

2015 日盛證券產業趨勢演講



陽明海運

2015.11.25

簡報大綱

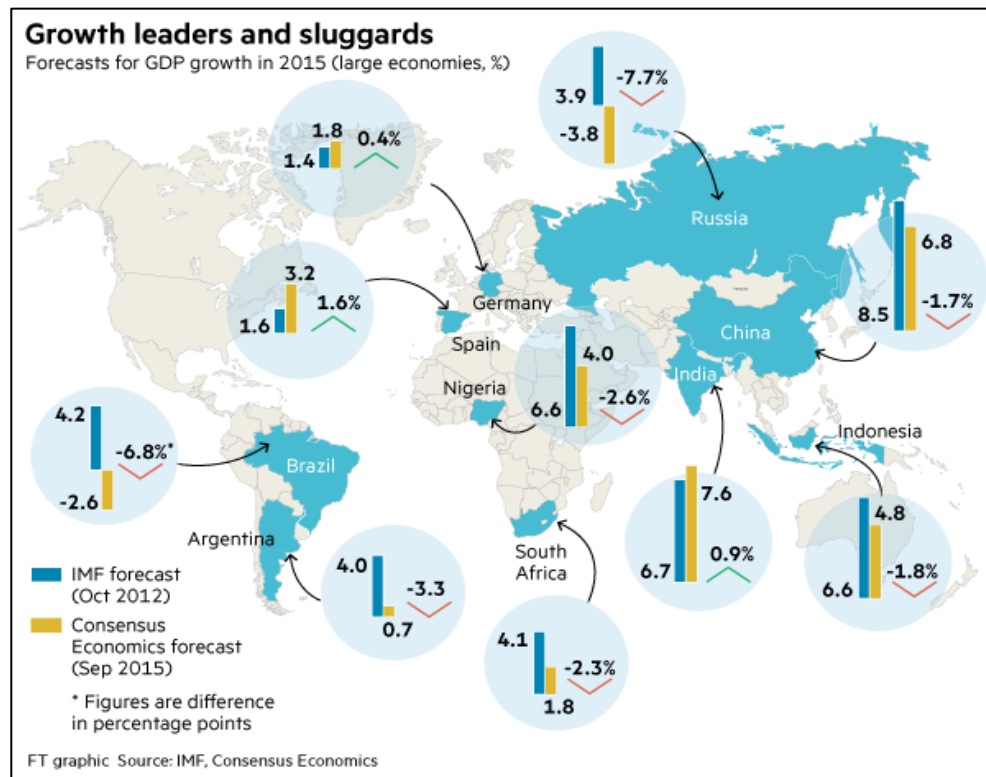
- 一. 全球經濟展望與海運產業近況
- 二. 公司營運情形
- 三. 經營策略
- 四. 創新與展望



全球經濟展望

GDP	2014	2015	2016
全球	2.8	2.5	3.1
西歐	1.3	1.7	1.8
歐元區	0.9	1.5	1.7
中國	7.4	6.5	6.3
亞太地區	4.7	4.6	4.9

- 歐元區金融危機
- 全球貿易疲弱
- 中國經濟成長減速
- 氣候異常與天災頻傳
- 供需失衡



Source:

