

益航股份有限公司 法人說明會



2024/12/12



First Steamship Group

免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息內容，取自於公司內部與外部資料，其中包含營運成果、財務狀況與業務發展等內容。
- 本公司並未發佈財務預測，但本簡報所作有關本公司財務上、業務上、Q&A之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，可能與未來實際結果存有差異。此差異其造成之原因可能包括市場需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、匯率波動、上下游供應鏈等其他各種本公司所不能掌握之風險因素。
- 本簡報中對未來的展望，反應本公司迄今對未來的看法。對於這些看法未來若有任何改變或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

議程

- 公司簡介
- 益航佈局
- 業務發展
- 財務摘要
- 公司願景

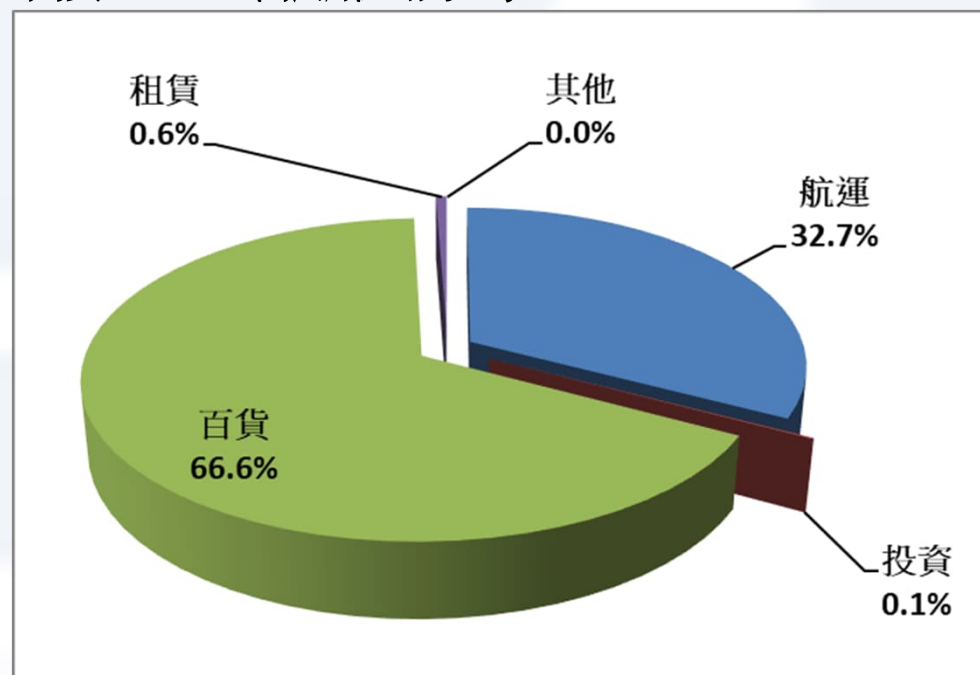
公司簡介

基本資料

- 成立日期 1963年10月8日
- 上市日期 1965年11月4日
- 實收資本額 NT\$8,247,760,670
- 股票代號 2601

業務概況

- 業務涵蓋航運、百貨、融資租賃、地產開發、金融服務等



(統計數據：依2024年1-9月財務報告)



First Steamship Group

益航布局

1963年



航運



2006年 大洋



百貨



2013年 友成



融資租賃



2015年 薪昇暘



地產開發



2019年 大禹金融



金融服務



2017年 聖馬丁



集團控股



業務發展：航運 (1)

