



2026年第二季法人說明會

陽明海運股份有限公司

2026 / 06 / 18

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

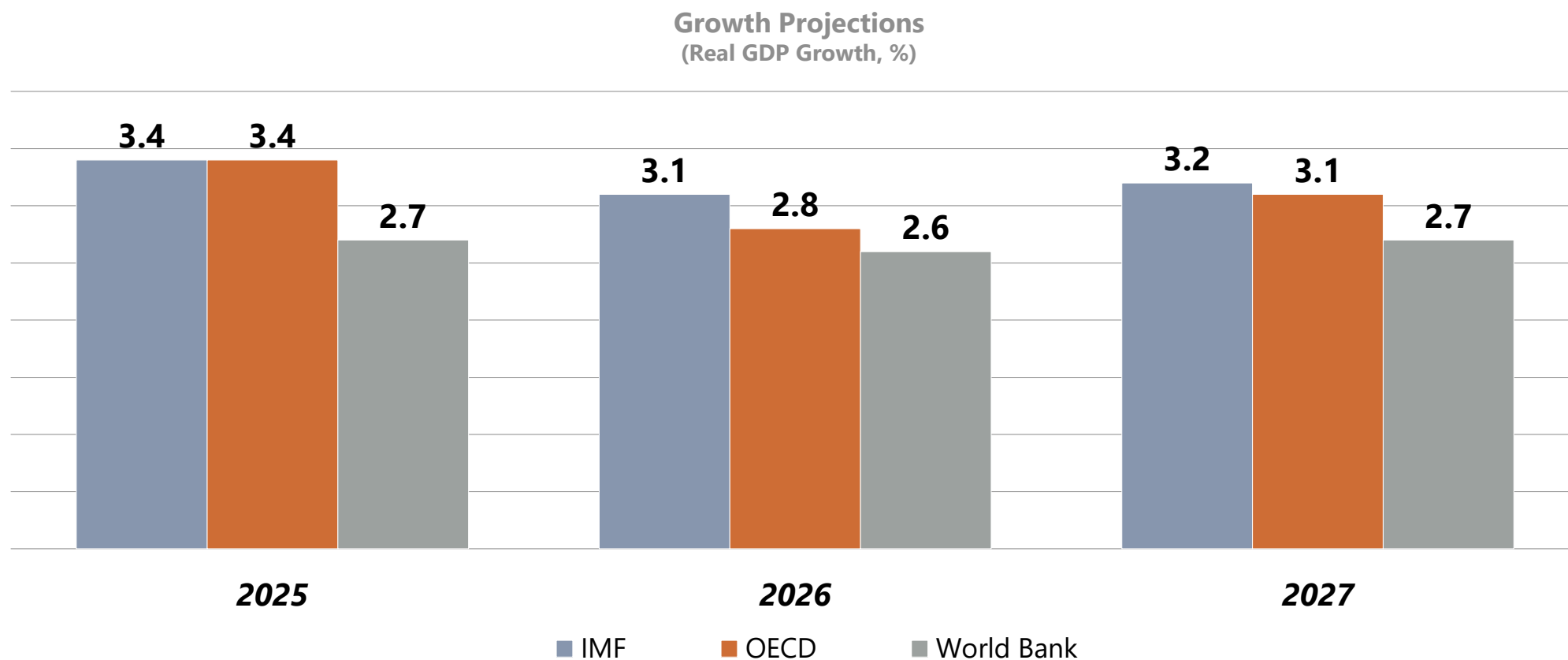


01

航運產業現況

中東局勢動盪，抑制全球經濟成長動能

OECD 6月發布全球經濟展望報告，預測2026年全球經濟成長率為2.8%，2027年為3.1%。



資料來源：IMF, World Economic Outlook, Apr 2026; OECD, Economic Outlook, Jun 2026; World Bank, Global Economic Prospects, Jan 2026

主要經濟體成長預測

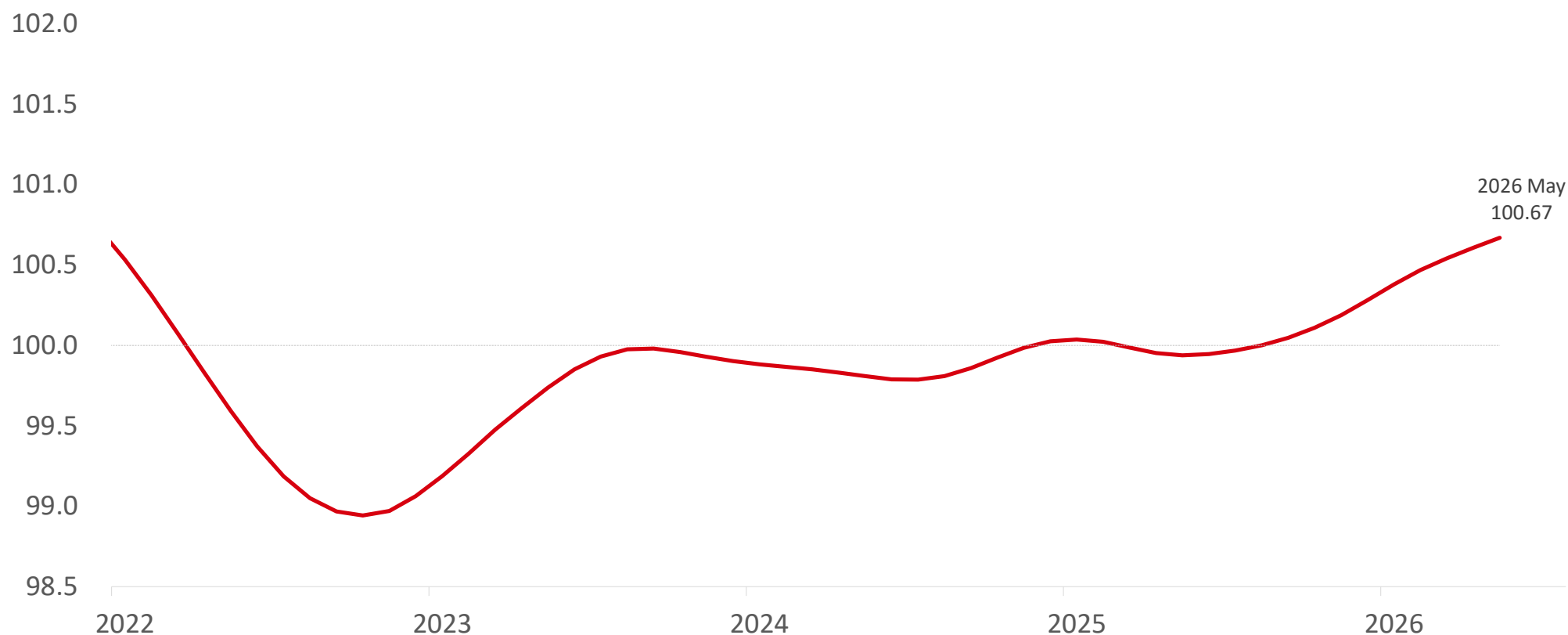
- 中國2026年經濟成長率由2025年的5.0%放緩至4.5%，2027年進一步降至4.3%。
- 美、以、伊軍事衝突已逾三個月，造成國際能源價格劇烈震盪，加劇全球供應鏈與通膨壓力。儘管媒體報導預定6/19簽署備忘錄(MOU)，以展開為期60天談判，惟後續荷姆茲海峽通行規則、備忘錄與協議細節未明，全球經濟成長前景仍面臨高度不確定性。

