

# 陽明海運2023年法人說明會



2023.12.04

# 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

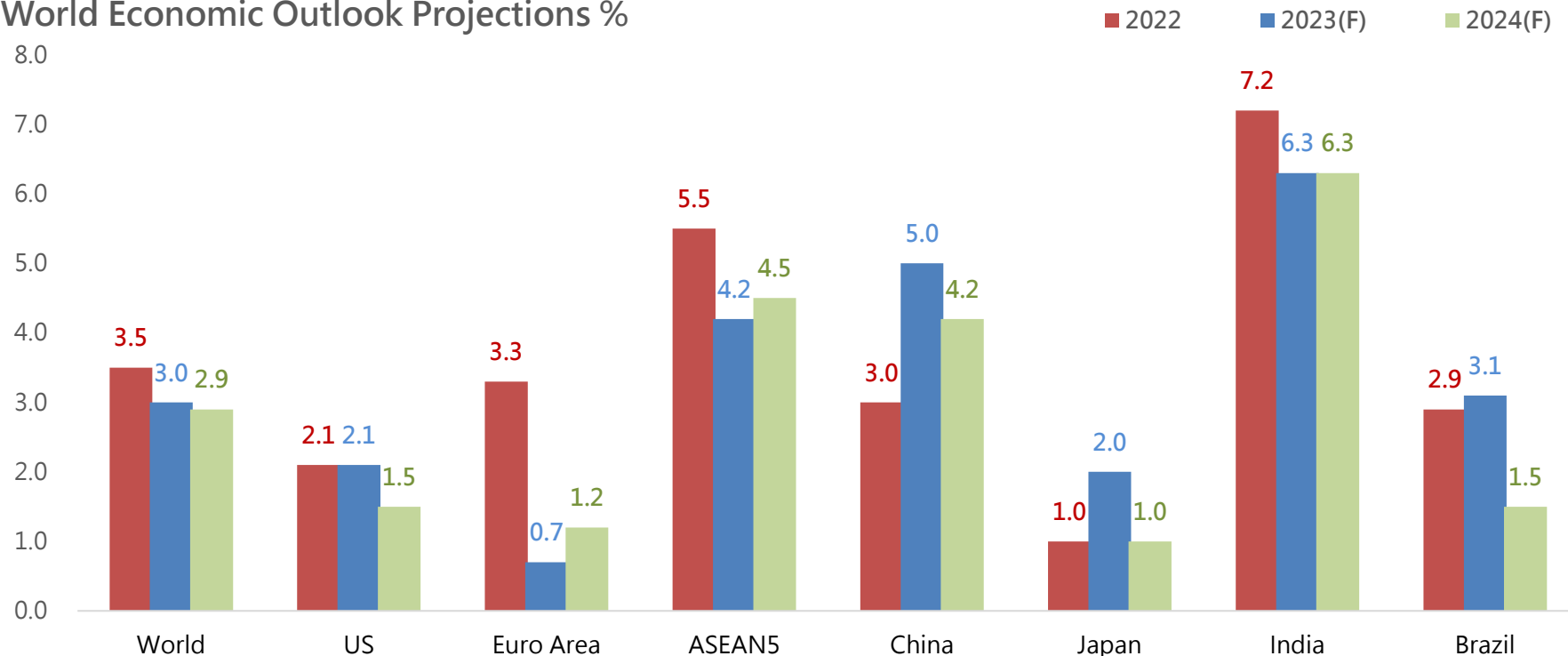


**YANG MING**

# 全球經濟展望

國際貨幣基金(IMF)今年10月發布「世界經濟展望」(World Economic Outlook) 報告，預估今年全球經濟成長率維持3.0%不變，但明年全球經濟成長率預測較7月下調0.1個百分點至2.9%，而IMF於今年11月拜訪完中國後，單獨上調中國今、明年經濟增長預測至5.4%及4.6%。

World Economic Outlook Projections %



Source: IMF, World Economic Outlook, October 2023.

# 產業供需

海運研究機構Drewry, Alphaliner及Clarksons預估，2023年~2024年供給成長率高於需求。

		2022	2023(F)	2024(F)
<b>Drewry</b>	Supply	4.2%	7.1% (7.2%)	6.5% (6.5%)
	Demand	0.5%	-0.2% (0.3%)	2.0% (2.6%)
<b>Alphaliner</b>	Supply	4.1%	8.4% (8.2%)	9.1% (9.0%)
	Demand	0.1%	1.4% (1.4%)	2.2% (2.2%)
<b>Clarksons</b>	Supply	4.0%	7.7% (7.3%)	6.8% (6.6%)
	Demand	-5.1%	1.2% (1.0%)	3.8% (3.4%)

資料來源: Alphaliner Monthly Monitor, October 2023 ; Clarksons Container Intelligence 4Q 2023.  
Drewry Container Forecaster New Monthly Supplement, October 2023;

