

2024年第四季法人說明會

陽明海運股份有限公司

2024 / 12 / 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

01

航運產業現況

03

公司財務資訊

02

公司營運概況

04

公司未來營運展望

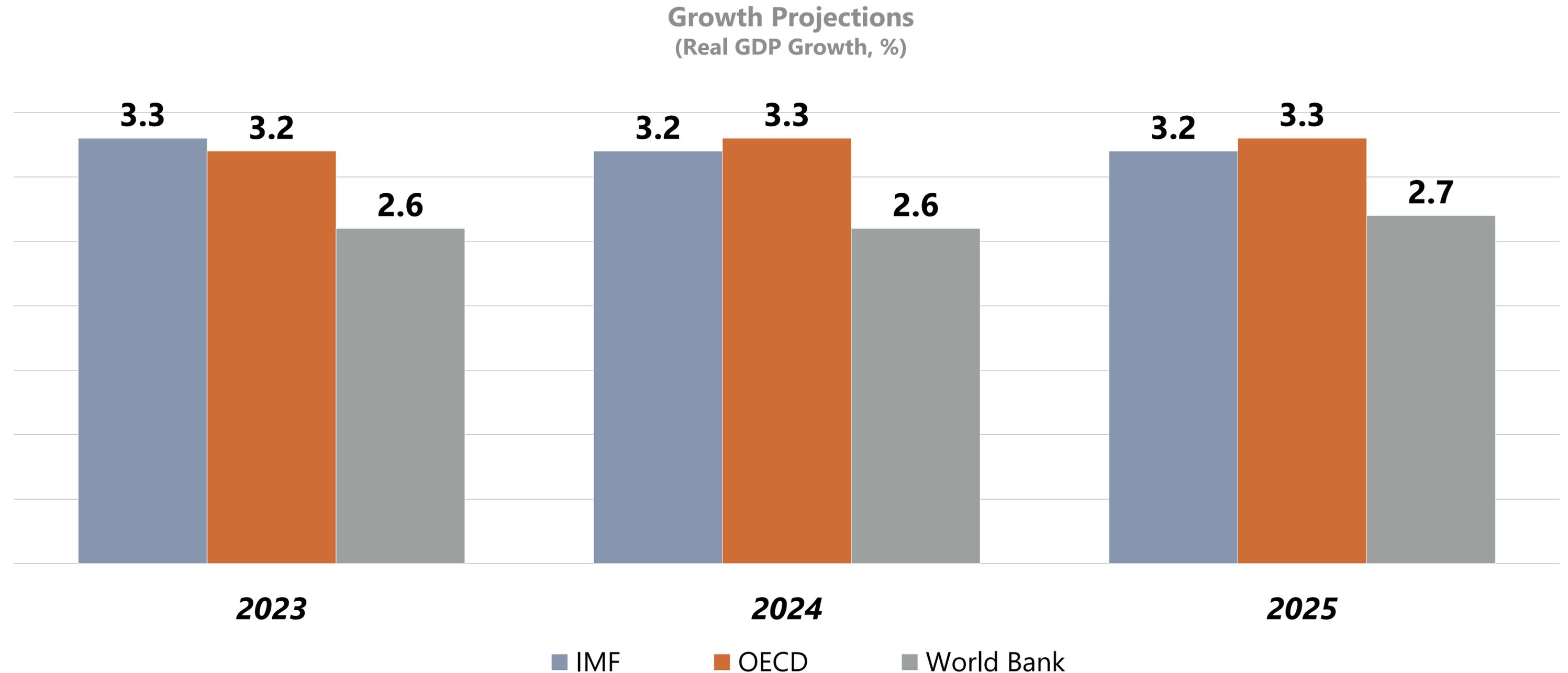


01

航運產業現況

全球經濟穩定成長但仍充滿變數

IMF 10月發布的世界經濟展望報告，全球經濟預計在2024年和2025年將保持3.2%的增長率。



主要經濟體成長預測

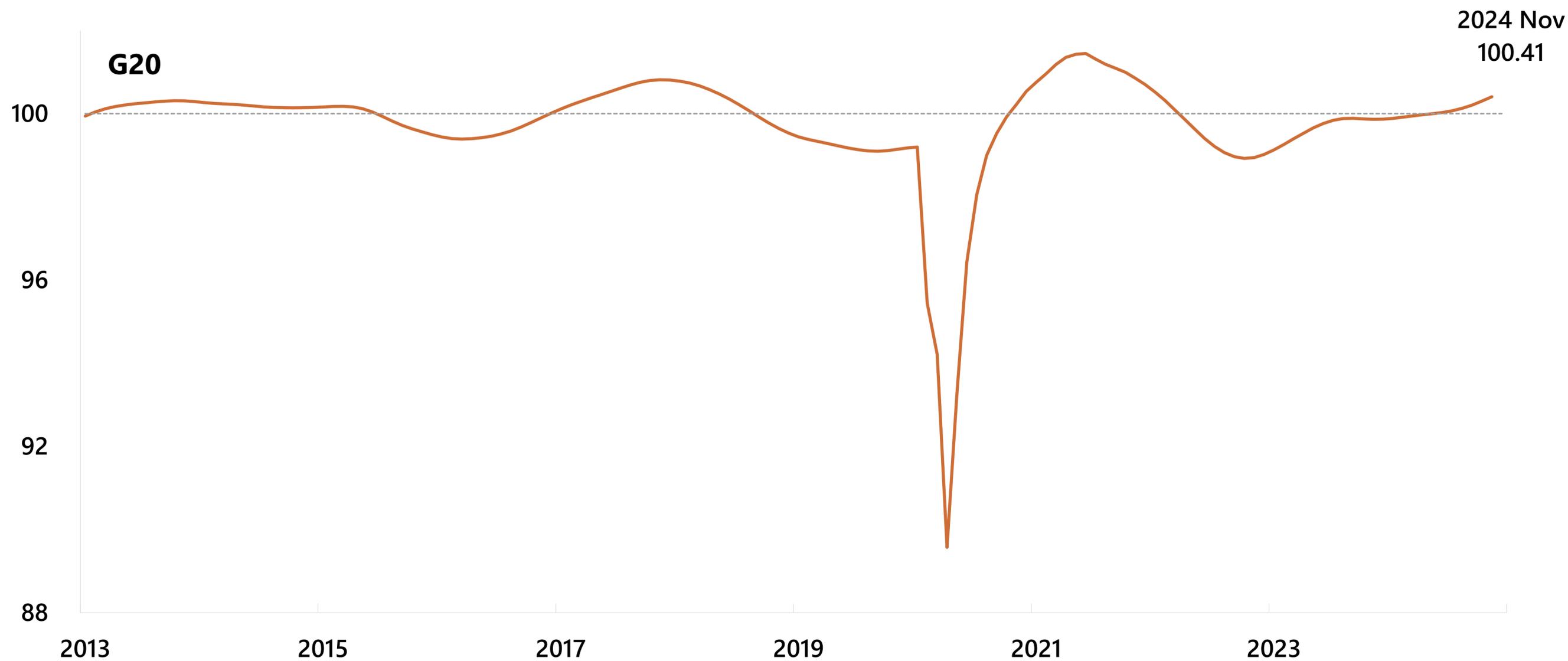
- 美國2024年經濟增長率將達到2.8%，主要得益於更強勁的消費和非住宅投資。
- 歐元區2024年經濟增長率預計為0.8%，主要是由於出口表現的改善。
- 中國經濟預計將逐步放緩，2024年增長率預計為4.8%，儘管房地產疲軟和消費者信心低迷，但受到淨出口的支撐。

