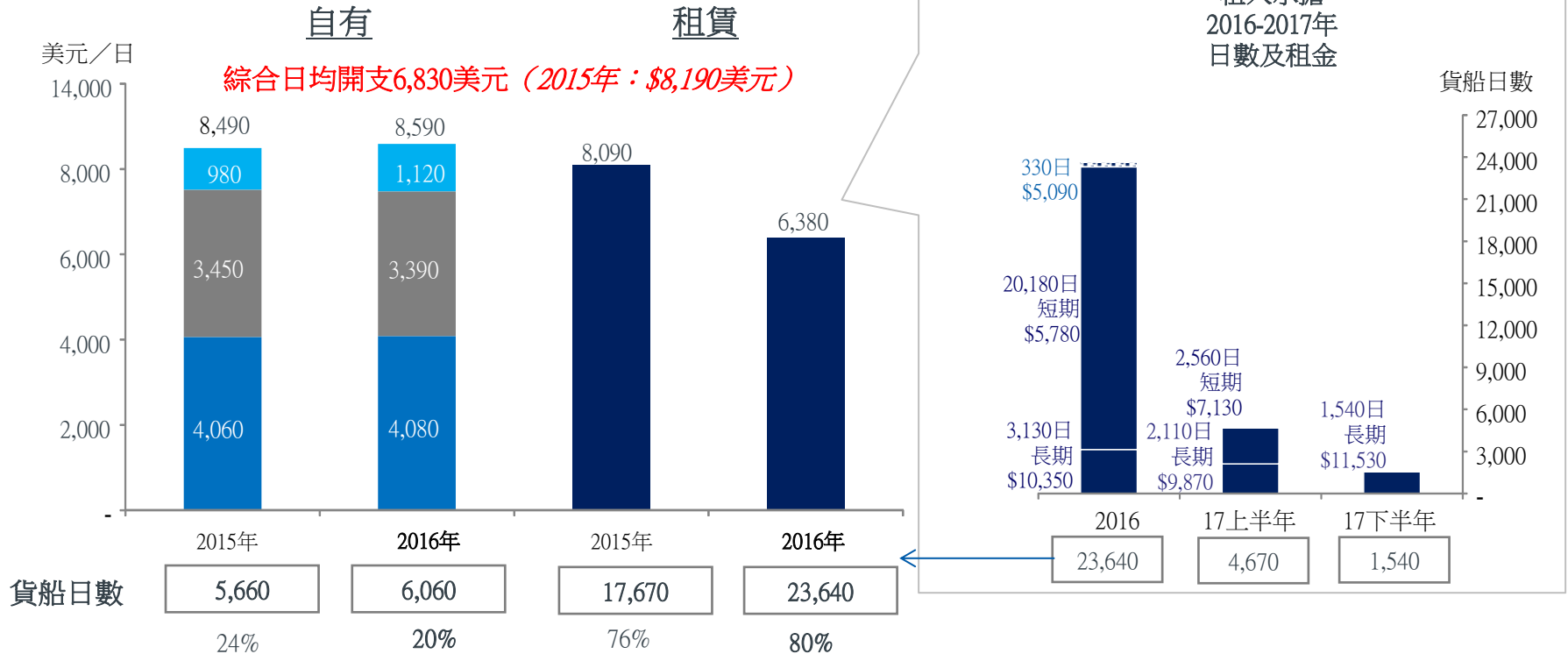
- 日均現金開支（不包括管理開支）為6,090美元（2015年：6,570美元）
- 租賃開支大幅減少
- 所有直接及間接管理開支減至每日660美元（2015年：每日710美元）
- 營運開支減少

* 租入開支淨額已扣除撥備

2016年日均貨船開支 — 超靈便型乾散貨船

於2016年12月31日

- 財務開支
- 折舊
- 營運開支
- 租賃開支：短期 / 長期
- 租賃開支：與指數掛鈎



- 日均現金開支（不包括管理開支）為6,390美元（2015年：7,720美元）
- 租賃開支大幅減少
- 所有直接及間接管理開支減至每日660美元（2015年：每日710美元）