單位：成長率(%)

國家	2025		2026		2027
	本期預估	前期預估	本期預估	前期預估	本期預估
全球	3.4	3.3	2.8	2.9	3.1
美國	2.1	2.1	2.0	2.0	1.8
歐元區	1.4	1.4	0.8	0.8	1.2
中國	5.0	5.0	4.5	4.4	4.3

OECD綜合領先指標(CLI)

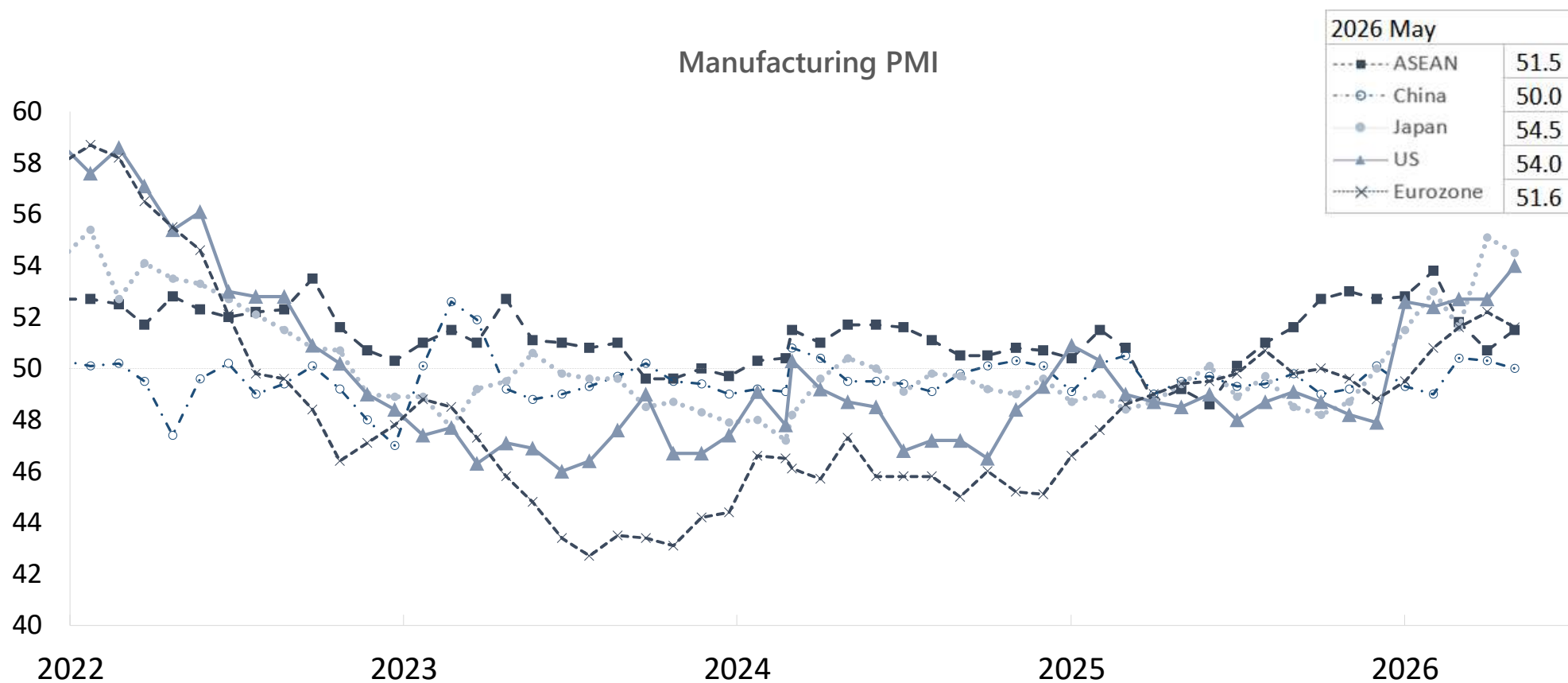
G20國家的CLI綜合領先指標自2025年08月起已連續10個月突破100，且持續上揚，經濟活動呈現增長趨勢。



資料來源：OECD, Composite Leading Indicator, Jun 2026

主要經濟體採購經理人指數(PMI)