自有船舶經營國際乾散貨運業務

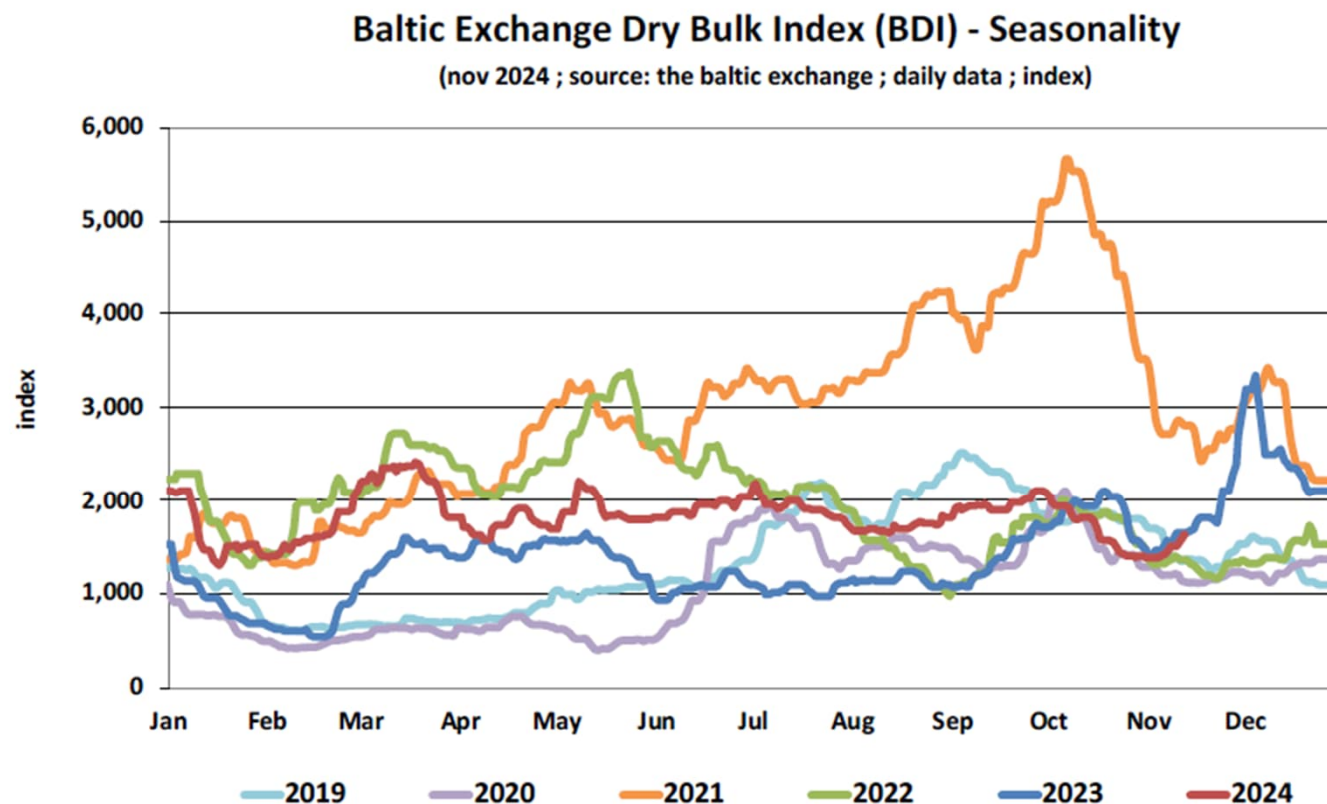
- 目前共**11**艘自有船舶：2艘為Handysize型、5艘為Kamsarmax型、4艘為Supramax型
- 視航運景氣靈活操作計時或聯營方式及評估汰舊換新時機，維持營運彈性
- 強化船舶電子化管理及提升維修保養效能，降低營業成本以持續提高營運效率



業務發展：航運 (2)

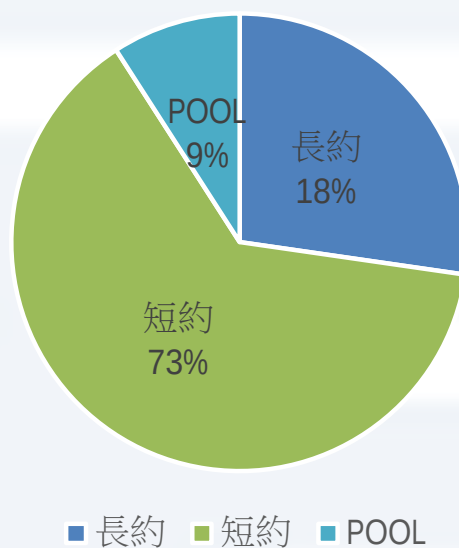
DRY BULK – SPOT RATES

- In Oct 2024, the Baltic Dry Index (BDI) averaged 1670 USD/day, -14.9% m-o-m, and -10.3% y-o-y
- In Jan-Oct 2024, the Baltic Dry Index (BDI) averaged 1833 USD/day, +46.8% y-o-y
- In Jan-Dec 2023, the Baltic Dry Index (BDI) averaged 1395 USD/day, -27.8% y-o-y



業務發展：航運 (3)

