



萬海航運股份有限公司
WAN HAI LINES LTD.

Stock Symbol : 2615

萬海航運 2020 H1

Tommy Hsieh
Laura Su
永豐金證券法說會
Sep 24, 2020

因為萬海  世界很近
WE CARRY, WE CARE.

免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息，包括公司策略、財務狀況等內容，係本公司基於內部資料及外部整體經濟發展現況所得之資訊。
- 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。
- 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。

簡報大綱

- 公司簡介
- 營運概況-2020 H1
- 未來展望
- 附錄
- Q&A

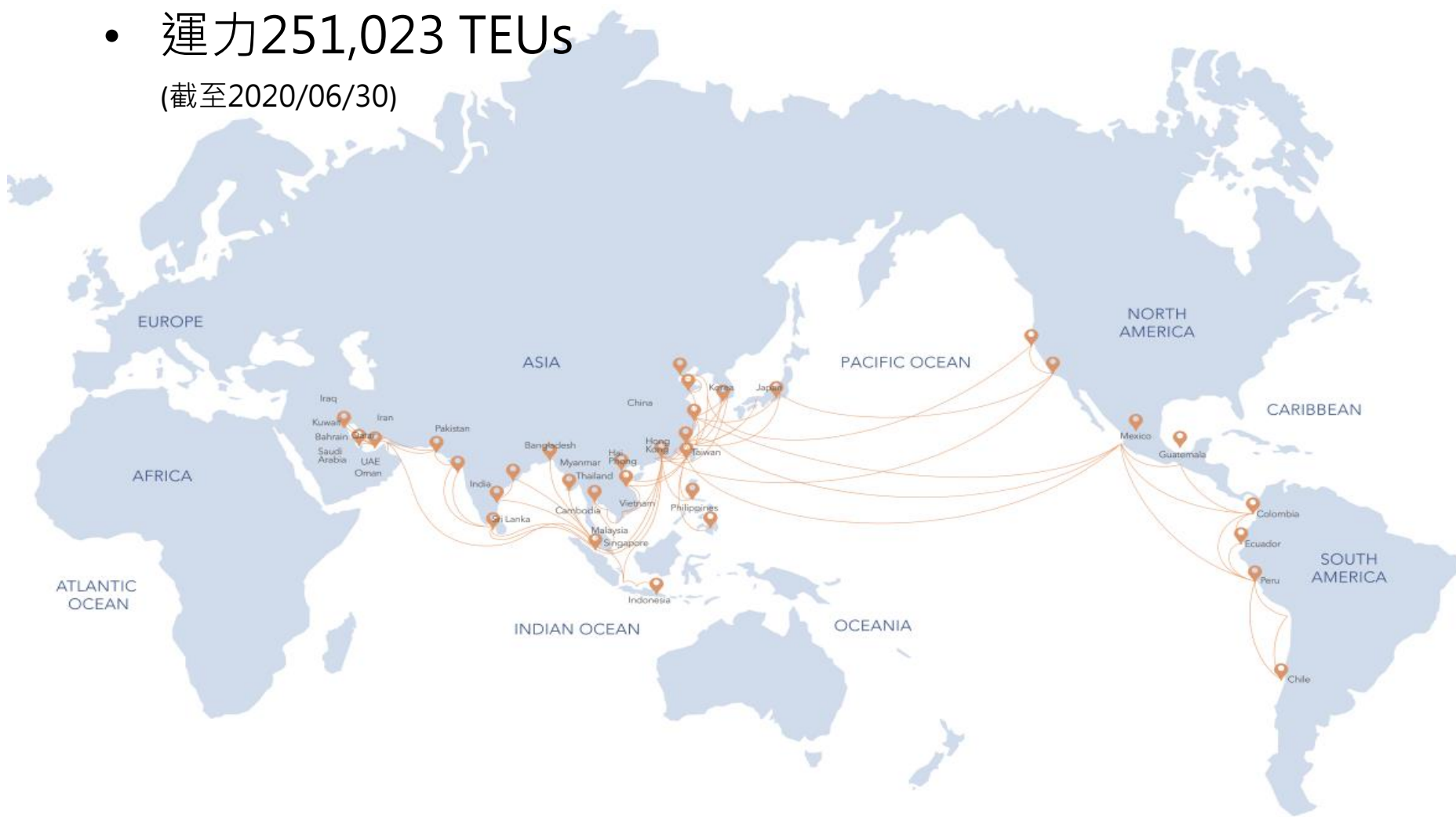


1

公司簡介

Global Service Network

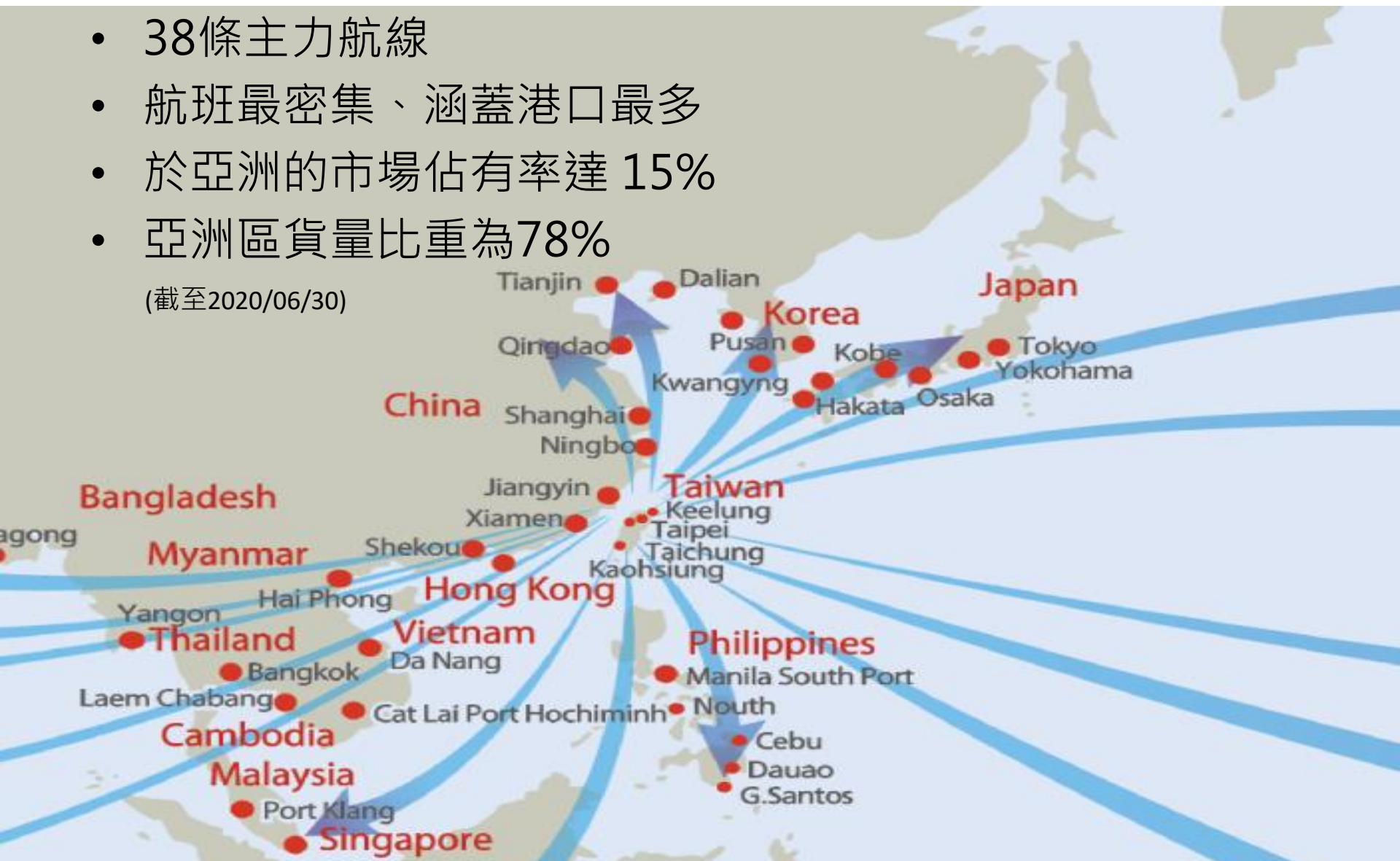
- 95艘營運船舶
- 運力251,023 TEUs
(截至2020/06/30)



