

陽明海運2022年法人說明會



2022.09.07

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

- 一、航運產業現況
- 二、公司營運概況
- 三、公司財務資訊
- 四、公司未來營運展望



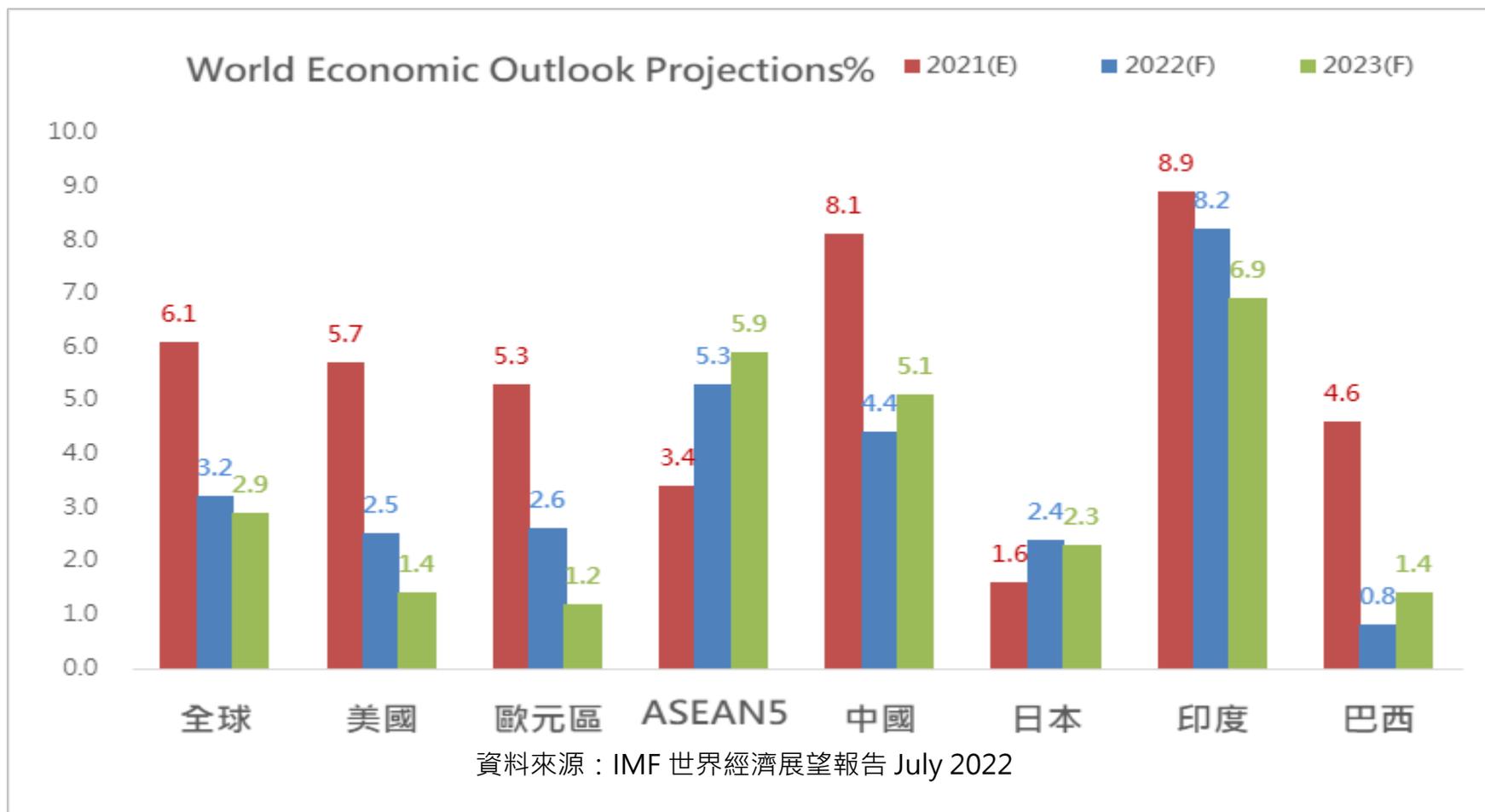
航運產業概況



YANG MING

全球經濟展望

- 國際貨幣基金(IMF)2022年7月發布「世界經濟展望」(World Economic Outlook)報告，再度下調今明兩年全球經濟成長率至**3.2%**與**2.9%**。