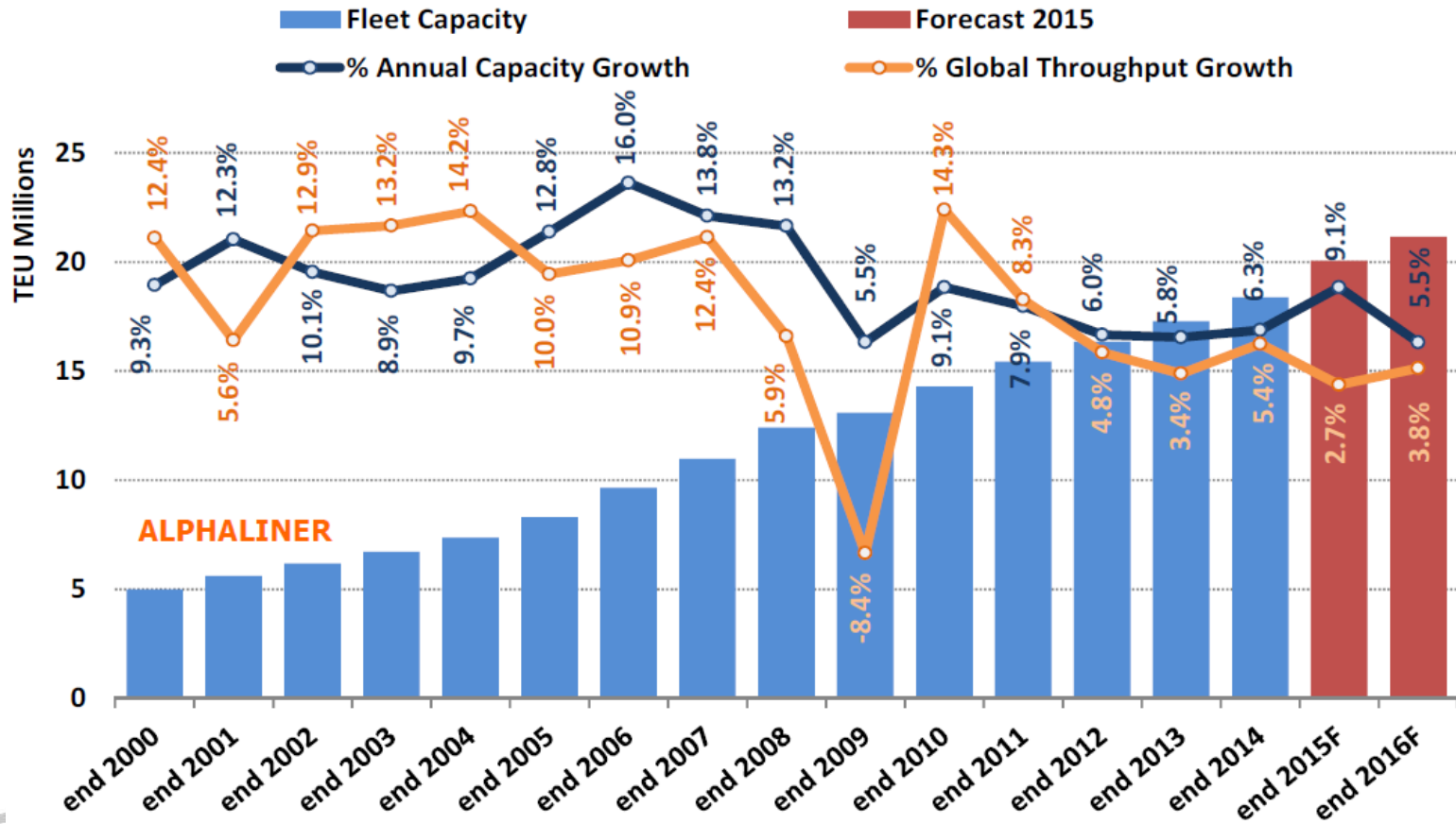
英國《金融時報》20151013

IHS

We Deliver **GOOD** for Life

運力與貨櫃吞吐量成長概況

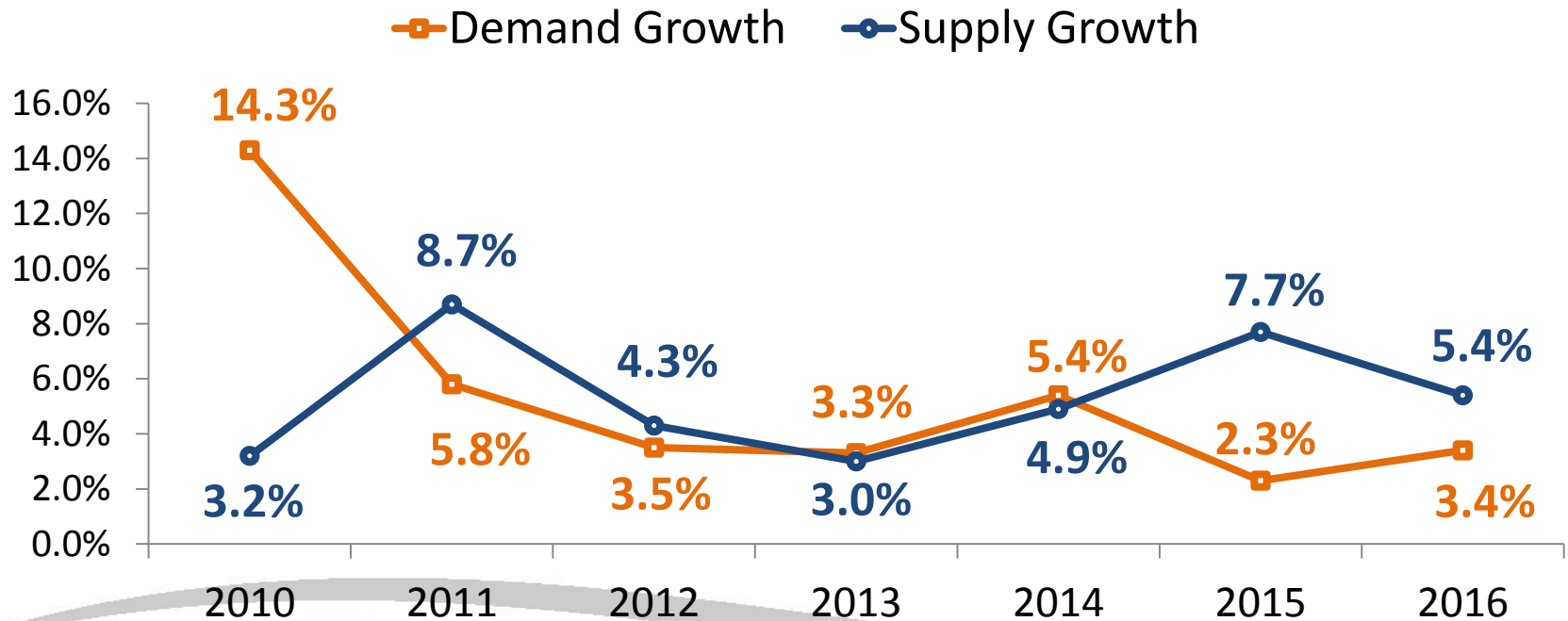
Cellular Fleet Growth vs Global Throughput