單位：增長率(%)

國家	2023	2024	2025
全球	3.3 (3.3)	3.2 (3.2)	3.2 (3.3)
美國	2.9 (2.5)	2.8 (2.6)	2.2 (1.9)
歐元區	0.4 (0.5)	0.8 (0.9)	1.2 (1.5)
中國	5.2 (5.2)	4.8 (5.0)	4.5 (4.5)

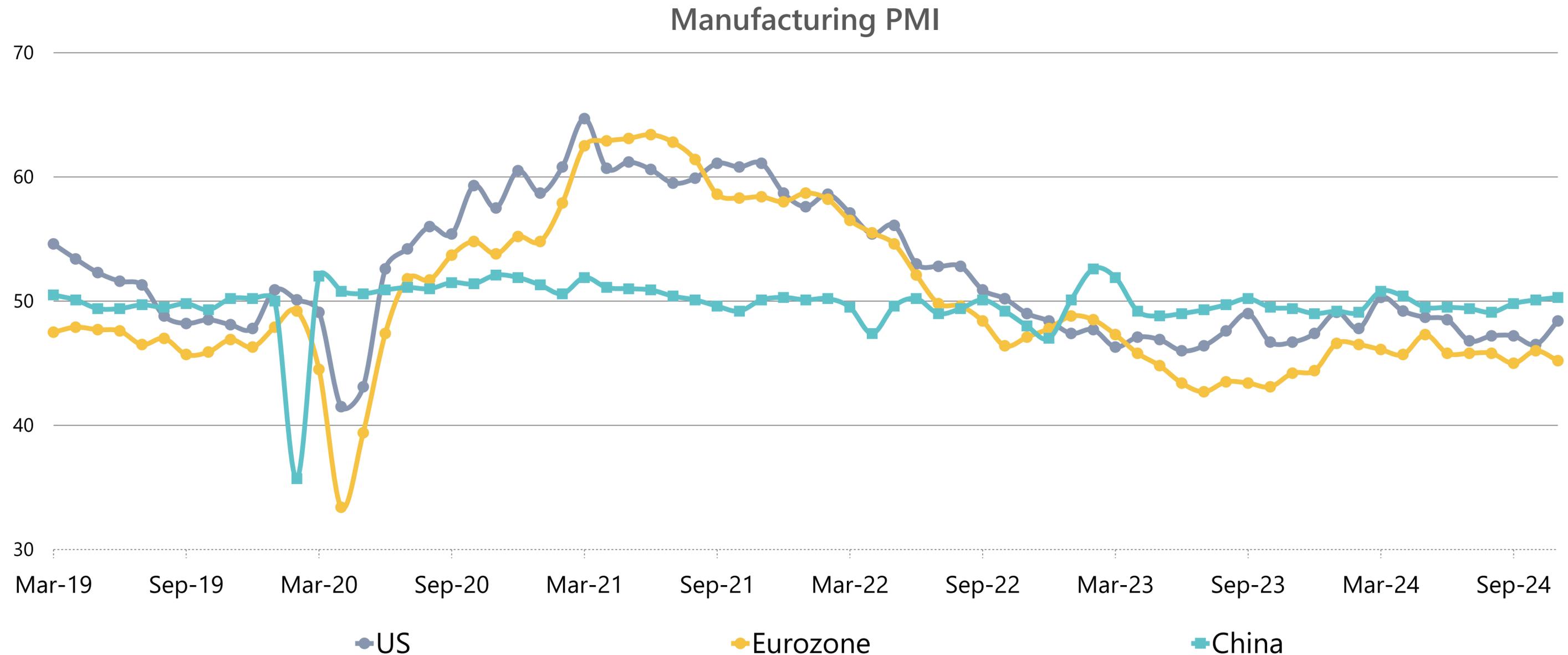
OECD綜合領先指標(CLI)

G20國家的CLI綜合領先指標自2024年5月起已連續7個月突破100，經濟活動呈現增長趨勢。



主要經濟體採購經理人指數(PMI)

