



Pacific Basin

2016年
中期業績

2016年7月29日



2016年中期業績摘要

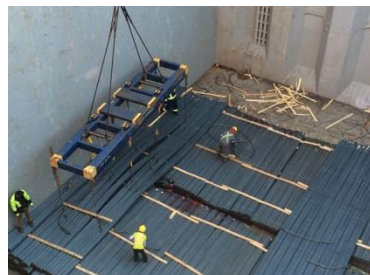
	2016年上半年	2015年上半年
基本（虧損）/ 溢利	(49,800,000)美元	5,800,000美元
經營業務所產生的現金流	7,700,000美元	58,800,000美元
持有現金	406,000,000美元	392,000,000美元
淨負債比率	29%	34%

- 上半年乾散貨運跌至歷史以來低位，導致業績表現疲弱
- 儘管上半年錄得49,800,000美元的基本虧損，經營業務產生的現金流為7,700,000美元
- 我們的小靈便型乾散貨船日均收入表現較市場指數高出56%
- 完成供股集資並籌得新資金淨額143,000,000美元
- 尚未提用的272,000,000美元已承諾貸款融資較已訂購新建造乾散貨船的237,000,000美元的資本承擔為多
- 進一步減少小靈便型乾散貨船的日均開支及一般行政及管理開支
- 2016年上半年出售拖船資產產生現金所得款項12,000,000美元

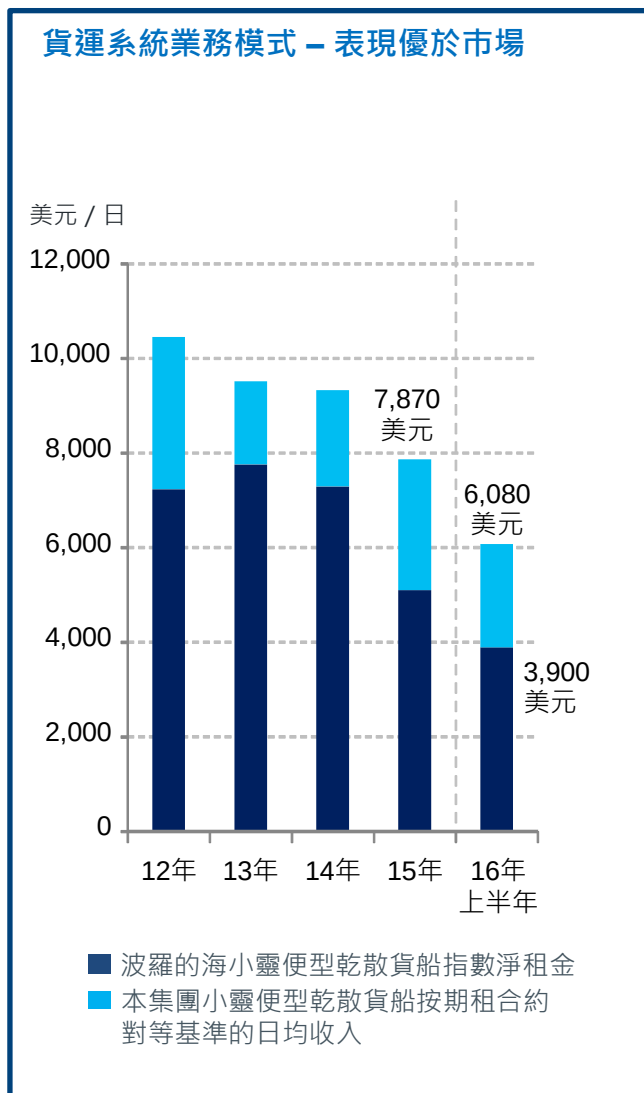
2016年上半年表現及 2016年下半年已訂合約

美元 / 日	小靈便型	超靈便型
2016年上半年太平洋航運日均租金收入	6,080美元	5,910美元
市場租金	3,900美元	4,570美元
太平洋航運優於市場表現	2,180美元 56%	1,340美元 29%

2016年下半年太平洋航運日均租金收入	7,670美元	8,020美元
已訂約收租日比率	58%	65%



貨運系統業務模式 – 表現優於市場

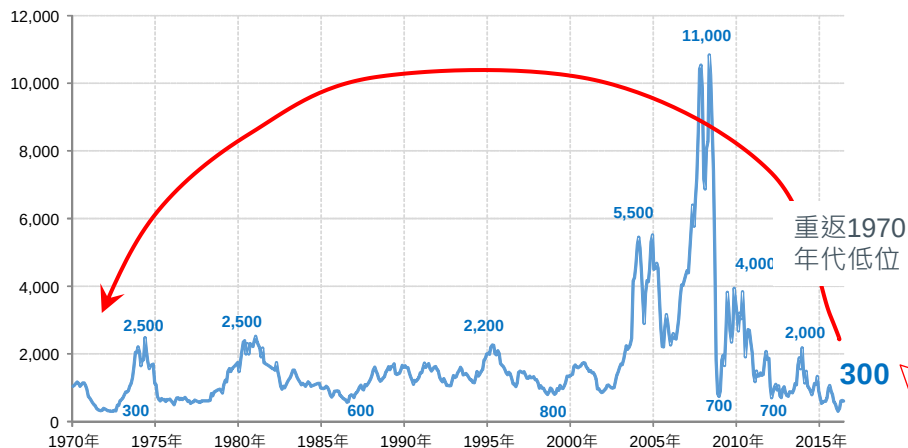


- 我們富經驗的團隊及覆蓋全球的辦事處網絡 – 直接與終端用戶進行溝通
 - 龐大的高質素可互換貨船船隊
 - 龐大的貨運合約及客戶數目 – 沒有租出貨船
 - 高僱用率 (低壓載率)
- ➔ 過去五年平均表現優於市場 = 2,410美元 / 日

2016年第一季度市場租金水平極低

自1970年起乾散貨運市場表現

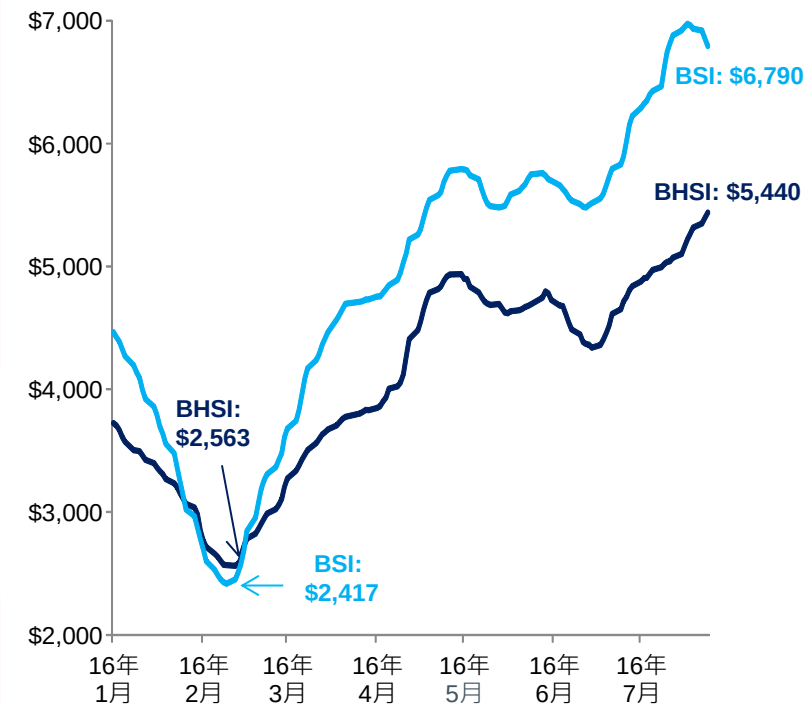
波羅的海乾散貨綜合指數(BDI)／波羅的海貨運指數(BFI)