Source: Monthly Monitor, Alphaliner, November 2015

產業供需狀況

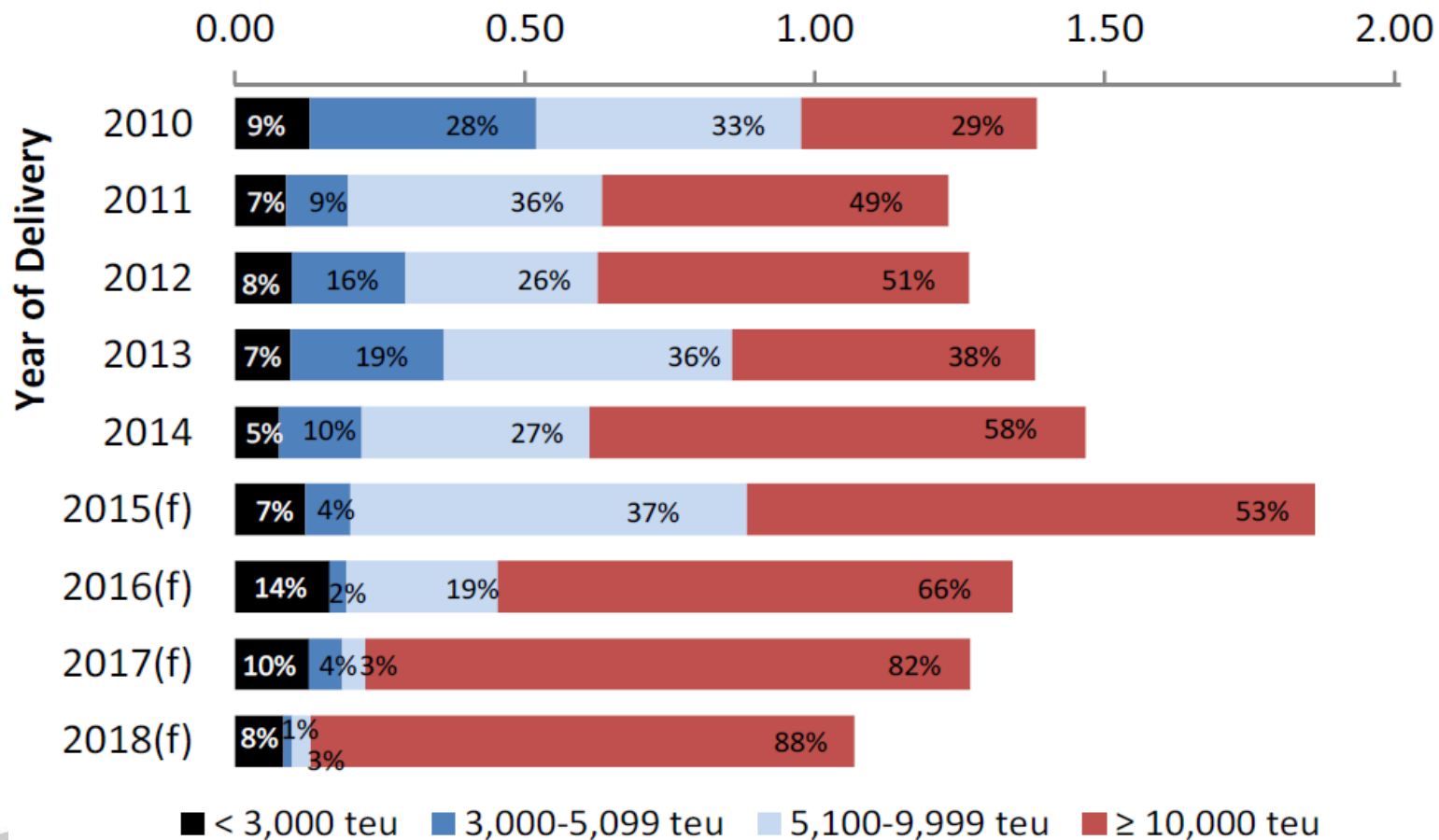
- 2015-2016年間，貨櫃市場整體呈現供給成長率高於需求成長率，預計2016年後縮小差距，市場景氣逐漸好轉。



Source : Container Forecaster 2013 Q2; 2014 Q2; 2015 Q3; 2015 Q4.