產業供需

- 海運研究機構Drewry,Alphaliner及Clarksons預估，2022年~2023年供給成長率高於需求。

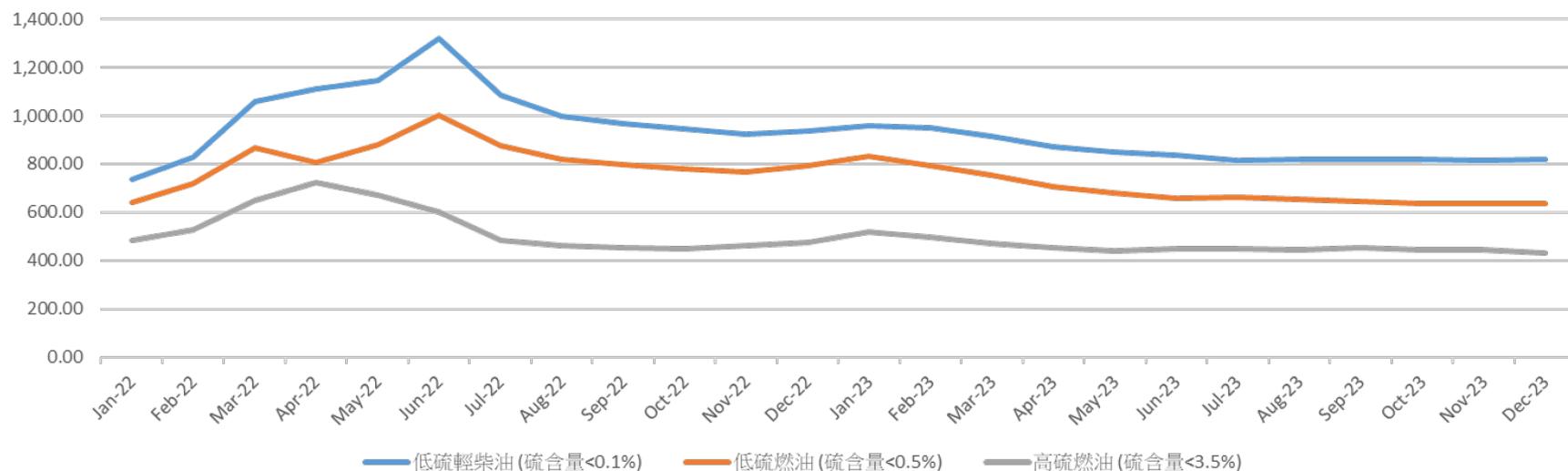
		2021(E)	2022(F)	2023(F)
	Supply	4.5%	3.4%	7.1%
	Demand	6.8%	2.3%	2.9%
	Supply	4.5%	4.3%	8.2%
	Demand	6.7%	0.9%	2.7%
	Supply	4.5%	3.5%	8.2%
	Demand	6.3%	3.0%	2.6%

資料來源: Alphaliner Monthly Monitor, Aug. 2022 ;Drewry Container Forecaster 2Q 2022;
Clarksons Container Intelligence 2Q 2022.

油價展望以新加坡市場價格為基準

- 2022 年全球石油需求整體小幅向下修正，油價近期雖自高點回落，但仍處於高位區間震盪。未來在持續的俄烏戰爭和歐盟及美國各項制裁計劃下(如歐美各國將禁止大部分俄羅斯石油，並對俄羅斯銀行及航空公司等企業實施相關懲戒舉措)，經濟增長疲軟可能進一步抑制油價的漲幅。
- 伊朗核協議由於分歧依然存在，短期內恐仍難以達成共識，普遍認為伊朗原油重回國際市場預估最快要到2023年以後。
- 綜上所述，未來油價些微持平，但仍依OPEC+增產決策以及各國經濟復甦情況而定。