# 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。

	2023 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	更新日期
渣打銀行	\$93	\$92	\$94	\$98	\$106	2023/10/30
摩根士丹利	\$83	\$80	\$80	\$80	\$80	2023/08/24
高盛集團	\$92	\$94	\$98	\$100	\$100	2023/10/03
摩根大通銀行	\$85	\$83	\$83	\$81	\$85	2023/10/27
EIA	\$91	\$95	\$96	\$95	\$94	2023/10/20

資料來源: Bloomberg 、 EIA

# 公司營運概況

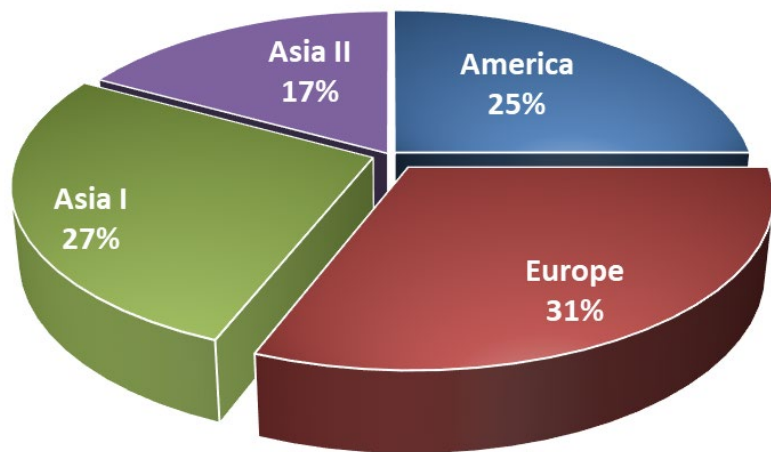


**YANG MING**

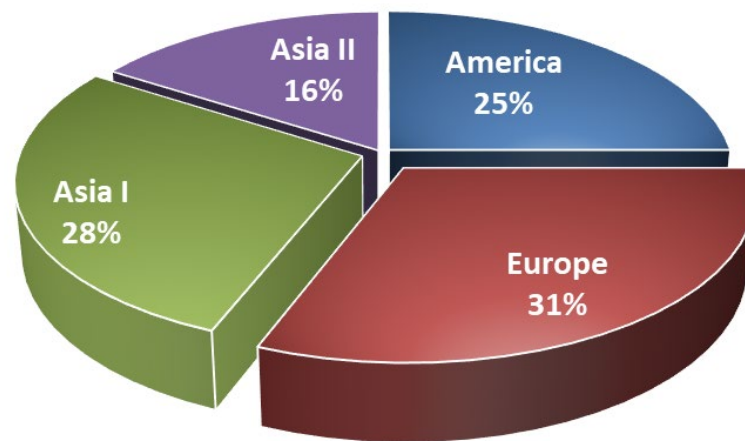


# 營運量分析 - 2023年前三季與去年同期貨量相當

2023年前三季：3.46 million TEU



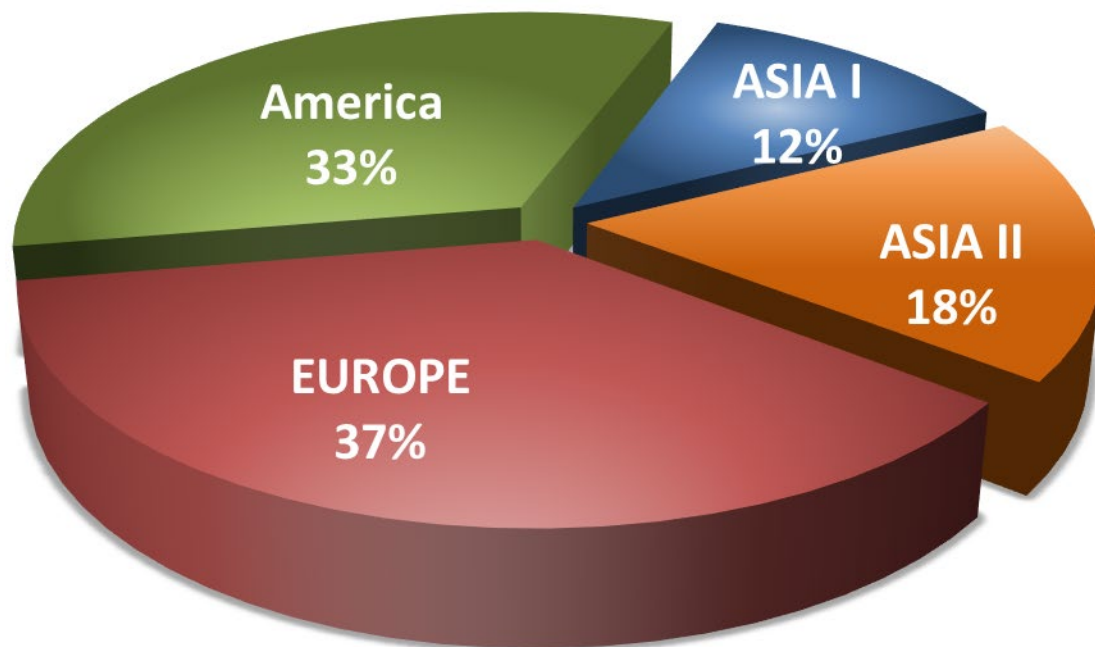
2022年前三季：3.45 million TEU



# 2023年前三季各航線運費收入比重

★含美東、美西航線

★亞洲近洋



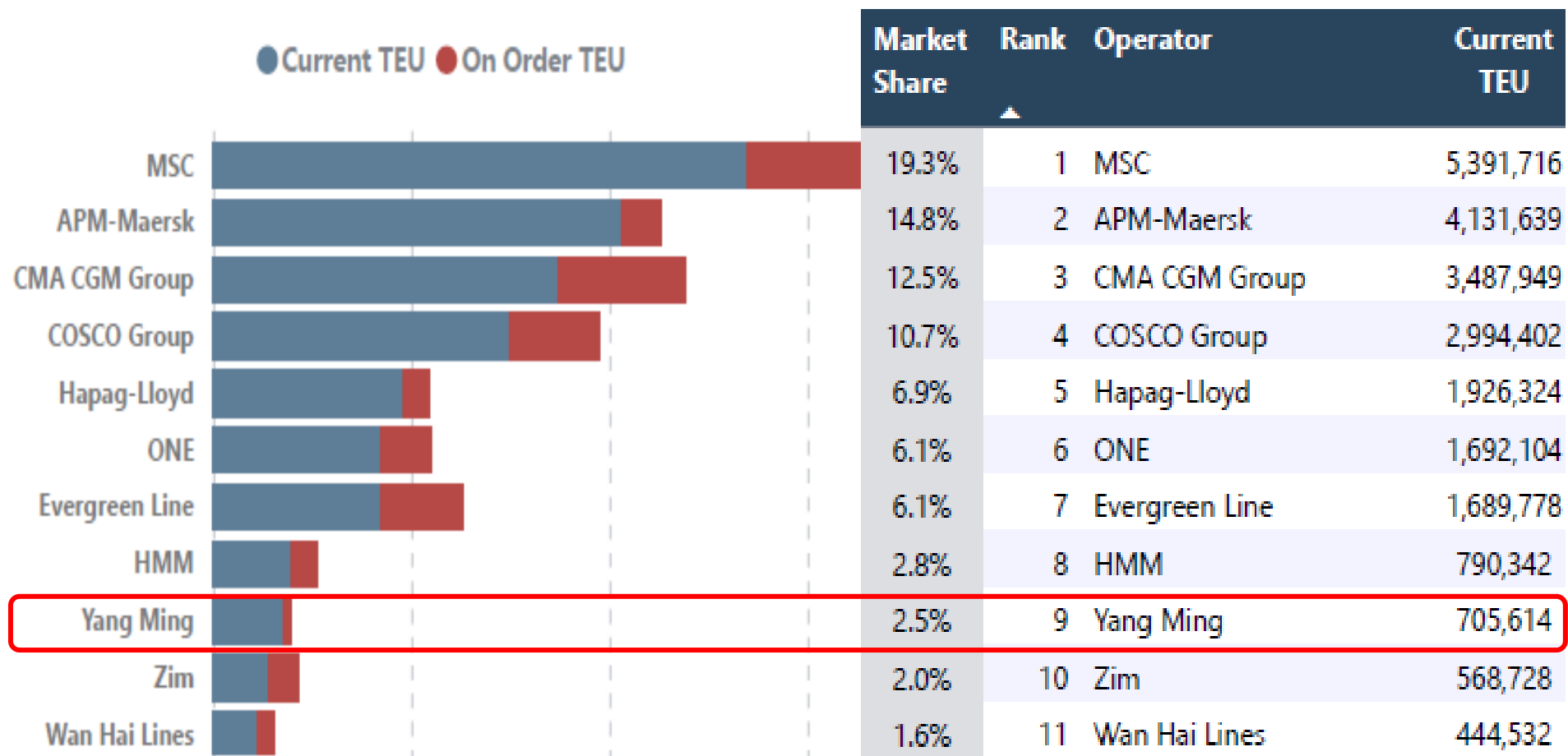
★含中東、南美、紅海、澳洲、南亞

★含西北歐、地中海、越大西洋、歐地幹線

資料區間:202301~202309

