

2024年第二季法人說明會

陽明海運股份有限公司

2024/06/24

免責聲明

- 本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，本公司不因任何新事件或任何狀況的產生而負有更新或修正本簡報資料內容之責任。
- 本簡報所作有關本公司財務上、業務上、Q&A之說明，可能與未來實際結果存有差異。其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與整體經濟現況之改變，及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- 投資人不應將上述前瞻性資訊解釋為具有法律約束力的承諾，而以有可能修正的彈性資訊視之。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

簡報大綱

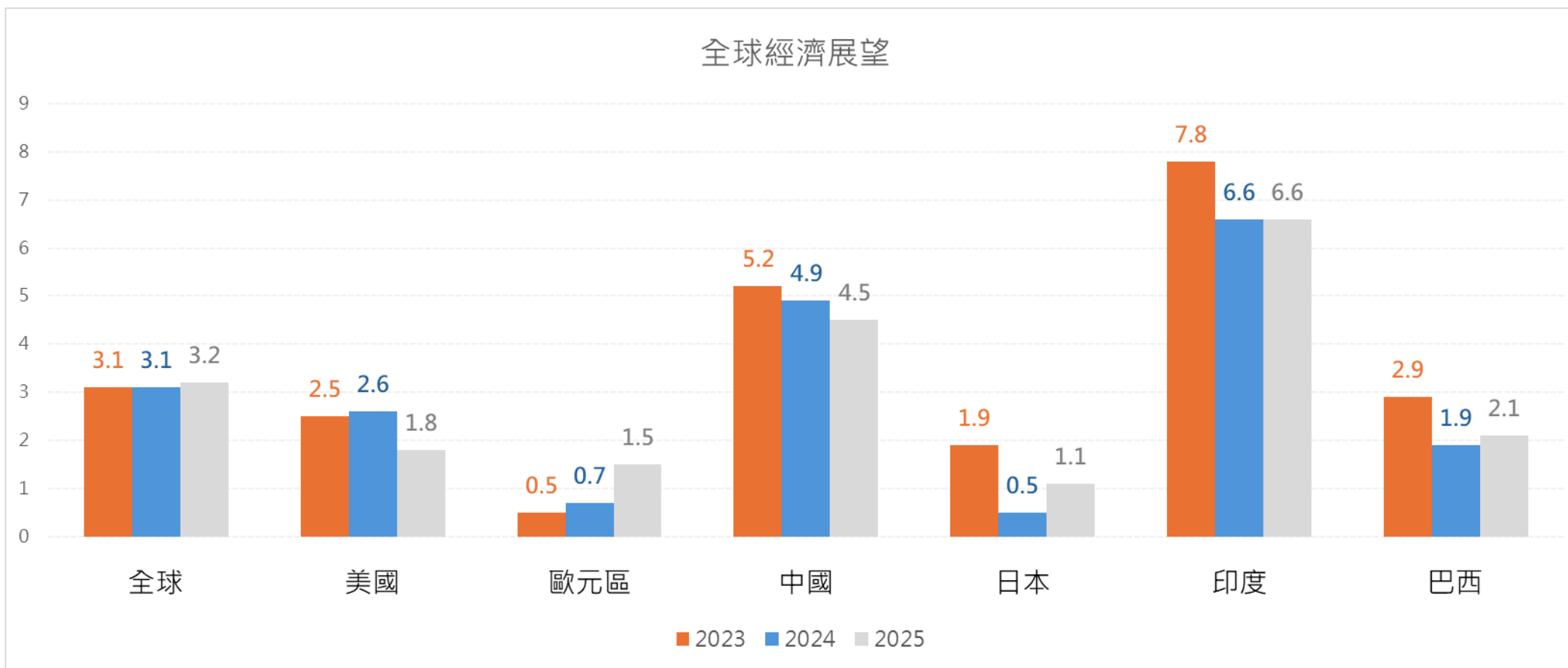
1. 航運產業現況
2. 公司營運概況
3. 公司財務資訊
4. 公司未來營運展望

1

航運產業現況

全球經濟展望

經濟合作與發展組織(OECD) 最新發布的「全球經濟展望」報告，將今年經濟增長率從2.9%上調至3.1%，明年的經濟則從3%上調至3.2%，並預估2024年美國經濟強勁復甦，歐洲與日本持續低迷。



產業供需

海運研究機構Drewry, Alphaliner及Clarksons預估，2024年~2025年供給成長率高於需求。

		2023	2024 (F)	2025 (F)
Drewry	Supply	8.1%	9.9% (7.8%)	4.4%
	Demand	0.7%	3.9% (2.6%)	2.3%
Alphaliner	Supply	8.1%	9.8% (9.7%)	5.1%
	Demand	-0.3%	3.0% (2.2%)	2.5%
Clarksons	Supply	8.0%	8.0% (6.8%)	4.6%
	Demand	1.6%	5.5% (3.8%)	0.8%