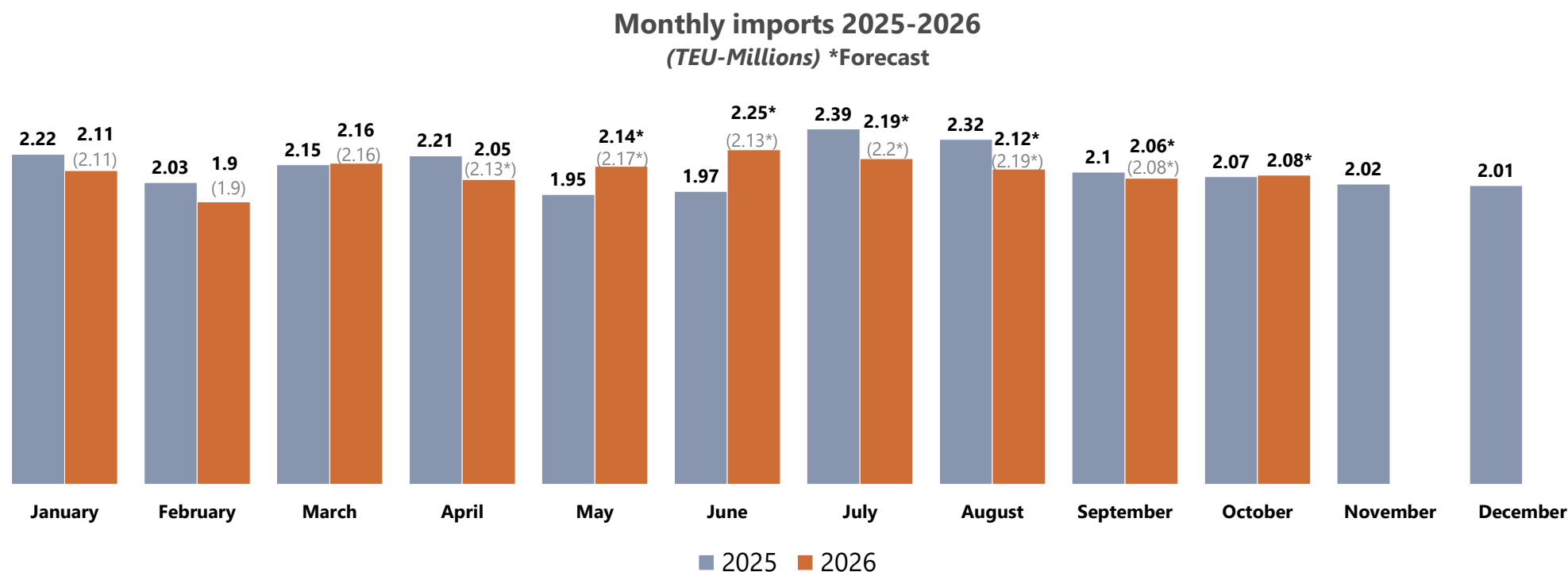
根據最新公布的5月PMI數據，主要經濟體製造業景氣維持擴張，美、東南亞加速擴張；日、歐、中擴張放緩。



資料來源：Institute for Supply Management (ISM)、S&P Global、中國國家統計局

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報告指出，零售商趕在關稅與燃油成本上漲前提前進貨，預期秋季起進口量將放緩。



(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.

黑字為當期資料(8th Jun) · 括弧內為前期資料(8th May)

資料來源：NRF/Hackett Associates Global Port Tracker · [Import Cargo Volume to See Year-Over-Year Gain Again in June, Then Remain Below 2025 Levels Into Fall](#)

產業供需

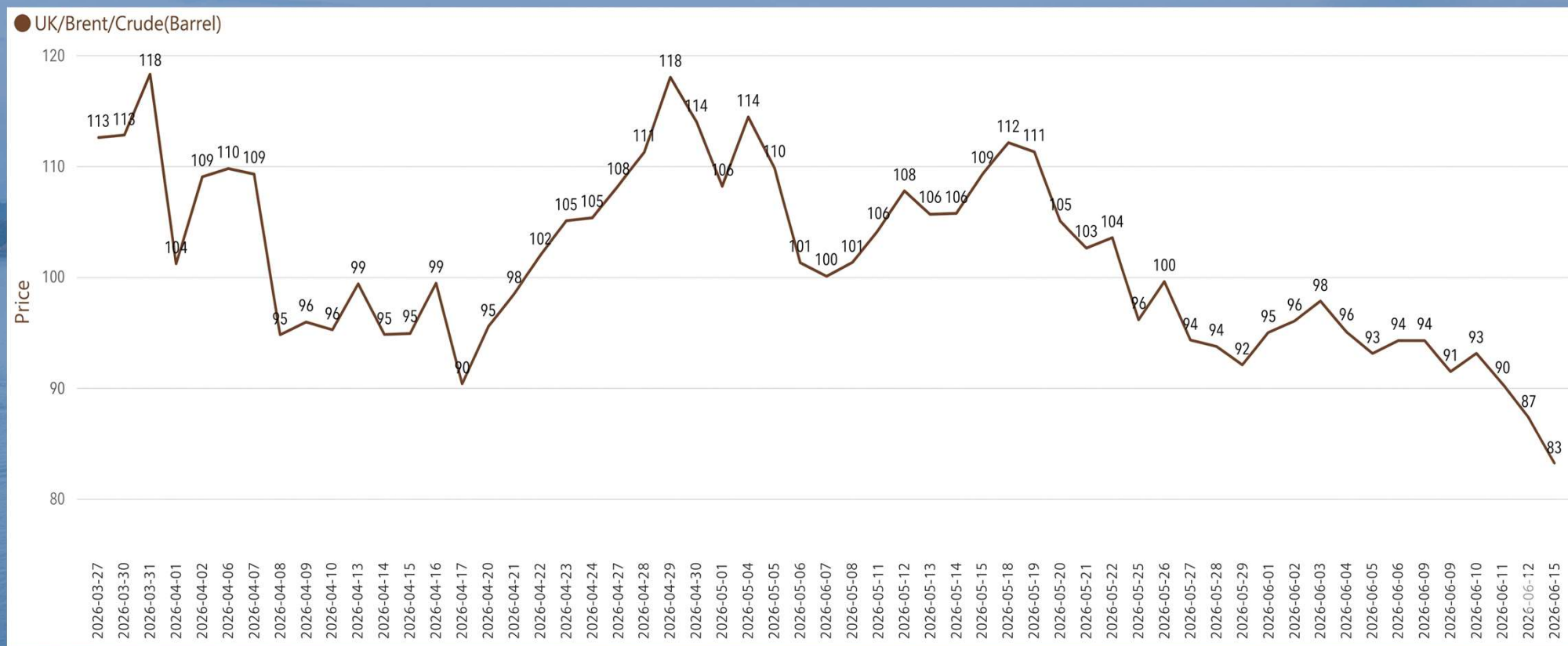
2026年貨櫃航運市場仍面臨供過於求壓力。美國關稅政策變化、中東局勢、紅海復航進展，以及港口壅塞與環保法規等因素，持續干擾航運市場前景。