新加坡油價預估 (source: S&P Global Platts) Aug/23



公司營運概況

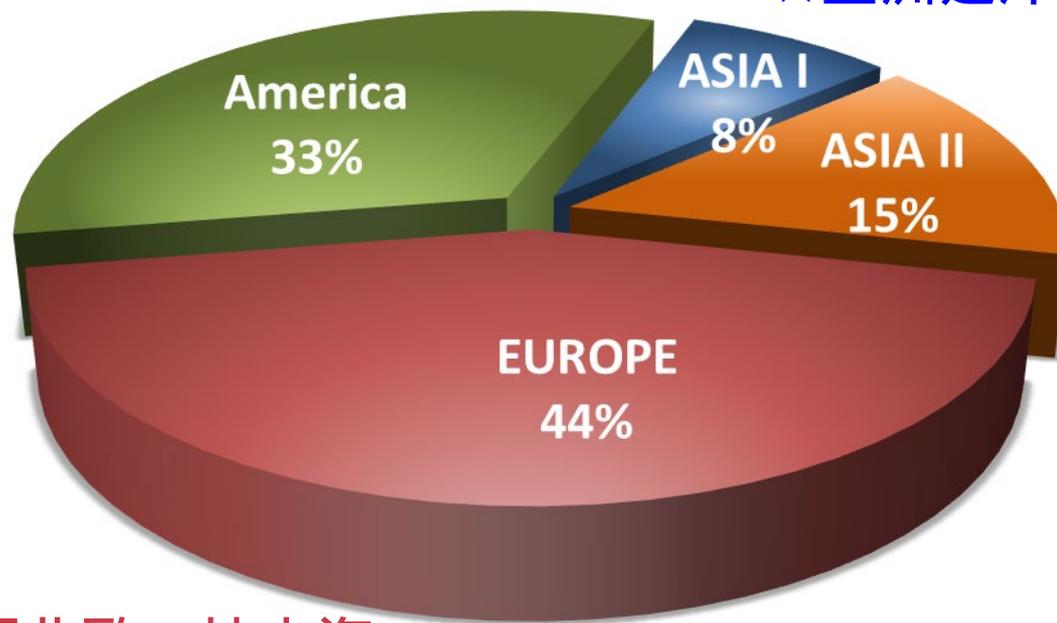


YANG MING

2022年H1各航線運費收入比重

★含美東、美西航線

★亞洲近洋



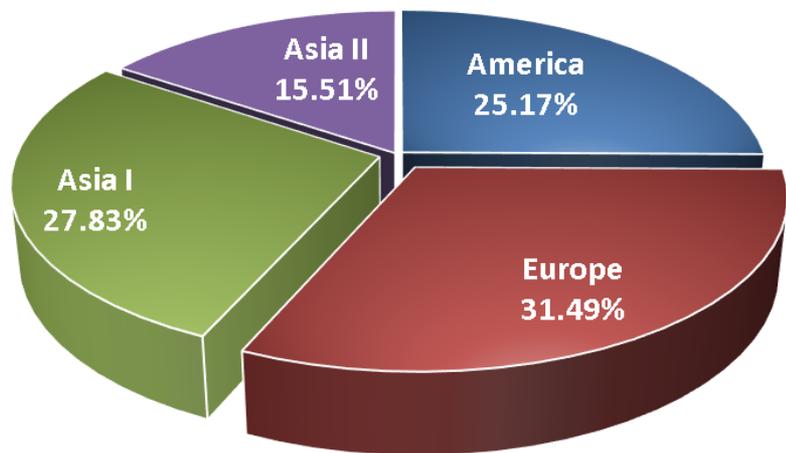
★含中東、南美、紅海、澳洲、南亞

★含西北歐、地中海、越大西洋、歐地幹線

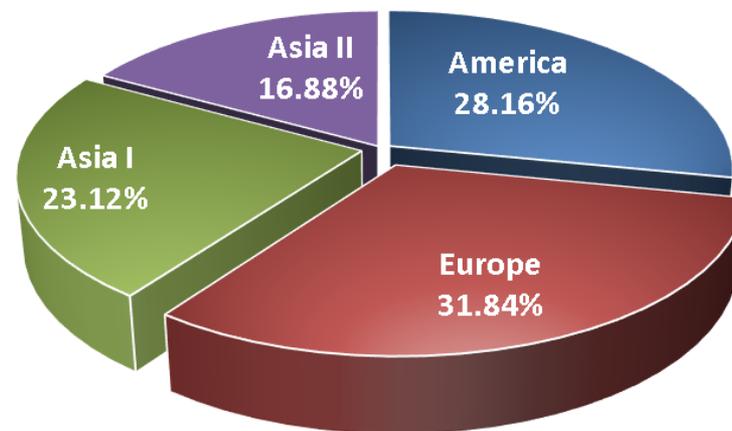
資料區間:202201~202206

營運量分析 - 2022年H1相較去年同期貨量增長約2%

2022年H1 : 2.27 million TEU

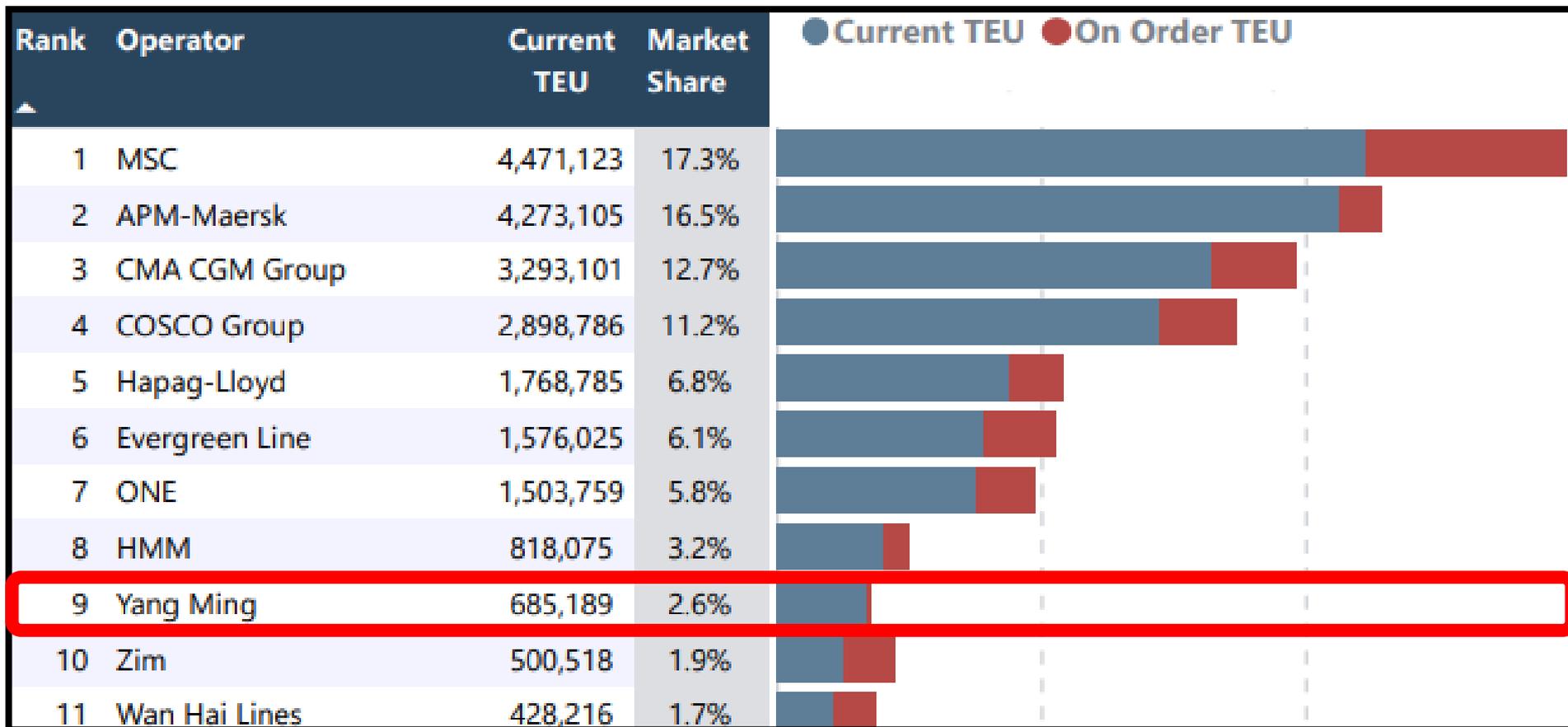


2021年H1 : 2.22 million TEU



運力排名

- 2022年8月本公司貨櫃運力排名為全球第九。



資料來源: Alphaliner, Aug 2022