油價展望

各金融和能源機構對於布蘭特原油油價(美金/桶)之預估。

	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	更新日期
渣打銀行	\$98	\$106	\$107	\$103	2024/05/29
摩根士丹利	\$90	\$87.50	\$82.5	\$82.5	2024/05/07
高盛集團	\$86	\$83	\$80	\$80	2024/04/09
摩根大通銀行	\$84	\$85	\$82	\$77	2024/06/06
EIA	\$90	\$88.67	\$88	\$86	2024/05

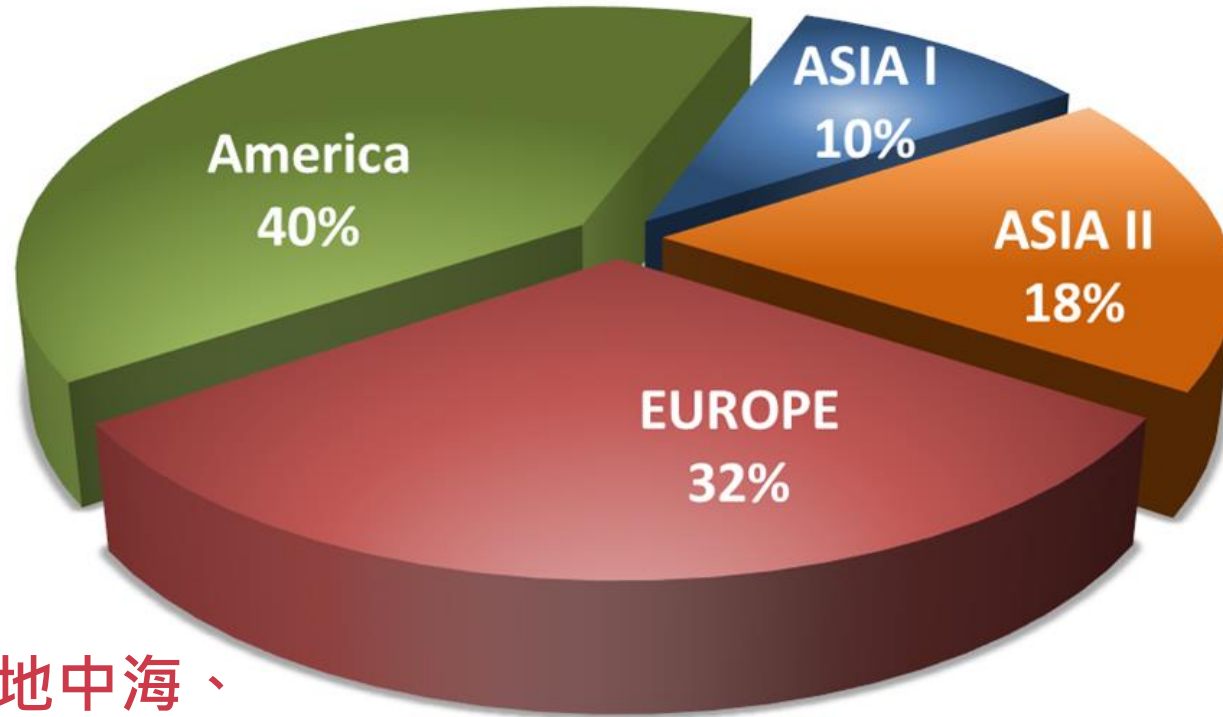
2

公司營運概況

2024年Q1各航線運費收入比重

★含美東、美西航線

★亞洲近洋



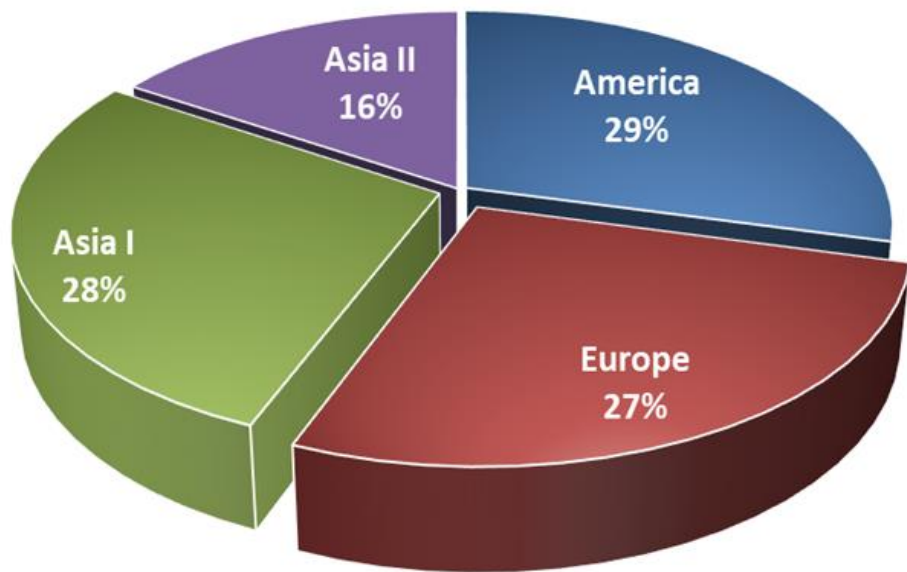
★含中東、南美、紅海、澳洲、南亞

★含西北歐、地中海、越大西洋、歐地幹線

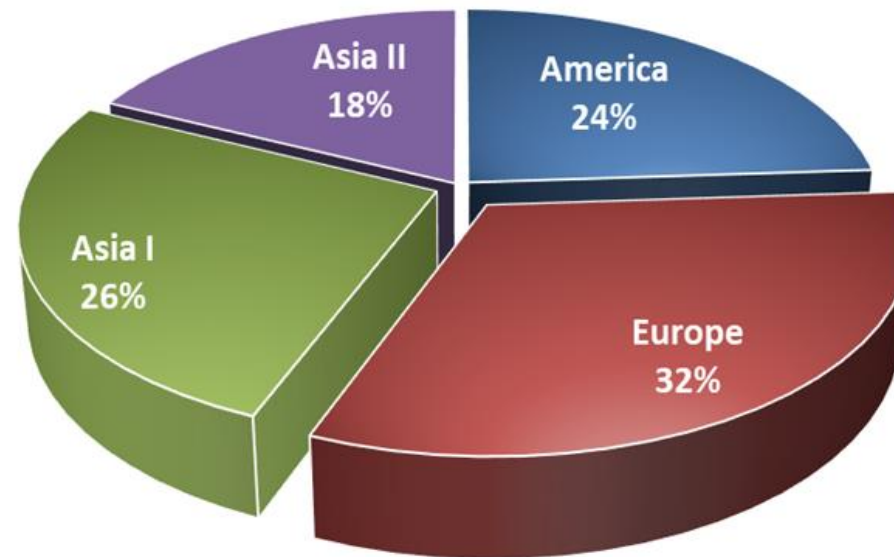
資料區間:202401~202403

營運量分析

2024年Q1 : 1.10 million
TEU



2023年Q1 : 1.04 million TEU



運力排名

2024年6月本公司貨櫃運力排名為全球第十。

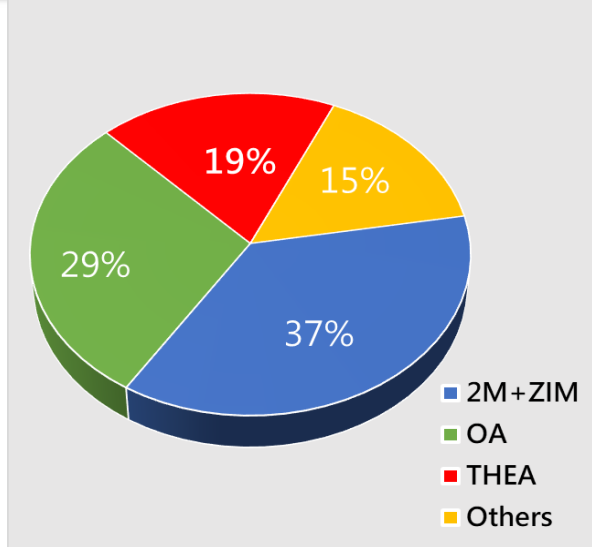