亞洲航線為主力

- 38條主力航線
- 航班最密集、涵蓋港口最多
- 於亞洲的市場佔有率達 15%
- 亞洲區貨量比重為78%

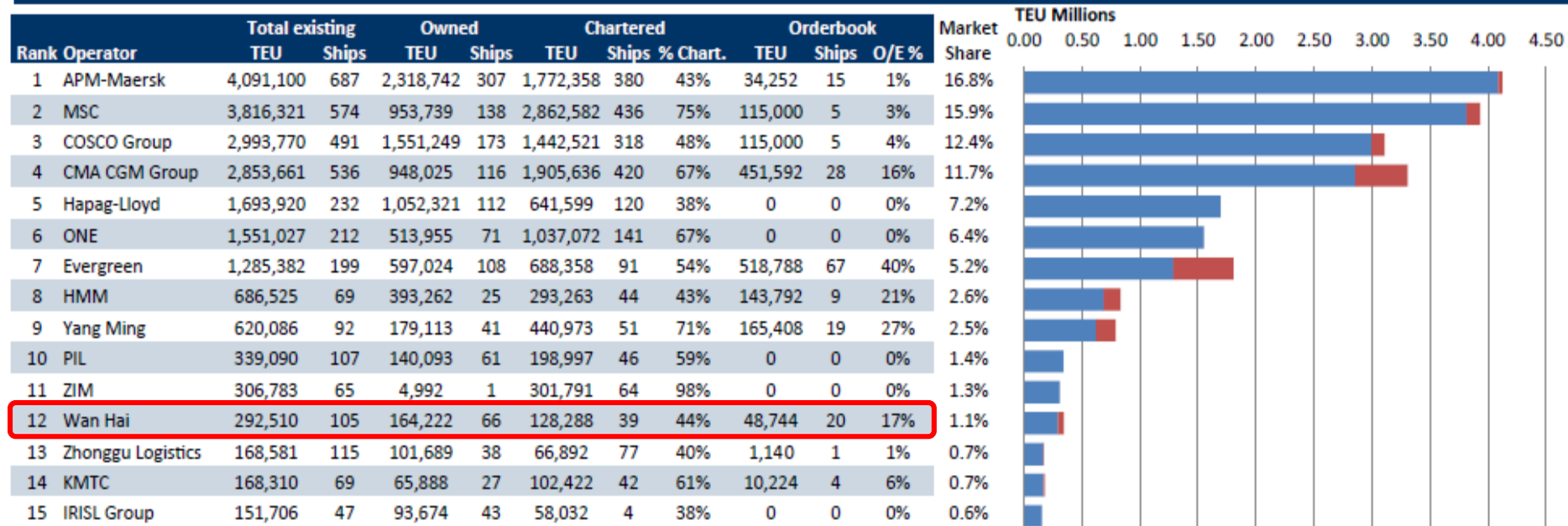
(截至2020/06/30)



萬海運能

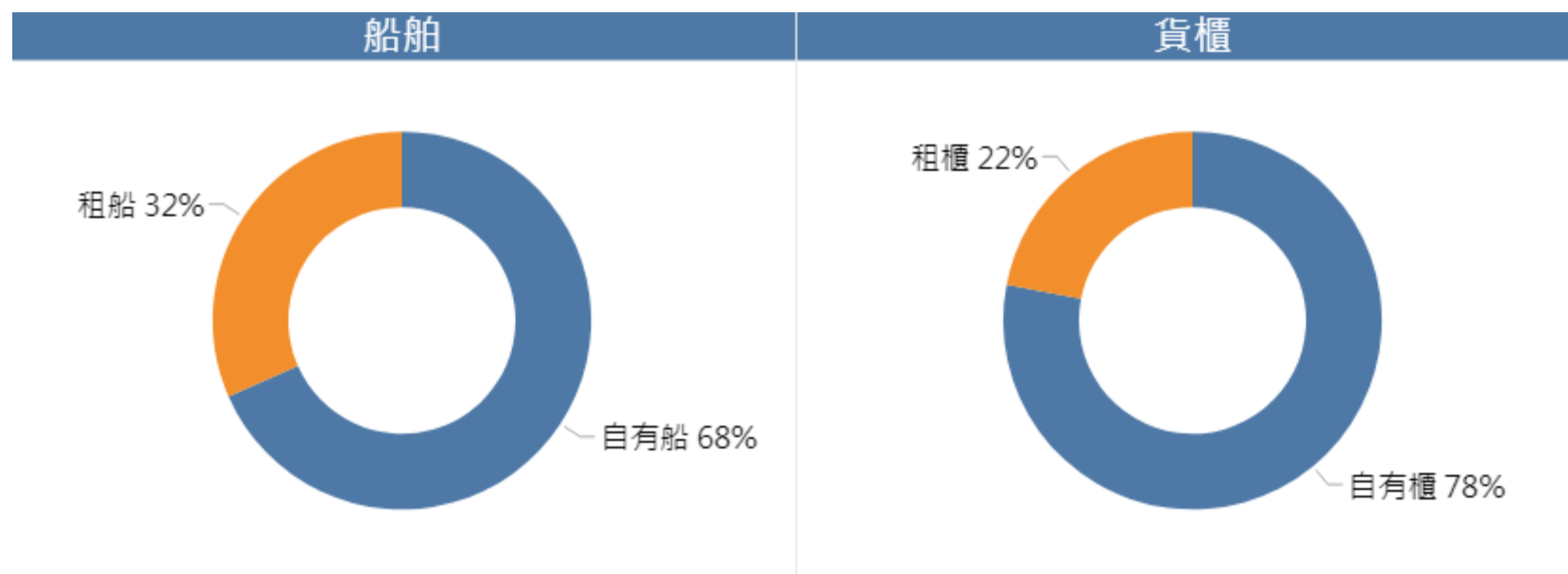
Top 30 Carriers

As at 1 September 2020



資料來源：Alphaliner as of Sep 2020

自有船舶/貨櫃比例高



- 自有船舶、自有貨櫃比例高(68%/78%)，掌握市場變化提升運力，有效降低固定成本。

(截至2020/06/30)