- 受冬季及春節假期等季節性因素影響需求放緩，乾散貨運租金跌至歷史低位
- 其後受惠於南美長航程穀物出口強勁及近期中國煤炭進口復甦，租金自低位回升

波羅的海小靈便型(BHSI) 及超靈便型(BSI) 乾散貨船指數

美元 / 日 (淨值) *



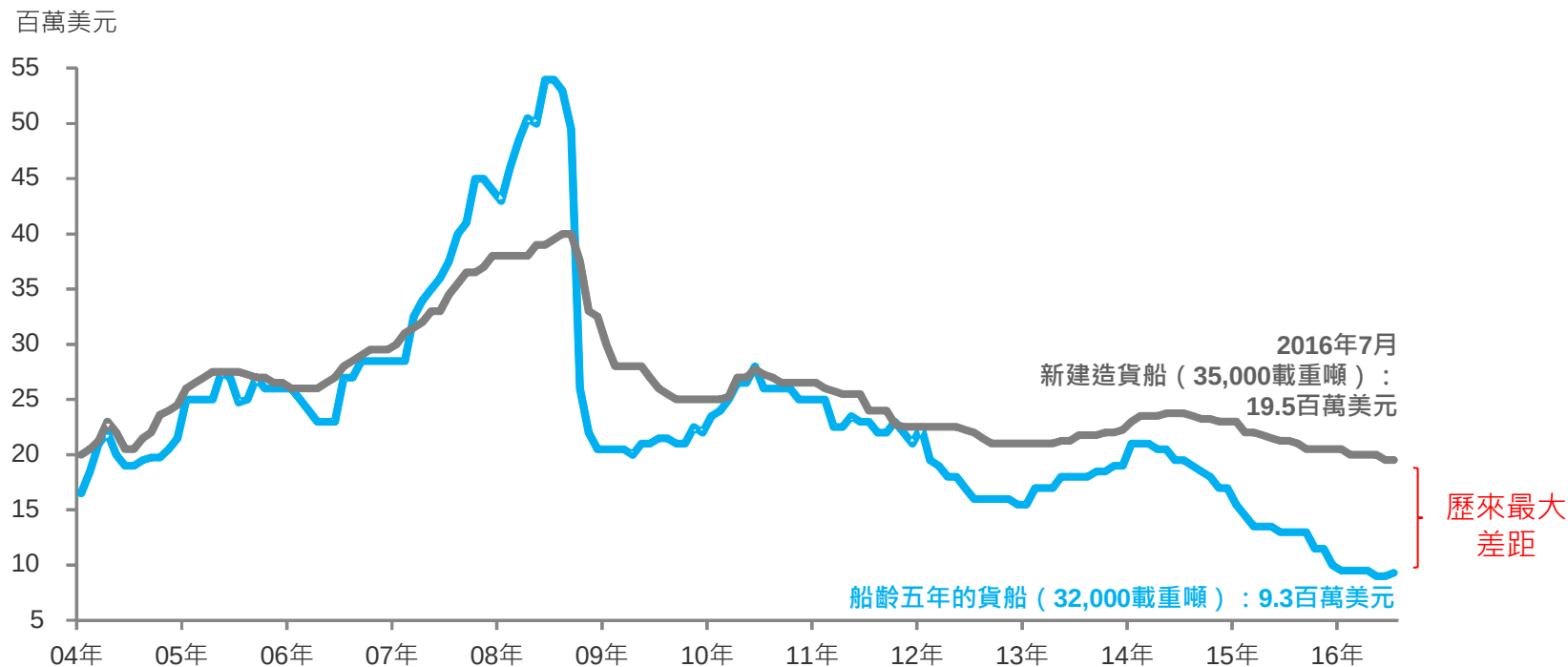
* 已扣除5%佣金

資料來源：太平洋航運 (1985年之前的猜測)、波羅的海交易所，於7月27日的數據

2016年中期業績

5

小靈便型乾散貨船價值



- 新建造貨船及二手貨船的價值差距為歷來最大
- 訂造新船的意慾下降，2016年上半年極少訂造新船合約

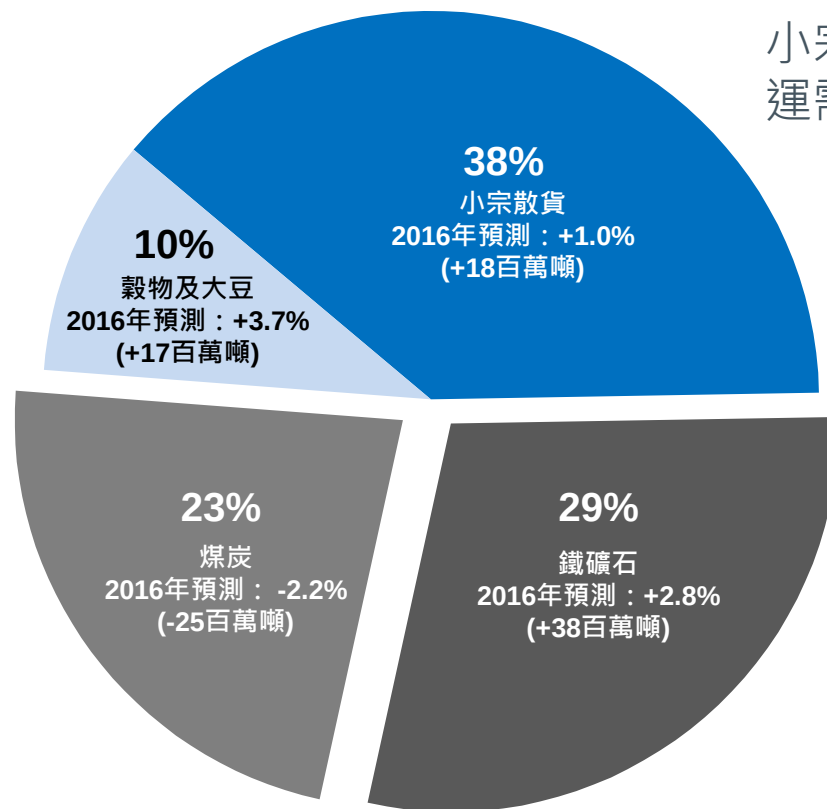
小宗乾散貨運不容忽視

2016年全年環球乾散貨運貿易預測

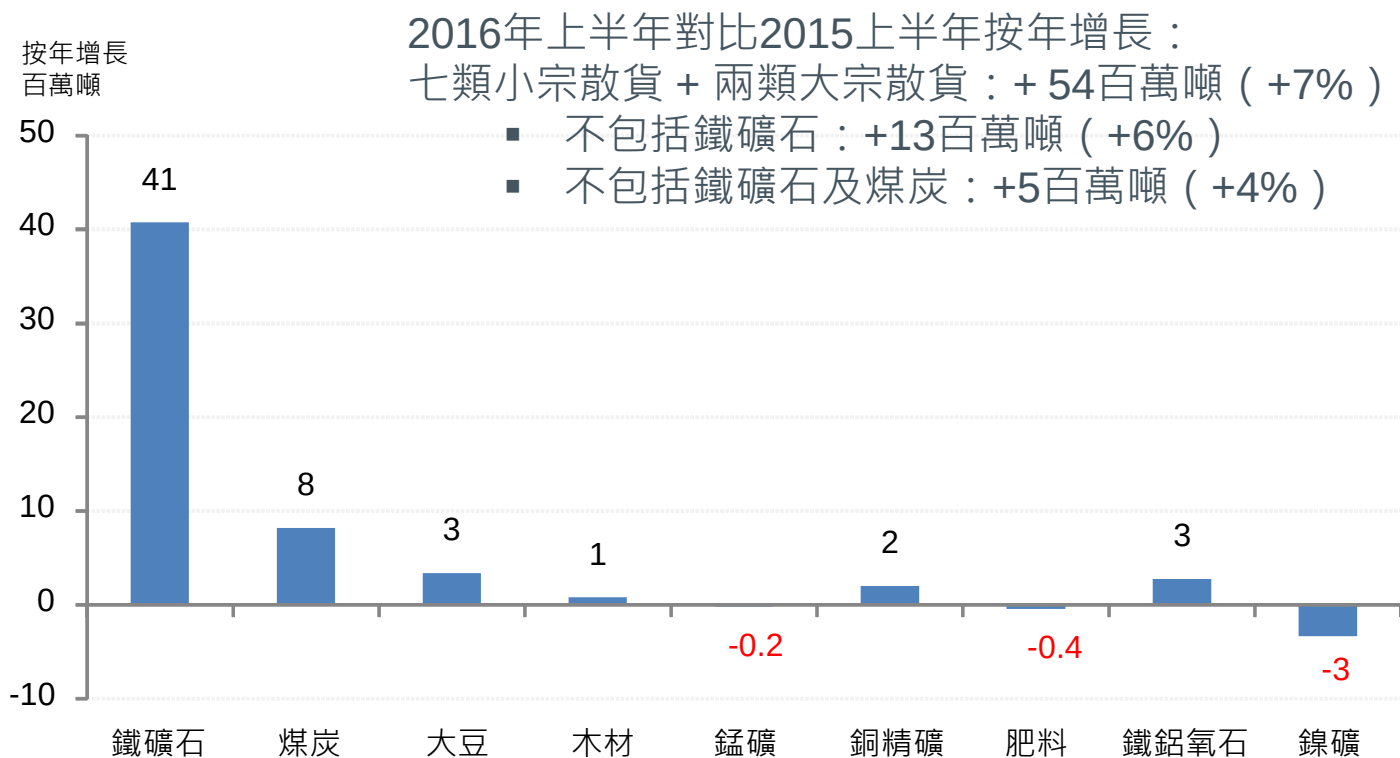
估計為 49 億噸 (按年增長1%)