Rank	Operator	Teu	Share	Existing fleet	Orderbook
1	Mediterranean Shg Co	5,905,025	19.8%		
2	Maersk	4,343,825	14.6%		
3	CMA CGM Group	3,750,430	12.6%		
4	COSCO Group	3,205,130	10.7%		
5	Hapag-Lloyd	2,158,896	7.2%		
6	ONE (Ocean Network Express)	1,891,553	6.3%		
7	Evergreen Line	1,683,327	5.6%		
8	HMM Co Ltd	849,725	2.8%		
9	Zim	721,712	2.4%		
10	Yang Ming Marine Transport Corp.	695,304	2.3%		
11	Wan Hai Lines	505,008	1.7%		

三大航運聯盟運能市占率

- 據Alphaliner統計，**三大聯盟全球市占率85%**，與2023年84%相當。
- 船隊全球總運能占比以2M+Zim的37%與OA的29%，領先THEA的19%，基本大盤維持不變。

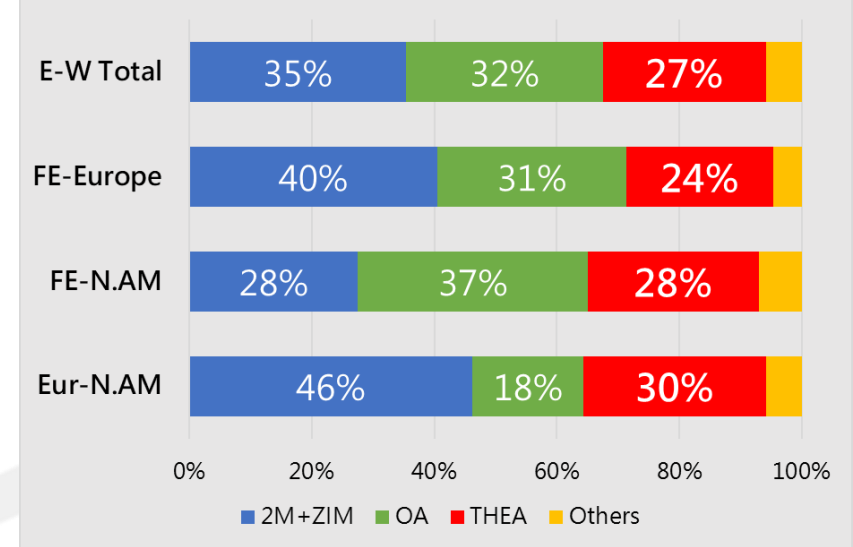
- 本公司所屬THE聯盟在**全球東西向主要航線週運能占比近27%**，較Q1之26%略增；「美國線」略增為28%，「歐洲線」略減為24%，「大西洋線」則持平為30%。