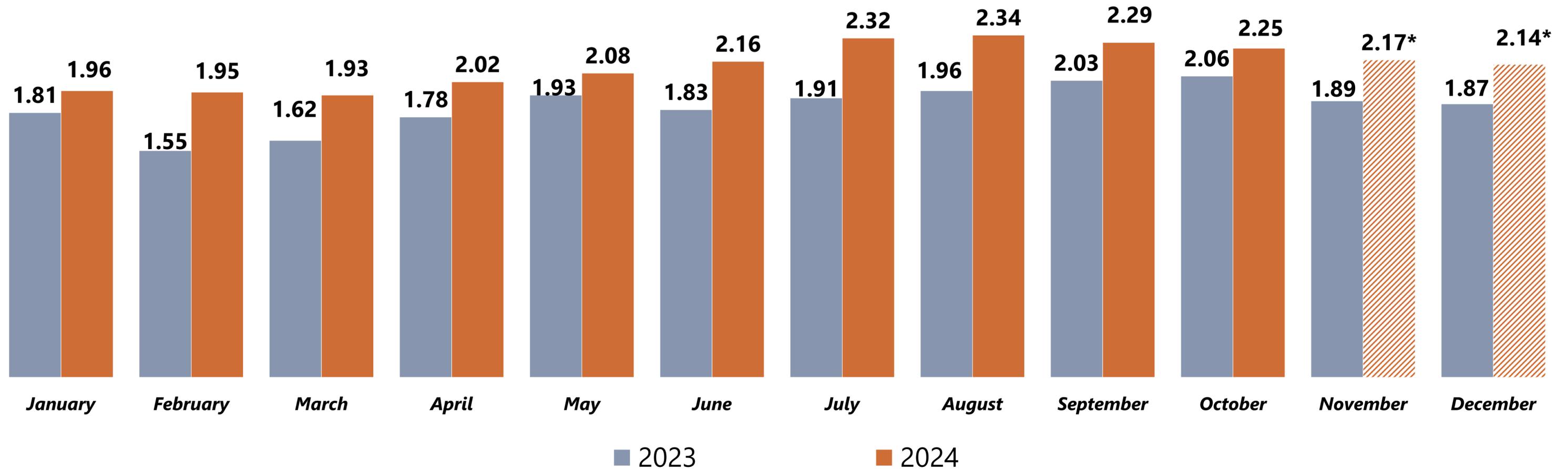
根據各國最新公布的11月PMI數據，美國製造業活動再次收縮，但收縮速度較上個月放緩，需求持續疲軟。歐元區PMI進一步收縮，短期看不到復甦跡象。中國官方PMI連續三個月上升，景氣有復甦跡象。



美國主要貨櫃港口每月進口貨量趨勢

美國零售聯合會(NRF)暨海事貿易諮詢公司 **Hackett Associates**報告預測，考量明年1月川普上任後加徵關稅及潛在美東碼頭罷工風險，上調第四季進口貨量預測並將持續暢旺至明年春季，**2024年可望達到 2,560 萬TEUS**，較去年同期成長**14.8%**。

Monthly imports 2023-2024
(TEU-Millions) *Forecast



(註) U.S. ports : Los Angeles/Long Beach, Oakland, Seattle and Tacoma on the West Coast; New York/New Jersey, Port of Virginia, Charleston, Savannah, Port Everglades, Miami and Jacksonville on the East Coast, and Houston on the Gulf Coast.

資料來源： NRF/Hackett Associates Global Port Tracker、[Import Cargo Rising as Higher Tariffs and Potential Port Strike Approach](#)

產業供需

今年為交船高峰期，全年運力約新增300萬TEU。

		2023	2024 (F)	2025 (F)
Drewry	Supply	8.1%	10.9% (11.1%)	4.9%
	Demand	0.3%	6.1% (4.7%)	2.8%
Alphaliner	Supply	8.2%	10.3% (10.5%)	6.0%
	Demand	-0.3%	4.5% (3.0%)	2.5%
Clarksons	Supply	8.2%	10.3% (10.2%)	5.3%
	Demand	0.7%	5.4% (5.1%)	2.9%

油價展望

根據各金融和能源機構對於布蘭特原油油價之預估，2025年每桶原油價格可能介於69~95美元/桶之間波動，主要受中東地緣政治，美、中石油庫存及需求變化影響。

機構名稱	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	更新日期
渣打銀行	\$89	\$92	\$95	\$93	2024/11/26
摩根士丹利	\$72	\$70	\$70	\$70	2024/12/05
高盛集團	\$76	\$77	\$76	\$74	2024/11/15
摩根大通銀行	\$82	\$77	\$73	\$69	2024/11/22
EIA	\$74	\$74.33	\$74	\$72	2024/12/10