# 運力排名

2023年10月本公司貨櫃運力排名為全球第九。

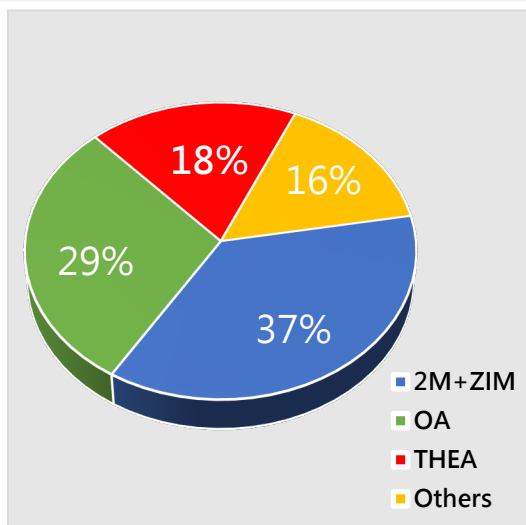


資料來源: Alphaliner, October 2023

# 三大航運聯盟運能市占率 THE Alliance 航線部署相對均衡

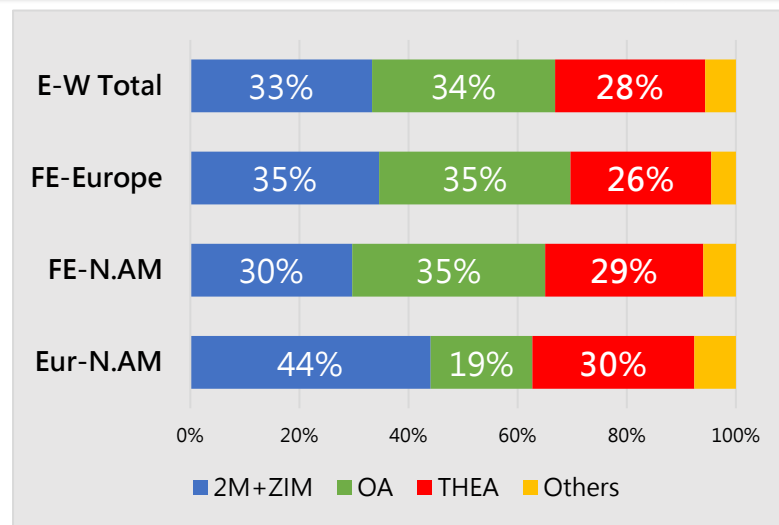
- 據Alphaliner統計，**三大聯盟全球市占率維持年初以來84%**，與2022年85%相當。
- 船隊全球總運能占比以**2M+Zim的37%**與**OA的29%**，領先THEA的18%，基本大盤維持不變。
- 本公司所屬THE聯盟在**全球東西向主要航線週運能占比近28%**，較Q3之27%略增；「美國線」略減為29%，「歐洲線」略增為26%，「大西洋線」亦略增為30%。