三大聯盟全球運能市占率



資料來源：Alphaliner, Monthly Jun 2024

三大聯盟東西向週運能分航線市占率



資料來源：Alphaliner, MarketSharesEW, 2024/06/03

3

公司財務資訊

2024年Q1集團事業群營收比重

YANG MING delivers GOOD for life



物流事業
3.9%



散裝航運事業
1.8%



貨櫃航運事業
94.2%

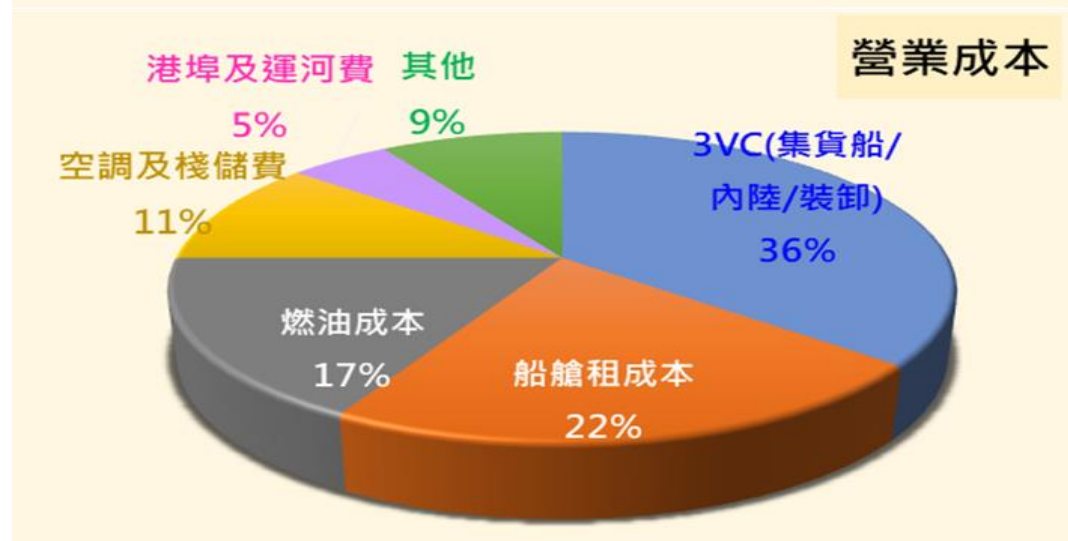
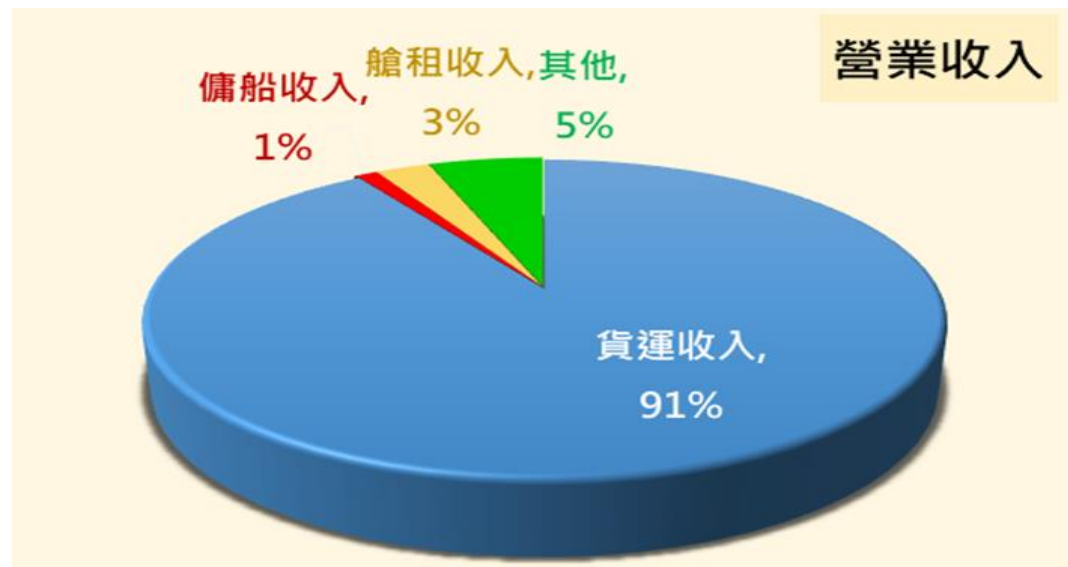