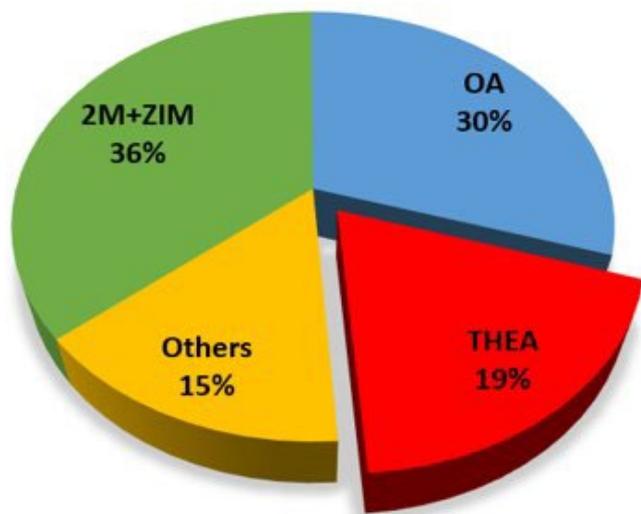
三大航運聯盟運能市占率 THE Alliance航線部署相對均衡

- THE Alliance旗下航商共計擁有474萬TEU運能，占全球運能19%。
- 船隊總運能市占率依舊以2M+ZIM的36%居首，其次為Ocean Alliance的30%，非聯盟航商總計亦達15%。

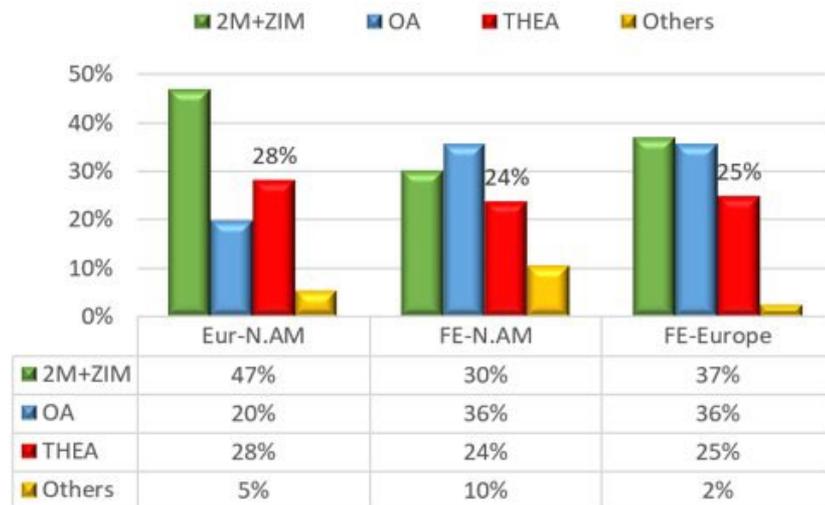
東西向主要航線市占率

2M+ZIM明顯專注於歐洲起發的航線包括遠歐與大西洋航線，OCEAN Alliance則是以遠東為基礎開展網路佈建，THE Alliance在三大東西向主要航線之部署相對均衡，各約落在**24%-28%**之間。

三大聯盟運能市占率



三大聯盟運能東西向分航線運市占率



資料來源: Alphaliner Top 100 Report & East-West Capacity by Carriers (23rd Aug 2022)