營運策略

- **低成本經營**
 - 低固定成本
 - 利用貨量優勢，於各主要轉運碼頭取得具競爭力的裝卸費率
- **完整的服務網路**
 - 著眼於近洋地區貨載高成長、跨區域的特性
 - 藉由中國出口與區間航段網絡來加速遠洋貨載的發展
- **效益管理**
 - 客戶多元化
 - 直接提供銷售服務的全球據點
 - 著重於攬收港對港貨載，帶動健全的貨量成長

購買二手船

Vessel Name	Design (TEU)	Purchase Year
WH171/WH172	1,809	Feb-09
WH281/WH282	1,510	Oct-14
WH611/WH612/WH613	5,610	May-15
WH173/WH175	1,805	Aug-17
WH805/KOTA PANJANG	11,923	Mar-20

新造船計畫

Shipyard	Size (TEU)	Total amount	Delivery
JMU (Japan)	8 x 3,036	USD 334 M	2020-21
Guangzhou Wenchong	12 x 2,038	USD 316 M	2021-22

客戶多元化

- 超過 30 萬家客戶遍及各地區與各行業
 - 2020 年,單一客戶佔 WHL 的貨量或營運收入皆未超過 1%
 - WHL 的客戶群包括零售業,汽車製造業,汽車零件業,化學業,機械業,電子製造業以及貨代業與代理行
 - 與本地及跨國企業皆有合作

主要投資碼頭



1987 – 高雄63號碼頭

1996 – 台中31號碼頭

2003 – 日本東京大井5號碼頭

2009 – 與 EMC & YML 共同經營台北港

2010 – 與 SNP / MOL / Hanjin Transportation 共同經營越南蓋梅碼頭

2018 - 與SNP/MOL/ITOCHU共同經營越南海防碼頭

2019 - 購入越南峴港碼頭股份20%



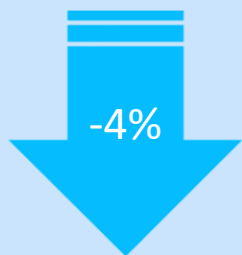
2

營運概況

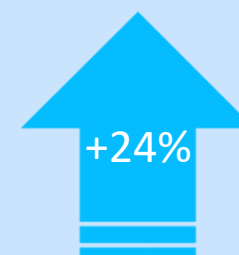
2020 H1

2019 H1 vs.2020 H1 營運成果

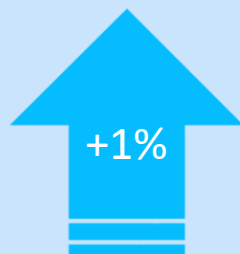
營收
342.71
NT\$億元



毛利
43.26
NT\$億元



本期淨利
17.58
NT\$億元



EPS

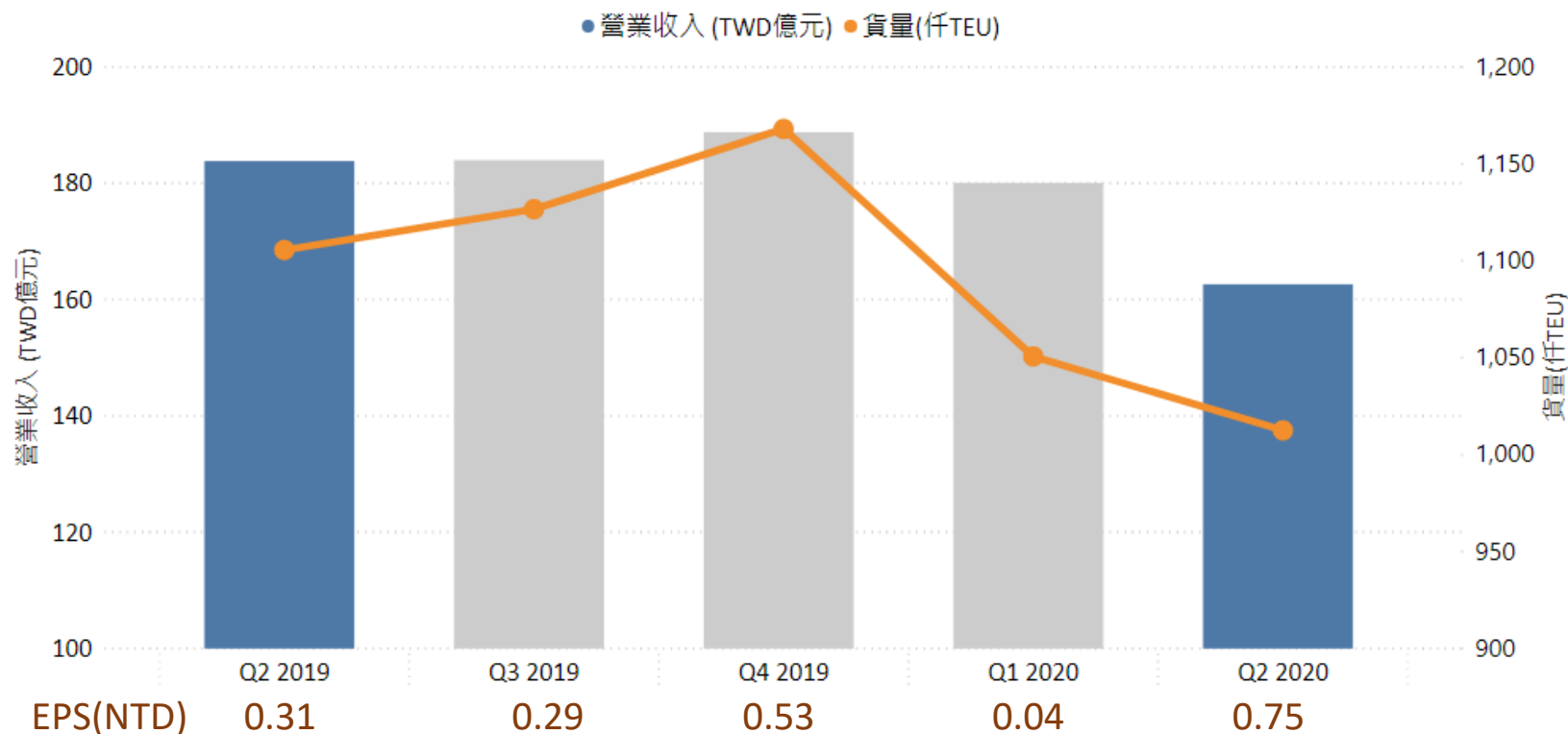
2019 H1
NT\$0.78

2020 H1
NT\$0.79

損益表說明

單位：TWD億元	2019 H1	2020 H1	同期成長率%
營業收入	356.77	342.71	-4%
營業毛利(毛損)	34.99	43.26	24%
營業淨利	13.67	22.64	66%
本期淨利(淨損) (歸屬母公司)	17.40	17.58	1%
EPS	0.78	0.79	1%