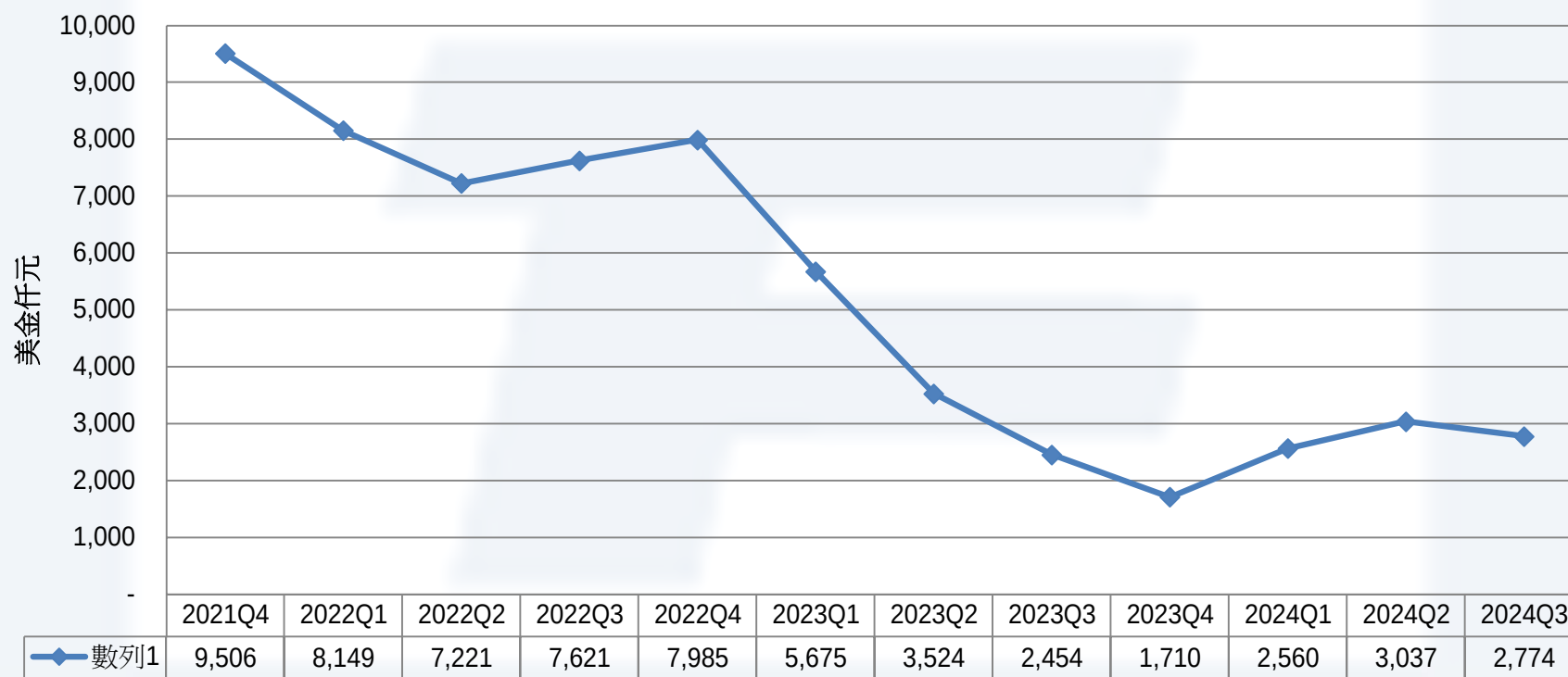
租約配置



- 目前船隊11艘船有2艘是2年以上的長約、1艘放在POOL聯營於現貨市場操作，8艘為1年或以內的合約，此種組合讓公司有較穩定的收入以及減少市場風險。

業務發展：航運 (4)

航運部門毛利



業務發展：友成融資租賃

- 提供企業融資租賃、車輛融資租賃及分期等專業融資租賃相關服務。
- 截至2024年9月30日止：
 - 運據點：涵蓋23個主要城市
 - 融資餘額：RMB 1.66億元
 - 案件車輛餘額：501輛
 - 上海車牌(滬牌)數：143張