		2025	本期預估		前期預估		更新時點及 頻率
			2026(F)	2027(F)	2026(F)	2027(F)	
Drewry	Supply	7.0%	4.5%	7.7%	4.4%	7.5%	2026/05 Monthly
	Demand	6.2%	2.1%	3.0%	1.7%	3.1%	
Alphaliner	Supply	7.2%	3.9%	-	3.8%	-	2026/05 Monthly
	Demand	3.5%	2.5%	-	2.5%	-	
Clarksons	Supply	7.1%	4.6%	7.9%	4.7%	7.6%	2026/05 Monthly
	Demand	4.6%	2.9%	3.0%	2.6%	3.0%	

資料來源：Drewry, Container Forecaster Monthly, May 2026; Alphaliner, Monthly Monitor, May 2026; Clarksons, Container Intelligence Monthly, May 2026

油價走勢

近3個月原油價格仍受美以伊戰爭影響，每桶價格多在83~118美元間高檔浮動，浮動主要受各國對於是否停戰態度影響。後續油價走勢，隨戰爭即將趨近尾聲及荷姆茲海峽有望解封情況下，油價可能會有較明顯的修正。



資料來源: Platts Brent Crude Oil Price

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，每桶原油價格可能介於76~104美元/桶之間波動，主要受地緣政治、美國貿易政策、美中石油庫存及需求變化影響。

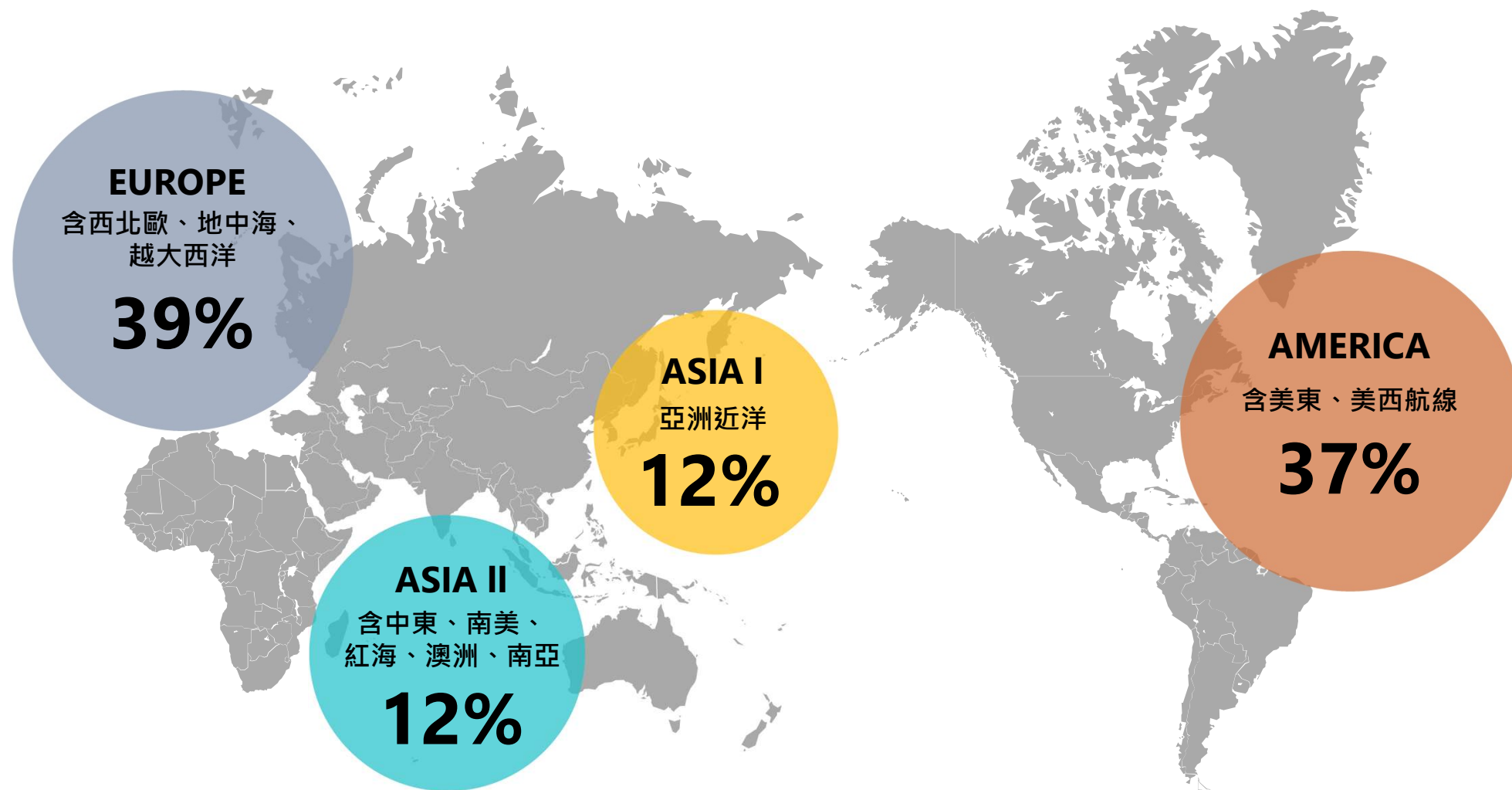
機構名稱	2026Q3	2026Q4	2027Q1	2027Q2	更新日期
渣打銀行	\$85	\$80	\$78	\$79	2026/6/16
摩根士丹利	\$90	\$80	\$80	\$80	2026/6/15
高盛集團	\$84	\$80	\$78	\$76	2026/6/15
摩根大通銀行	\$104	\$98	\$85	\$79	2026/6/12
EIA	\$101	\$89	\$84	\$81	2026/6/4

資料來源： 彭博社 - Bloomberg ; 美國能源資訊管理局 - U.S. Energy Information Administration (EIA)