公司財務資訊



YANG MING

2022年H1集團事業群營收比重



物流事業群
3.68%



散裝航運事業群
1.37%



貨櫃航運事業群
94.86%

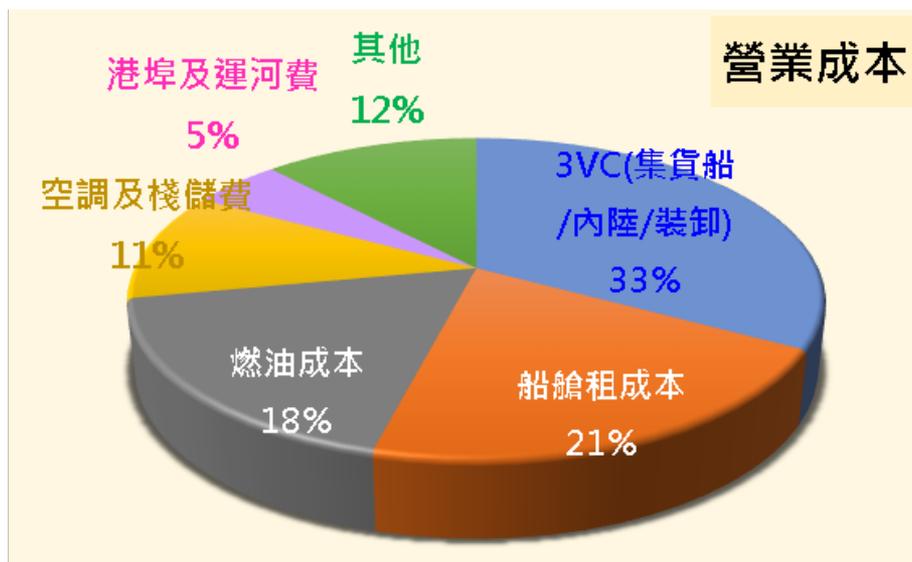
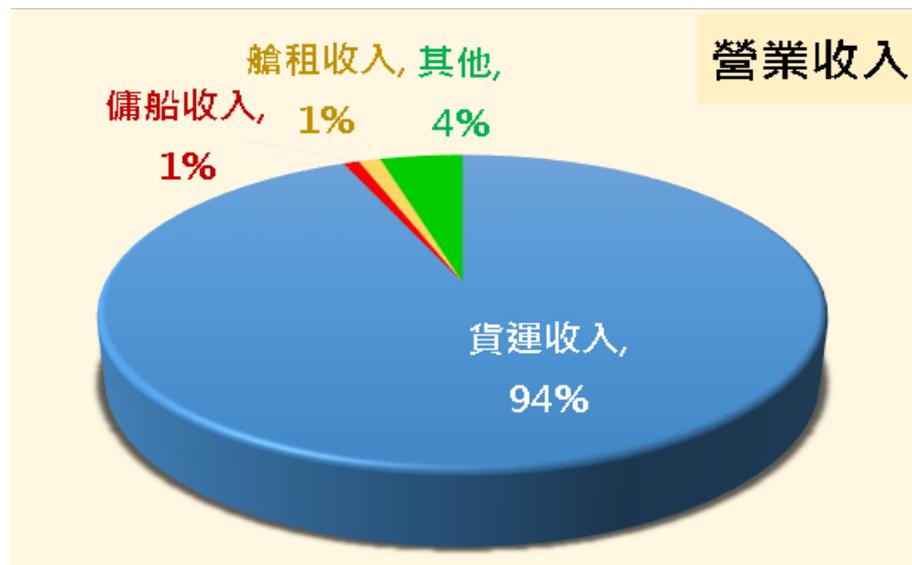