* 租入開支淨額已扣除撥備

2016年資產負債表

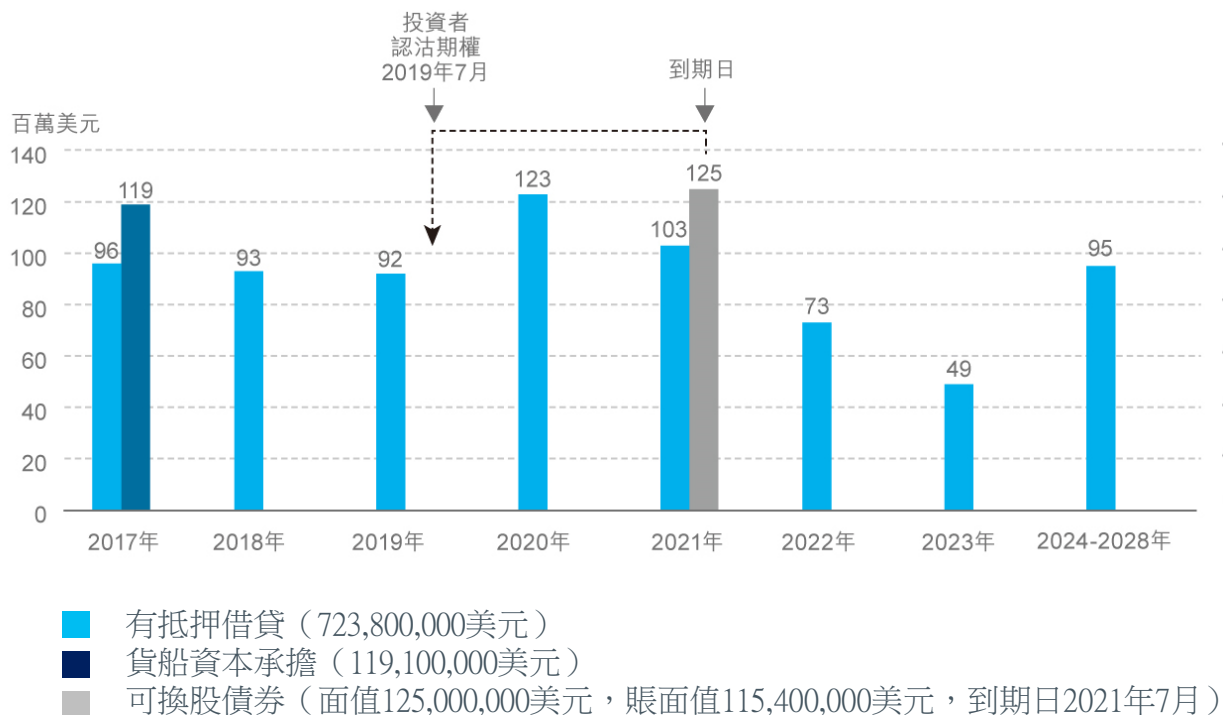
百萬美元	2016年 12月31日	2015年 12月31日
貨船及其他固定資產	1,653	1,611
資產總額	2,107	2,146
貸款總額	839	926
負債總額	1,066	1,175
資產淨值	1,041	971
借貸淨額（已計入現金總額269,000,000美元）	570	568
借貸淨額相對物業、機器及設備賬面淨值比率 KPI	34%	35%

- 貨船平均賬面淨值：小靈便型：15,800,000美元，平均船齡9.0年；
超靈便型：22,000,000美元，平均船齡6.6年
- 關鍵績效指標：維持淨負債比率低於50%
- 保持遵守所有銀行契據

借貸及資本開支

於2016年12月31日

償還借貸及貨船資本承擔明細表



- 尚未提用的已承諾借貸融資額為158,000,000美元，當中包括：
 - 140,000,000美元的日本出口信用融資
 - 18,000,000美元的其他有抵押借貸