02

公司營運概況

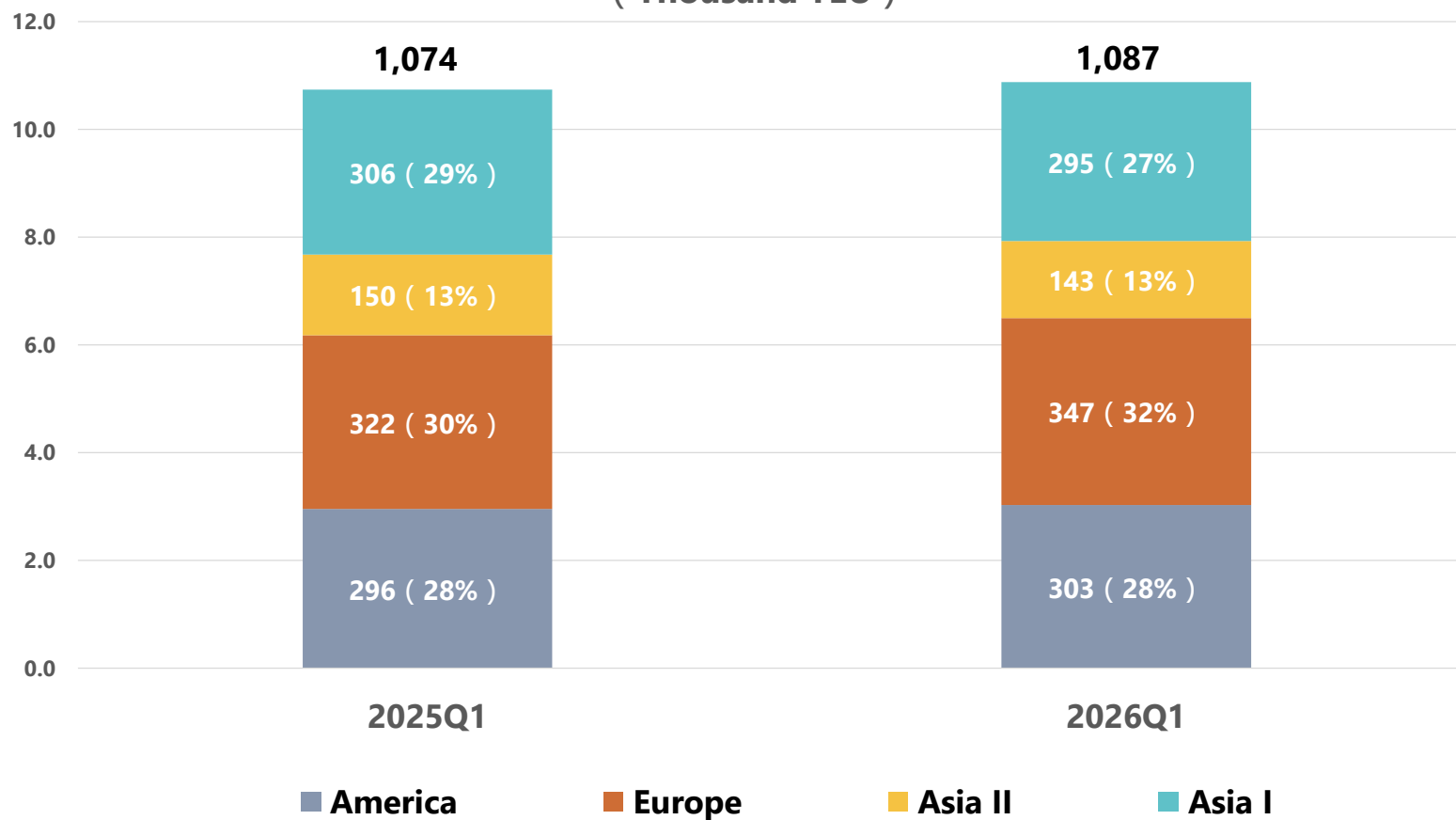
2026年第一季各航線運費收入比重



資料區間：202601~202603

營運量分析

2025Q1 & 2026Q1 TEU 營運量比較
(Thousand TEU)



船舶資源現況

1 2026年第二季船舶總艘數及運力為97艘及74.1萬TEU，較2025年增加28,276TEU，主要係因兩艘15K LNG雙燃料自有船陸續交付並投入運營。

2 持續觀察國際環保減碳政策及各國區域性法規，適時研擬船舶佈建計畫以汰舊換新。

年度	Y2025		Y2026/Q2		DIFF.	
自有船艘數/占比	61	63%	63	65%	+2	+3.2%
租入船艘數/占比	36	37%	34	35%	-2	-5.9%
總艘數	97		97		-	-
自有船運力(TEU)	348,980	49%	380,180	51%	+31,200	+8.2%
租入船運力(TEU)	364,714	51%	361,790	49%	-2,924	-0.8%
總運力(TEU)	713,694		741,970		+28,276	+3.8%