碼頭事業群
0.09%

2022年H1合併簡明損益表

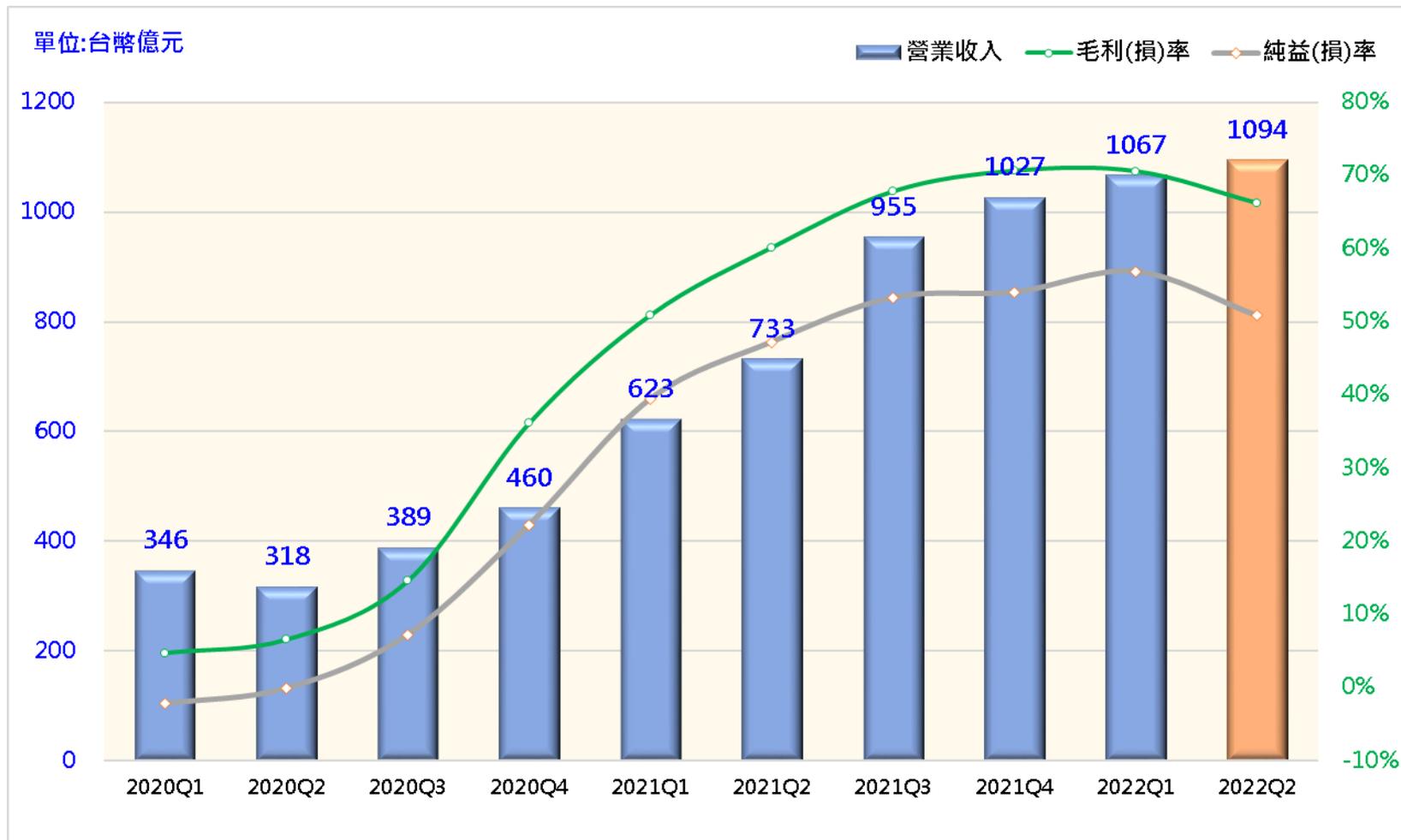
單位：新台幣百萬元

項目	2022年H1
營業收入	216,152
營業毛利	147,788
營業淨利	143,254
本期淨利(損)	116,324
歸屬母公司淨利(損)	116,111
每股盈餘(元)	33.25