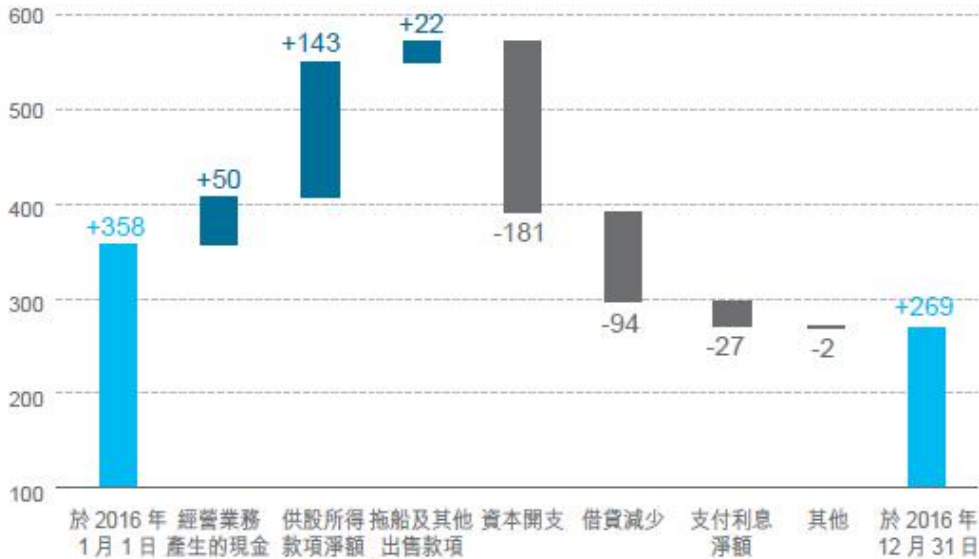
於2016年的現金流

於2016年12月31日

- 現金及存款結餘
- 現金流入
- 現金流出

2016年集團現金的來源及使用

百萬美元



經營所得現金流

49,500,000美元

稅息折舊及攤銷前溢利

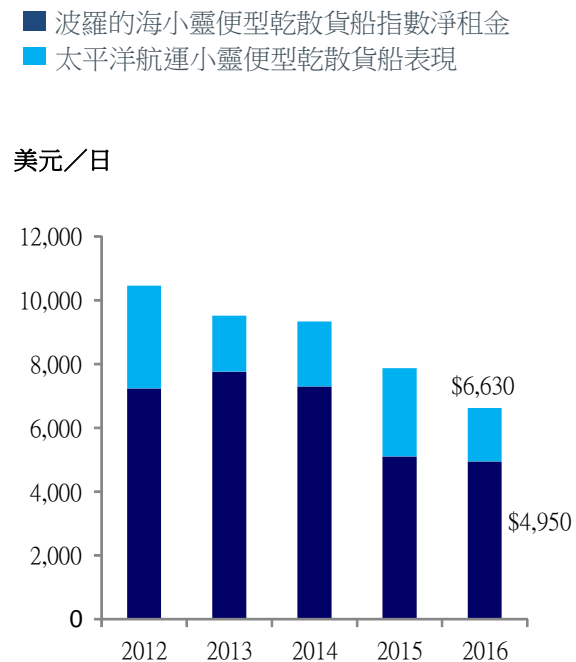
22,800,000美元

借貸減少94,000,000美元，由於本集團：

- 償還到期的2016年可換股債券之本金106,000,000美元；
- 償還2018年可換股債券該債券之本金124,000,000美元
- 淨償還70,000,000美元有抵押借貸
- 提用合共205,000,000美元的新借貸

太平洋航運表現優勝的能力

按期租合約對等基準日均收入與市場比較



我們的業務模式經過多年的改進，我們以較高的日均按期租合約對等基準的收入乃由於高裝載壓率(減低貨船空置情況)，而透過以下因素得以成功：

- 具規模的船隊
- 龐大的優質可互換貨船
- 經驗豐富的員工
- 環球辦事處網絡
- 與終端客戶直接商討貨物合約，建立合作關係及直接的互動交流
- 船隊大部分是自有貨船，這更能加強我們對貨船的管理及減小對交易的限制
- 小靈便型乾散貨船為多功能貨船，能提供多元化的貿易種類

過去5年平均溢價：

- 小靈便型乾散貨船按期租合約對等基準日均收入：**2,300美元/日**
- 超靈便型乾散貨船按期租合約對等基準日均收入：**1,700美元/日**

乾散貨運展望

- 我們最大貨運量的兩種貨品為農產品和建材物料，兩者的需求亦不斷增加
- 中國和美國的基礎設施投資項目，有助乾散貨運行業
- 燃料價格上升對貨運市場有正面的影響，令船東避免在租金上升時加快貨船航行速度
- 貨船訂單量雖減少，但仍供應過剩及船隊仍繼續增長
- 我們需要更多耐性、貨船報廢及更少新建貨船訂單
- 預期2017年的市場持續不明朗

策略

- 善用我們擁有穩健的業務模式、經驗豐富的員工、優質的船隊及穩健的資產負債表 — 採取主動的措施以保持良好的競爭力，成為更精簡的乾散貨運公司
- 在有效率及安全經營業務的同時，精明地組合貨船及貨物以增加利潤
- 更有能力地面對來自市場的長期挑戰，並於市場復甦時從中受惠

大太平洋航運之優勢

全力集中發展靈便型乾散貨運業務



業務模式 → 表現優於市場



主要由日本建造的貨船所組成的高質素船隊



富經驗的團隊及覆蓋全球的辦事處



穩健的合作夥伴

→ 處於有利位置

此簡報包括若干預測，該等預測乃根據太平洋航運的財政狀況、營運業績及業務發展及管理層若干的目標計劃而制定。

簡報內的預測，已包含已知、未知、不確定及其他風險因素在內。這些因素有可能影響集團未來實際的業績及業務發展而使表現與該等預測所預期出現重大差距。簡報乃根據集團現時及未來業務發展策略，及其未來經營所在的政治及經濟環境作出多項假設。

如上述簡報之中文版與英文版出現差異，概以英文版作準。

我們的溝通渠道:

財務報告

- 年度及中期報告
- 自願性季度交易活動最新公布
- 業務活動新聞稿

股東會議及熱線

- 分析員日及投資者關係認知研究
- 與分析員會面
- 與投資者／分析員通電及回應查詢

投資者關係聯絡 — 劉瑞琦

電郵：elau@pacificbasin.com

ir@pacificbasin.com

電話：+852 2233 7000

公司網站 — www.pacificbasin.com

- 公司資料
- 企業管治、風險管理及企業的社會責任
- 船隊資料及下載
- 投資者關係：
- 財務報告、新聞及公告、Excel下載版本、獎項及媒體訪問、股票報價及股息記錄、財務誌要及詞彙