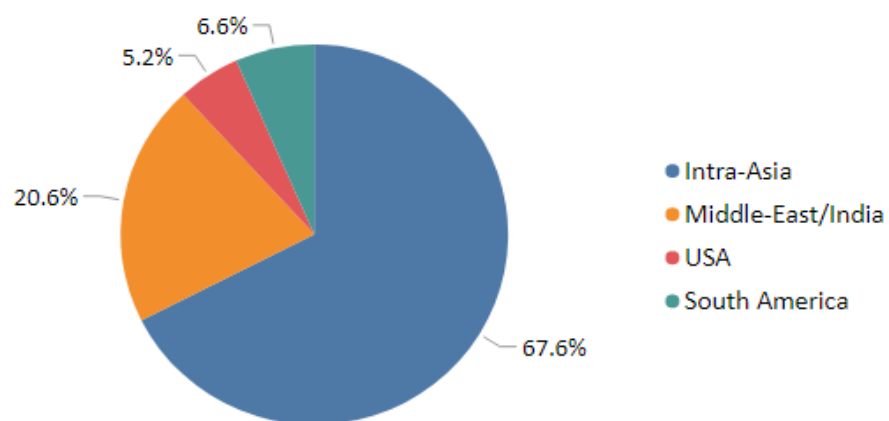
營運概況- Q2 2020



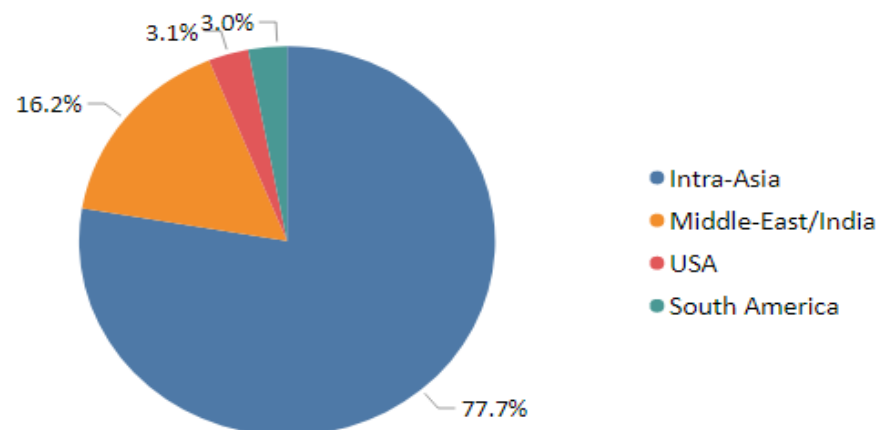
- Q2 2020 營業收入較去年同期衰退11%
- Q2 2020 貨量較去年同期減少8%