小宗散貨及穀物佔乾散貨
運需求的48%

太平洋航運專注於
此等增長中市場



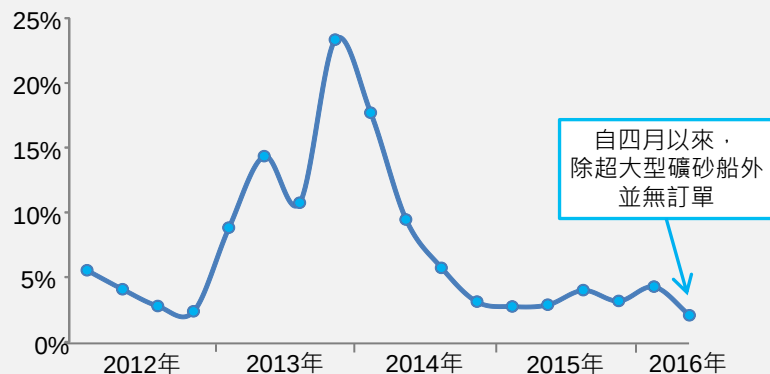
2016年上半年中國乾散貨入口增長



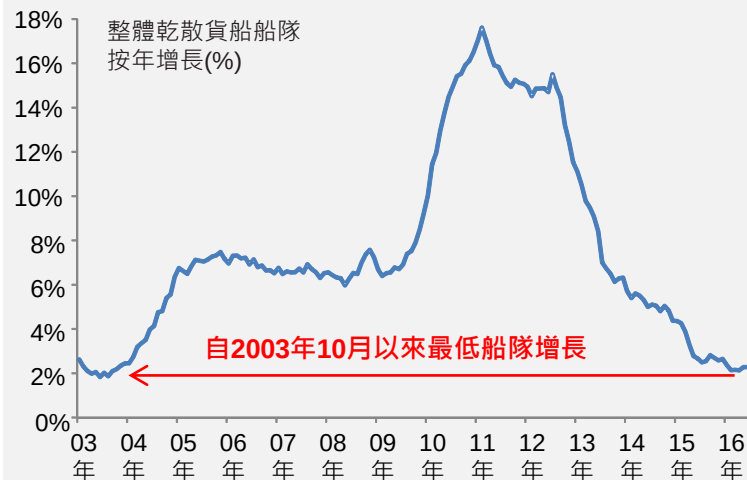
市場調整供應

新建造乾散貨船訂單量減少

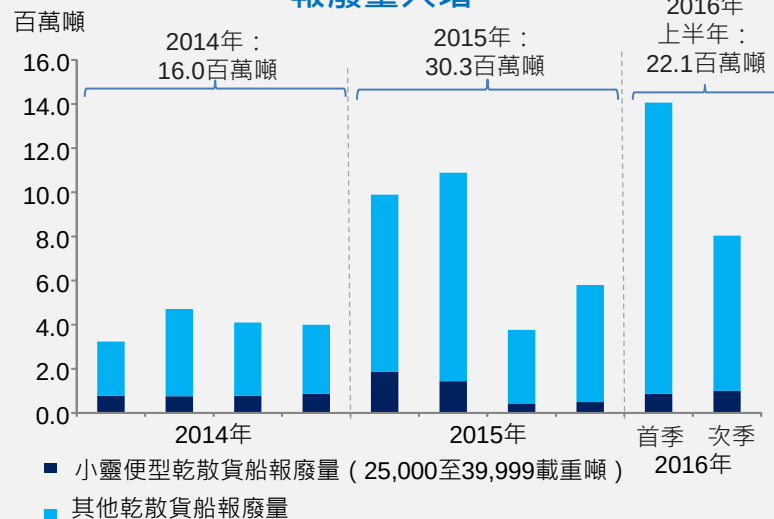
各季度之百萬載重噸
佔船隊之百分比



船隊增長放緩



報廢量大增



於2016年上半年：

- 新建造貨船交付量與訂單量差額為52%
 - 延期交付及取消訂單
- 高報廢量 – 年度化佔現有船隊6%



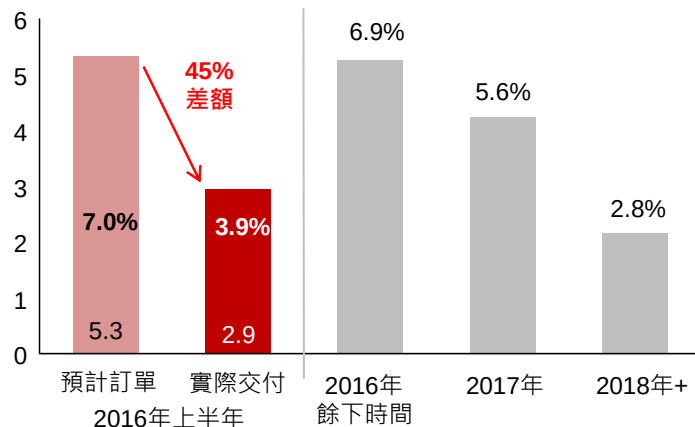
乾散貨船供應及訂單

Pacific Basin

小靈便型乾散貨船訂單

315艘 (11.64百萬載重噸)

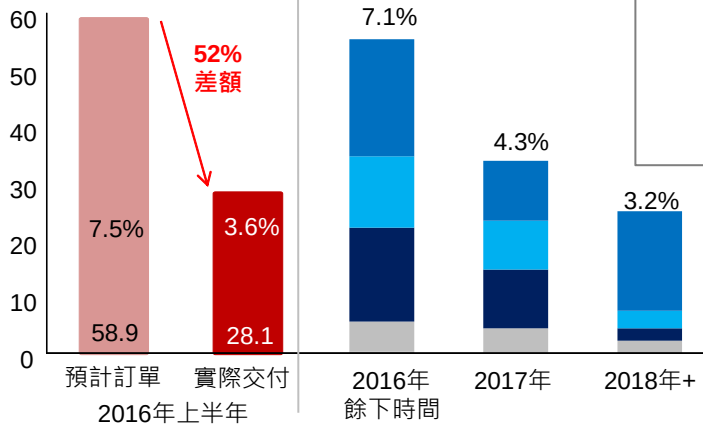
百萬載重噸



整體乾散貨船訂單

1,325艘 (114.4百萬載重噸)

百萬載重噸



	訂單各佔現有船隊百分比	平均船齡	船齡20年以上	2016年上半年報廢量佔現有船隊百分比(年度化)
小靈便型 (25,000-39,999載重噸)	15%	8	10%	5%
大靈便型 (包括超靈便型) (40,000-64,999載重噸)	16%	8	7%	3%
巴拿馬型 (65,000-119,999載重噸)	12%	8	6%	5%
好望角型 (包括超大型礦砂船) (120,000+載重噸)	17%	7	8%	8%
乾散貨船總量 (10,000+載重噸)	15%	9	8%	6%
整體乾散貨船船齡 > 15年			16%	
小靈便型乾散貨船船齡 > 15年			17%	

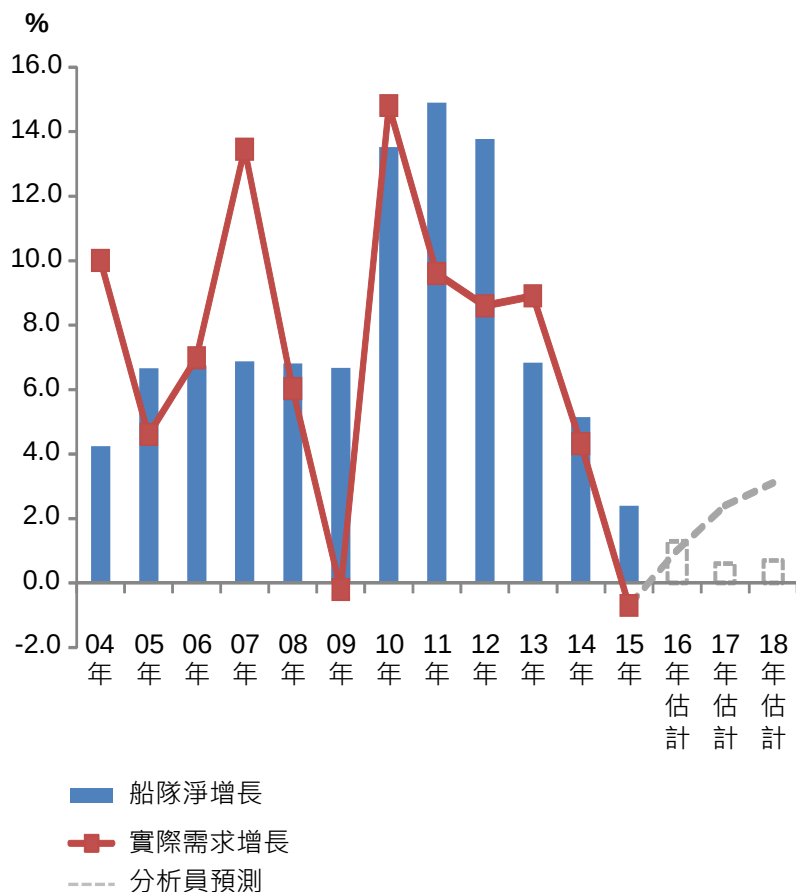
資料來源 : Clarksons Platou 截至2016年7月1日的數據

2016年中期業績

10

With you for the long haul

乾散貨船供應及需求



2016年5月資料

供應：

- 2016年上半年船隊淨增長：0.7%
(小靈便型乾散貨船：1.4%)
- 船隊增長部分受報廢量增加而抵銷了新建造貨船的交付量
(小靈便型乾散貨船：3.9%新船交付對比2.5%報廢量)
- 油價回升為正面因素：
 - 貨船航行速度對租金的敏感度減低
- 本年至今錄得高報廢量，年度化為6%

需求：

- 中國維持高鋼鐵出口量
- 中國對七種小宗散貨需求按年上升
 - 2016年上半年：↑4%
 - 受鐵鋁氧石及銅精礦的增長帶動
- 長航程的南美穀物出口強勁
(受惠於美元轉強及阿根廷放寬其貨幣及穀物出口管控)
- 近期中國煤炭進口回升

2016年中期財務摘要

	2016年 上半年	2015年 上半年
百萬美元		
太平洋乾散貨船	(60.4)	(15.4)
太平洋拖船	(0.1)	1.4
其他	(1.1)	(0.6)
基本虧損	(61.6)	(14.6)
▪ 未變現的衍生工具收入	13.7	16.7
▪ 出售拖船資產	(1.9)	3.7
股東應佔 (虧損) / 溢利	(49.8)	5.8

- 乾散貨船業務表現受歷史半年低位所影響

2016年上半年太平洋乾散貨船表現

		2016年 上半年	2015年 上半年	變動
小靈便型乾散貨船				
收租日	(日)	23,070	26,620	-13%
租金收入	(美元 / 日)	6,080	7,940	-23%
自有 + 租賃貨船開支	(美元 / 日)	7,300	7,870	-7%
小靈便型乾散貨船貢獻	(百萬美元)	(30.2)	(0.6)	
超靈便型乾散貨船				
收租日	(日)	14,180	10,280	+38%
租金收入	(美元 / 日)	5,910	9,350	-37%
自有 + 租賃貨船開支	(美元 / 日)	6,370	8,330	-24%
超靈便型乾散貨船貢獻	(百萬美元)	(6.8)	10.4	
超靈便型乾散貨船貢獻	(百萬美元)	2.7	2.7	-
管理開支	(百萬美元)	(26.1)	(27.9)	-6%
乾散貨船業務整體	(百萬美元)	(60.4)	(15.4)	