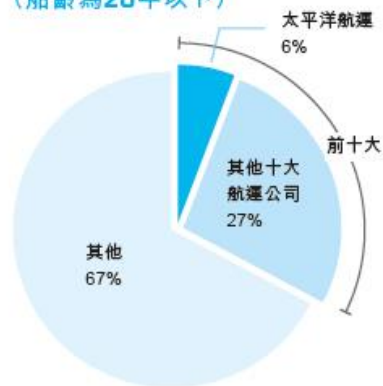
社交媒體溝通

在Facebook、Twitter、LinkedIn及微信與我們聯繫



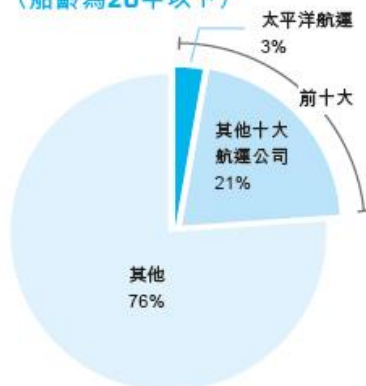
- 具領導地位的現代化小靈便型及大靈便型乾散貨船船東和營運商
- 以貨運為主的業務模式 — 租金表現優於市場
- 有約200艘貨船於世界各地為大型的工業客戶提供服務
- 總部設於香港，在全球各重點區域開設12間辦事處，擁有超過330名岸上員工及3,000名船員*
- 我們的願景：成為業界領導者和客戶、員工、股東及其他持份者的首選理想夥伴

小靈便型乾散貨船
(船齡為20年以下)



我們營運的船齡為20年以下、25-40,000載重噸的小靈便型乾散貨船佔全球小靈便型乾散貨船船隊約6%

超靈便型乾散貨船
(船齡為20年以下)