貨量分析

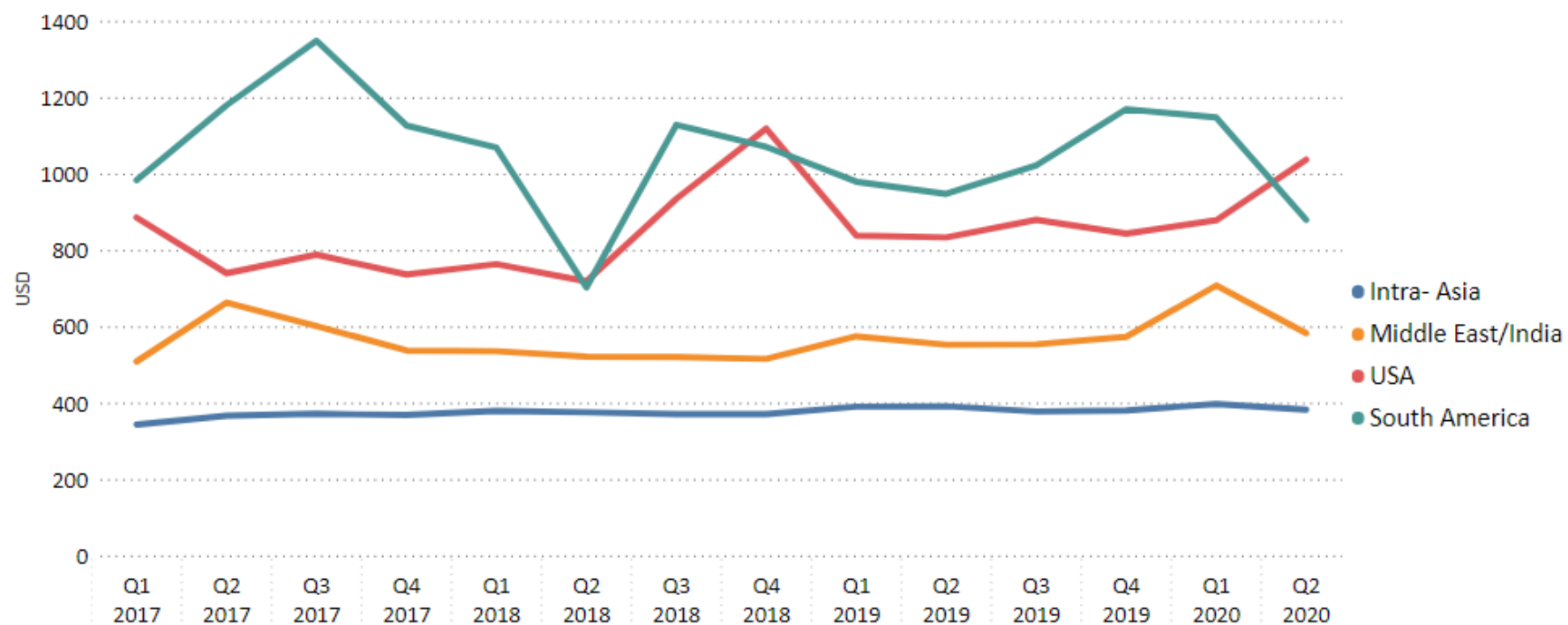
2020 H1 Revenue



2020 H1 Volume

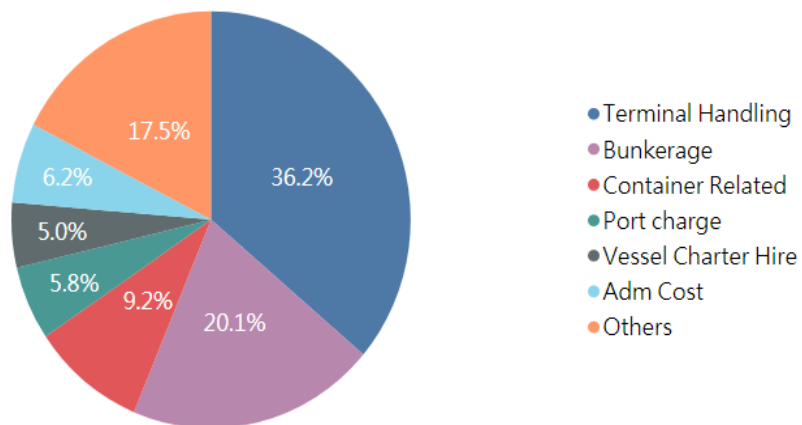


運費趨勢

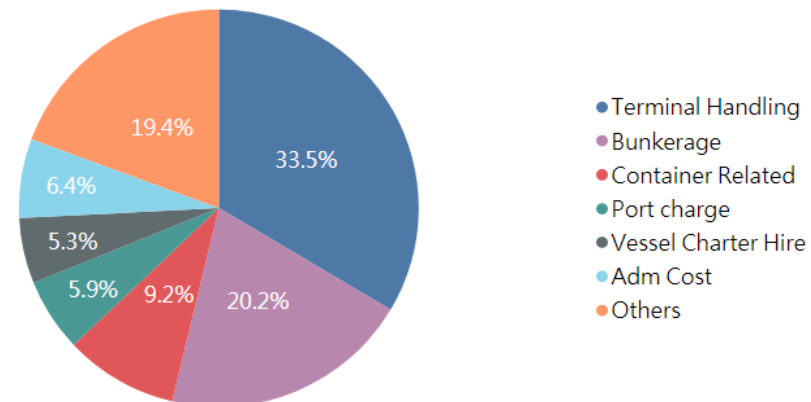


成本結構圖

2019 H1



2020 H1

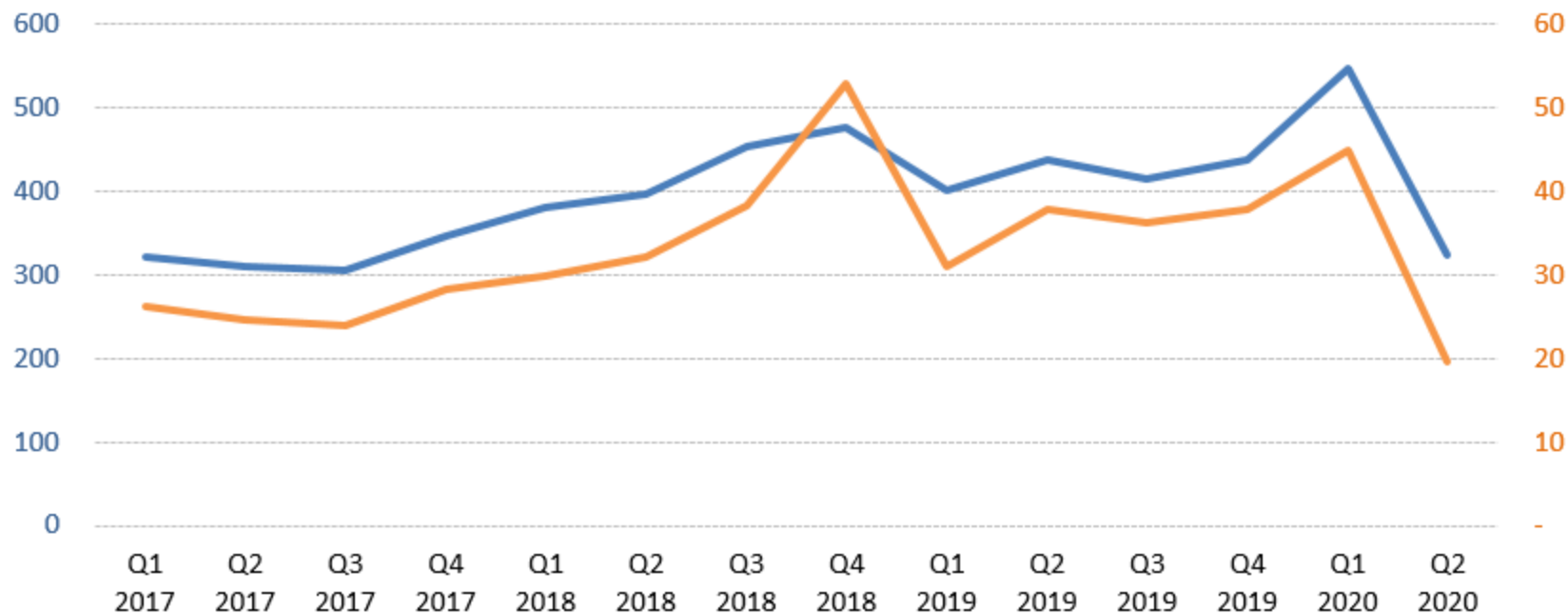


Remark: Others includes items such as WHL terminal, vessel repair, crew expenses, slottage and commission

燃油成本

Singapore Bunker Price:
USD/TON

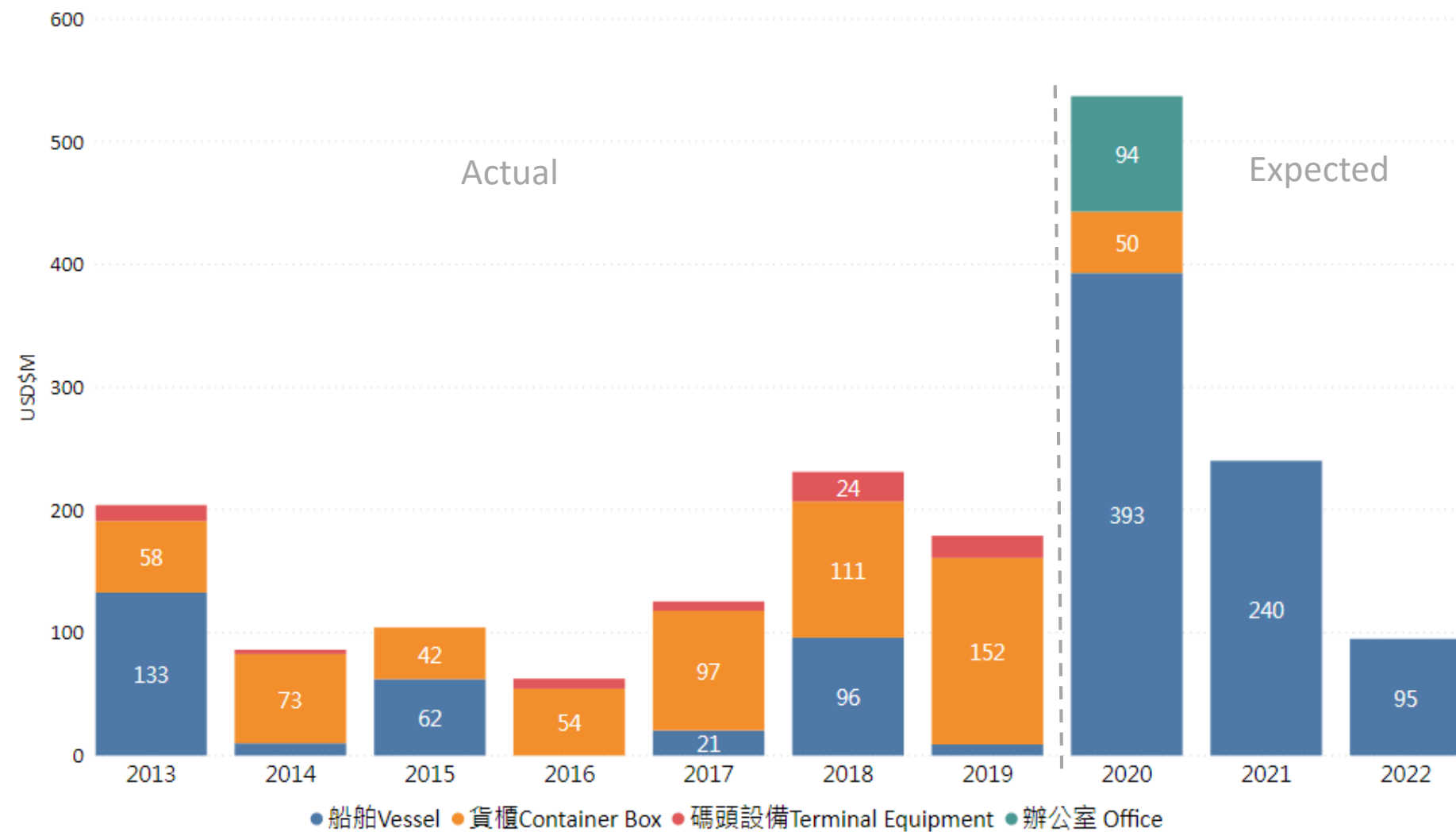
燃油成本 (TWD億元)



— Singapore Bunker Price: USD/TON
(2020以前: IFO380 Singapore/...)