船舶大型化發展趨勢

Delivery Breakdown by Size Range in TEU Millions

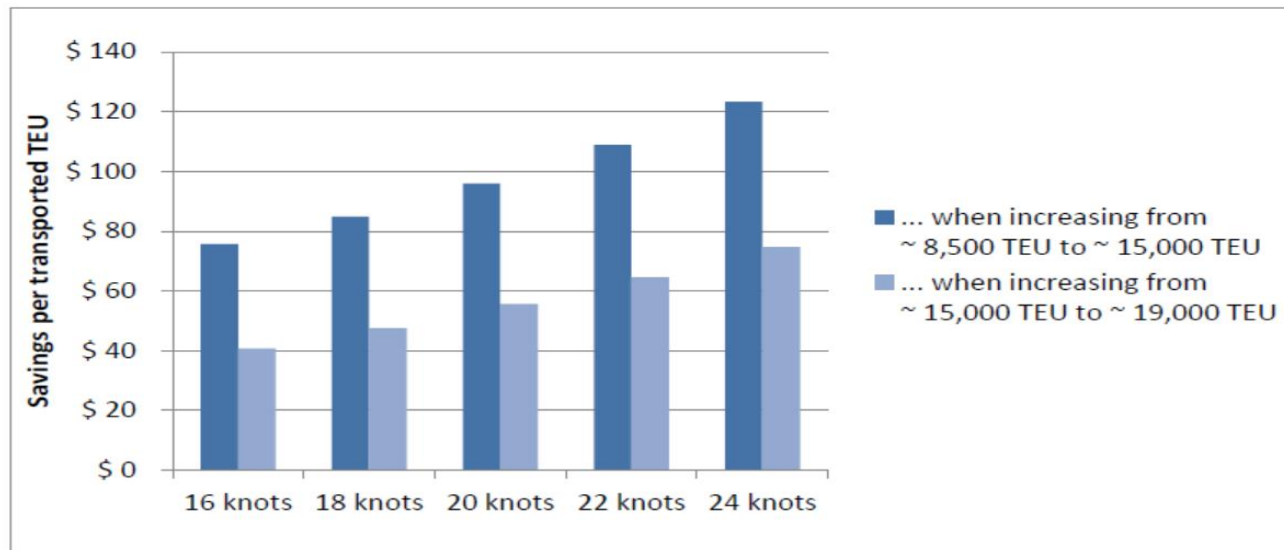


Source: Monthly Monitor, Alphaliner, November 2015

陽明的船舶大型化策略

- 因應船舶大型化趨勢，陽明近年來持續優化船型，並伺機升級歐亞美相關航線，降低單位成本，提升競爭力。

Figure 2.4. Estimated total cost savings per TEU (operation, capital and propulsion consumption)

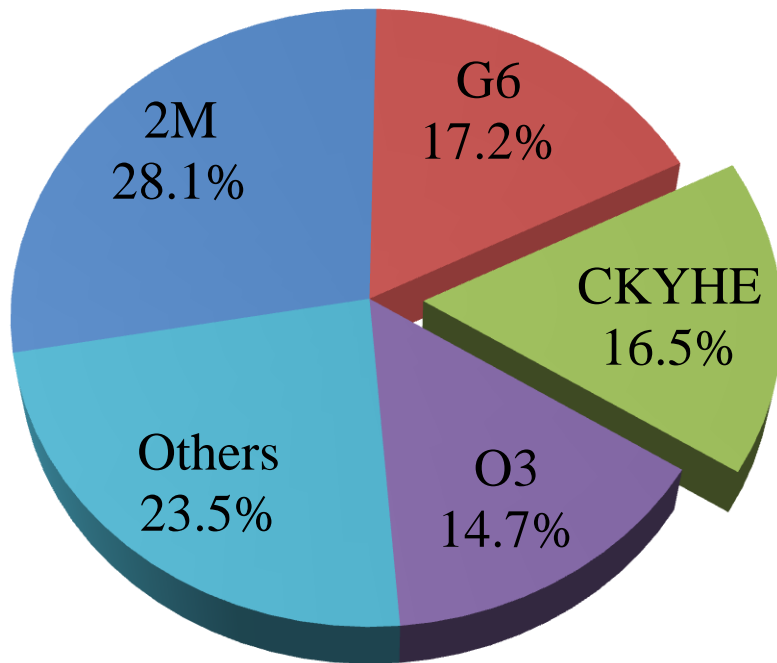


Note: Assumptions underlying these calculations are bunker prices of US\$ 600/t on a presumed round voyage of 21,000 nm - comparing units of the latest three generations at 85% utilization

Source: OECD/ITF, 2015, "The Impact of Mega-Ships".

海運聯盟

➤ 聯盟運能排名、總TEU數、市占率



排名	聯盟	TEU數	市占率
1	2M	5,696,896	28.1%
2	G6	3,486,051	17.2%
3	CKYHE	3,364,177	16.5%
4	O3	2,990,177	14.7%

Source: Alphaliner, Top 100 carriers (Date: 19 Nov 2015)