我們營運的船齡為20年以下、60-65,000載重噸的超靈便型乾散貨船佔全球超靈便型乾散貨船船隊約3%



www.pacificbasin.com
太平洋航運的業務方針
及企業影片

附錄： 策略模式

本著以客為先的宗旨為客戶提供領先市場的服務

本集團的首要目標是與客戶建立及維持長期合作關係

從解決問題出發，向客戶提供合理、迅速及靈活的服務

與客戶緊密合作，增加獲得互惠互利的現貨及長期貨運合約機會

大型船隊及現代化多功能貨船

具規模的船隊及可靈活互換的優質貨船為客戶提供富彈性的服務、優化航程及提高貨船及船隊僱用率

內部技術營運部門負責加強集團的健康與安全意識及質量與成本控制，以確保我們向客戶提供更可靠和完善的綜合服務及支援

覆蓋廣泛的全球辦事處網絡

我們的營業及技術支援辦事處分布全球不同地區，提供更完善的綜合國際服務

融入地區使我們能清楚了解及回應客戶需要及提供首屈一指的個人化服務

面向全球使我們能掌握全面的市場情報及貨運商機，並能提供最理想的貿易服務及對船隊作出定位

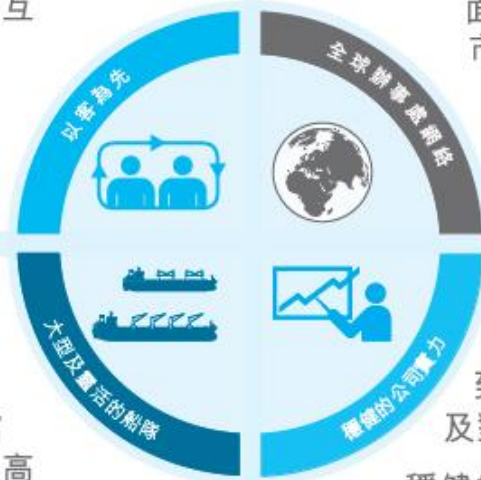
穩健的公司架構及財政實力

致力達至業內最高水平的內部及對外報告、透明度及企業管理

穩健的現金狀況及強勁的往績記錄使我們成為首選合作夥伴

我們在香港的上市地位、規模及穩健的資產負債表有助我們享有不同的集資渠道

對持份者利益負責，及對良好的企業管治及企業社會責任的承諾



乾散貨運行業



運載乾散貨商品的乾散貨船

其他主流航運行業







運載集裝貨物的集裝箱貨輪



運載石油、天然氣及化學品的油輪

我們的核心業務

乾散貨船類別		佔全球乾散貨船運力百分比	靈活性	主要運載商品
小宗散貨船 (設起重機)	 小靈便型 25,000-39,999載重噸	10%	靈敏性 ↑ ↓ 靈敏性	小宗散貨 金屬 • 礦石及精礦 • 鋁粉 • 鐵鋁氧石 能源 • 煤炭/焦炭 • 石油焦 礦物 • 鹽 • 砂及石膏 農業產品 • 穀物 • 肥料 • 糖 建築材料 • 木材及林業產品 • 水泥及水泥熟料 • 鋼材及廠五金 其他散貨
	 大靈便型 (包括超靈便型) 40,000-64,999載重噸	24%		
大宗散貨船 (不設起重機)	 巴拿馬型及 超巴拿馬型 65,000-119,999載重噸	27%		
	 好望角型 120,000以上載重噸	39%		
				大宗散貨 • 鐵礦石 • 煤炭 • 穀物
				港口少、客戶少、貨物種類少、 三角點範圍小
				港口多、客戶多、貨物種類多、 三角點範圍大

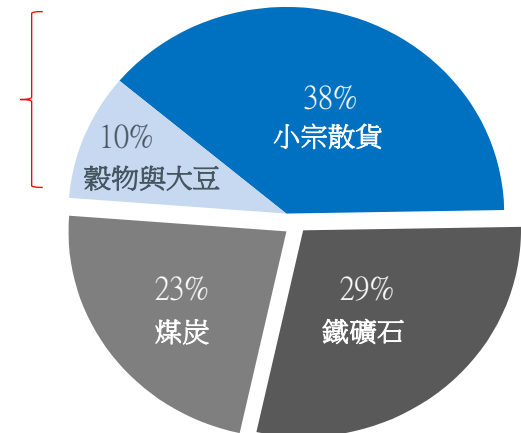
附錄： 為何選擇小靈便型乾散貨船？為何是小宗散貨？

- 多樣化的客戶、貨物以及廣泛的業務覆蓋範圍能夠帶來高僱用率
- 該分部以規模及營運專業能力為重
- 較高的日均按期租合約對等基準的收入乃由於高裝載壓率
- 長期的商品需求預期將保持穩定，及歷來小靈便型貨船的增長輕微

2016年全年全球乾散貨貿易預測
49 億噸 (按年 +1.2%)