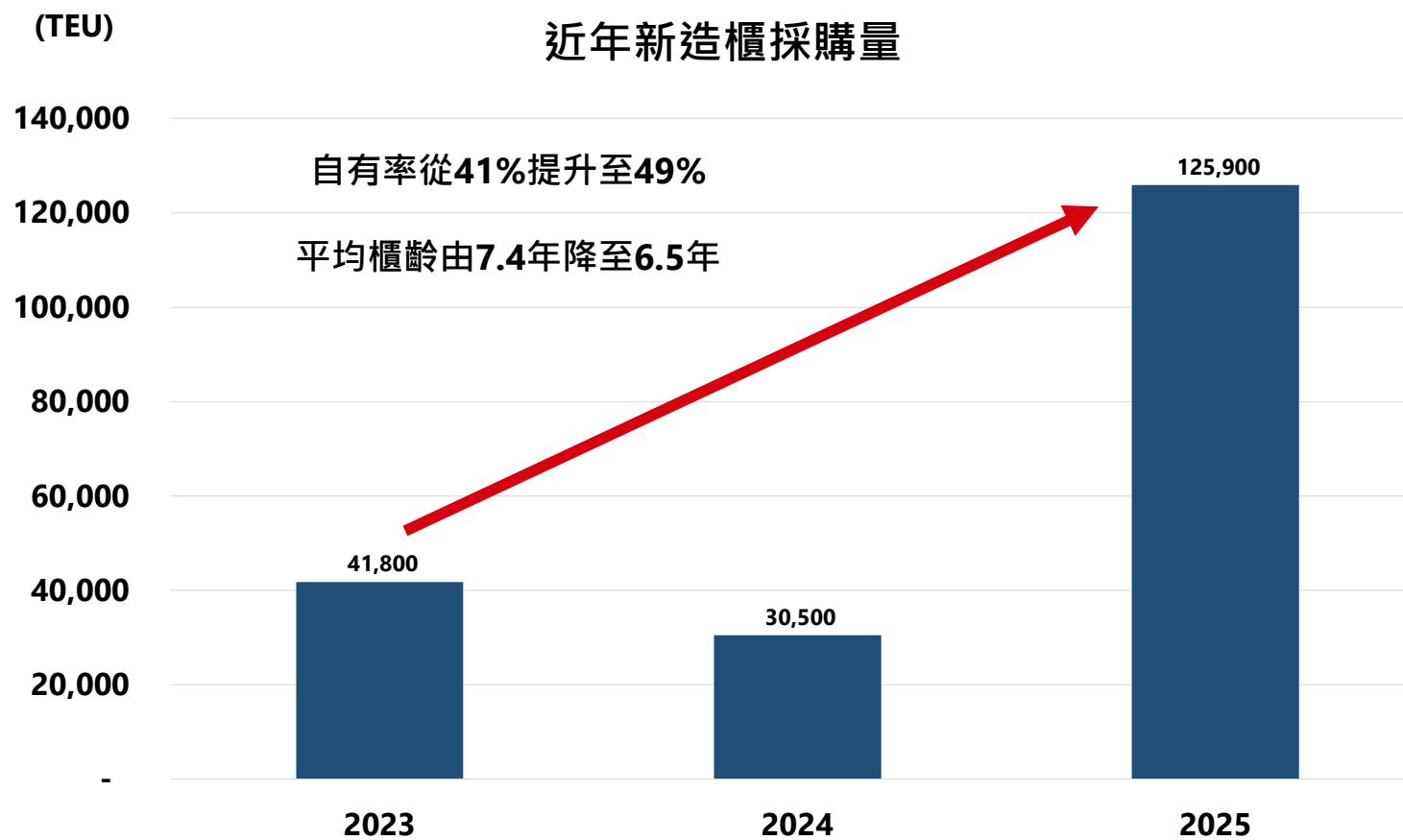
數字計算基準日：2025年以當年底為準，2026年以2026/6/2為準

近年新造船計畫

董事會通過年度	艘數	運力(TEU/艘)	燃料規格	預計交付年度
2022	5	15,600	LNG雙燃料	2026Q1-2027Q1
2025	7	16,000	LNG雙燃料	2028Q3-2029Q2
	6	8,000	甲醇雙燃料預置	2028Q4-2030Q1
2026	6	13,000	LNG雙燃料	進行中

資料來源：2022年至2026年5月董事會決議

近年新造櫃計畫



03

公司財務資訊



2026年第一季集團事業群營收比重

27個
全球營運據點



4.4%
物流事業
好好物流

提供國際貨運承攬、倉儲及
轉運樞紐、跨境電商物流服務

97艘
營運貨櫃船



93.8%
貨櫃航運事業



2026年第一季 營業收入
386.61億元

233個
全球代理行

總運能
74.2萬

第9名
全球航商
運能排名

1.6%
散裝航運事業
光明海運

10艘
散裝貨輪



101條
週航線服務數

6,338
位全球員工

0.2%
碼頭事業



運力排名

2026年06月陽明海運貨櫃運力排名為全球第九

Rank	Operator	Teu	Share	Existing fleet	Orderbook
1	Mediterranean Shg Co	7,328,800	21.6%		
2	Maersk	4,696,043	13.8%		
3	CMA CGM Group	4,329,172	12.7%		
4	COSCO Group	3,611,183	10.6%		
5	Hapag-Lloyd	2,393,239	7.0%		
6	ONE (Ocean Network Express)	2,140,494	6.3%		
7	Evergreen Line	1,989,787	5.9%		
8	HMM Co Ltd	1,038,321	3.1%		
9	Yang Ming Marine Transport Corp.	741,970	2.2%		
10	Zim	698,354	2.1%		
11	Wan Hai Lines	598,224	1.8%		

資料來源：Alphaliner TOP 100 / 02 June 2026

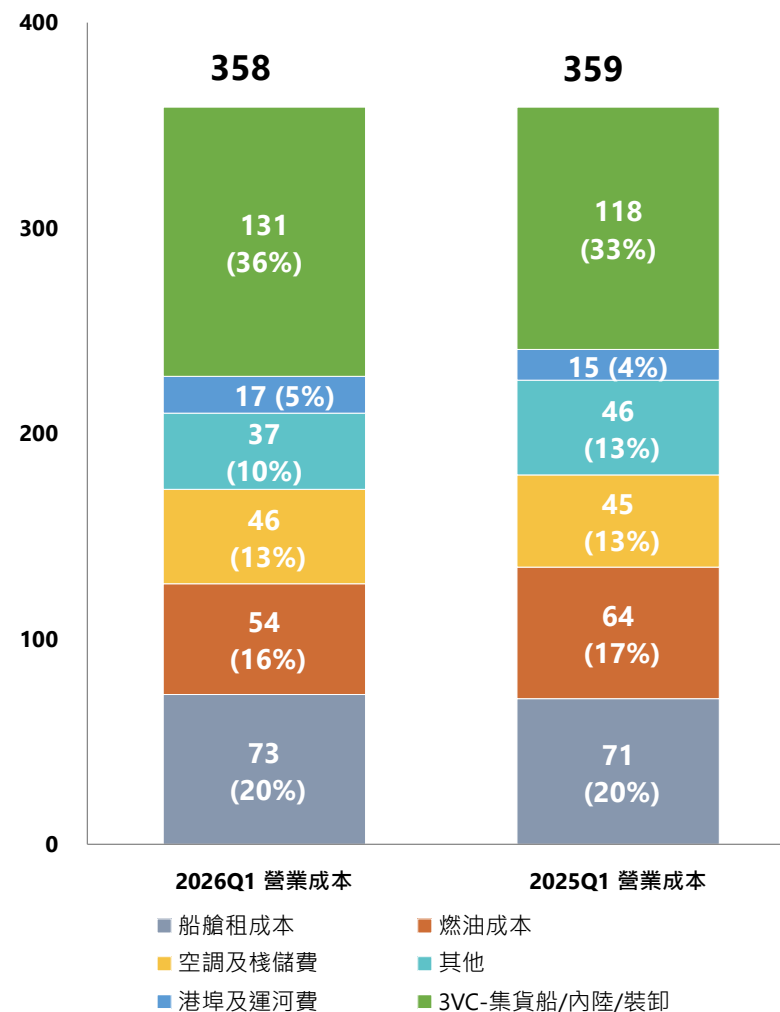
2026第一季度年合併簡明損益表

單位：新台幣億元

項 目	2026年 第一季	2025年 第一季	Diff
營業收入	387	455	(68)
營業毛利	28	96	(68)
營業淨利(損)	7	72	(65)
本期淨利(損)	15	79	(64)
歸屬母公司淨利(損)	14	78	(64)
每股盈餘(元)	0.41	2.23	(1.82)