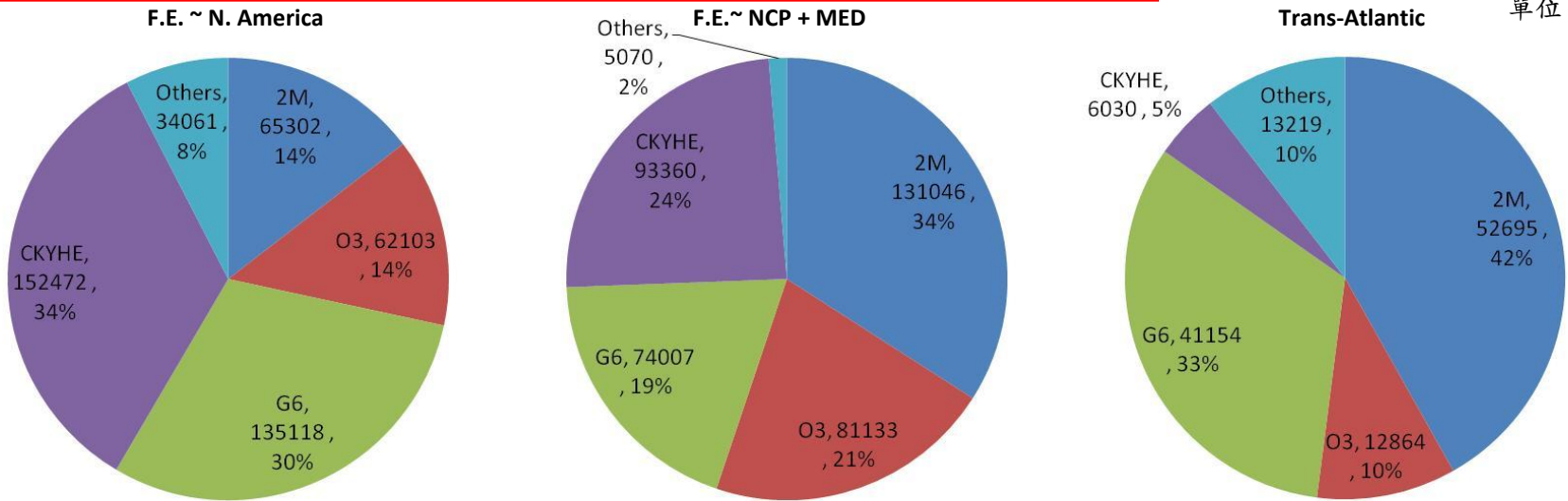
海運聯盟演進過程

Q2 1996	Q1 1998	Q4 2001	Q4 2005	Q4 2009	Q1 2012	Q2 2015
Global Alliance	NWA	NWA	NWA	NWA	G6	G6
APL	APL/NOL	APL/NOL	APL/NOL	APL/NOL	APL/NOL	APL/NOL
MOL	MOL	MOL	MOL	MOL	MOL	MOL
Nedlloyd	Hyundai	Hyundai	Hyundai	Hyundai	Hyundai	Hyundai
OOCL	Grand Alliance II	Grand Alliance II	Grand Alliance III	Grand Alliance IV	Hapag-Llyod	Hapag-Llyod
MSC	Hapag-Llyod	Hapag-Llyod	Hapag-Llyod	Hapag-Llyod	NYK Line	NYK Line
Grand Alliance	NYK Line	NYK Line	NYK Line	NYK Line	OOCL	OOCL
Hapag-Lloyd	P&O Nedlloyd	P&O Nedlloyd	OOCL	OOCL	MSC/CMA CGM	2M
NYK Line	OOCL	OOCL	MSC		MSC	Maersk
NOL	MSC	MSC			CMA CGM	MSC
P&O	United Alliance	CKYH	CKYH	CKYH		O3
	Hanjin	Hanjin	Hanjin	Hanjin		CMA CGM
	Cho Yang	K Line	K Line	K Line		CSCL
	UASC	Yang Ming	Yang Ming	Yang Ming		UASC
	CYK	COSCO	COSCO	COSCO		CKYHE
	Yang Ming					Hanjin
	K Line					K Line
	COSCO					Yang Ming
						COSCO
						Evergreen
Maersk	Maersk					
Sea-Land	Sea-Land					