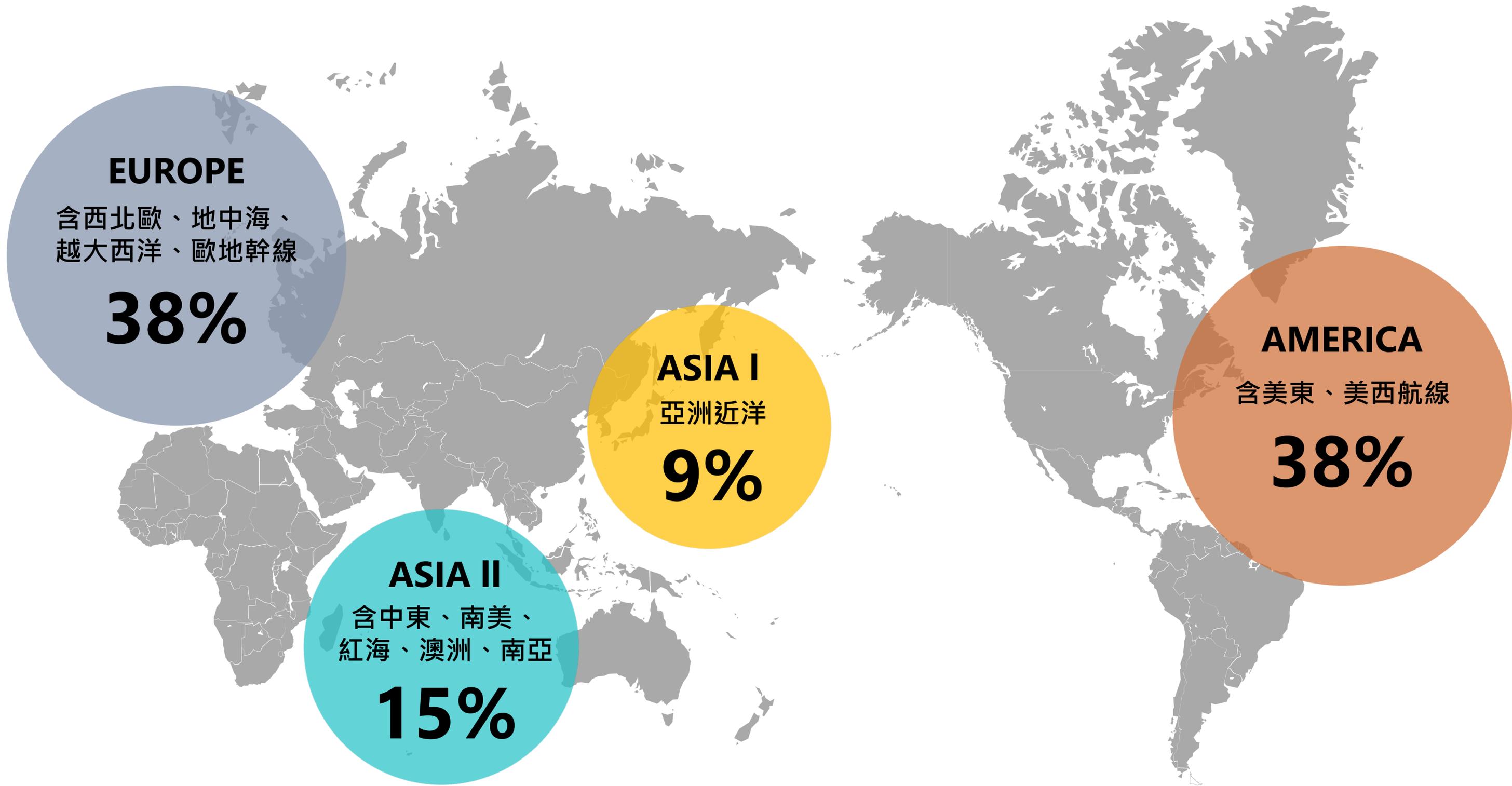


02

公司營運概況

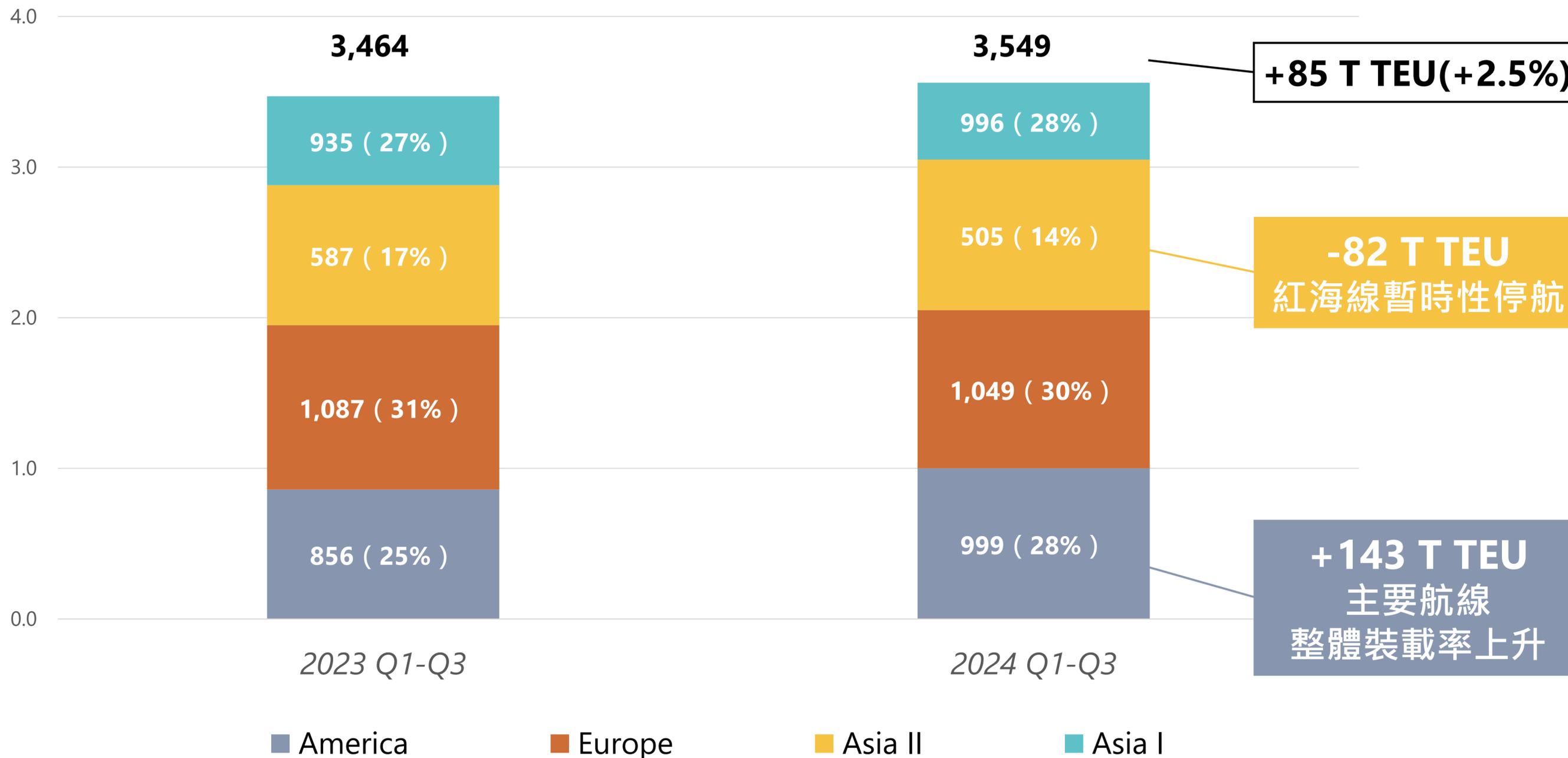
2024年前三季各航線運費收入比重

YANG MING delivers GOOD for life



營運量分析

2023 & 2024 前三季 TEU 營運量比較
(Thousand TEU, T TEU)