碼頭事業
0.1%

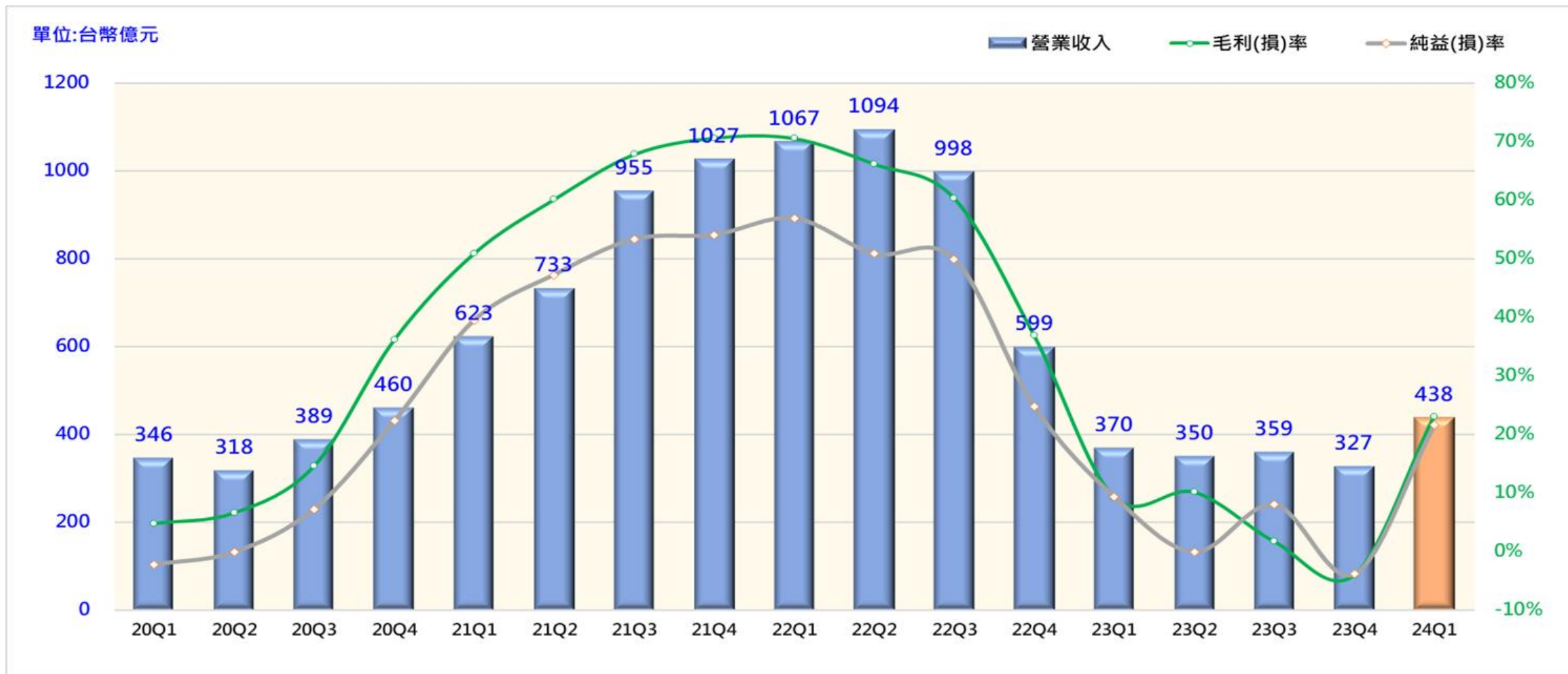
2024年Q1合併簡明損益表

單位：新台幣百萬元

項目	2024年 第一季
營業收入	43,801
營業毛利	10,101
營業淨利(損)	7,889
本期淨利(損)	9,454
歸屬母公司淨利(損)	9,379
每股盈餘(元)	2.69