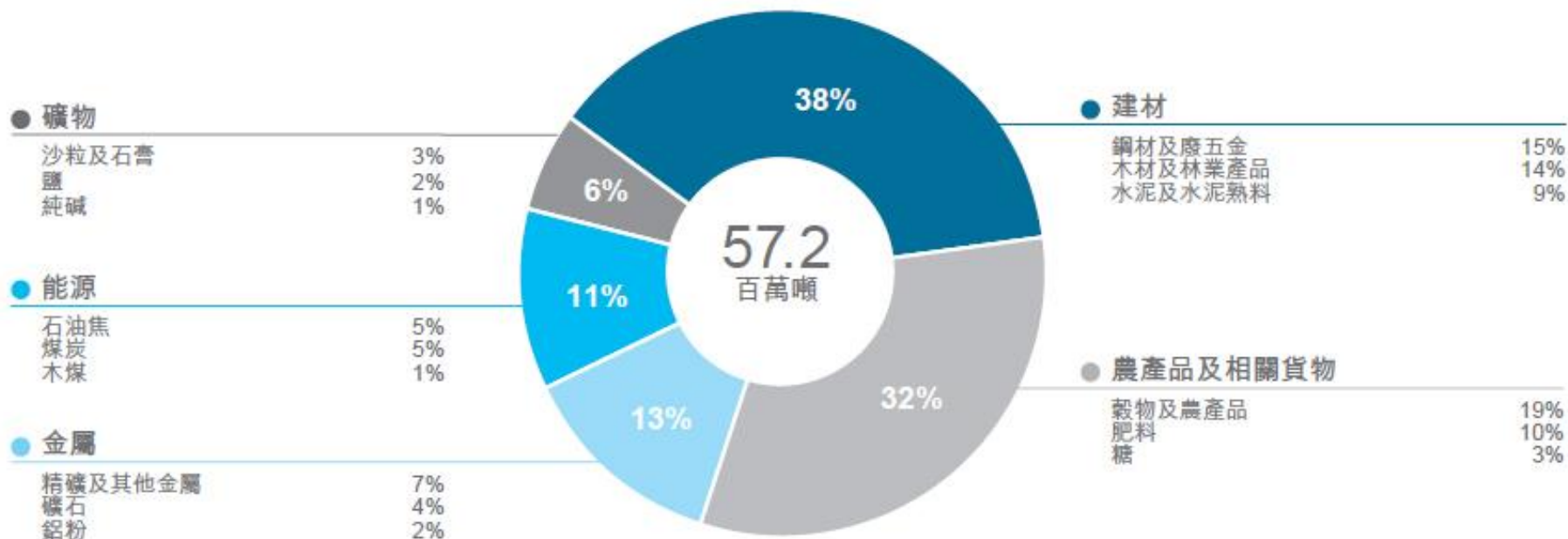
太平洋航運
專注在此部分
增長中的
市場

小宗散貨與
穀物佔乾散
貨總需求量的
48%



附錄： 太平洋乾散貨船 — 多元化貨物

2016年本集團乾散貨運量



- 多元化的商品可減低產品風險
- 中國及美國是我們最大的市場
- 60%生意來自太平洋及40%來自大西洋

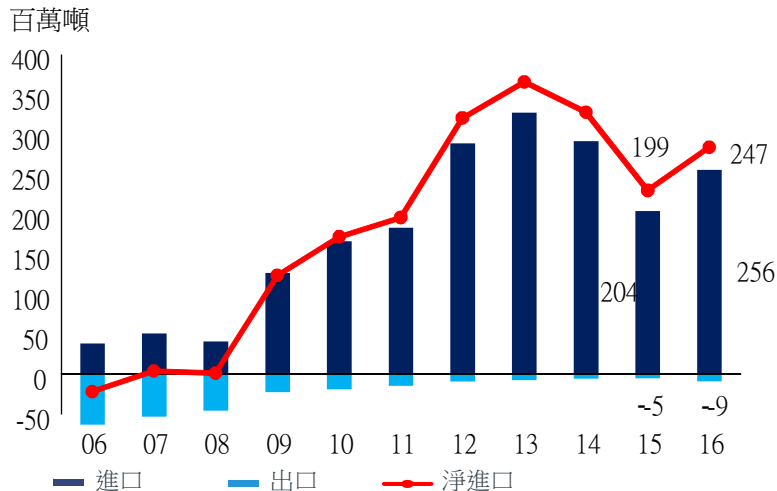
約 500

客戶數目

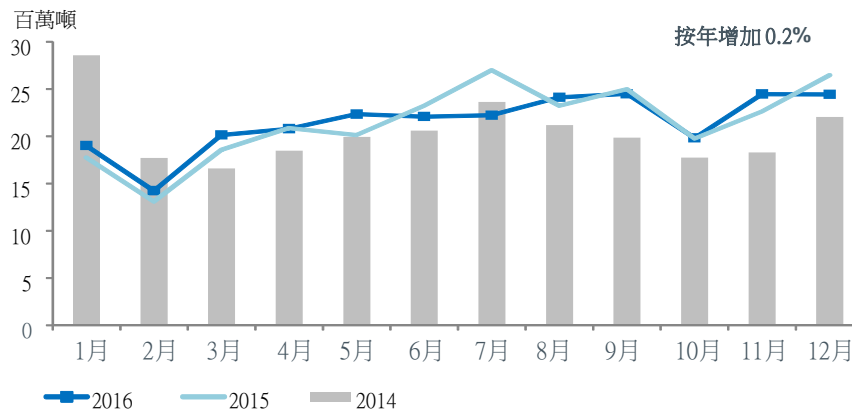


附錄： 中國大宗及小宗散貨貿易

中國煤炭交易量

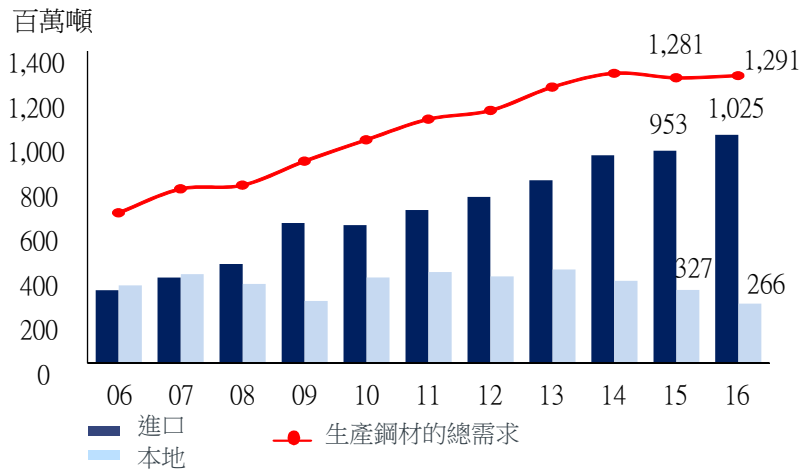


2016年中國小宗散貨進口貨物量