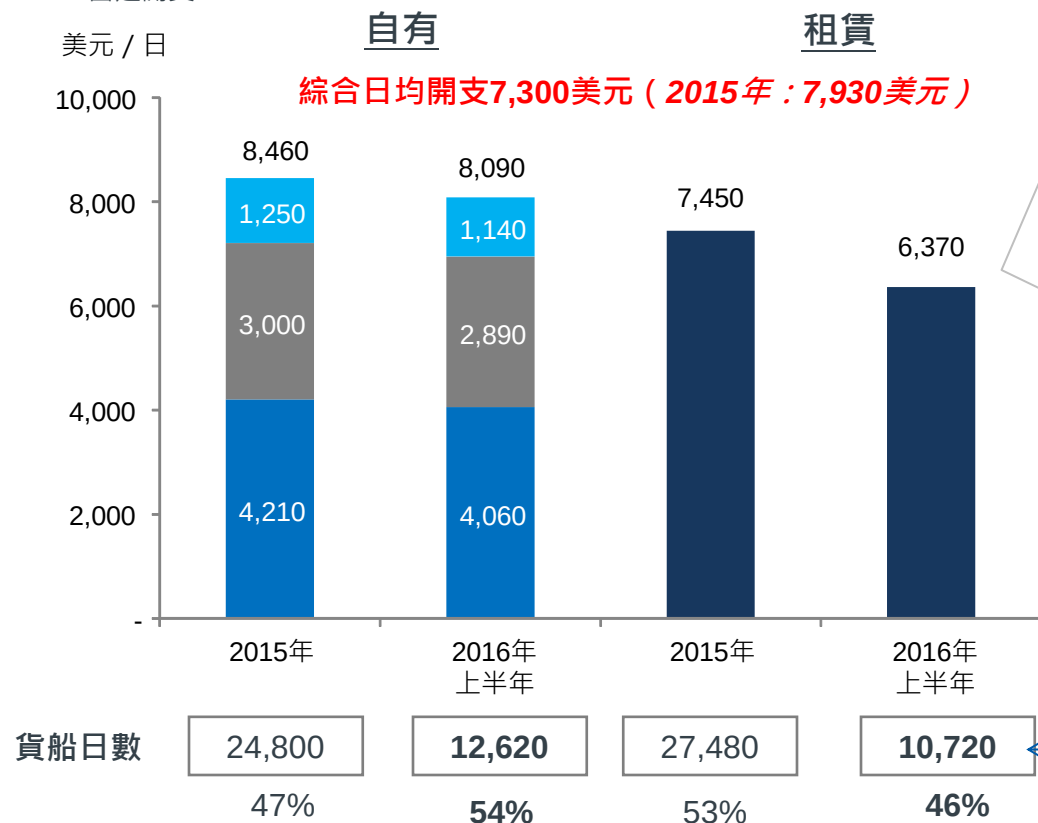
- 疲弱市況拖累小靈便型及超靈便型乾散貨船的租金收入
- 交還高成本的租賃超靈便型乾散貨船，令成本下降

2016年上半年日均貨船開支 – 小靈便型乾散貨船

於2016年6月30日

財務開支
折舊
營運開支

租賃開支：短期 / 長期
租賃開支：與指數掛鉤



- 不包括管理開支的每日現金開支：6,010美元 (2015年：6,730美元)
- 管理開支為每日680美元 (2015年：每日750美元) – 已包括所有直接及間接開支
- 租賃開支大幅減少

*租入開支淨額已扣除撥備

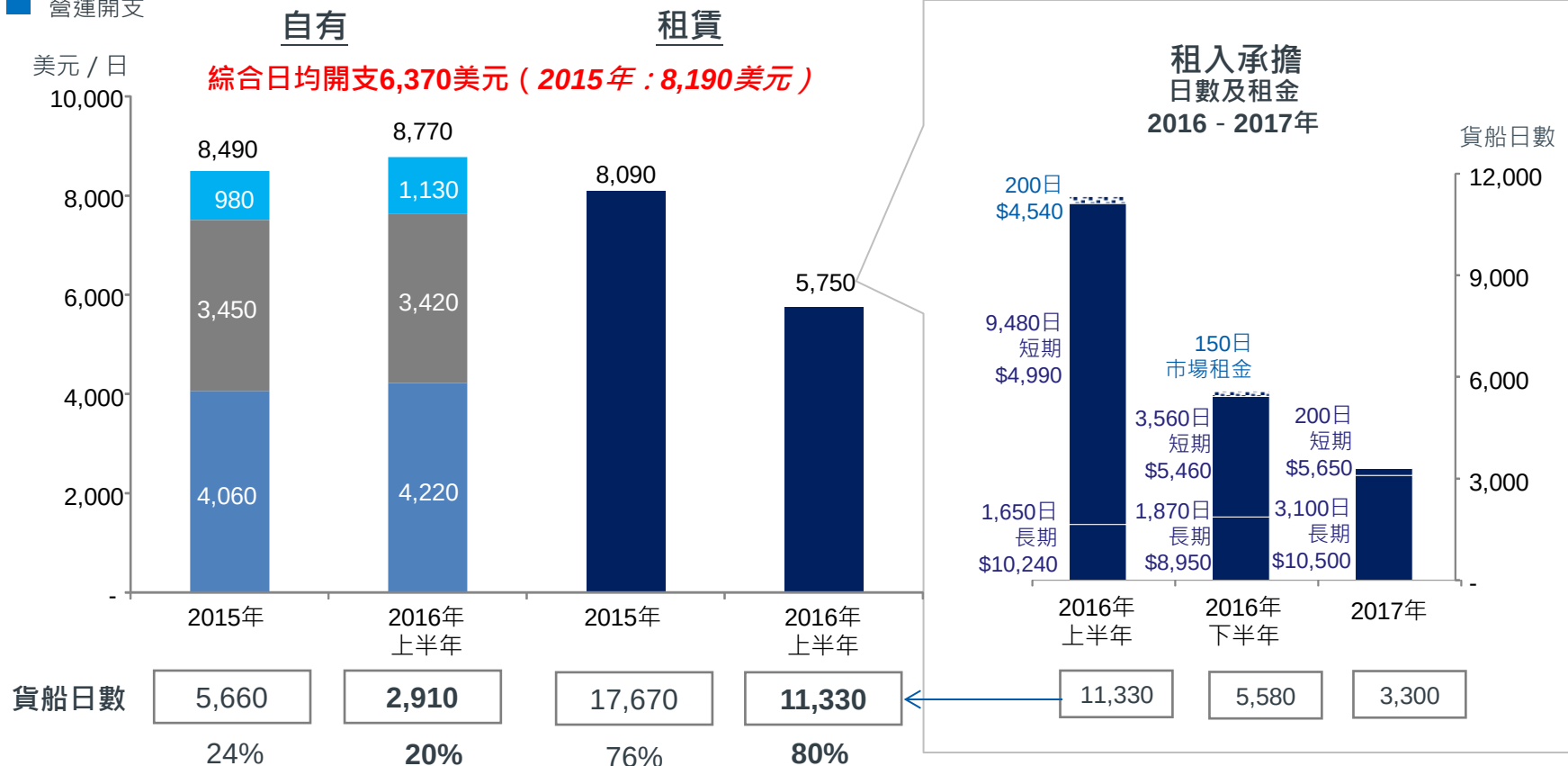
2016年中期業績

14

2016年上半年日均貨船開支 – 超靈便型乾散貨船

於2016年6月30日

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



- 不包括管理開支的每日現金開支：5,940美元 (2015年：7,880美元)
- 管理開支為每日680美元 (2015年：每日750美元) – 已包括所有直接及間接開支
- 租賃開支受惠於低租金的短期及與指數掛鉤的貨船租賃

*租入開支淨額已扣除撥備 2016年中期業績 | 15

2016年上半年資產負債表

百萬美元

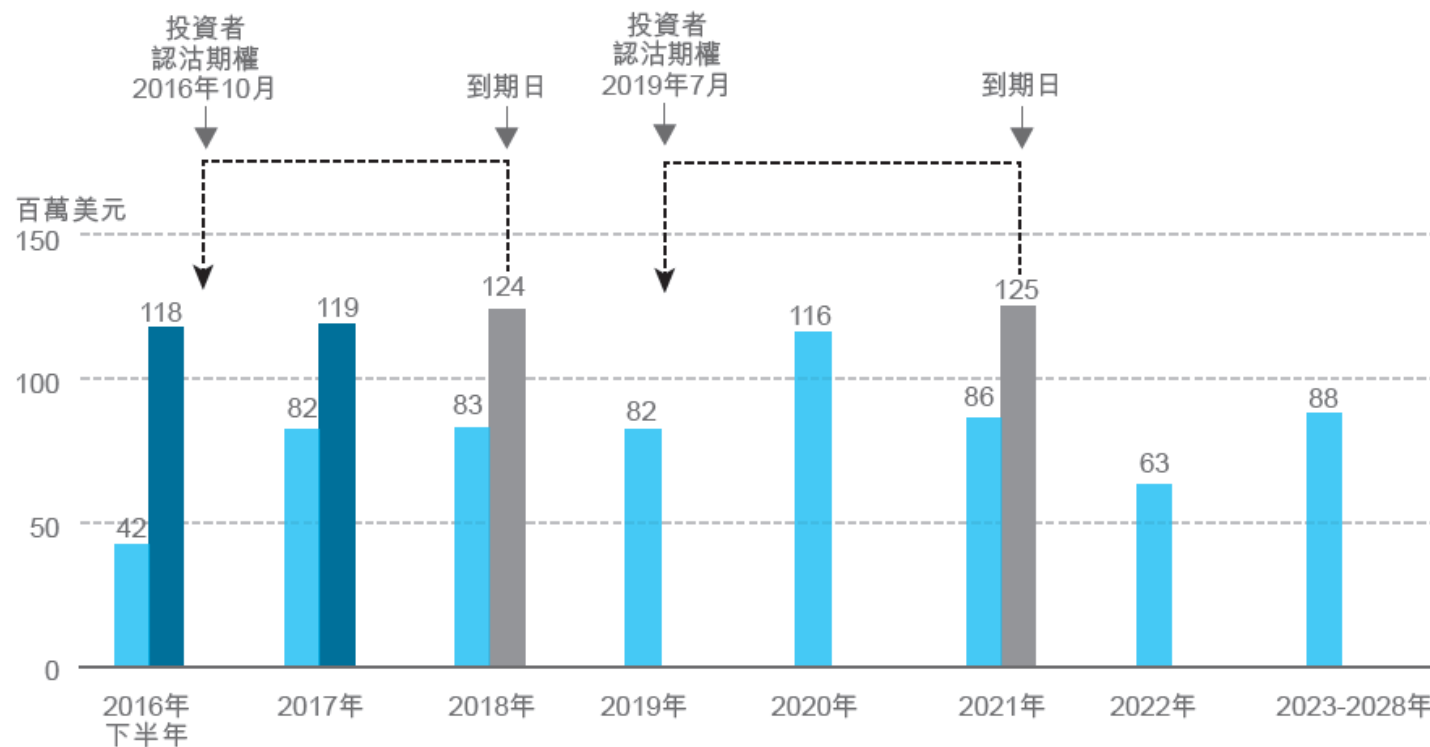
	2016年 6月30日	2015年 12月31日
貨船及其他固定資產	1,596	1,611
資產總額	2,171	2,146
貸款總額	872	926
負債總額	1,104	1,175
資產淨值	1,067	971
借貸淨額 (已計入現金總額406,000,000美元)	466	568
借貸淨額相對物業、機器及設備賬面淨值比率 KPI	29%	35%