三大聯盟全球運能市占率



資料來源：Alphaliner, Monthly Nov 2023

三大聯盟東西向週運能分航線市占率



資料來源：Alphaliner, MarketSharesEW, 2023/11/03

# 公司財務資訊



**YANG MING**

# 2023年前三季集團事業群營收比重



物流事業  
3.7%



散裝航運事業  
2.8%



貨櫃航運事業  
93.3%

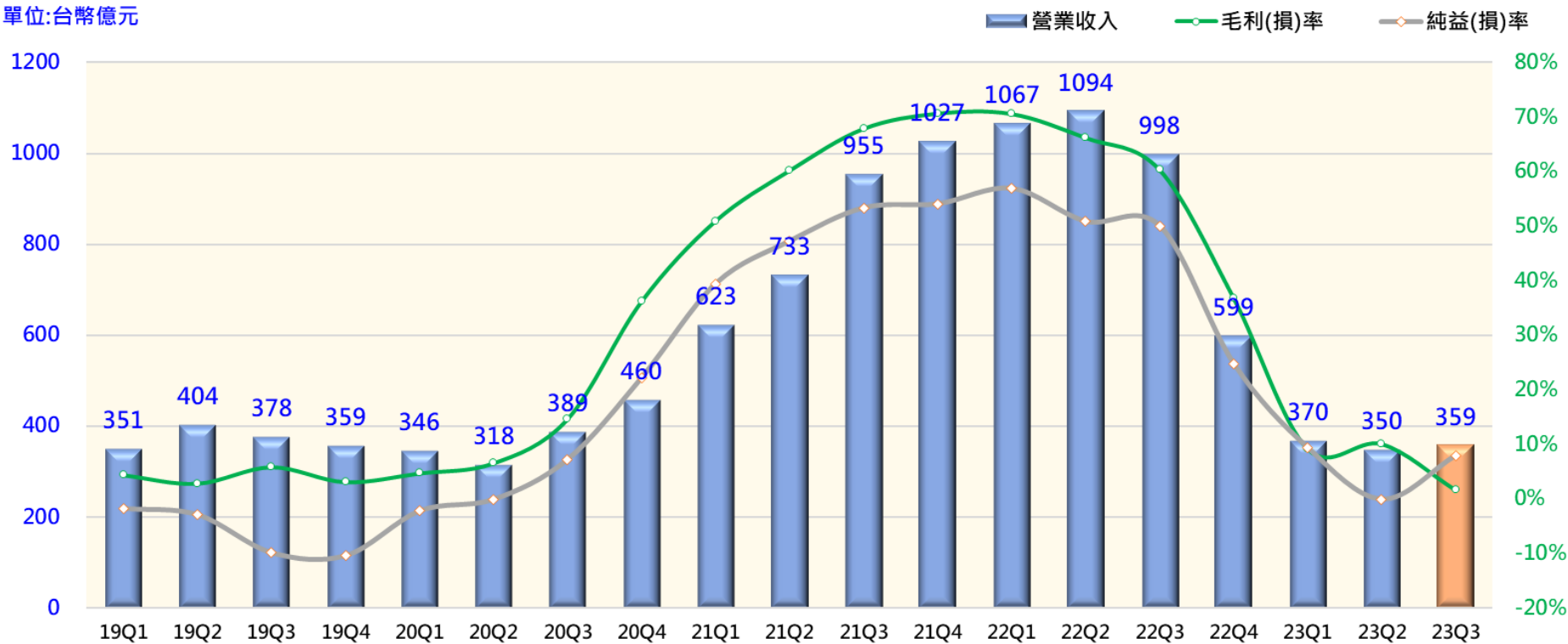


碼頭事業  
0.2%

# 合併營收及毛利率、純益率變化

資料區間:2019Q1~2023Q3

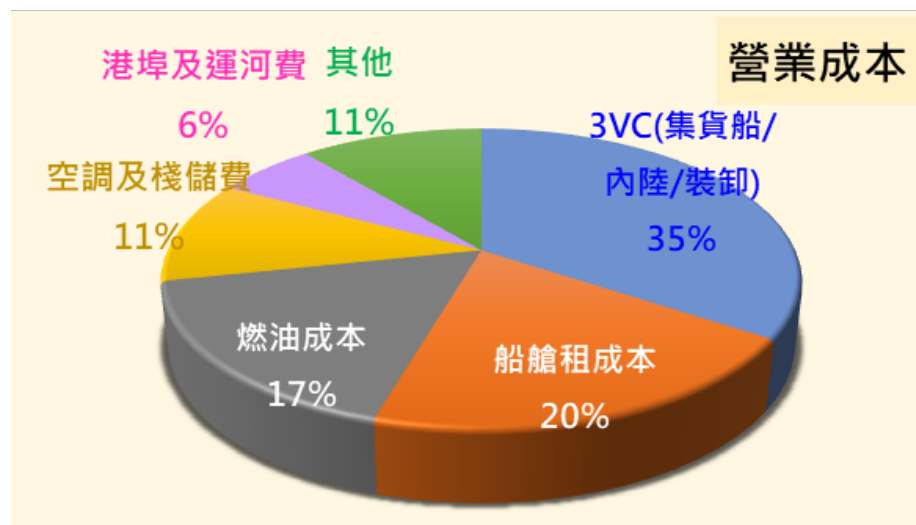
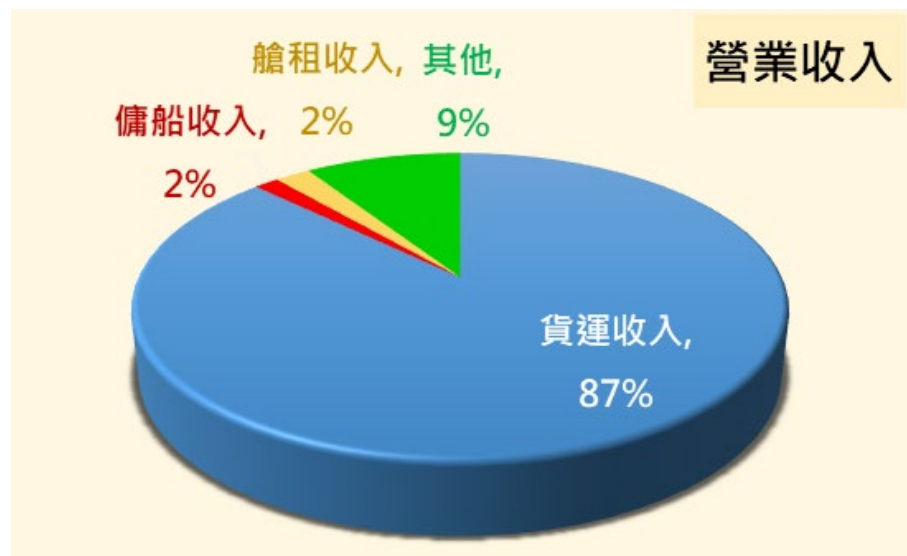
單位:台幣億元