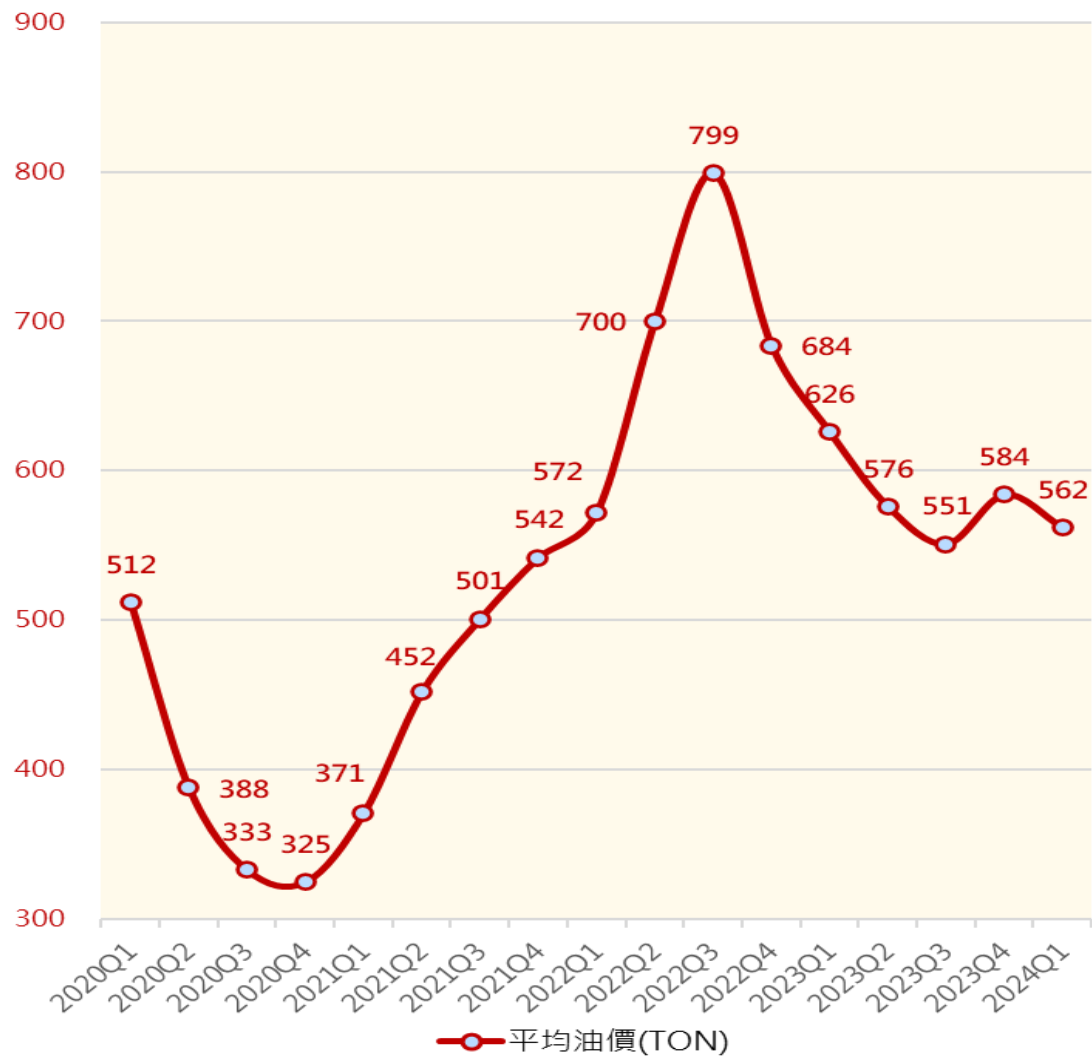
合併營收及毛利率、純益率變化



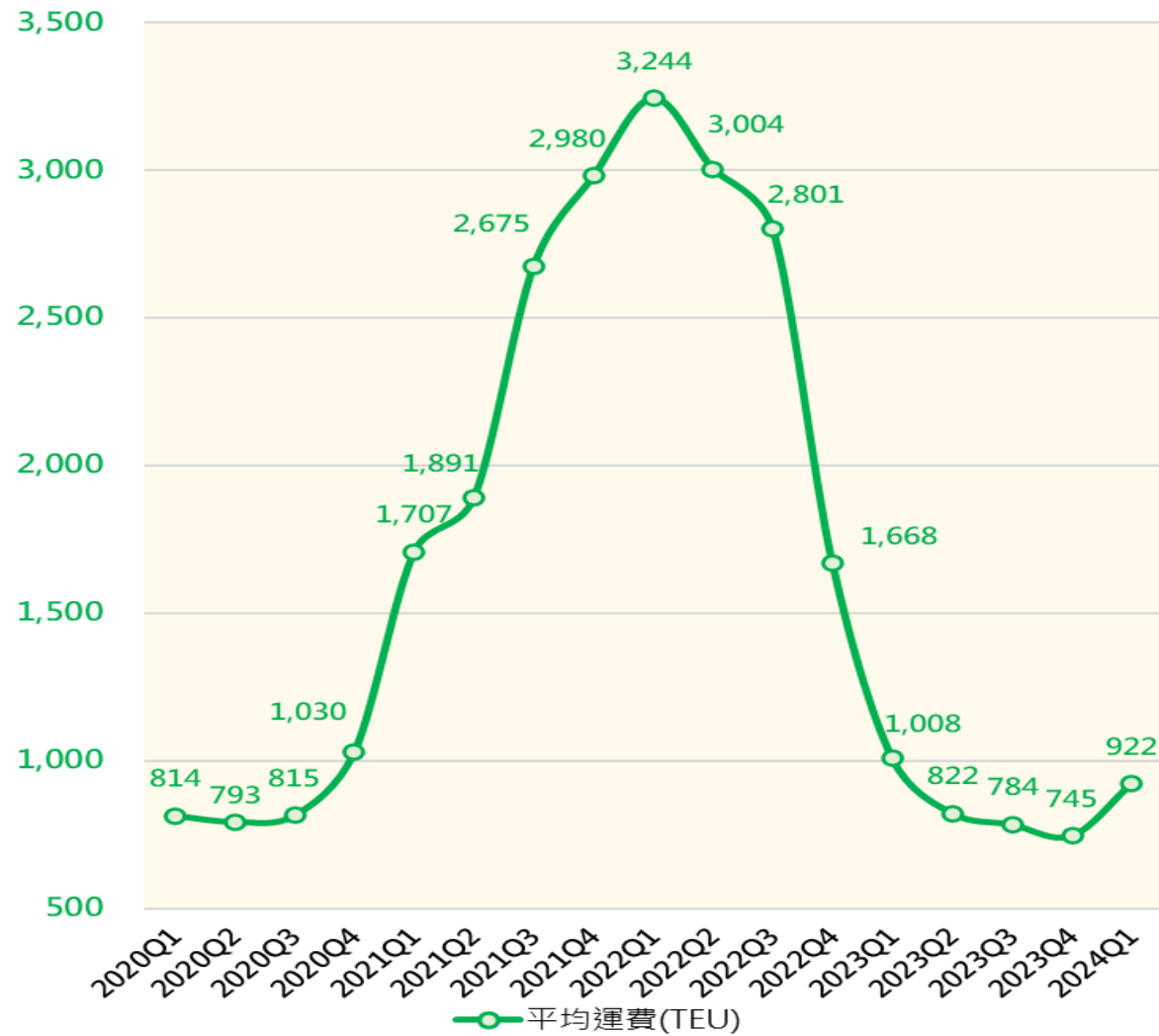
資料區間:2020Q1~2024Q1

近年油價及平均運費變化

單位：USD/TON