- 貨船平均賬面淨值：小靈便型乾散貨船15,900,000美元，平均船齡9.4年
超靈便型乾散貨船22,200,000美元，平均船齡7.4年
- 關鍵績效指標：淨負債比率低於50%

借貸及資本開支

償還借貸及貨船資本承擔明細表

於2016年6月30日



- 銀行借貸 (642,300,000美元) ; 未提取銀行貸款272,300,000美元
- 可換股債券面值248,800,000美元，帳面值229,900,000美元
- 貨船資本承擔 (236,700,000美元)

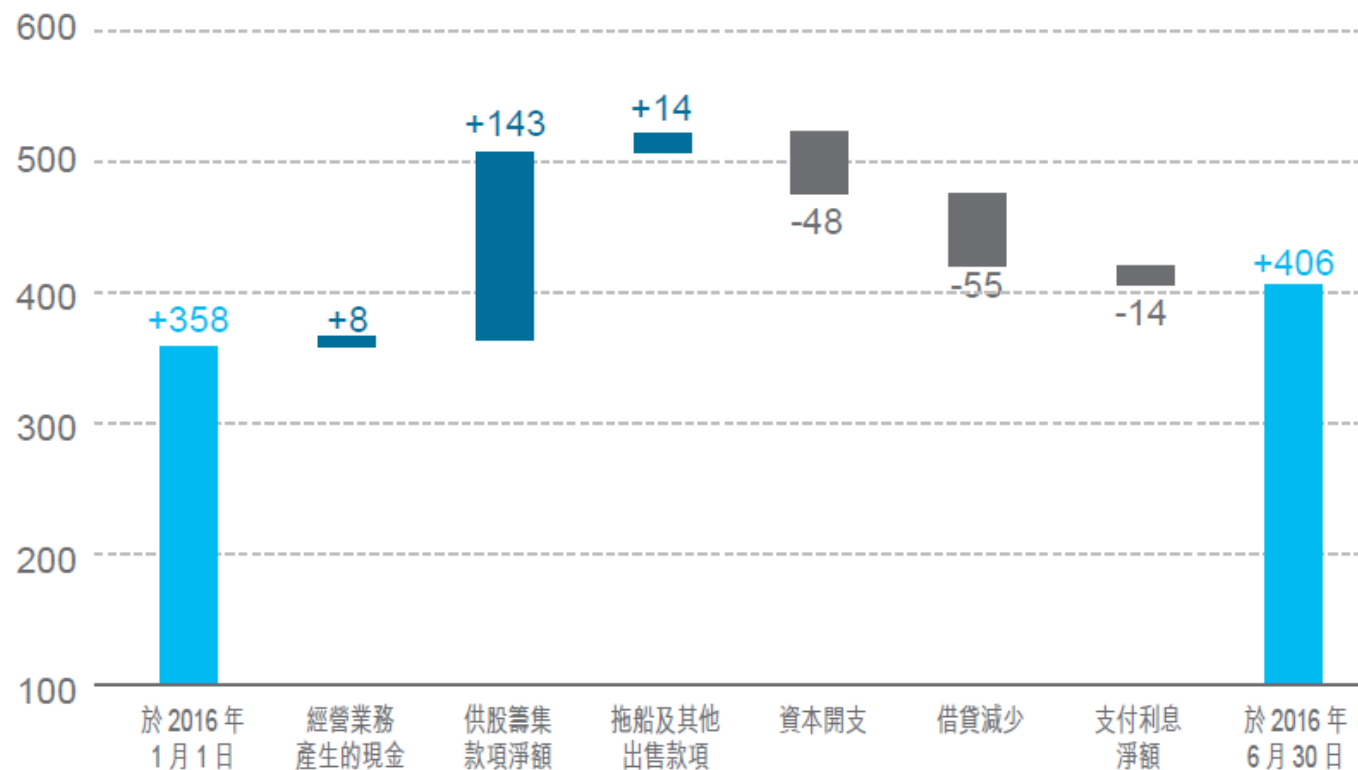
於2016年6月30日

- 現金及存款結餘
- 現金流入
- 現金流出

經營所得現金流	7,700,000美元
稅息折舊及攤銷前溢利	(8,300,000)美元

2016年上半年集團現金的來源及其運用

百萬美元



乾散貨運展望

- 受惠於市場活動增加，租金自2月以來的低位反彈
- 小宗乾散貨運不容忽視 – 持續增長及對中國的依賴較少
- 市場信心於近數星期回升，惟中期展望市況仍然疲弱
- 報廢量上升、極少訂造新建造貨船合約及貨船訂單減少，將會調節供應及需求至較為健康水平

策略

- 我們繼續為中期疲弱市況作出管理
- 全力集中發展我們領導同行的小靈便型 / 超靈便型乾散貨船業務
- 在有效率及安全經營業務的同時進一步減省成本
- 我們沒有簽訂任何新的長期租賃貨船合約，反之我們倚重擴大自有船隊及較低租金的短期租賃貨船
- 適當地組合貨船及貨物以增加僱用率及利潤

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



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

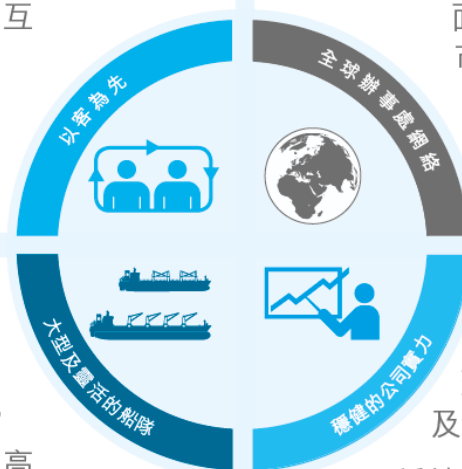
面向全球使我們能掌握全面的
市場情報及貨運商機，並能提
供最理想的貿易服務及
對船隊作出定位