# 2023年前三季合併簡明損益表

單位：新台幣百萬元

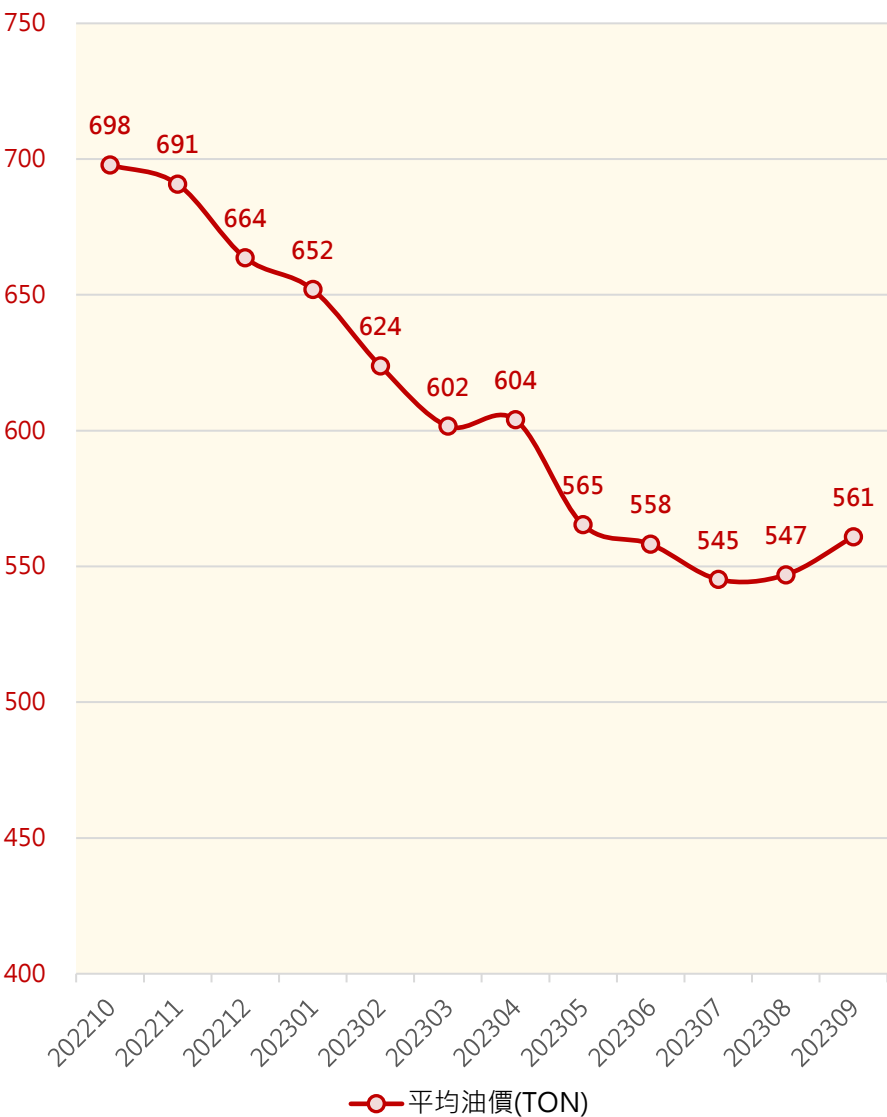
項目	2023年 前三季
營業收入	107,901
營業毛利	7,578
營業淨利	1,685
本期淨利(損)	6,329
歸屬母公司淨利(損)	6,078
每股盈餘(元)	1.74