— 燃油成本
(含全部油種)

資本支出表

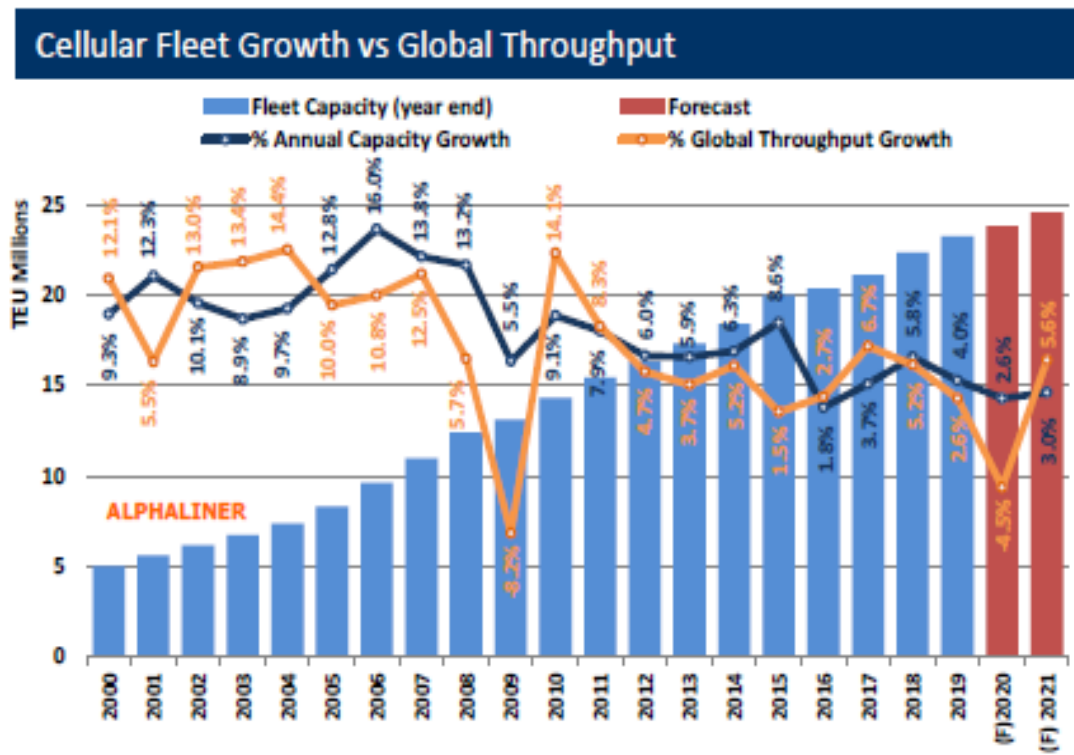


3

未來展望



市場供需



2020 年運力增長高於總貨量成長

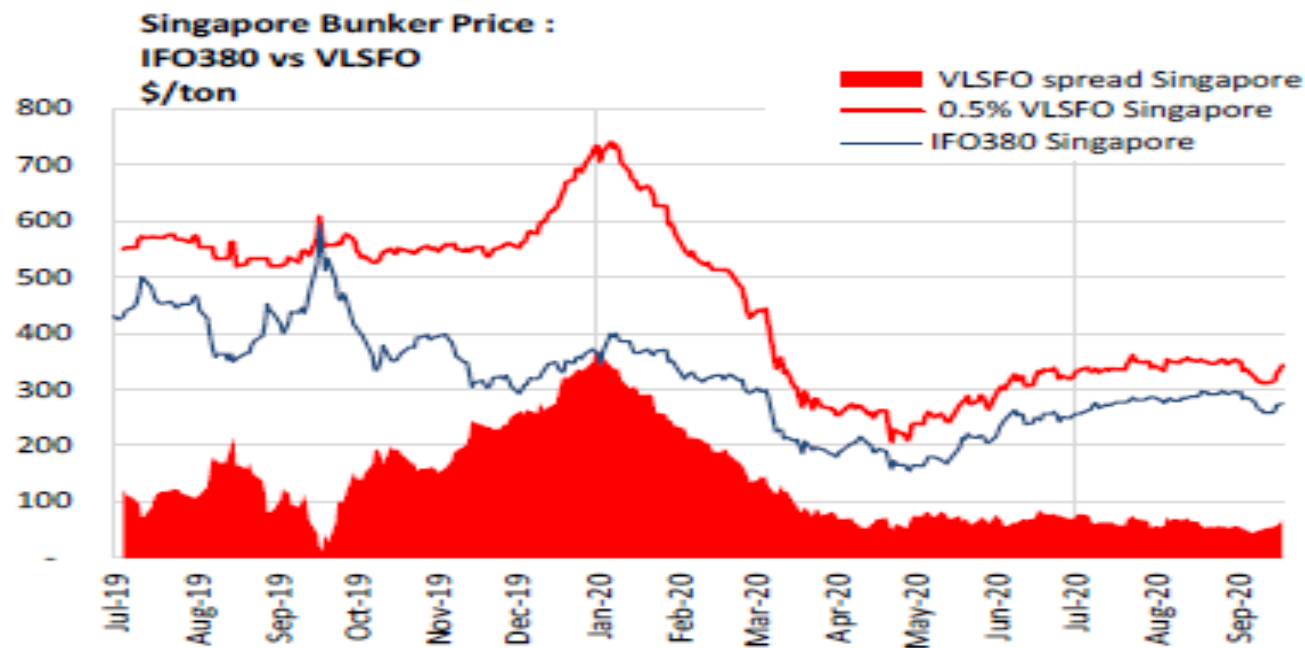
運力+2.6% vs 貨量-4.5%

預測2021年運力成長低於貨量增長

運力+3.0% vs 貨量+5.6%

資料來源: Alphaliner Monthly Monitor Report Sep 2020

高低硫油價差趨勢



資料來源: Alphaliner Monthly Monitor Report Sep 2020

- 高低硫油價差自202001起逐漸縮小。

4

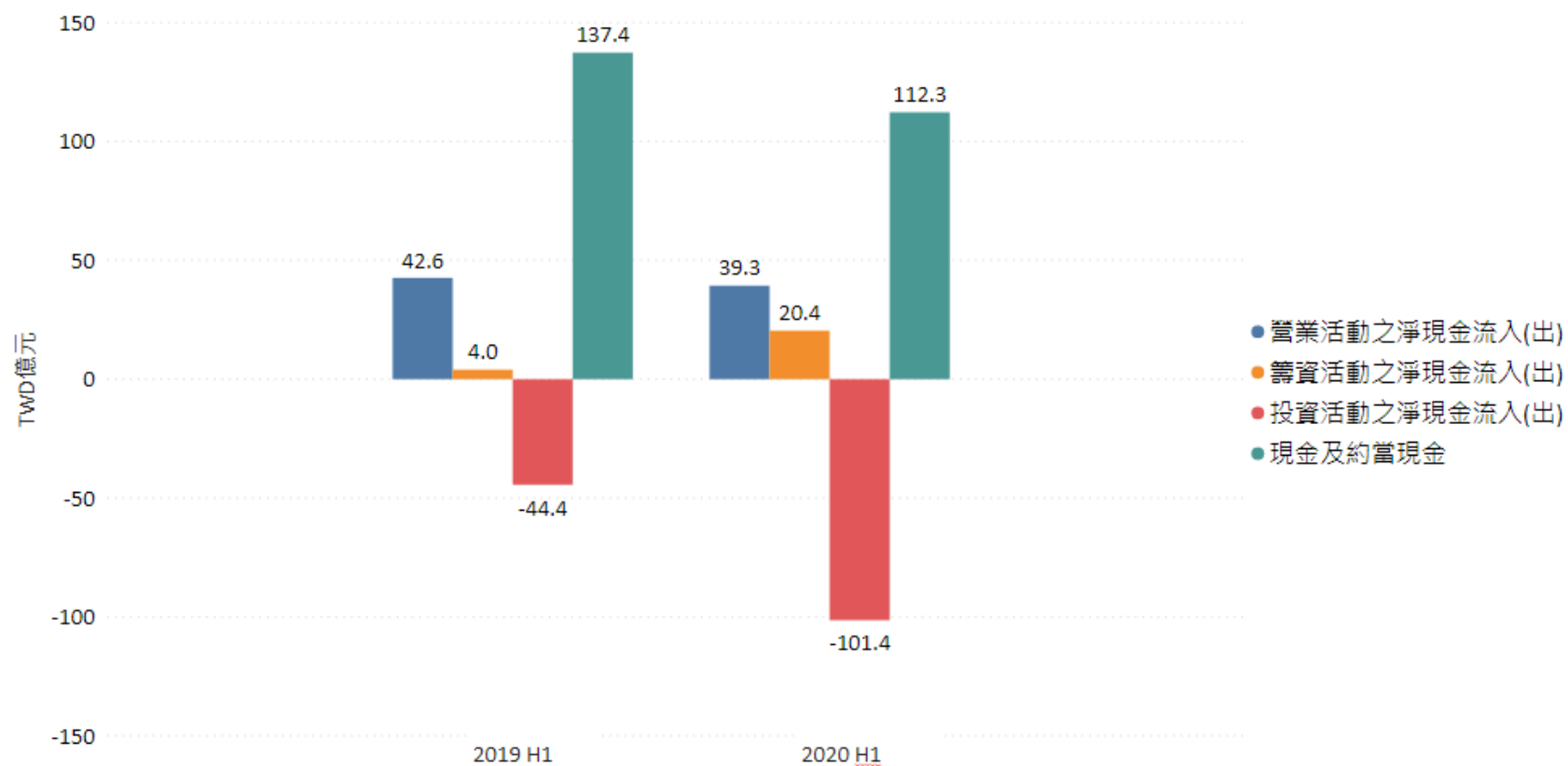
附錄



資產負債表說明

TWD(億元)	June30 2019	June30 2020
非流動資產	614.8	676.1
流動資產	237.7	232.2
總資產	852.5	908.3
非流動負債	301.8	344.0
流動負債	195.0	204.7
總負債	496.8	548.7
權益	353.1	357.1
非控制權益	2.6	2.5
總權益	355.7	359.6

現金流量說明



Tranche	2014-1	2016-1	2017-1	2019-1	2019-2
Tenor	7 Yr	5 Yr	5 Yr	3Yr&5Yr	5Yr&7Yr
Coupon	1.95%	1.18%	1.55%	3 Yr - 0.95% 5 Yr - 1.05%	5 Yr - 0.97% 7 Yr - 1.07%
Amount (NTD Bn)	0.8	3.00	2.1	3 Yr - 1.50 5 Yr - 3.30	5 Yr - 1.2 7 Yr - 2.0
Interest Payment	Annually	Annually	Annually	Annually	Annually
Security	Unsecured	Unsecured	Unsecured	Unsecured	Unsecured

- 1976 年開始投入台日段全貨櫃輪運輸服務
- 1993 年擴大運輸服務範圍至涵蓋全東亞市場,成為亞洲區間大型貨櫃輪航商
- 1998 年開闢中東與印度航線
- 2000 年開闢美國西岸航線
- 2004 年開闢歐洲航線
- 2007 年開闢黑海航線
- 2010 年開闢東非航線/南非與南美東航線
- 2011 年開闢南美西岸航線
- 2014 年開闢民答那峨/香港/台灣航線,印巴快線