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

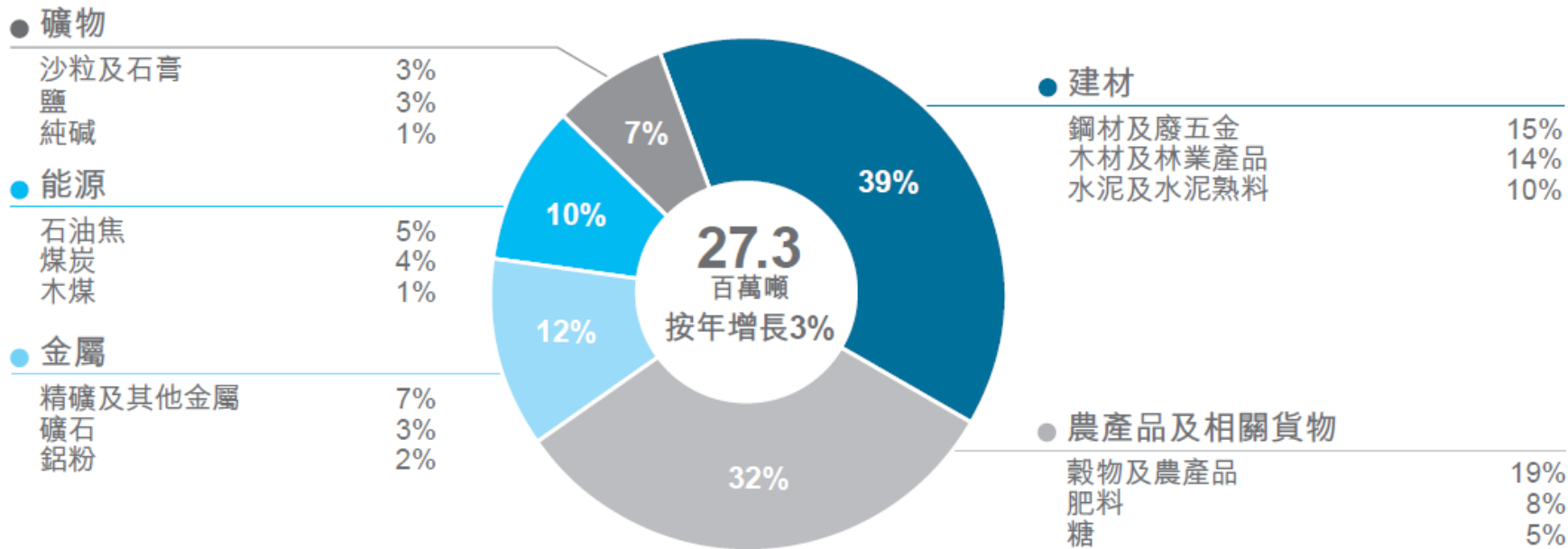
穩健的現金狀況及強勁的往績記錄
使我們成為首選合作夥伴

我們在香港的上市地位及基地有助我們
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



附錄： 太平洋乾散貨船 – 多元化貨物

2016 年上半年本集團乾散貨運量



- 運載商品種類繁多以減低單一產品風險
- 中國及北美是我們的最大市場
- 60%業務於太平洋及40%來自大西洋

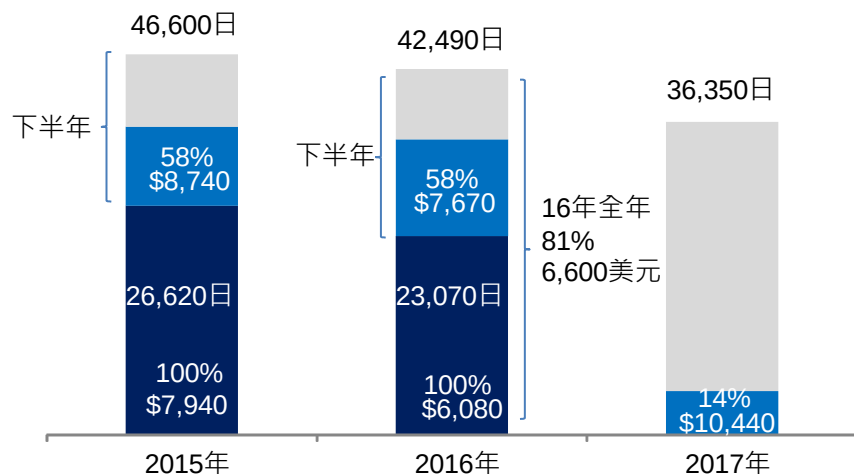
客戶數目逾400個

附錄： 太平洋航運乾散貨船訂約率

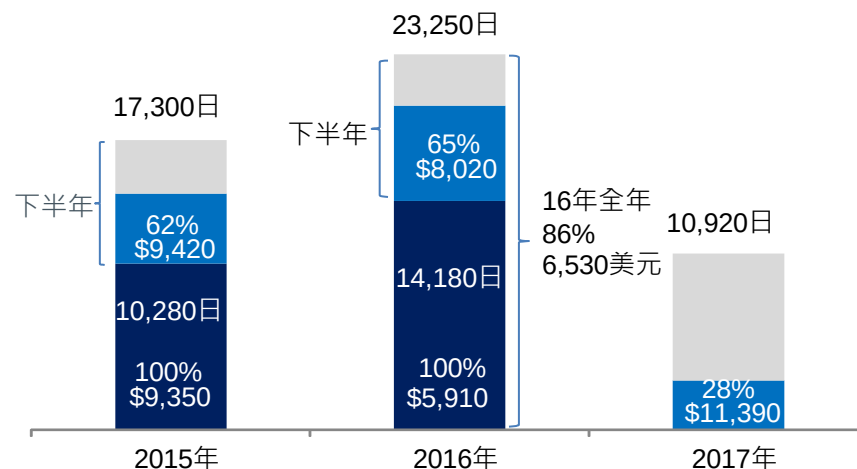
於2016年7月22日

小靈便型乾散貨船

已訂約的
收租日數



超靈便型乾散貨船



貨幣：美元

■ 上半年已完成

■ 已訂約

■ 未訂約

於2015年7月公布的2015年資料

- 我們的訂約率提供盈利能力的透明度 – 其他貨船營運商多受市場波動有較大程度的影響
- 2016年末訂約日數不包括以與租金掛鉤租入貨船の日數

附錄： 船隊 — 於2016年7月1日*

太平洋乾散貨船：229艘
核心船隊平均船齡：7.3年

	自有		租賃		總數
	營運中	新建造	營運中*	新建造	
小靈便型	70	7	59	5	141
超靈便型	16	5	65	0	86
超巴拿馬型	1	0	1	0	2
總數	87	12	125	5	229

太平洋拖船：7艘

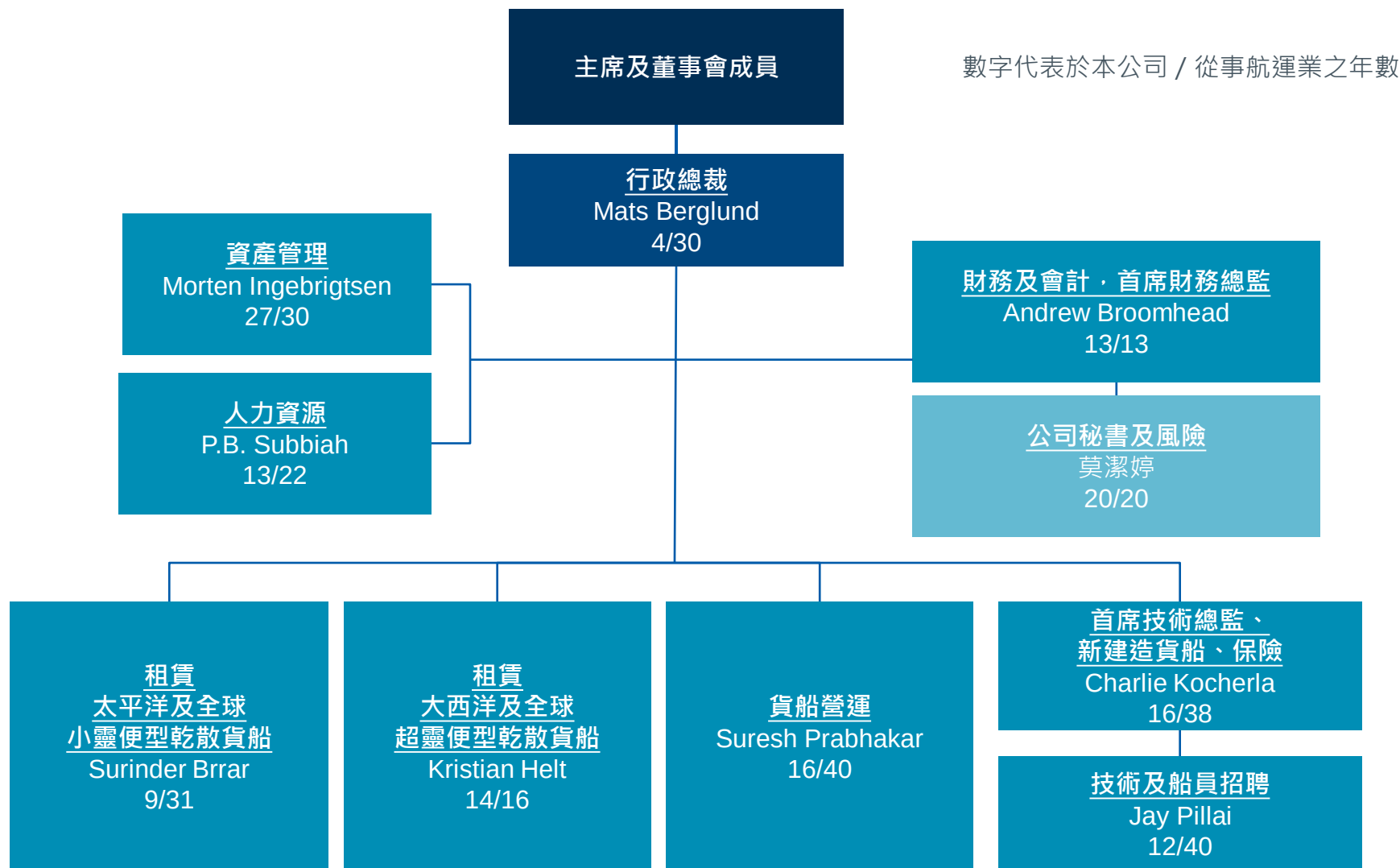
	自有
拖船	5
駁船	2
總數	7

www.pacificbasin.com
客戶 > 我們的船隊



* 2016年6月的平均營運貨船數目

附錄： 經驗豐富的管理團隊



- 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

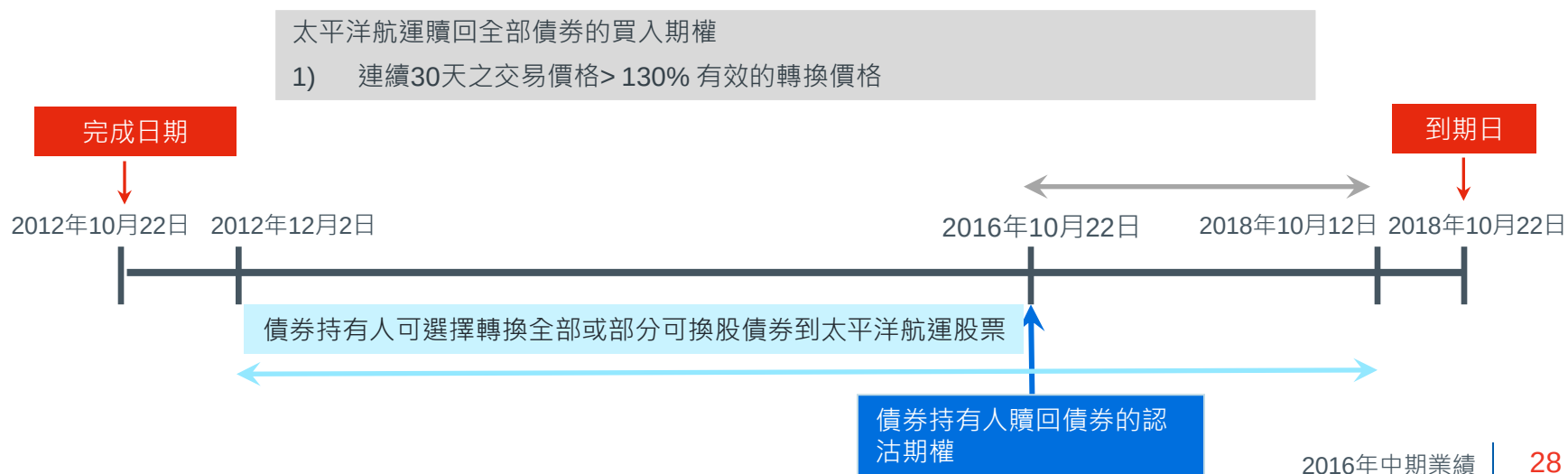


- 採納聯交所上市規則的建議最佳常規（披露季度交易活動）
- 集團策略及風險管理之間密切配合
- 以透明度為優先
- 與持份者溝通包括進行深入的客戶及投資者調查
- 風險管理委員會與管理層及業務團隊相互溝通
- 遵照國際綜合報告委員會（IIRC）新頒佈的國際綜合報告框架<IR>編製綜合報告