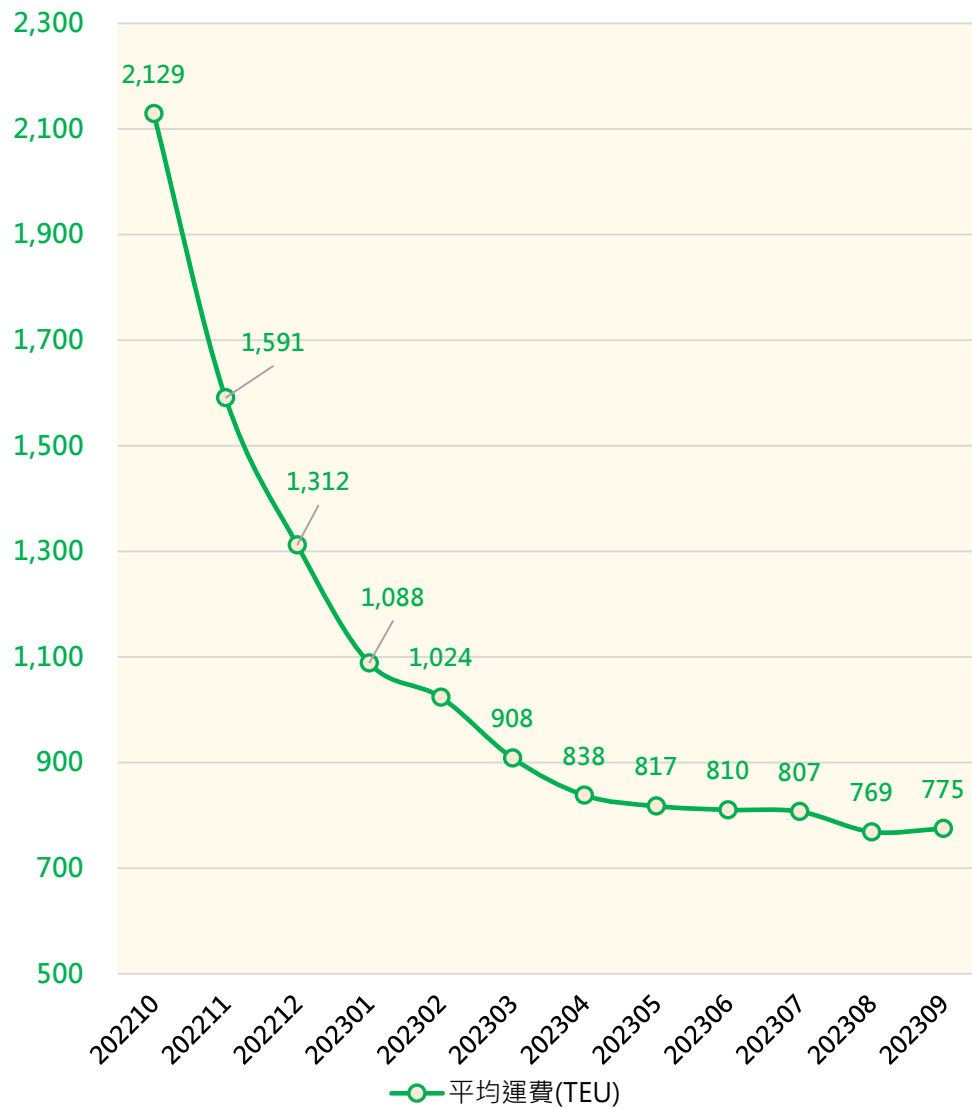


# 最近一年油價變化及平均運費

單位：  
USD/TON

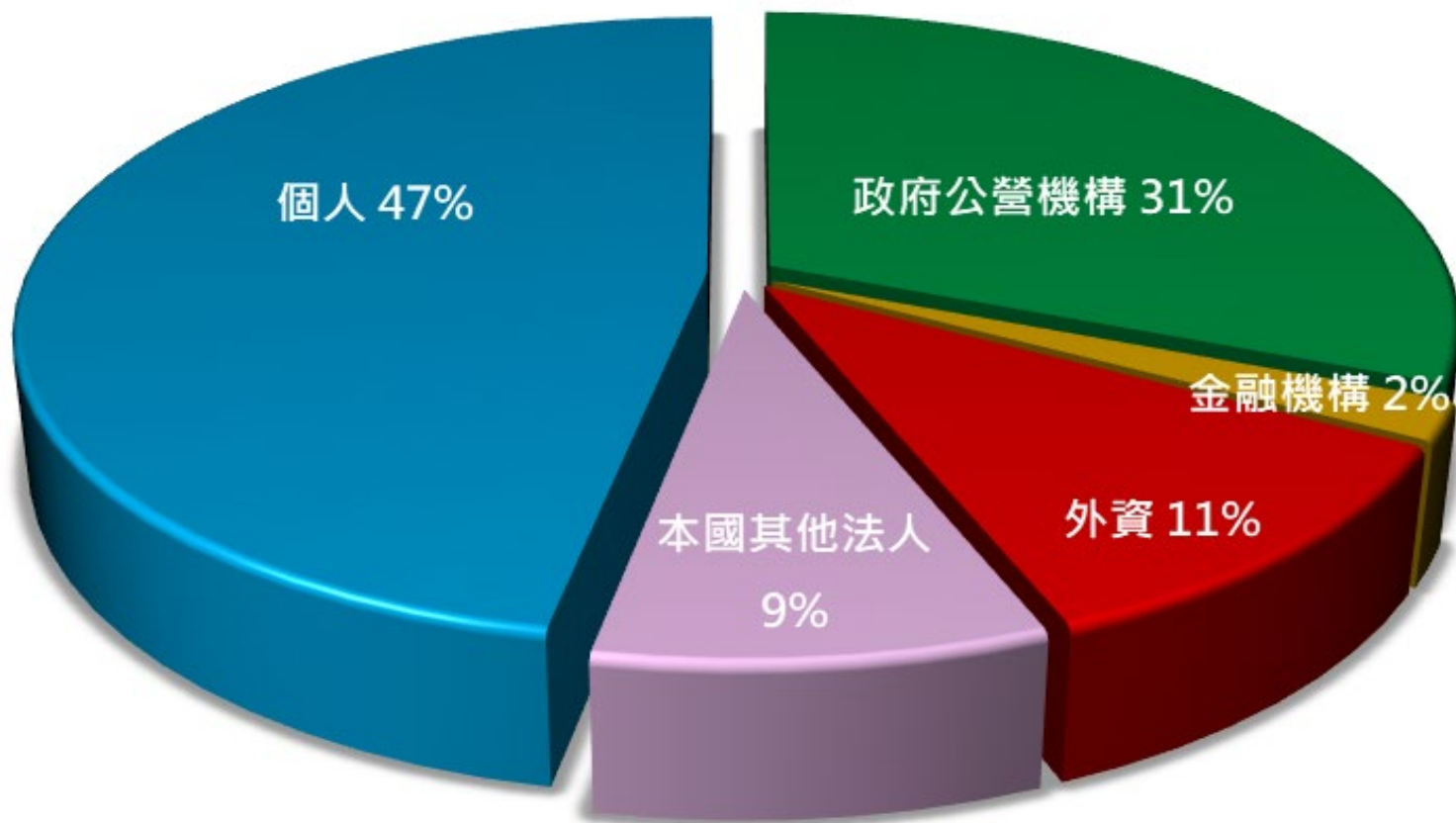


單位：  
USD/TEU



# 公司股權結構

本公司最近一次停止過戶日2023.07.10



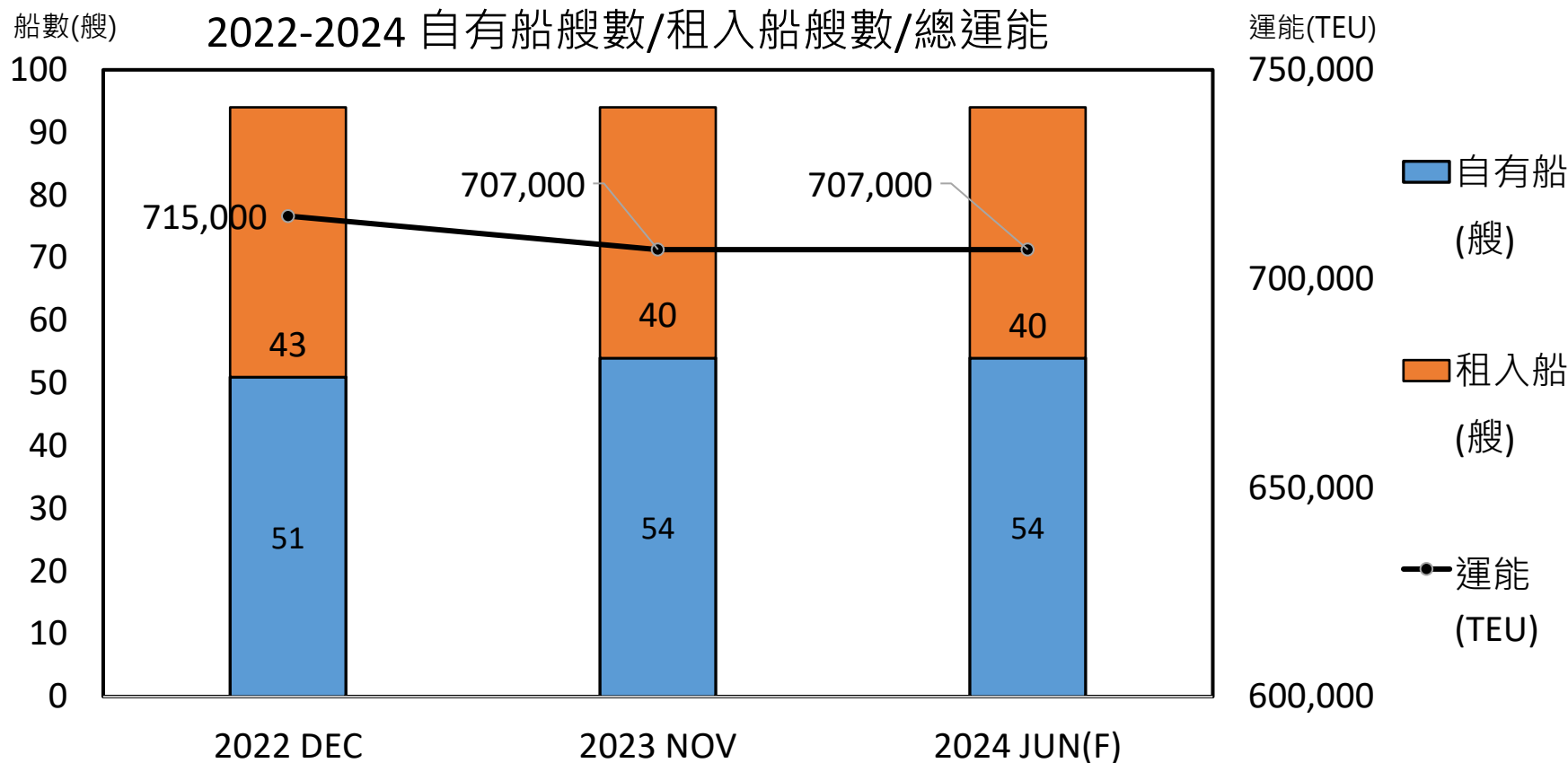
# 公司未來營運展望



**YANG MING**

# 船隊汰舊換新與優化

截至2023/11月份，陽明船隊總運能為94艘/70.7萬TEU



2024: Q1-Q2

全球海運市場持續受運力增加、高庫存、國際地緣政治緊張及兩大歐美主要消費區域高通膨造成的購買力減弱等影響。農曆春節前的出貨潮目前仍不明確，仍需觀察消費需求恢復情況。2024上半年影響市場不確定性因素依然存在，整體營運展望仍需保守因應。

# Q&A