- 2015 年開闢關西/海防二線,華南/越南/星馬航線
- 2016 年新闢華北/印度孟買直航航線
- 2017 年新闢華南/泰國/柬埔寨航線
- 2018 年新闢紅海航線/星馬-印尼航線/日韓-海防直航航線/華南-越南航線
- 2019年新闢海防-美西直航航線/華東-馬尼拉南北港航線/華東-越南柬埔寨航線

品牌核心價值

1. 2016-2019連續4年 - 全球貨櫃船船期準確率名列前茅
2. 第7度榮獲印度航運暨物流大獎「年度最佳印度 – 遠東區間航商」 - MALA, Maritime And Logistic Awards, India
3. 第4度榮獲「亞洲最佳航商」 - 勞氏亞洲海運雜誌 Lloyd's List Maritime Asia
4. 「2015亞洲區間最佳航商」及「2016最佳環保航商」 - 亞洲貨運雙週刊 Asia Cargo News, AFLAS
5. 第2度榮獲「海運業最佳聲望標竿企業」 - 天下雜誌 Common Wealth Magazine
6. 第5度「美西長堤港環保綠旗獎」 - Green Flag winner by Port of Long Beach , Ca.
7. 平均櫃齡4.3年，較業界均值6.6年低 - Drewry 2018
8. 「亞洲區間航線和船期最密集」的貨櫃航商 - 業界公認
9. 穩健平衡的財務結構和營運狀況 – JOC 和各大國內外媒體、信評分析機構

近四年獲獎紀錄

臺灣永續指數成分股證明 CERTIFICATE OF MEMBERSHIP

FTSE
Russell

以茲證明

This is to certify that

萬海航運股份有限公司
Wan Hai Lines Ltd.

入選FTSE4GOOD臺灣指數公司臺灣永續指數成分股企業

is a constituent company in the FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index



FTSE4Good
TIP Taiwan ESG Index

April 2019



The FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index
is designed to identify companies that demonstrate strong environmental, social
and governance practices measured against globally recognised standards.