附錄： 於2018年到期之可換股債券

發行總額	123.8百萬美元
到期日	2018年10月22日 (6年)
債券持有人可選擇贖回之日期及金額	2016年10月22日 (4年) 按債券本金之100%贖回
太平洋航運的買入期權	1) 連續30天之交易價格 > 130% 有效的轉換價格 2) >90% 債券轉換/ 贖回/ 購買/ 取消
利息	每年於4月22日及10月22日每半年期末時按債券本金及年利率1.875%計算
贖回價	100%
開首轉換價	4.96港元 (目前轉換價為3.58港元，自2016年5月30日生效)
所得款項用途	主要用作增購小靈便型及大靈便型乾散貨船，以及用作一般營運資本

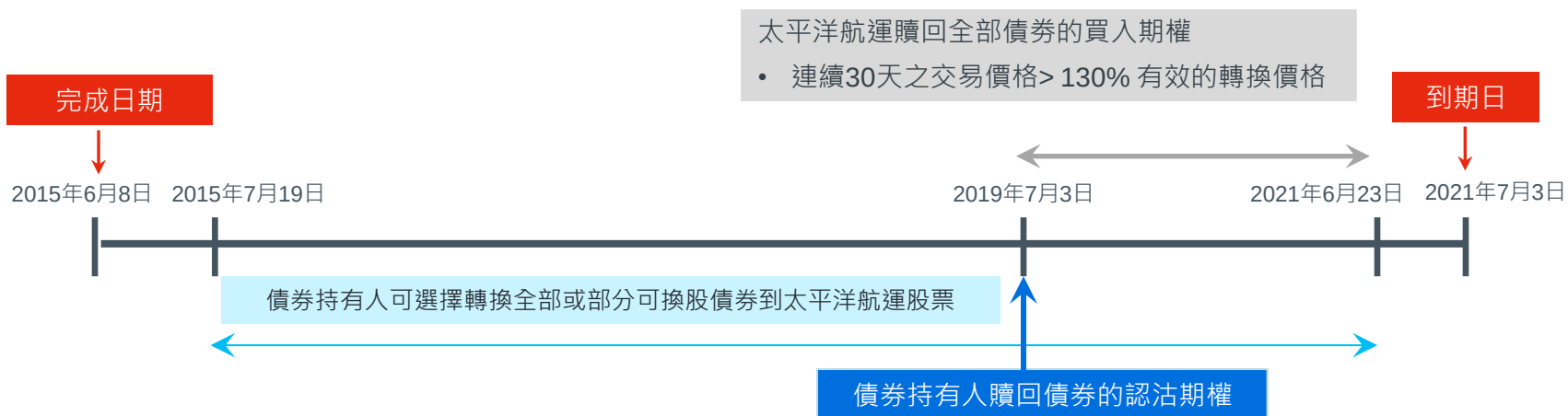
轉換 / 贖回時間表



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	維持資產負債表的穩健性及流動性，持續積極管理即將到期之債務 (包括現有可換股債券) 及用作一般營運資金
條件	於2015年5月22日舉行股東特別大會，股東批准債券發行及根據特別授權發行相關股份

轉換 / 贖回時間表



附錄： 我們的核心業務市場

乾散貨運行業



運載乾散貨商品的乾散貨船

我們的核心業務

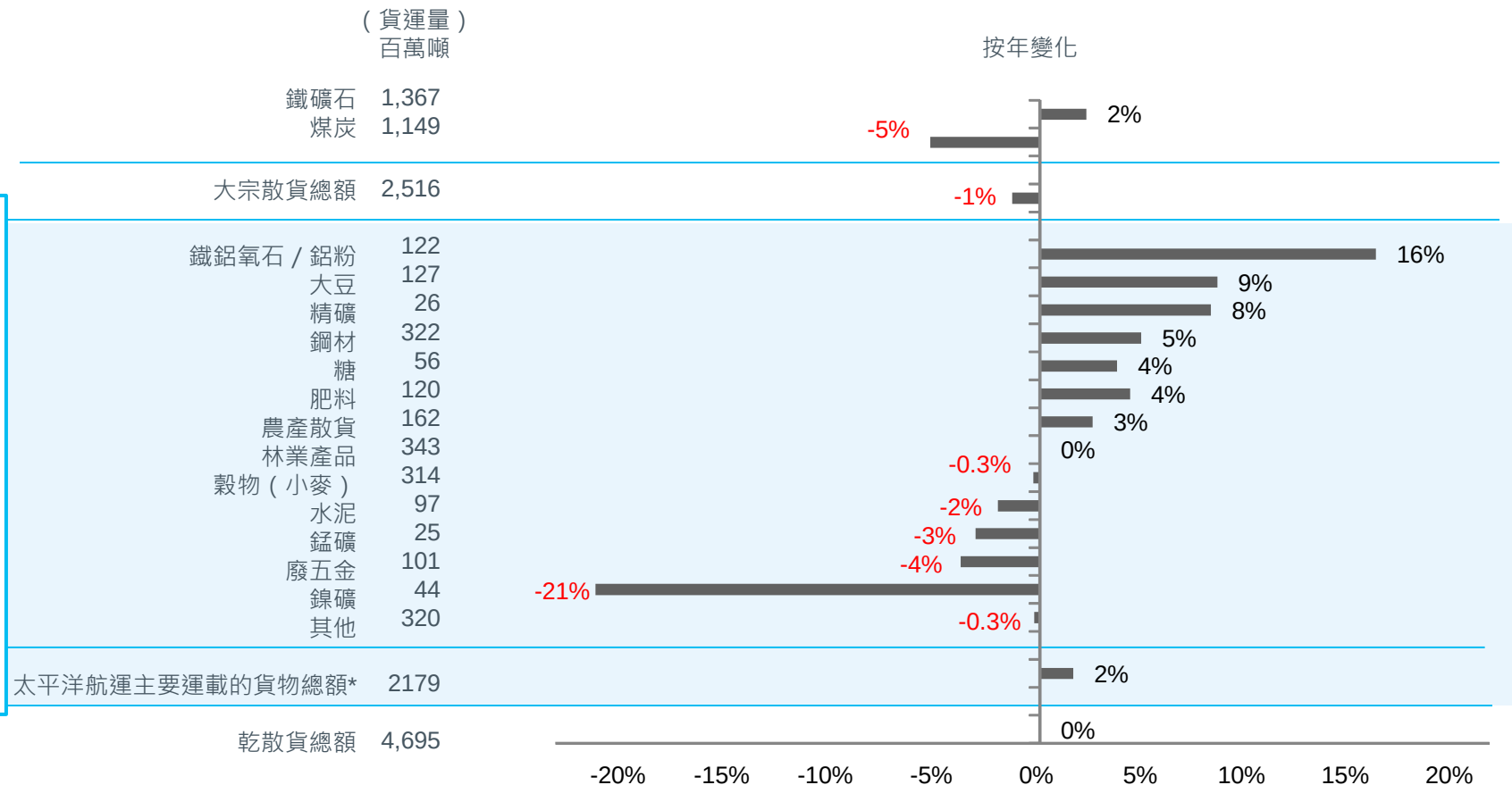
乾散貨船類別			佔全球乾散貨船運力百分比	靈活性	主要運載商品
小宗散貨船 (設起重機)		小靈便型 25,000-40,000 載重噸	10%	靈活性 ↑ ↓	小宗散貨 金屬 • 礦石及精礦 • 鋁粉 • 鐵鋁氧石 能源 • 煤炭／焦炭 • 石油焦 礦物 • 鹽 • 砂及石膏 農業產品 • 穀物 • 肥料 • 糖 建築材料 • 木材及林業產品 • 水泥及水泥熟料 • 鋼材及廢五金 其他散貨
		超靈便型及大靈便型 40,000-65,000 載重噸	23%		
大宗散貨船 (不設起重機)		巴拿馬型及 超巴拿馬型 65,000-120,000 載重噸	27%	靈活性 ↑ ↓	大宗散貨 • 鐵礦石 • 煤炭 • 穀物
		好望角型 120,000以上 載重噸	40%		