合併營收及毛利率、純益率變化

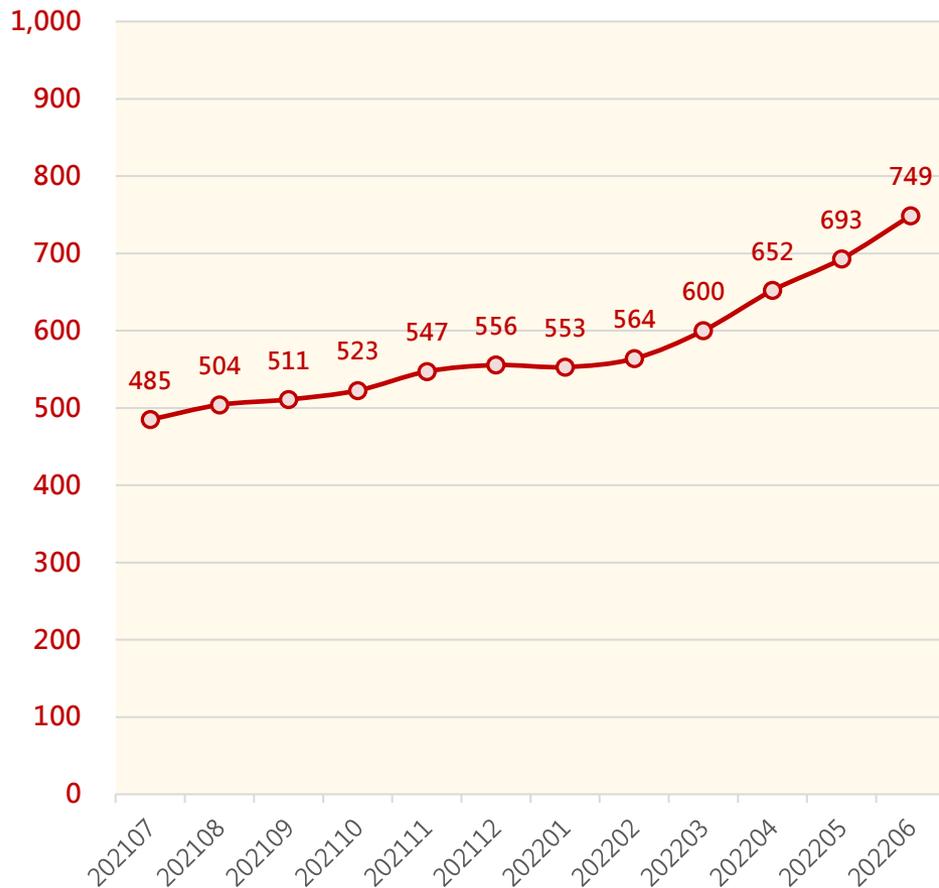
資料區間:2020Q1~2022Q2



最近一年油價變化及平均運費

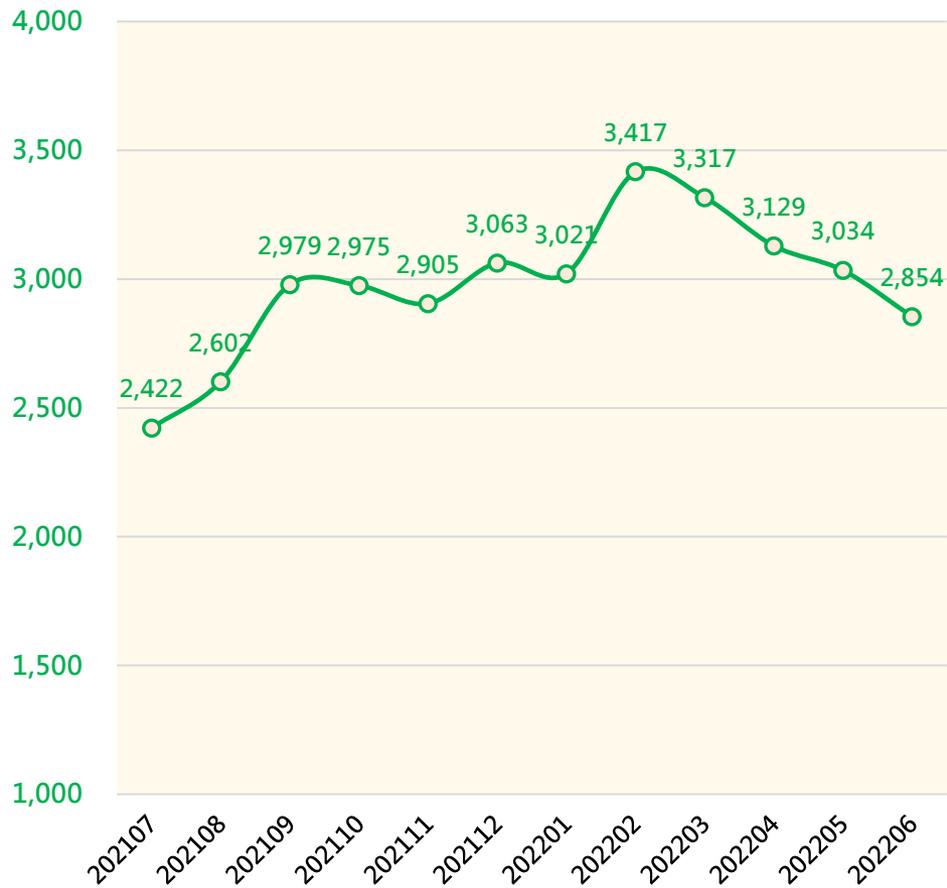
單位：
USD/TON

—○— 平均油價(TON)



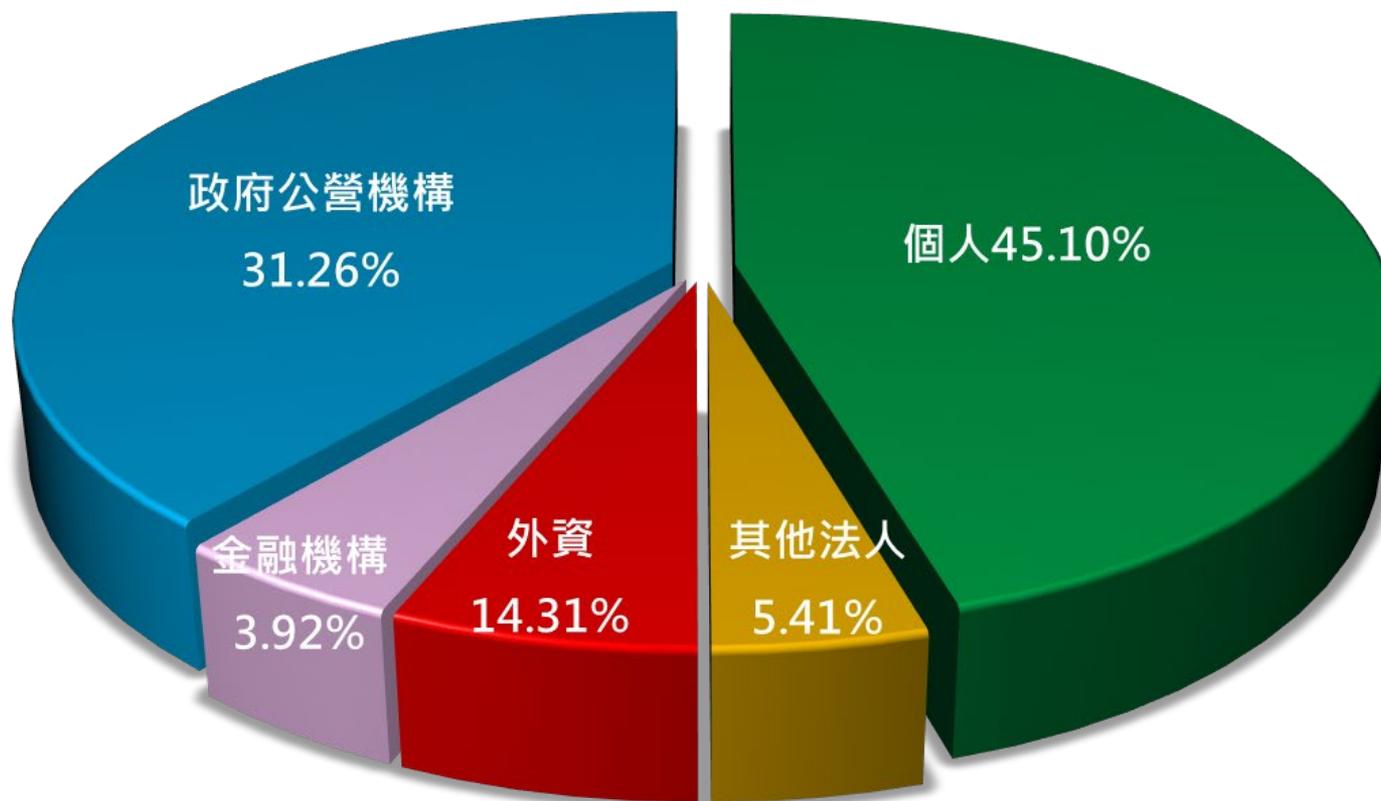
單位：
USD/TEU

—○— 平均運費(TEU)