臺灣永續指數介紹

臺灣永續指數為臺灣指數公司與國際指數公司當時聯手共同合編，為國內第一檔
完整結合E(環境)、S(社會)、G(公司治理)與財務指標篩選的投資型ESG指數，
可彰顯入選成分股企業於實踐ESG永續發展工作的績效表現。

公司治理100指數成分股（按證券代碼排序）

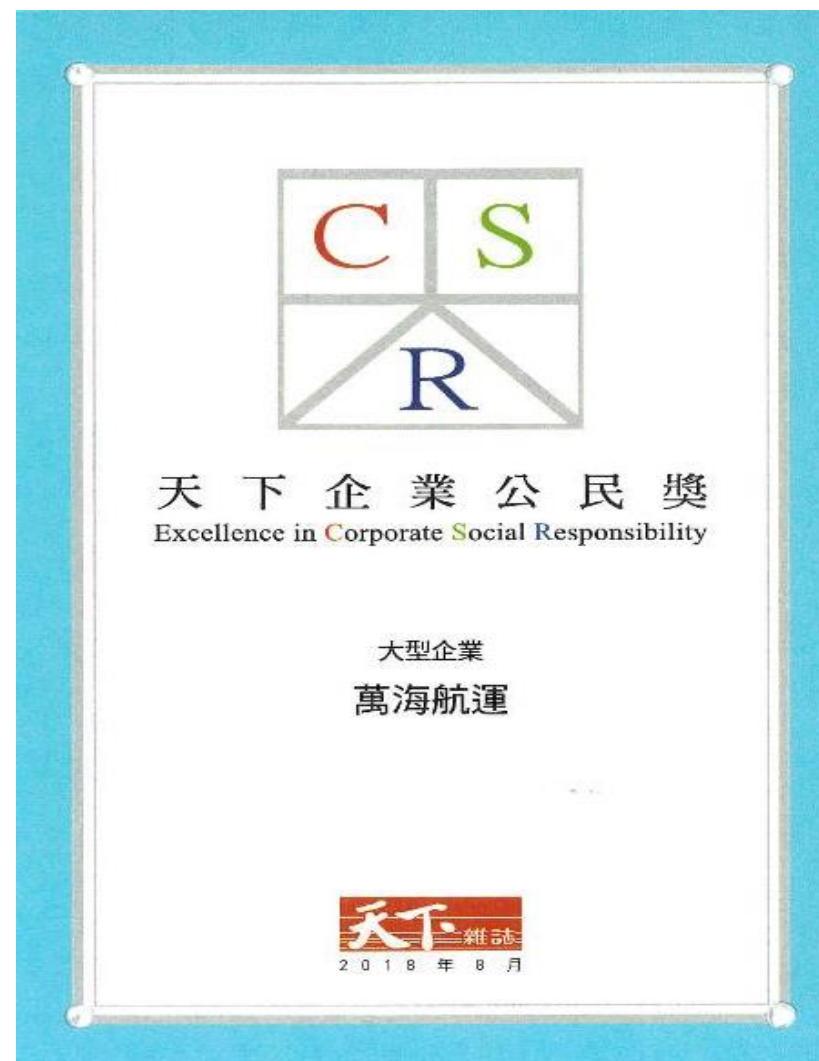
證券 代號	公司 名稱	證券 代號	公司 名稱	證券 代號	公司 名稱	證券 代號	公司 名稱
1102	亞泥	2344	華邦電	2838	聯邦銀	3443	創意
1216	統一	2356	英業達	2851	中再保	3481	群創
1301	台塑	2357	華碩	2855	統一證	3665	貿聯-KY
1303	南亞	2360	致茂	2856	元富證	3673	TPK-KY
1309	台達化	2377	微星	2867	三商壽	3702	大聯大
1314	中石化	2382	廣達	2880	華南金	3711	日月光投控
1326	台化	2385	群光	2881	富邦金	4904	遠傳
1402	遠東新	2395	研華	2882	國泰金	4919	新唐
1434	福懋	2408	南亞科	2883	開發金	4938	和碩
1504	東元	2409	友達	2884	玉山金	5871	中租-KY
1605	華新	2412	中華電	2885	元大金	5880	合庫金
1609	大亞	2441	超豐	2886	兆豐金	6005	群益證
1717	長興	2454	聯發科	2887	台新金	6024	群益期
2002	中鋼	2603	長榮	2888	新光金	6202	盛群
2006	東和鋼鐵	2606	裕民	2889	國票金	6239	力成
2023	燐耀	2610	華航	2892	第一金	6285	啟碁
2049	上銀	2615	萬海	2912	統一超	6409	旭暉
2204	中華	2618	長榮航	3017	奇鉅	6412	群電
2207	和泰車	2633	台灣高鐵	3023	信邦	6505	台塑化
2227	裕日車	2634	漢翔	3034	聯詠	8454	富邦煤
2303	聯電	2723	美食-KY	3036	文晔	8464	億豐
2308	台達電	2801	彰銀	3045	台灣大	9904	寶成
2317	鴻海	2809	京城銀	3167	大量	9933	中鼎
2324	仁寶	2823	中壽	3231	緯創	9940	信義
2330	台積電	2834	臺企銀	3413	京鼎	9941	裕融

近四年獲獎紀錄

臺灣高薪100指數成分股

證券代號	公司名稱	證券代號	公司名稱	證券代號	公司名稱	證券代號	公司名稱
1102	亞泥	2344	華邦電	2801	彰銀	3035	智原
1216	統一	2352	佳世達	2812	台中銀	3036	文晔
1301	台塑	2354	鴻準	2834	臺企銀	3231	緯創
1303	南亞	2356	英業達	2836	高雄銀	3443	創意
1304	台聚	2357	華碩	2845	遠東銀	3454	晶睿
1305	華夏	2362	藍天	2880	華南金	3596	智易
1326	台化	2374	佳能	2881	富邦金	3702	大聯大
1477	聚陽	2376	技嘉	2882	國泰金	4915	致伸
1704	榮化	2377	微星	2883	開發金	4919	新唐
1722	台肥	2379	瑞昱	2884	玉山金	4938	和碩
2002	中鋼	2382	廣達	2885	元大金	5388	中磊
2013	中鋼構	2385	群光	2886	兆豐金	5434	崇越
2029	盛餘	2392	正崴	2887	台新金	5880	合庫金
2103	台橡	2395	研華	2889	國票金	6166	凌華
2204	中華	2401	凌陽	2890	永豐金	6176	瑞儀
2207	和泰車	2404	漢唐	2891	中信金	6196	帆宣
2227	裕日車	2408	南亞科	2892	第一金	6202	盛群
2301	光寶科	2412	中華電	2897	王道銀行	6277	宏正
2303	聯電	2454	聯發科	3005	神基	6285	啟碁
2312	金寶	2458	義隆	3006	晶豪科	6412	群電
2317	鴻海	2489	瑞軒	3008	大立光	6505	台塑化
2324	仁寶	2610	華航	3010	華立	8016	矽創
2330	台積電	2615	萬海	3014	聯陽	8163	達方
2331	精英	2618	長榮航	3033	威健	8213	志超
2337	旺宏	2634	漢翔	3034	聯詠	9933	中鼎

資料來源：證交所。



環境與安全



TWAEQ
TWAEQ-105000025



ISO14001
環境管理



OHSAS18001
CNS15506
職業安全衛生管理系統

企業社會責任

- 二手貨櫃捐贈-累計捐出250只貨櫃。



台東-孩子的書屋



非洲-貨櫃教室

企業社會責任



- 全國首創二手貨櫃改裝行動廚房，萬海亦認捐營運初期三年的拖車及板架經費，以具體行動支持行動廚房的運作。



5

Q&A