2026Q1 & 2025Q1
營業成本比較

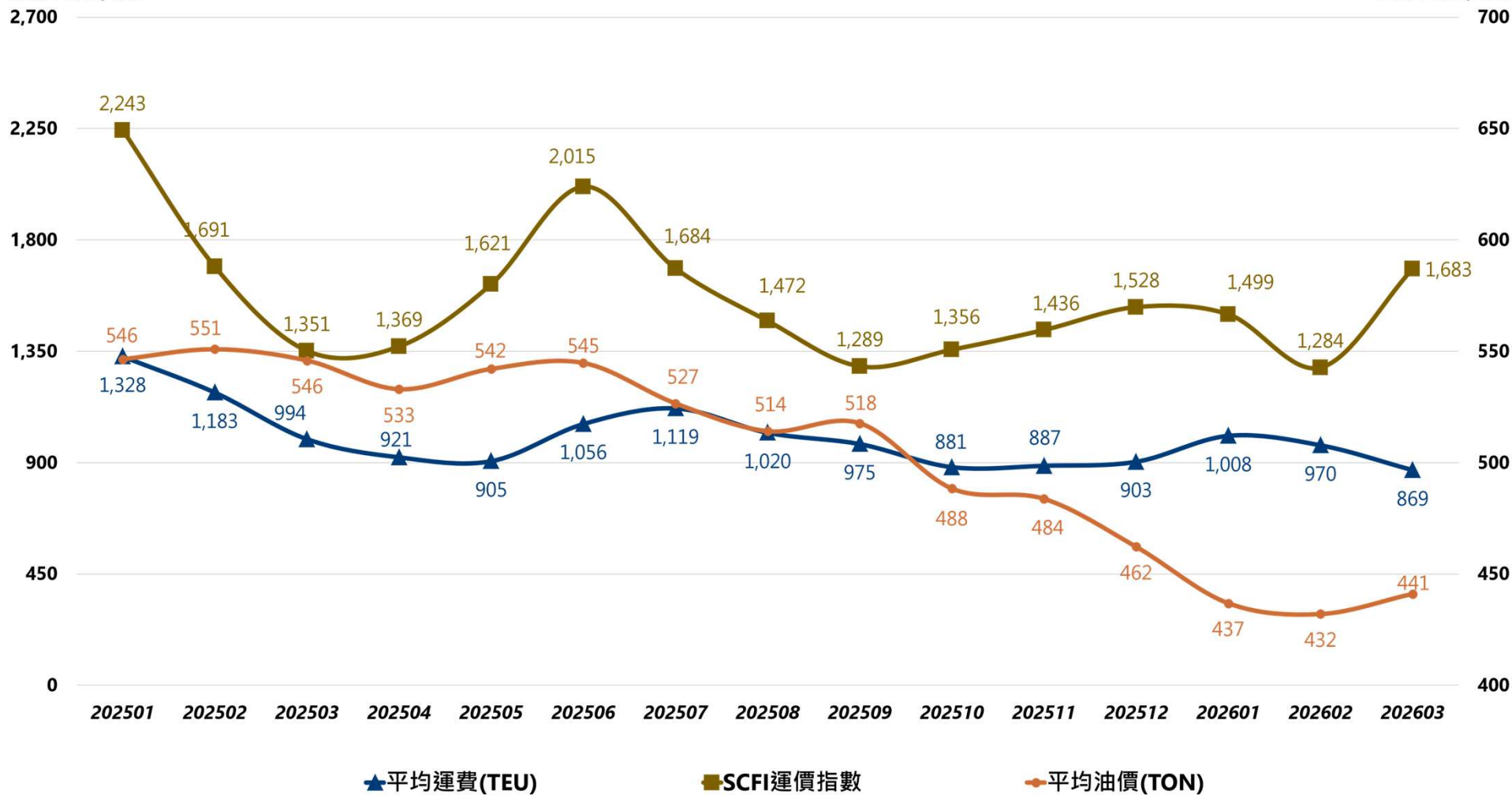
單位：新台幣億元



近年油價及平均運費變化

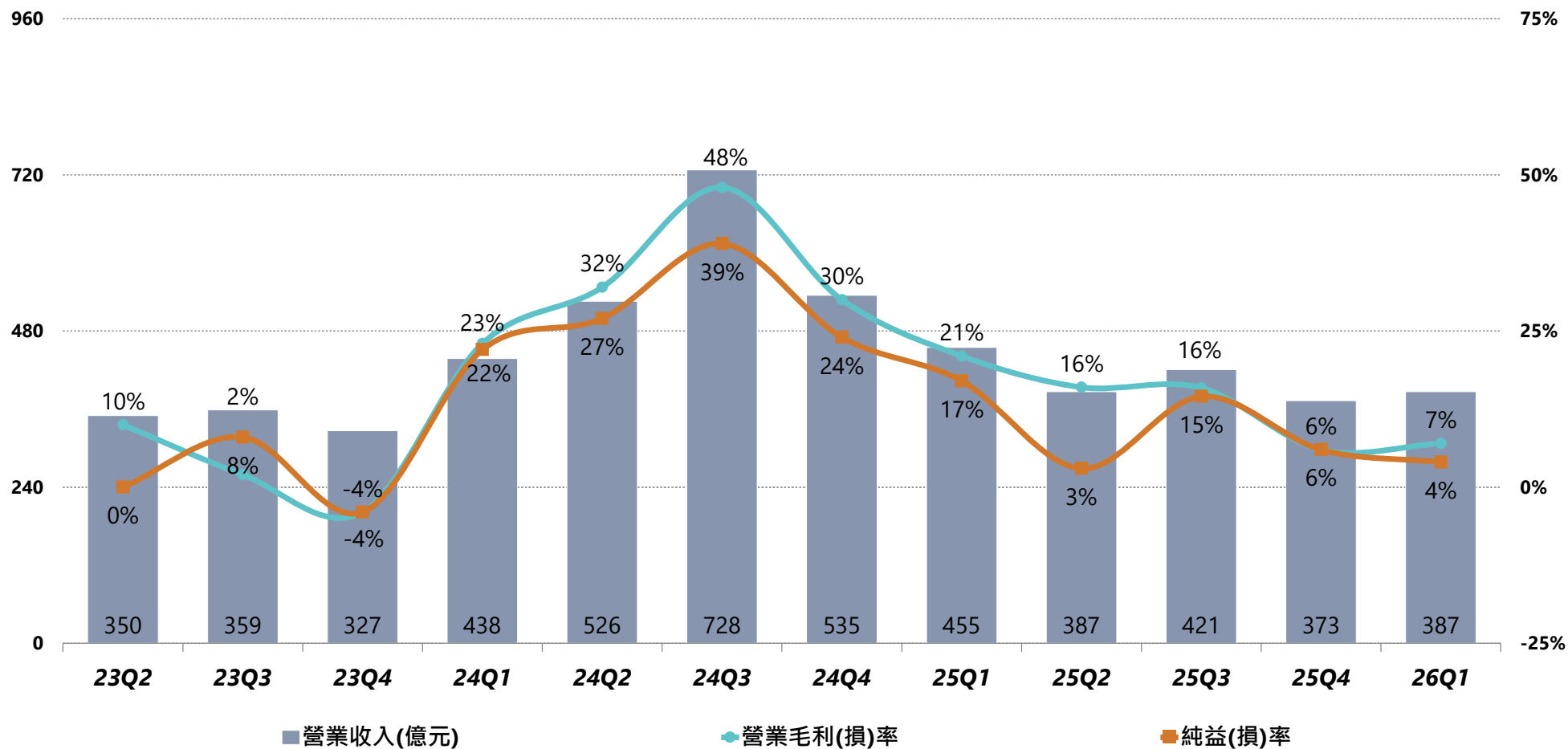
單位：USD/TEU

單位：USD/Ton



合併營收及毛利率、純益率變化

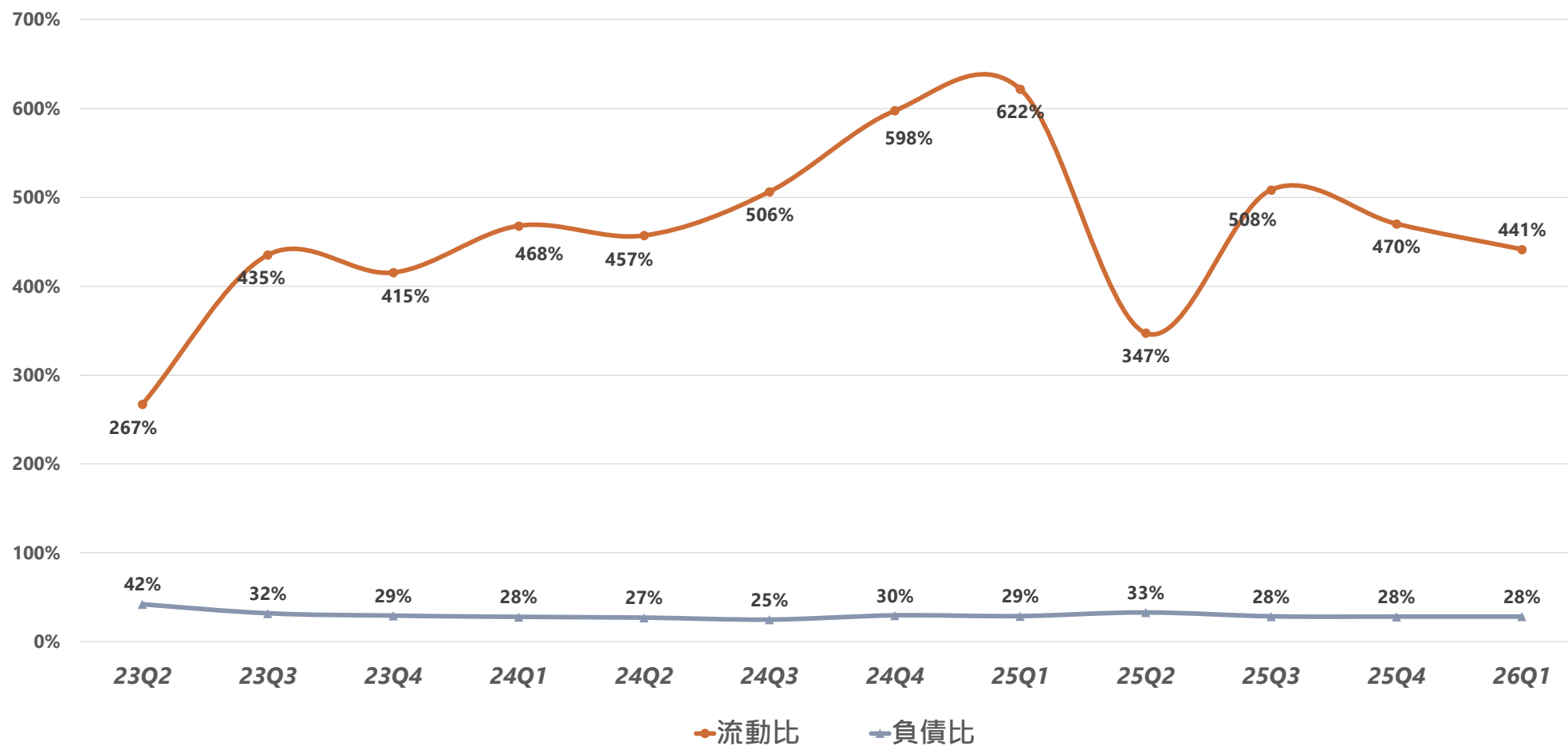
單位：新台幣億元



資料區間：2023Q2~2026Q1

重要財務比率

資料區間：2023Q2~2026Q1



04

公司未來 營運展望



2026 Q3 市場展望

第二季市場有望延續第二季末的貨量與運價動能，隨著主要航線需求逐步回升、艙位趨於緊張，整體營運表現可望優於第二季。然而，中美貿易與關稅政策變化、地緣政治情勢，以及新運力持續投入等因素，仍為第三季市場後續觀察的重點。

THANK YOU

Q&A