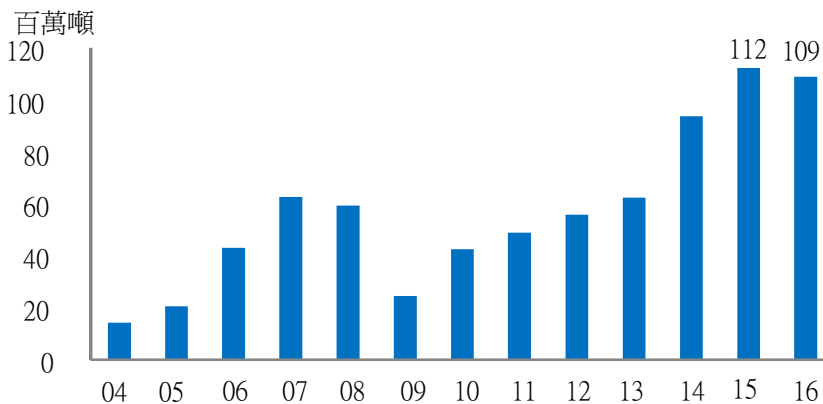


中國進口的7種小宗散貨包括：木材，大豆，肥料，鐵鋁氧石，鎳礦，精礦及錳礦

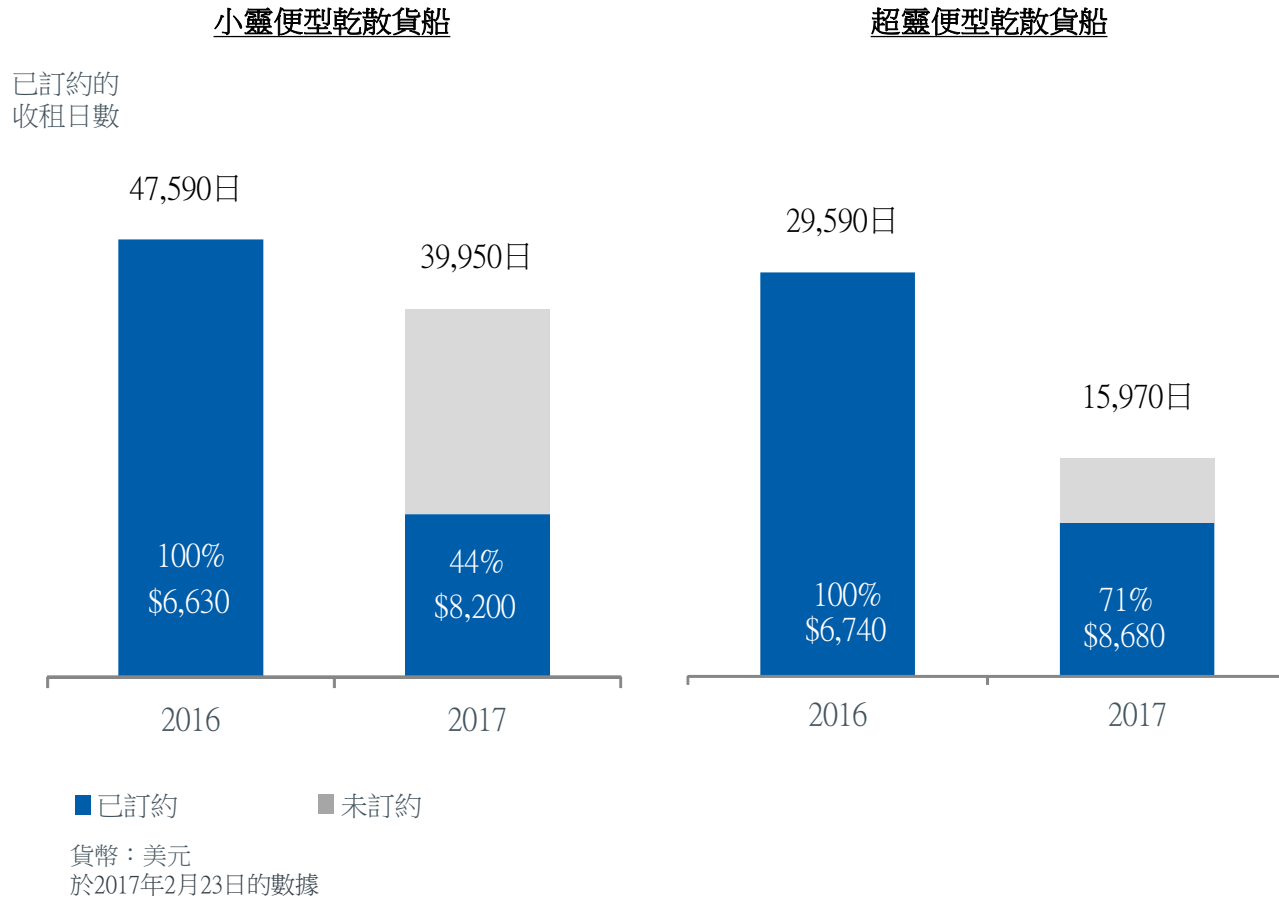
採購中國鐵礦石用作生產鋼材



中國鋼材出口量



附錄： 2016年及2017年訂約率



附錄： 船隊 — 於2017年1月31日*

太平洋乾散貨船：226
核心船隊平均船齡：6.8年

www.pacificbasin.com
客戶 > 我們的船隊



	自有		租賃		總數
	營運中	新建造	營運中*	新建造	
小靈便型	75	2	56	3	136
超靈便型	20	1	67	-	88
超拿馬型	1	-	1	-	2
總數	96	3	124	3	226