Source: DNVGL "Shipping Market Update", May 2015

2015年海運聯盟東西向航線市佔率

單位：TEU/週

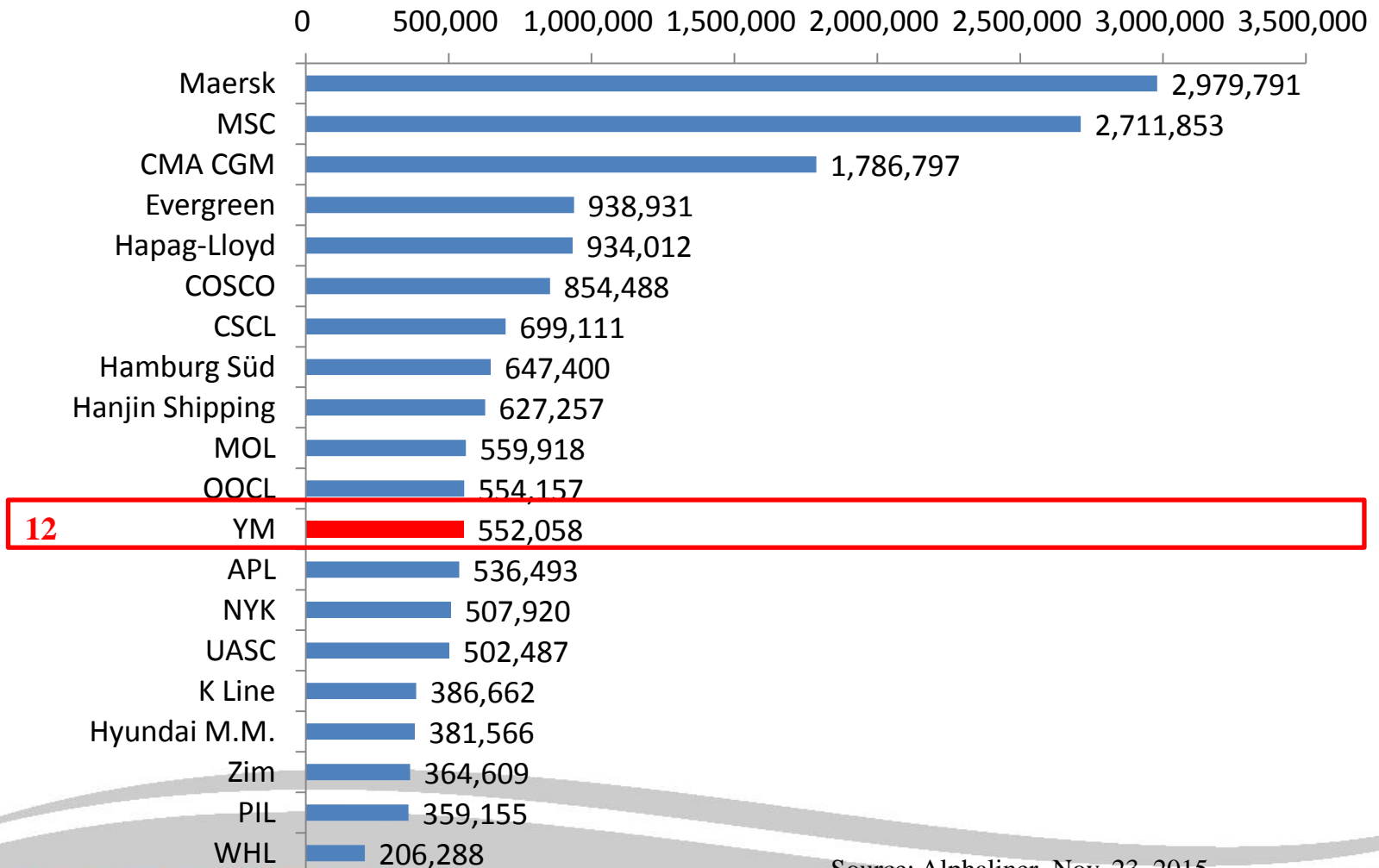


Alliance	F.E. ~ N. America	F.E. ~ NCP + MED	Trans-Atlantic
2M	14%	34%	42%
O3	14%	21%	10%
CKYHE	34% (Rank: 1)	24% (Rank: 2)	5% (Rank: 4)
G6	30%	19%	33%
Others	8%	2%	10%

Source: Alphaliner - Top 100 : Operated fleets as per October 2015

主要航商運能排名

Unit: TEU



Source: Alphaliner Nov. 23, 2015

未來貨櫃航商聯營之重組變化

根據近期新聞報導, 未來貨櫃航商可能的重組計畫有:

➤ 中遠(COSCO)、中海(CSCL)兩大央企的整合(2C)預計將於1月獲得批准
--Wall Street Journal Nov. 18th

➤ 韓國政府希望分屬不同海運聯盟的兩大韓國航商：韓進(HJ)、現代(HMM)合併，目前兩家都拒絕。

--Korea Economic Daily, Oct. 28th

➤ 達飛輪船(CMA)就收購海皇輪船(NOL)獲獨家談判權

--NOL 官網, Nov. 21

簡報大綱

- 一. 海運產業近況
- 二. 公司營運情形
- 三. 經營策略
- 四. 創新與展望



陽明船隊結構及航線配置

- As of Nov. 19, 2015, YM operated 108 full container vessels with total capacity of 509,153 TEUs.

	2012		2013		2014		2015	
	Fleet	TEU	Fleet	TEU	Fleet	TEU	Fleet	TEU
Owned	54	254,583	46	217,853	39	179,107	42	193,093
Chartered	32	114,717	47	181,684	56	261,495	66	316,060
Total	86	369,300	93	399,537	95	440,602	108	509,153

陽明航線配置

共計93航線

歐地/大西洋線15航線

美國線17航線

亞洲/發展航線56航線

其他(南北美、南美等)5航線

Note: As of November 2015.

簡報大綱

- 一. 海運產業近況
- 二. 公司營運情形
- 三. 經營策略
- 四. 創新與展望



經營策略

- 強化航線布局(艙位多段利用，全球轉運輻輳點 hub&spoke)
- 強化CKYHE聯盟合作
- 深耕區域市場(東南亞及貨船系列/波羅地海/東地中海/北歐支線)
- 提升船舶競爭力(汰換老舊船舶引進高效能船舶，降低單位成本，優化船艙)
- 工業 4.0 (智能系統 例如: 高明碼頭)
- 提升集團經營管理效能(管理系統雲端化/大數據/物聯網應用)
- 善盡企業社會責任(公司治理/節能減碳永續經營)
- 異業結盟(華航海空聯盟)