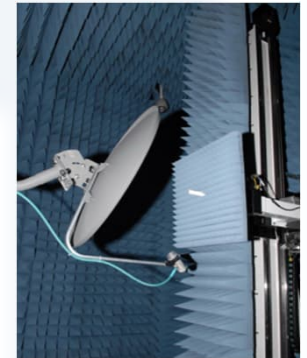
業務發展：薪昇暘開發



- 專業經營住宅及大樓開發租售、不動產買賣、投資興建公共建設及新市鎮、新社區開發業務等。
- 「半島花園」合建案：
第一期餘屋已完售陸續過戶中，僅保留店面部分彈性運用。第三期已拿到建照，將於明年與鄰近土地整合 再合建銷售。
- 土城永福段55、55-1地號合建案：已於2021年9月8日領取建造執照並於2024年6月11日核准變更設計預計於2025年第3季開賣。
- 土城永福段70、73、74地號合建案：已於2023年10月12日領取建造執照，預計於2024第4季開賣。
- 烏石港案：於2024年4月19日申請變更設計都市設計審議初審，並於2024年10月22日修正審議內容，目前縣府排會審議中。
- 南京健康路案：已於2023年1月4日取得建造執照，目前地下室工程施工中，預計2027年底交屋。



集團控股：聖馬丁國際控股



- 為尼泊爾最大衛星廣播電視Dish Media Network的最大股東。擁有約213萬註冊用戶，62萬的活躍用戶。ISP網路服務，至今累計將近40萬活躍用戶。已與尼泊爾的區域大型ISP服務商合併，為尼泊爾包含衛星電視與ISP網路服務的當地大型廣播與網通運營集團。已送件尼泊爾IPO，由於事業屬性與營運特性，目前仍在程序中。
- 聖馬丁衛星產品事業：北美一個大客戶因衛星故障導致地面站相關支出降低，對聖馬丁影響較大。其餘北美客戶穩定，拉美仍處於小幅成長，印度、歐洲與中東仍有所斬獲。
- 網通事業群：打入歐美供應鏈，已開始出貨，客戶新產品試產通過，期許持續增加客戶基礎，並逐步放量。
- 微波、被動機構元件與天線：小量出貨，未來逐步增加微波與被動元件投入資源。
- 印度廠因應中印關係，迎來大量轉單需求，產能稼動率高。營收高速成長。
- 中山土地合建方興建新廠房，部分新廠區已完成，入帳後提升公司淨值，增加租金收益。
- 24年上半年因經濟自疫情中復甦而營收成長，但由於材料成本上升導致毛利下降，受惠於園區興建完成使投資公平價值增加而產生獲利。展望未來，園區興建完成將提升資產價值並增加租金收益；尼泊爾事業IPO閉鎖期結束可處分回收資金；LNB事業跟網通產品通過新客戶認證與歐洲客戶訂單，業績可望逐步放量。

集團控股：大禹金融控股

- 大禹金融控股為提供企業顧問服務及資產管理服務的金融服務供應商，根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動。主要業務包含企業融資顧問與資產管理服務
- 擔任財務顧問，以就有關上市規則、GEM上市規則及／或收購守則之具體交易向上市發行人、上市發行人及實體之股東及投資者提供意見；擔任上市發行人之獨立財務顧問，以根據上市規則、收購守則或其他具體情況提供獨立意見；擔任上市發行人之長期聘用財務顧問，以就企業策略及遵守上市規則、GEM上市規則及收購守則向上市發行人提供意見。
- 近年香港資本市場面臨寒冬，故財務顧問服務受到影響，會計師於22年提列HKD 21.7M商譽減損、於23年提列HKD 172M商譽減損，因商譽減損為非現金費用，大禹金現金水位與財務狀況仍為健全。

- 鑒於財務顧問服務仍因政經環境面臨不確定性，大禹金雖長期看好香港為大中華區重要金融樞紐角色，短期已拓展投資業務，YMHD基金及債券投資組合已於24年上半年為公司帶來收益，預料降息發展情境將進一步有利於公司投資獲利。

	2021	2022	2023	2024H1
營收	59,476	76,700	43,360	24,832
其他收入	547	267	4	1
其他財務收支	(9,785)	(1,739)	7,382	18,235
營業費用	(41,511)	(42,276)	(38,039)	(16,060)
商譽減損	(4,988)	(21,724)	(172,453)	0
財務成本	(145)	(78)	(207)	(67)
稅前損益	3,594	11,150	(159,953)	26,941
所得稅	(2,459)	(5,785)	(1,838)	(1,128)
稅後淨利	1,135	5,365	(161,791)	25,813
減損前稅前損益	8,582	32,874	12,500	26,941