公司股權結構

本公司最近一次停止過戶日2022.07.03



公司未來營運展望



YANG MING

航線優化布局-航線發展策略

東西向航線

- 配合市場趨勢與投船時程，強化運能與聯盟競爭力。
- 投船與航線靠港合理化，改善船期準點。
- 利用新投船升級美線船型，增加成本優勢。

南北向航線

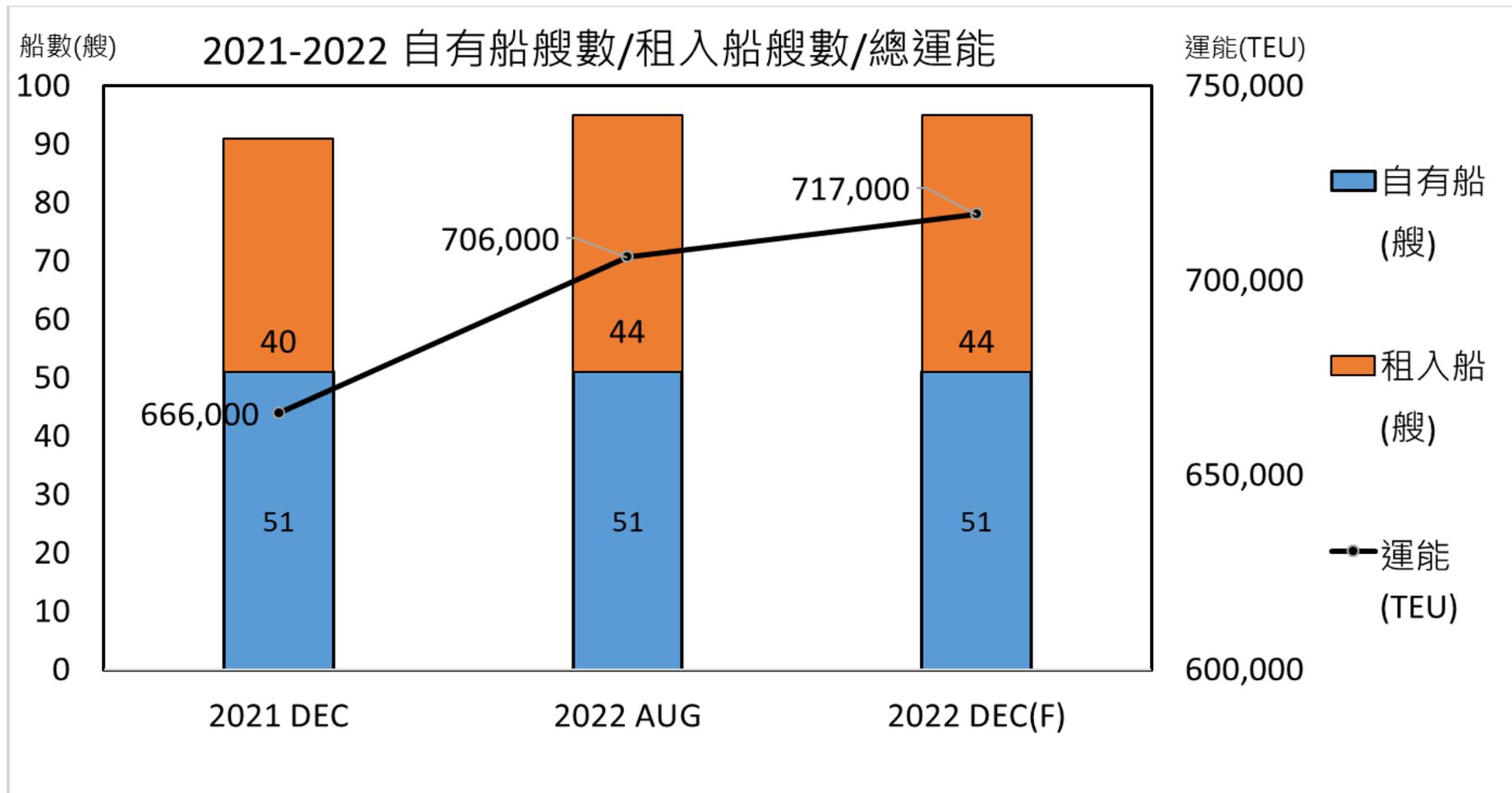
- 強化現有南美、南亞、澳洲等聯營合作，穩固市場地位，伺機發展新興市場利基航線。

亞洲區間航線

- 持續推動航線優化，健全近洋線布局。
- 成立東南亞區域中心指派專人統籌亞洲國家管理指揮體系，精緻化東南亞業務經營發展。

船隊汰舊換新與優化

- 截至2022/8/31，陽明船隊總運能為95艘/70.6萬TEU



- 14艘11,000TEU新造長租船將於2022年交付完畢。

2022 H2

受烏俄戰爭及通膨影響，消費者購買力呈現下滑；然塞港效應蔓延，船期嚴重延誤壓縮艙位供給，緩和運價跌勢。

2023 H1

2023上半年營運情況仍需考量所述狀況：

1. 通膨觸頂，購買力可望逐步回溫
2. 新船下水及港口擁塞情況緩解，市場艙位供給較2022年增加

Q&A