簡報大綱

- 一. 海運產業近況
- 二. 公司營運情形
- 三. 經營策略
- 四. 創新與展望



創新與展望

一. 異業結盟-陽明華航海空同盟

二. 電子商務- *My Captain*

三. 大數據與商業智慧 - 船舶、燃油新聞分析

四. 工業4.0與物聯網 - 綠色科技新碼頭



Q & A

YANG MING A Transport Group With Excellence
We Deliver

GOOD for Life

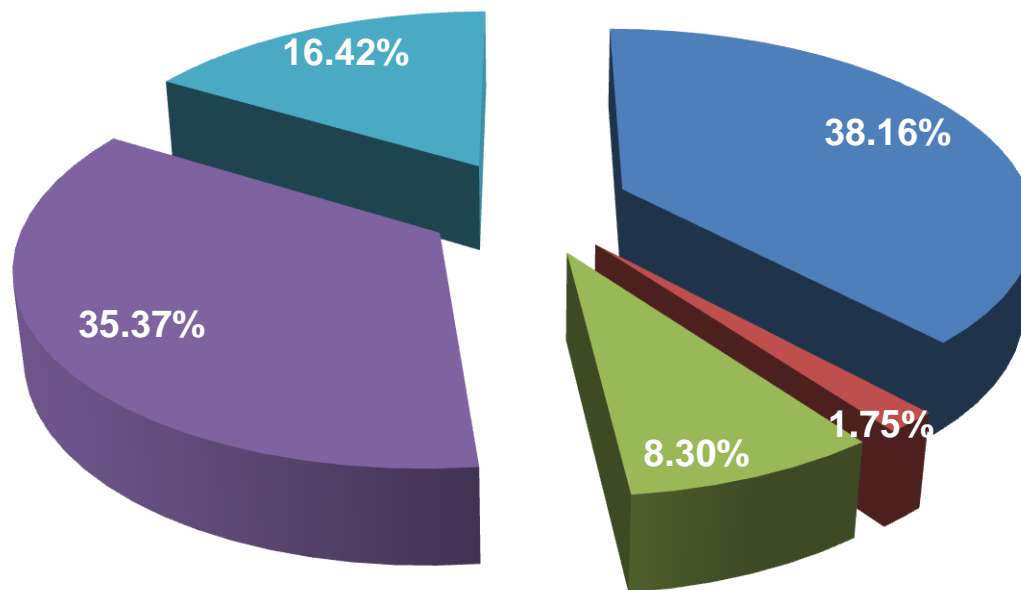


附錄



股東結構

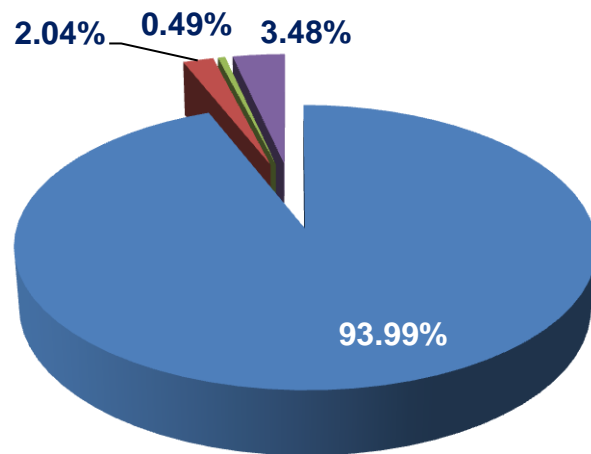
Dated : 2015.06.18



■ 政府機構 ■ 金融機構 ■ 其他法人 ■ 個人 ■ 外國機構及外人

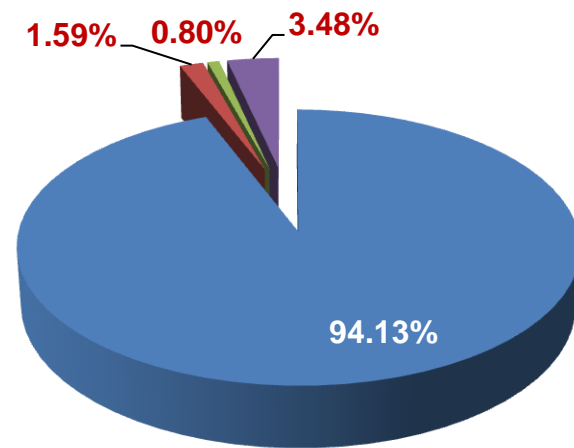
營業收入結構