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： 2015年乾散貨海運

太平洋航運專注貨物



*小宗散貨貿易：1,588百萬噸

資料來源：彭博、Clarksons Platou

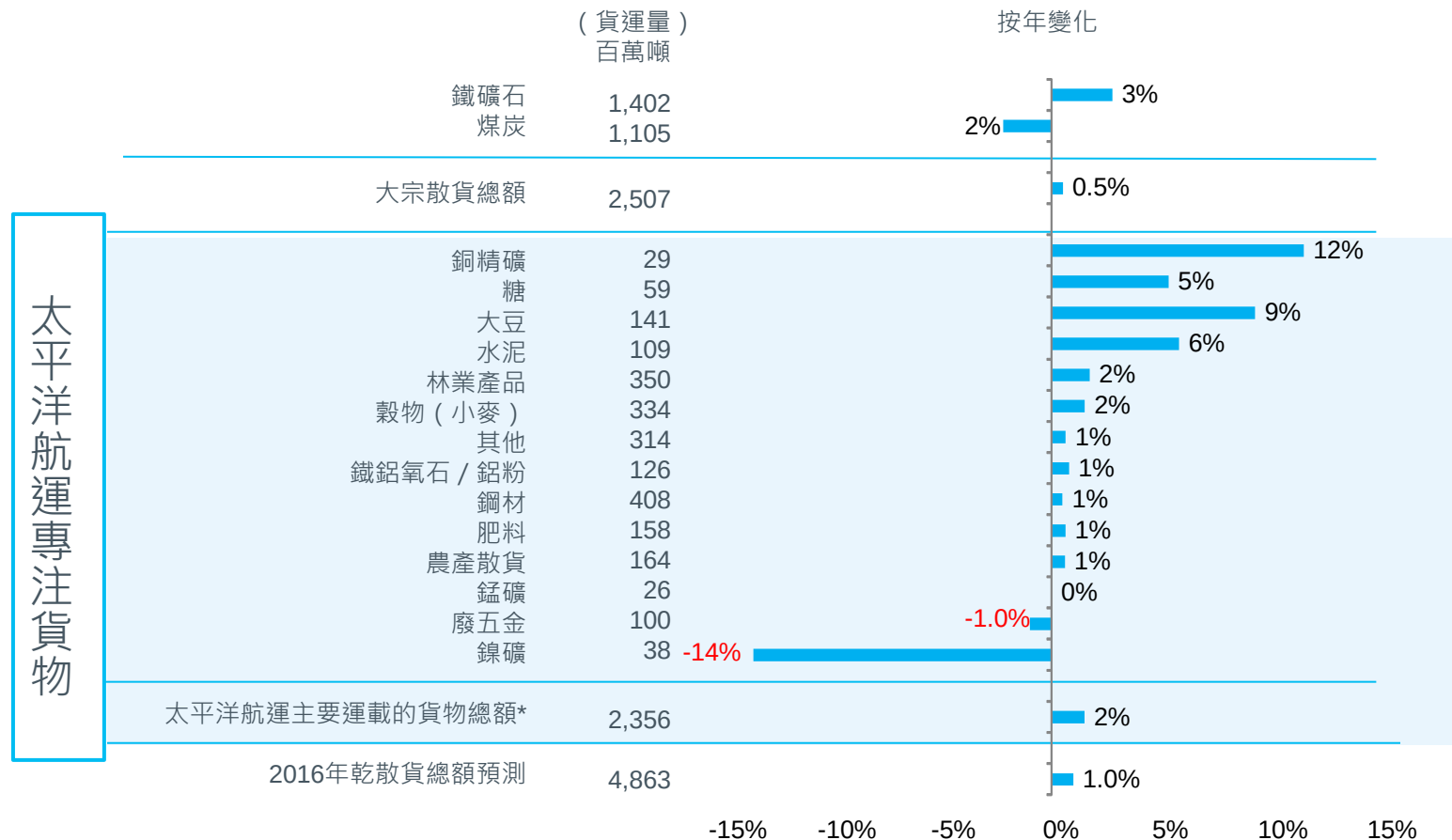
2016年中期業績

31

With you for the long haul

附錄： 2016年全球乾散貨運量預測

2016年全年全球海運乾散貨運量預測



*小宗散貨貿易：1,881百萬噸

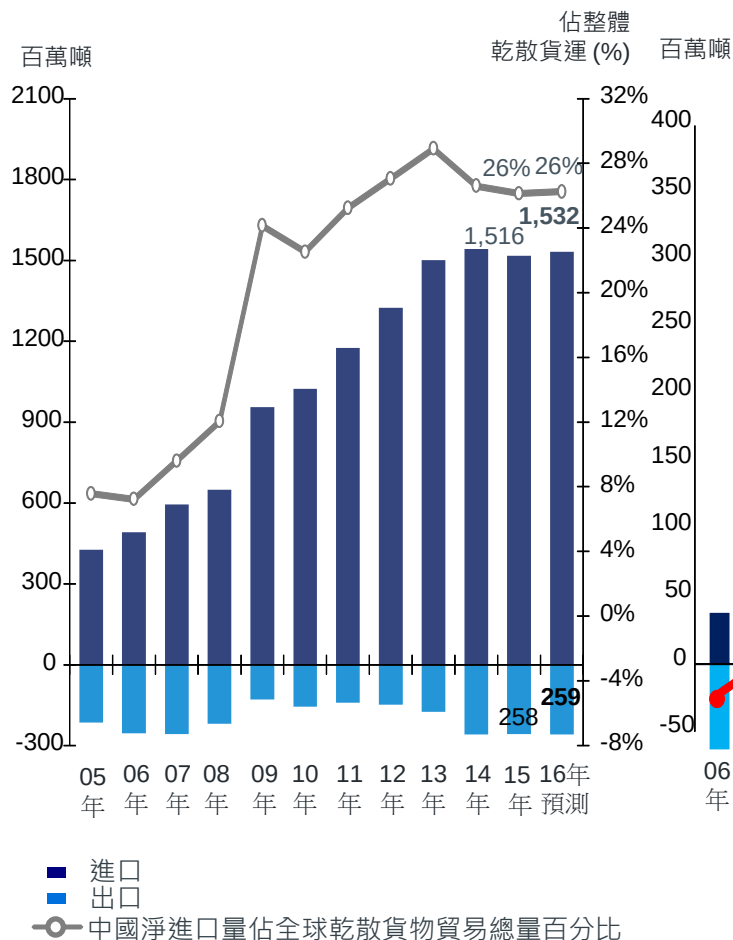
資料來源：彭博、Clarksons Platou · 於2016年7月1日

2016年中期業績

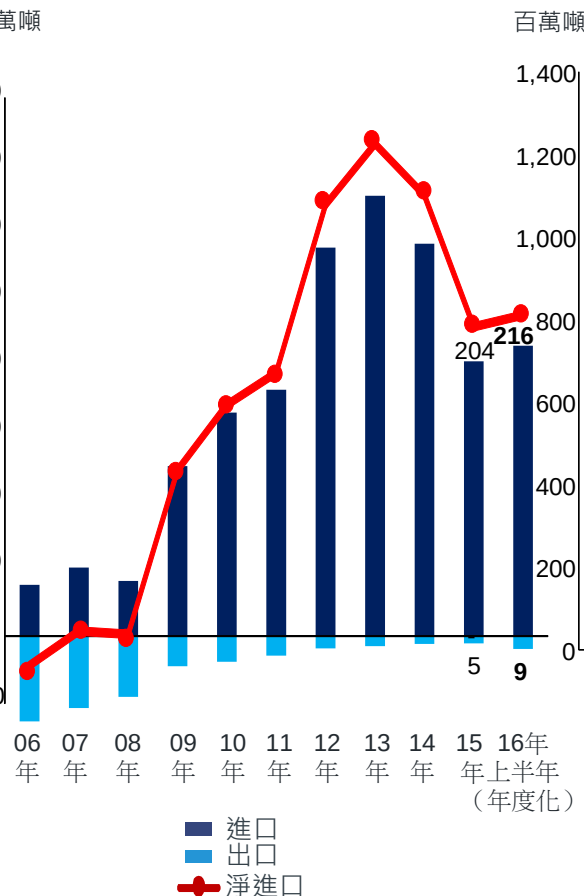
32

附錄： 中國小宗散貨貿易，鐵礦石及煤炭需求

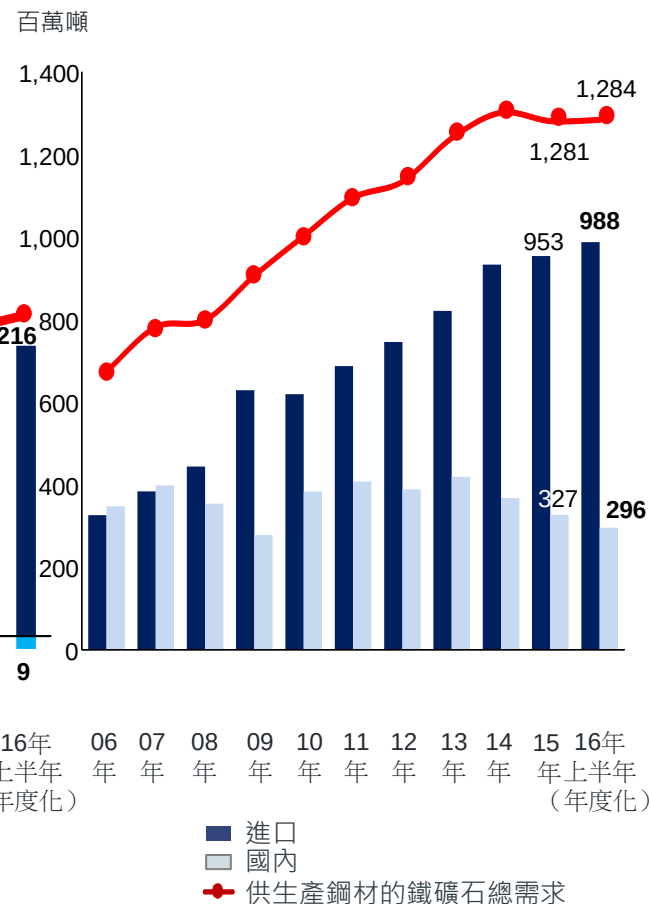
中國乾散貨貿易量



中國煤炭貿易量



中國供生產鋼材
鐵礦石的採購量



資料來源：彭博、Clarksons Platou

2016年中期業績

33