運力排名

2024年12月陽明海運貨櫃運力排名為全球第十

Rank	Operator	Teu	Share	Existing fleet	Ordebook
1	Mediterranean Shg Co	6,227,719	20.1%		
2	Maersk	4,433,852	14.3%		
3	CMA CGM Group	3,798,586	12.3%		
4	COSCO Group	3,295,305	10.6%		
5	Hapag-Lloyd	2,326,075	7.5%		
6	ONE (Ocean Network Express)	1,959,489	6.3%		
7	Evergreen Line	1,726,506	5.6%		
8	HMM Co ltd	894,846	2.9%		
9	Zim	776,049	2.5%		
10	Yang Ming Marine Transport Corp.	717,219	2.3%		
11	Wan Hai Lines	521,052	1.7%		

YANG MING delivers GOOD for life

船舶資源現況

1 2024年船舶總艘數及運力為98艘及71.7萬TEU，較2023年增加10,130TEU係因航線架構調整及繞航好望角，規劃投入4艘短租船運力。

2 藉購置現成長租船深化成本競爭力，預計2024年底自有船艘數將增加至61艘(+6艘, +4%)，自有運力增加至34.7萬TEU(+7.2萬TEU, +10%)。

年度	Y2023	Y2024	DIFF.
自有船艘數/占比	55 61%	61 62%	+6 +6%
租入船艘數/占比	39 39%	37 38%	-2 -2%
總艘數	94	98	+4 +4%
自有船運力(TEU)	274,420 39%	347,210 48%	+72,790 +10%
租入船運力(TEU)	432,669 61%	370,009 52%	-62,660 -9%
總運力(TEU)	707,089	717,219	+10,130 +1%

貨櫃資源變化

逐年增加自有貨櫃比例，並進行貨櫃汰舊換新，以強化營運競爭力。

單位：TEU	2022	2023	2024
新造櫃量	75,200	41,800	30,500
總櫃量	112萬	110萬	115萬
自有櫃比例	36%	39%	40%

2022/2023年為12.31櫃量, 2024年計算至12/1.