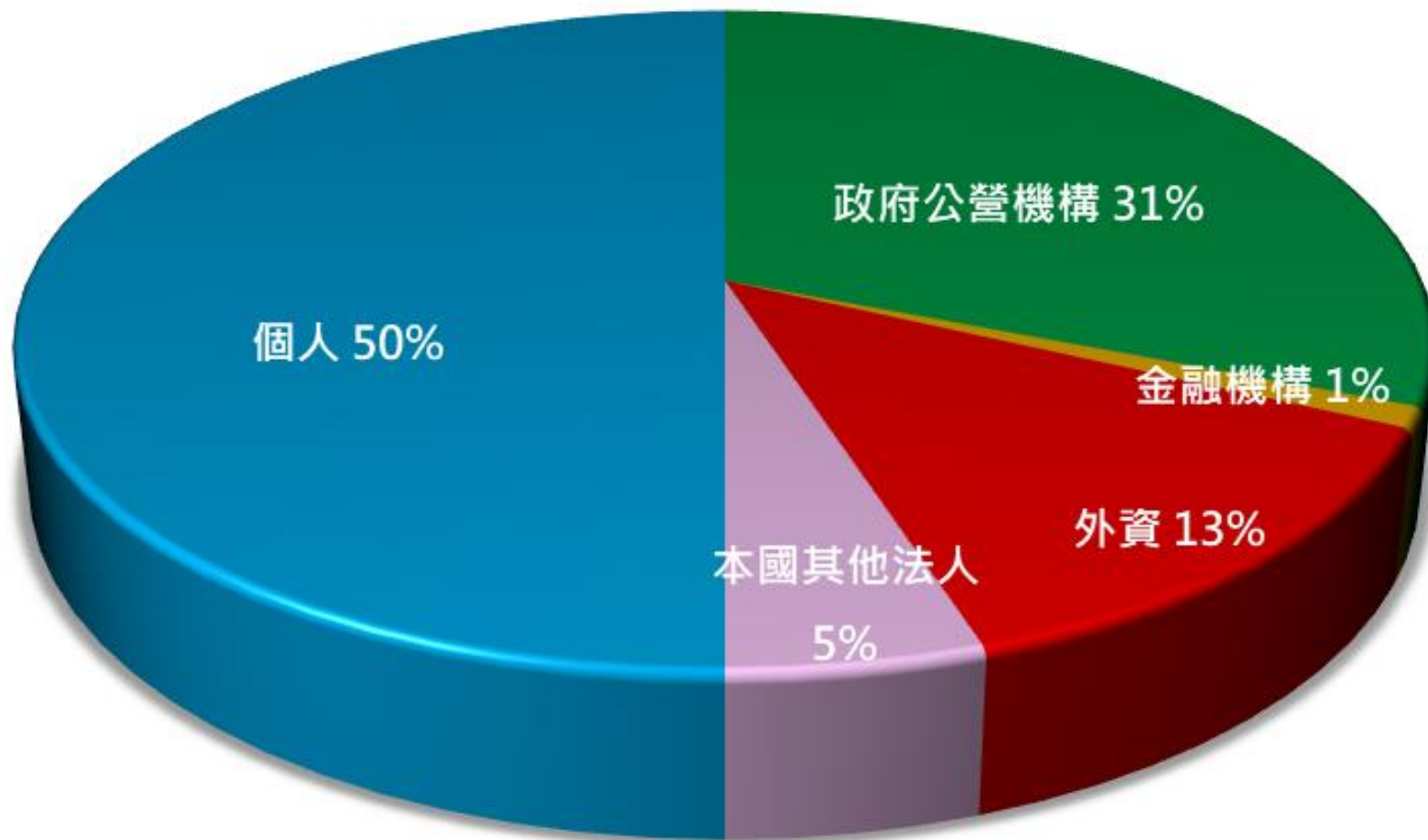


單位：USD/TEU



公司股權結構

本公司最近一次停止過戶日2024.03.26

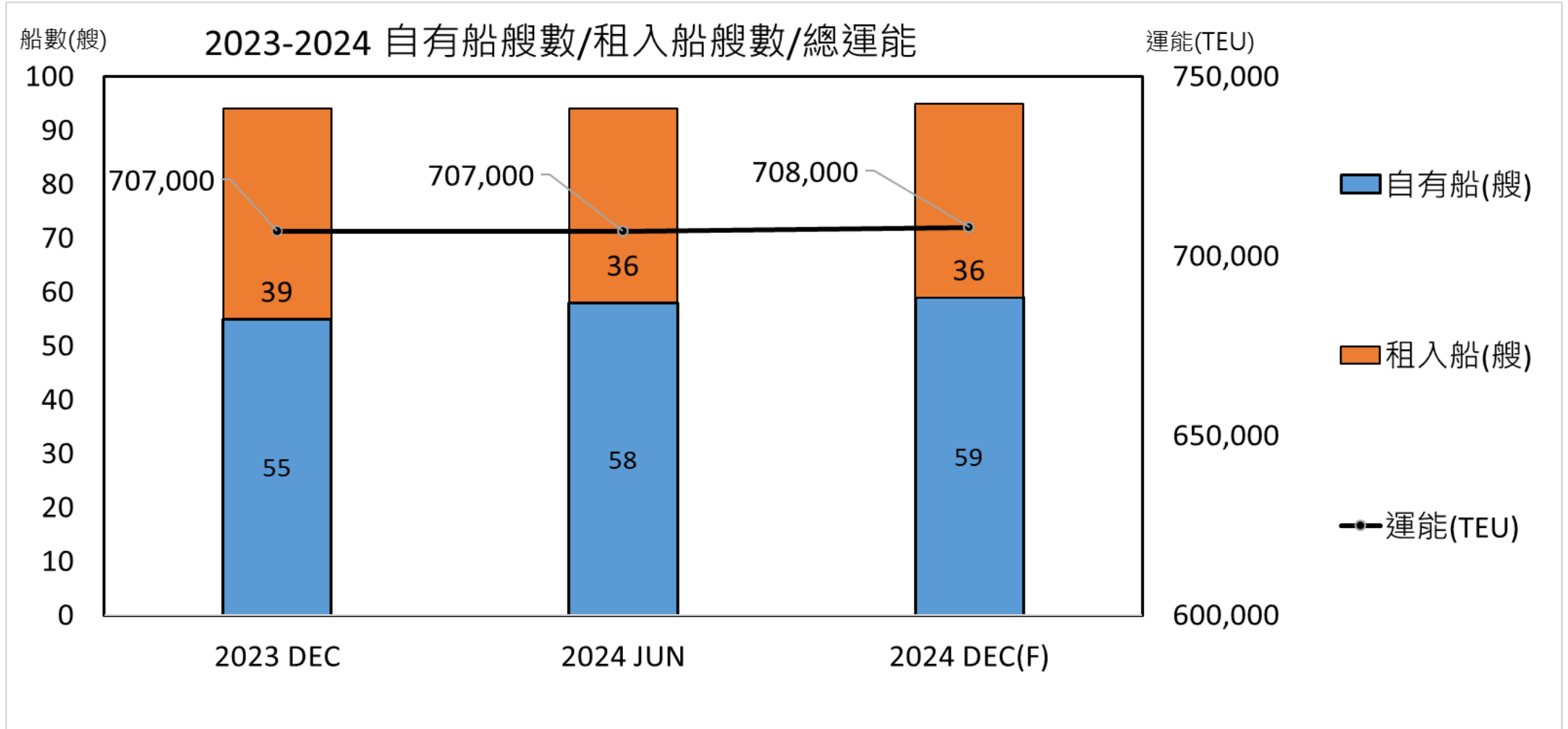


4

公司未來營運展望

船隊汰舊換新與優化

截至2024年6月，陽明船隊總運能為94艘/70.7萬TEU。



營運展望

2024 Q3 :

今年以來因紅海危機迫使部分航線船舶繞道，消耗整體運力而縮小供需差距，支撐市場運價上升。第三季雖是傳統旺季但全球地緣政治及區域衝突疑慮，第三季貨櫃航運市場仍待觀察。

Thank You



Q&A