2014 Consolidated Revenue



■ Container ■ Bulk ■ Terminal ■ Other

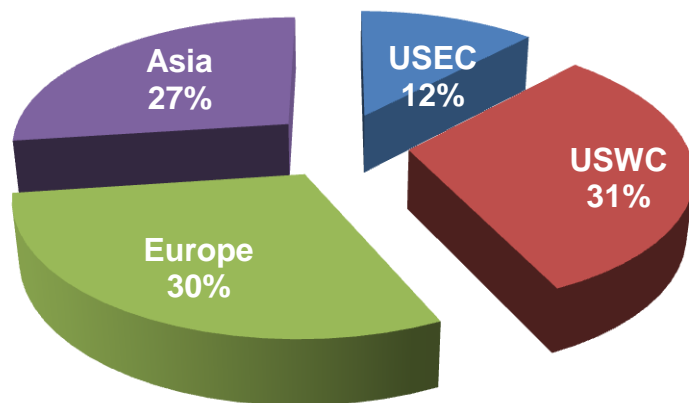
2015 Q1~Q3 Consolidated Revenue



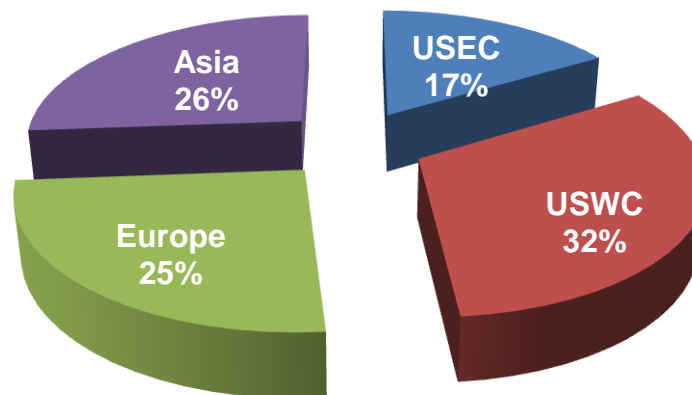
■ Container ■ Bulk ■ Terminal ■ Other

航線收入結構

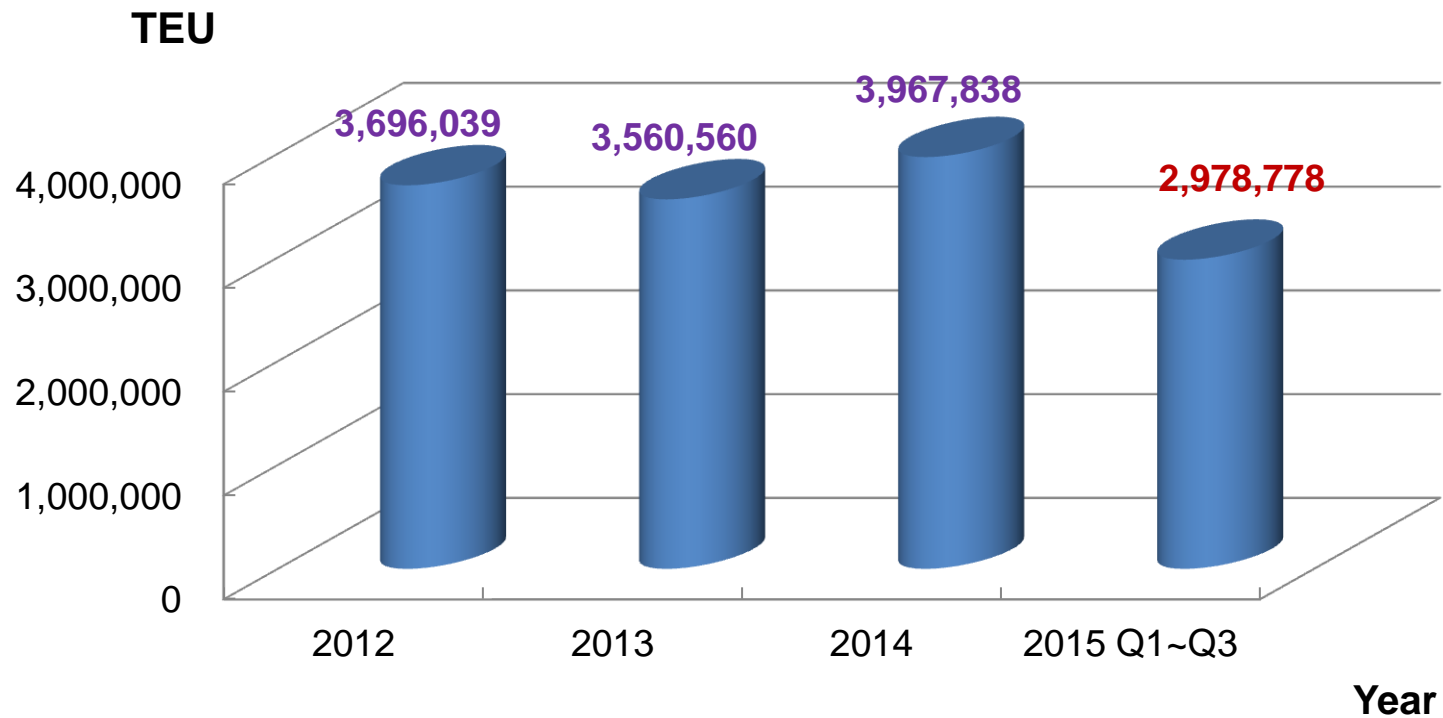
2014 Container Revenue Breakdown



2015 Q1~Q3 Container Revenue Breakdown

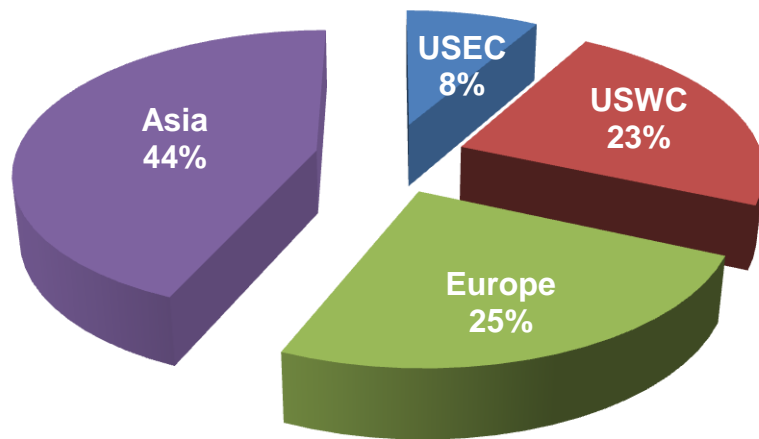


營運量



營運量分析

2014 Volume Breakdown



2015 Q1~Q3 Volume Breakdown