03

公司財務資訊



2024年前三季集團事業群營收比重

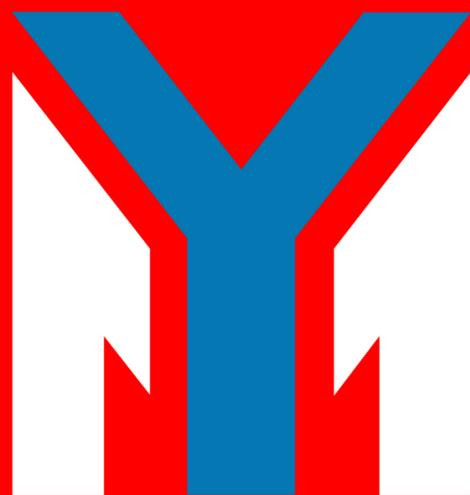
23個
全球營運據點



提供國際貨運承攬、倉儲及
轉運樞紐、跨境電商物流服務

4.1%
物流事業
好好物流

98艘
營運貨櫃船



94.1%
貨櫃航運事業



前三季 營業收入
1,692.29億元

238個
全球代理行

總運能
71.7萬

第10名
全球航商
運能排名

1.7%
散裝航運事業
光明海運



12艘
散裝貨輪

92條
週航線服務數

6,366
位全球員工

0.1%
碼頭事業



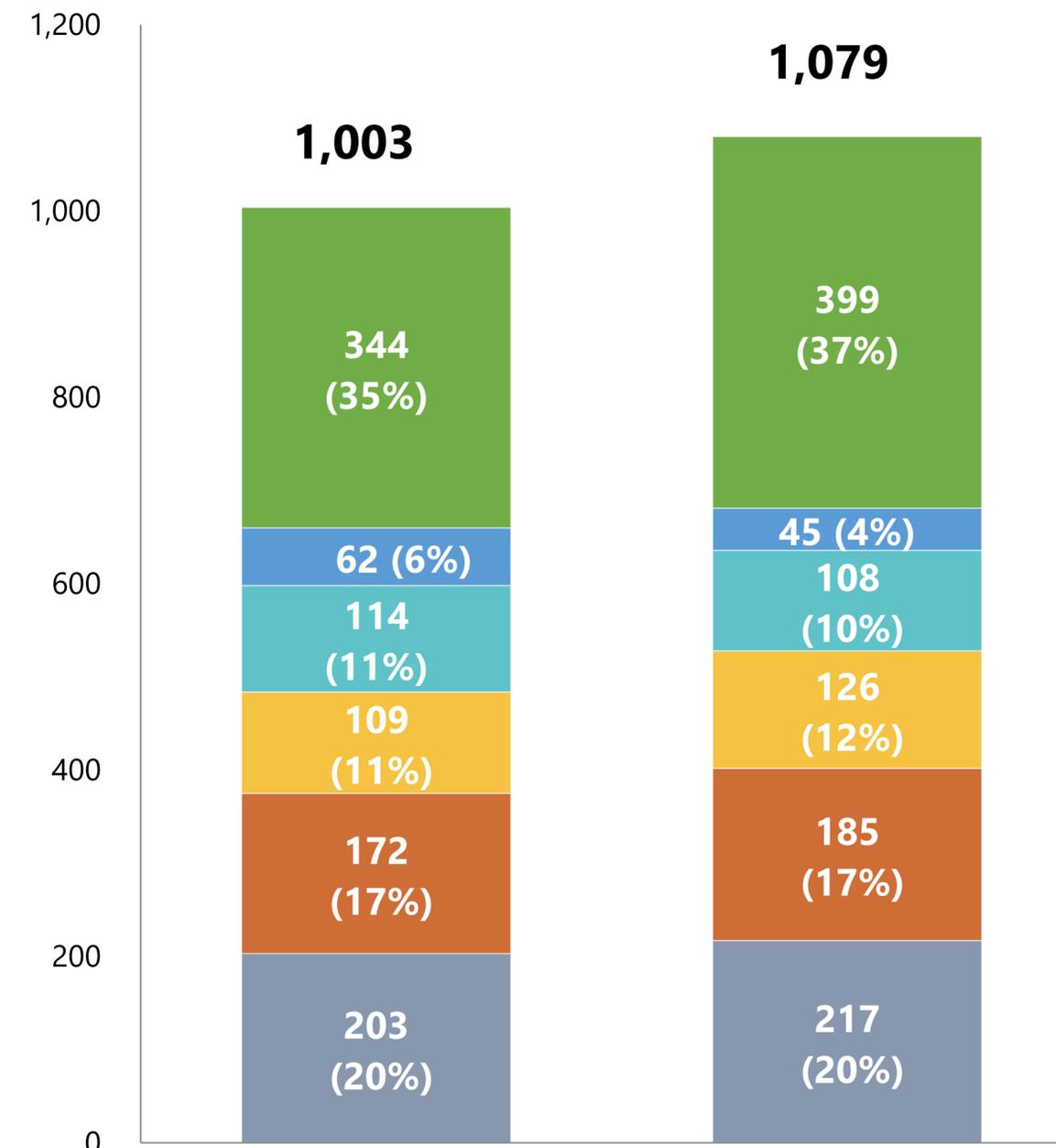
2024年前三季合併簡明損益表

單位：新台幣億元

項目	2024年 前三季	2023年 前三季	Diff
營業收入	1,692	1,079	613
營業毛利	613	76	537
營業淨利(損)	543	17	526
本期淨利(損)	519	63	456
歸屬母公司淨利(損)	516	61	455
每股盈餘(元)	14.79	0.8	13.99

2023 & 2024 前三季
營運成本比較

單位：
台幣億元



2023 前三季營業成本

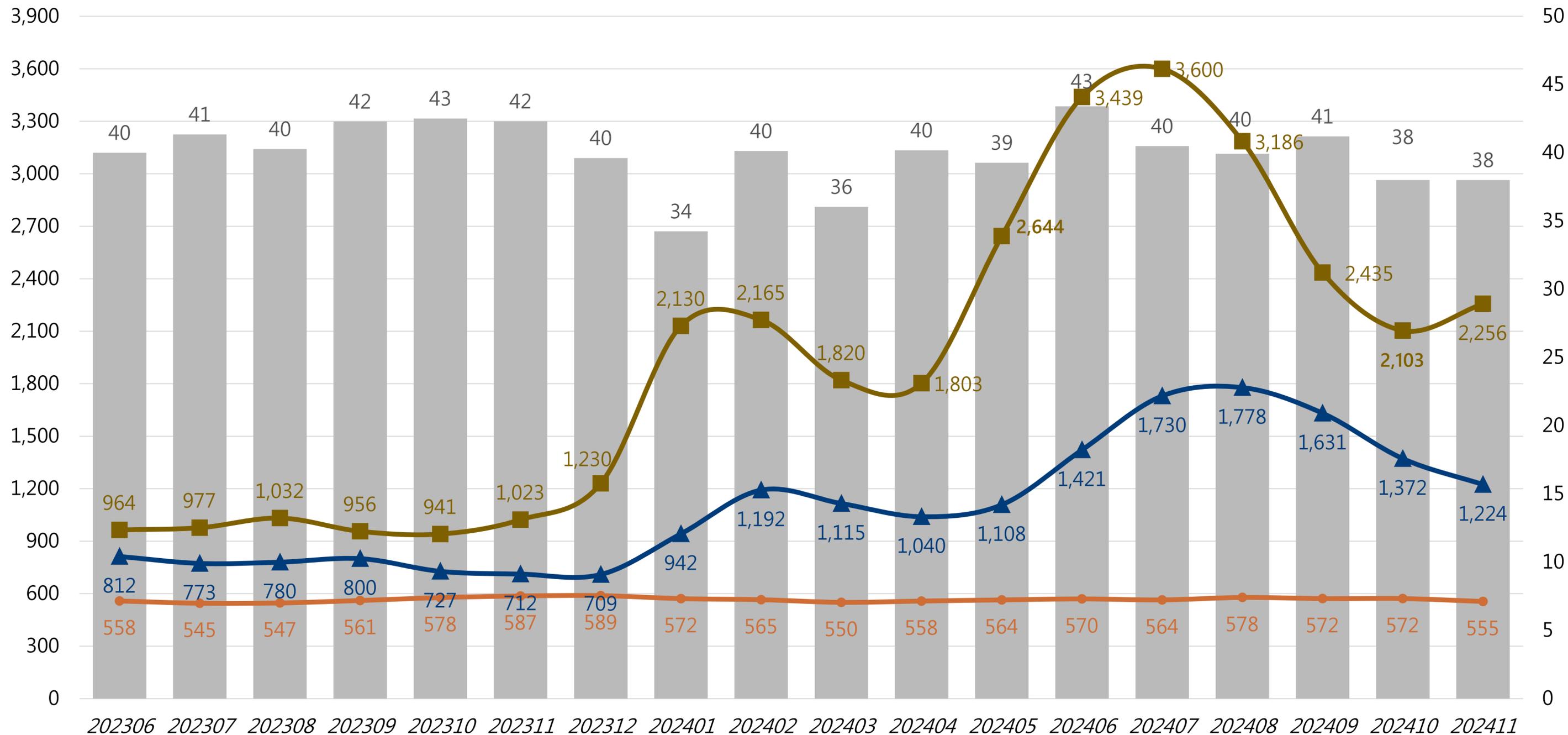
2024 前三季營業成本

- 船艙租成本
- 燃油成本
- 空調及棧儲費
- 其他
- 港埠及運河費
- 3VC-集貨船/內陸/裝卸

近年油價及平均運費變化

單位：USD/TEU; Ton

單位：萬 Teu



■ Lifting (Ten thousand TEU)