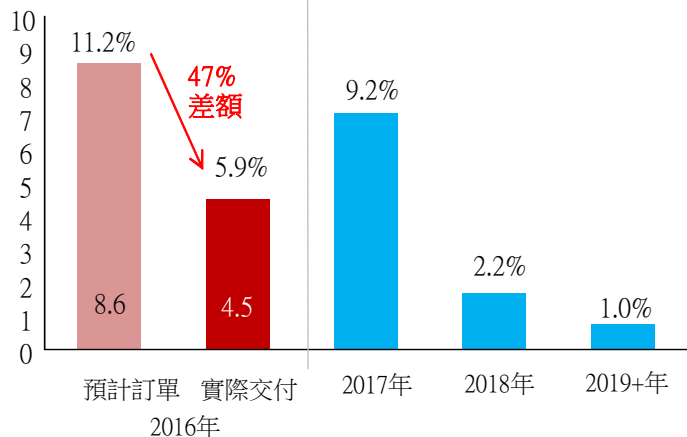
* 於2017年1月營運中乾散貨船貨的平均數目

附錄： 乾散貨船供應

小靈便型乾散貨船訂單

258艘 (9.54百萬載重噸)

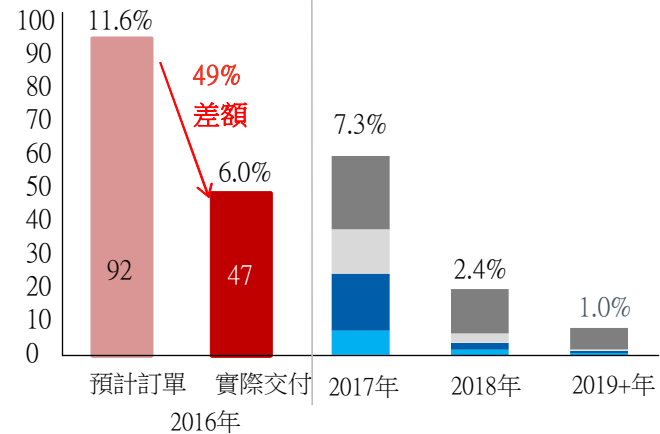
百萬載重噸







整體乾散貨船訂單

954艘 (85.6百萬載重噸)

百萬載重噸



船型	船齡	2016年報廢量佔現有船隊百分比 (以2017年1月1日船隊數目計算)		
 小靈便型 (25,000-39,999載重噸)	12%	9	11%	3%
 大靈便型 (包括超靈便型) (40,000-64,999載重噸)	10%	9	10%	2%
 巴拿馬型 (65,000-119,999載重噸)	8%	9	7%	4%
 好望角型 (120,000+載重噸)	14%	8	8%	4%
乾散貨船總量 (10,000以上載重噸)	11%	8	9%	4%

整體乾散貨船船齡 > 15年
小靈便型乾散貨船船齡 > 15年

16%
18%

- 在決策及營業過程中皆對可持續發展作出考量
- 透過良好的企業管治及社會企業責任創造長遠價值

企業社會責任

www.pacificbasin.com

企業社會責任報告



- 策略目標的指引：(i) 工作場所活動（安全為首要重點）、(ii) 環境、及 (iii) 我們的社區（我們的貨船進行貿易及員工生活與工作的場所）
- 積極推行企業社會責任，並透過若干關鍵績效指標衡量成果
- 依循香港交易及結算所有限公司所發布之《環境、社會及管治匯報指引》編製企業社會責任報告
- 透過碳揭露專案、香港品質管理局、上市公司碳足跡資料庫等進行上市公司之披露

企業管治及風險管理

www.pacificbasin.com

企業管治



- 採納聯交所上市規則的建議最佳常規（披露季度交易活動）
- 集團策略及風險管理之間密切配合
- 以透明度為優先
- 與持份者溝通包括進行深入的客戶及投資者調查
- 風險管理委員會與管理層及業務團隊相互溝通
- 遵照國際綜合報告委員會（IIRC）新頒佈的國際綜合報告框架<IR>編製綜合報告

附錄： 於2021年到期之可換股債券

發行總額	125百萬美元
到期日	2021年7月3日（6年）
債券持有人可選擇贖回之日期及金額	2019年7月3日（4年）按債券本金之100%贖回
利息	每年於1月3日及7月3日每半年期末時按債券本金及年利率3.25%計算
贖回價	100%
開首轉換價	4.08港元（目前轉換價為3.07港元,自2016年5月30日生效）
所得款項用途	以維持本集團的資產負債表實力和流動性，並繼續積極管理即將到期的負債，包括現時可換股債券，以及作一般營運資金用途

轉換 / 贖回時間表