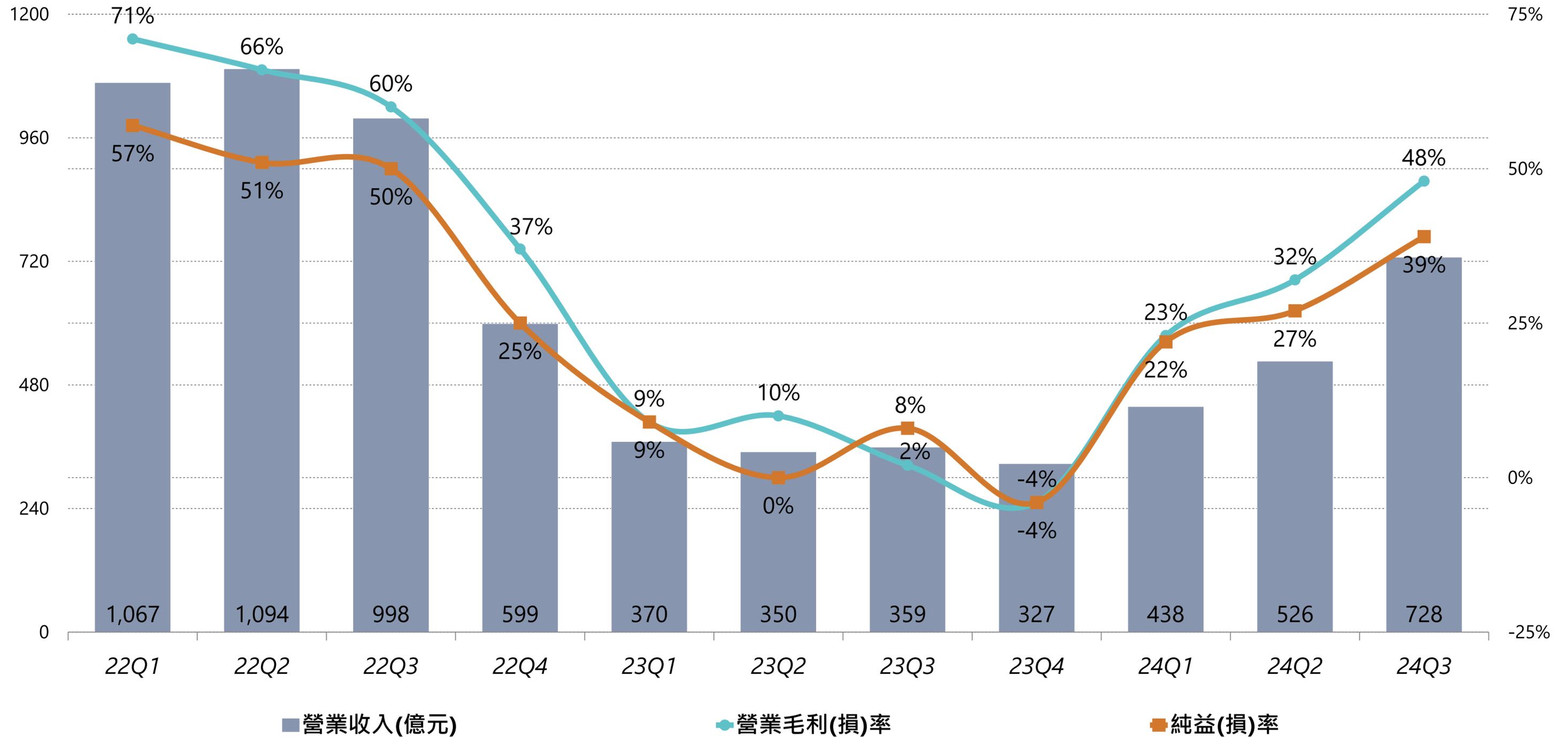
▲ AVG FRT (TEU)

● Fuel Price (TON)

■ SCFI Index

合併營收及毛利率、純益率變化

單位：
台幣億元

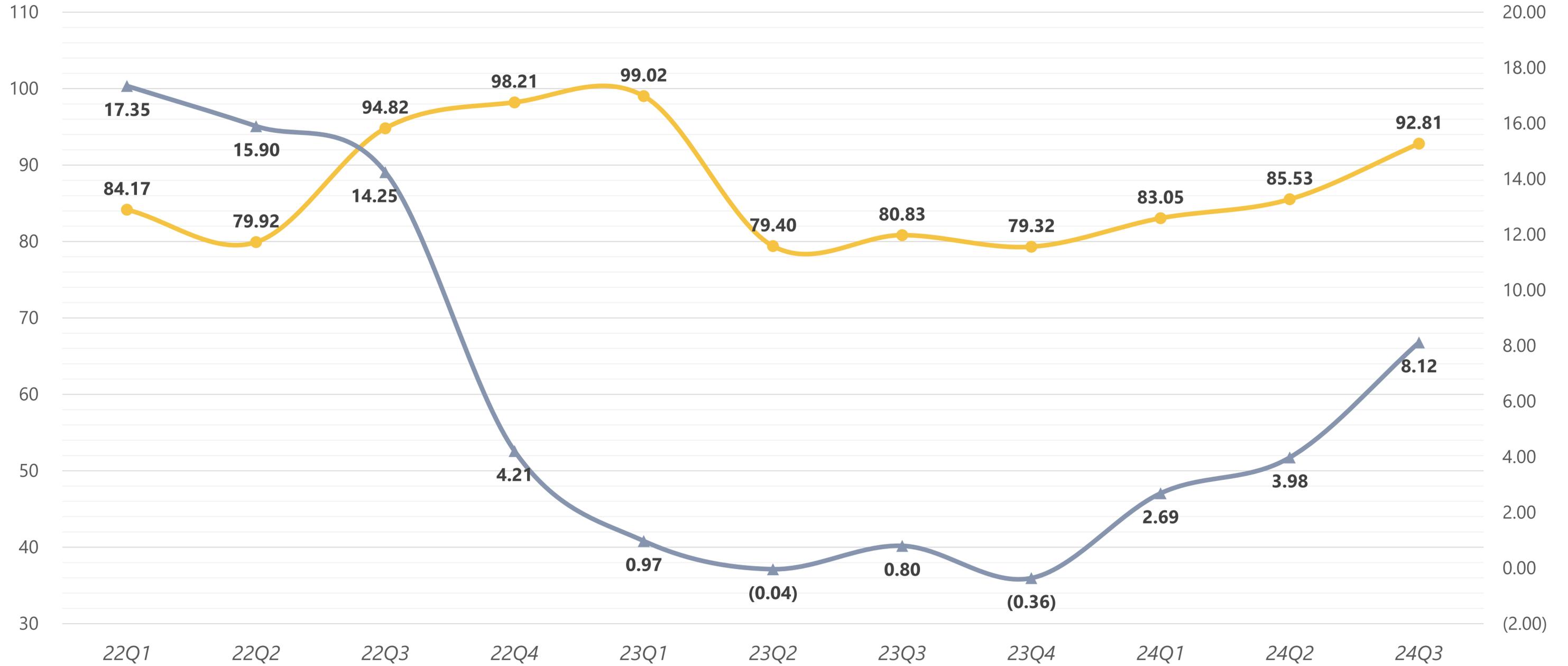


每股淨值及每股盈餘變化

資料區間：2022Q1~2024Q3

每股淨值

每股盈餘

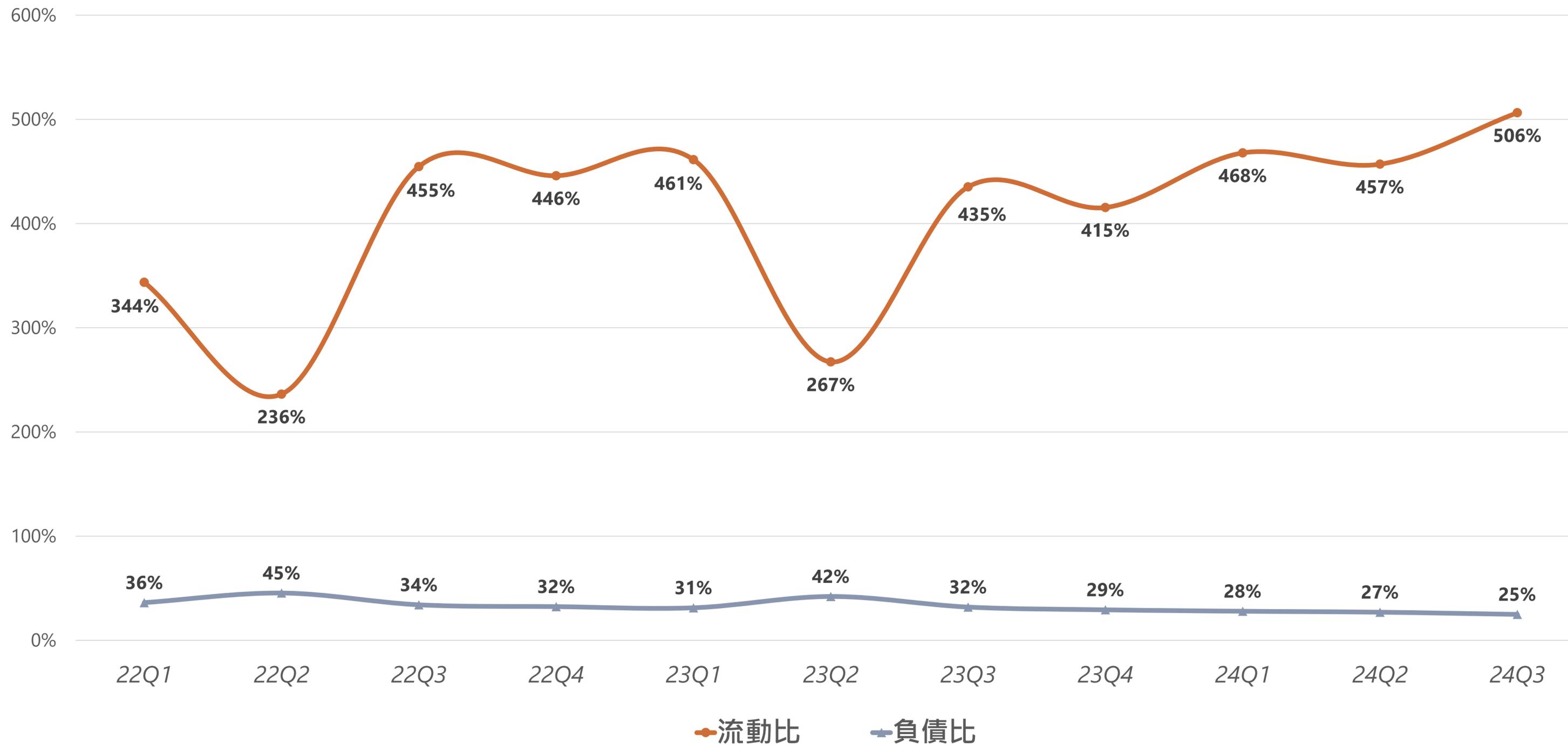


● 每股淨值(元)

▲ 每股盈餘(元)

重要財務比率

資料區間：2022Q1~2024Q3



04



公司未來 營運展望

2024 Q4 市場展望

第四季市場運力供給受地緣政治影響，加上農曆年前貨載支撐，農曆年前市場仍正向發展。全球地緣政治緊張局勢，美國未來的關稅政策可能造成貿易壁壘，為全球經濟成長及貨載需求帶來不確定性，因此市場中長期狀況需持續觀察。

THANK YOU

Q&A