業務發展：大洋商業



since 2002

(Stock Symbol : 5907)

GRAND OCEAN RETAIL GROUP LIMITED
大洋商業集團控股股份有限公司

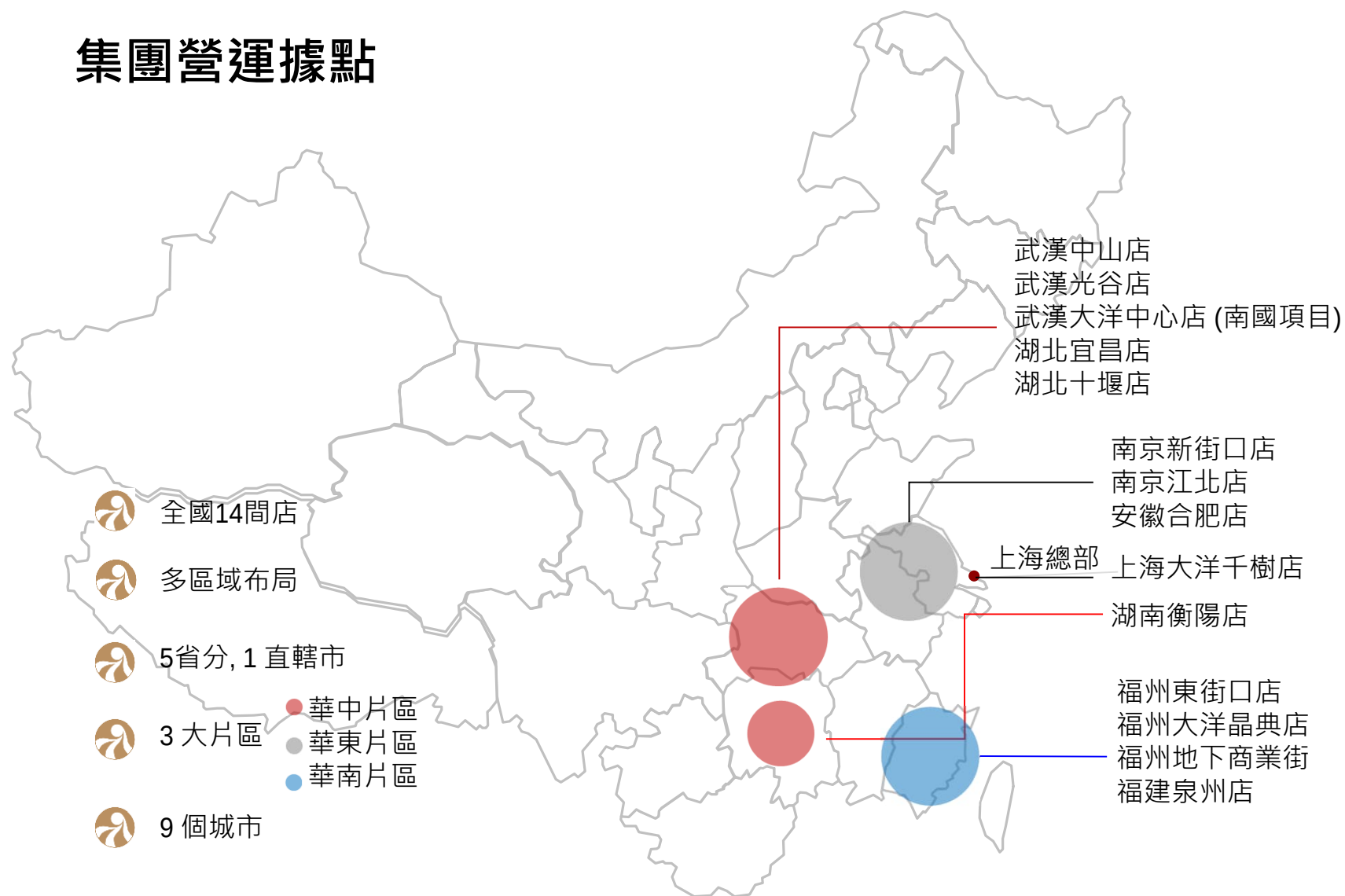
2024.12.12 INVESTOR CONFERENCE



First Steamship Group

公司簡介

集團營運據點



財務摘要

- 財務分析
- 合併綜合損益表

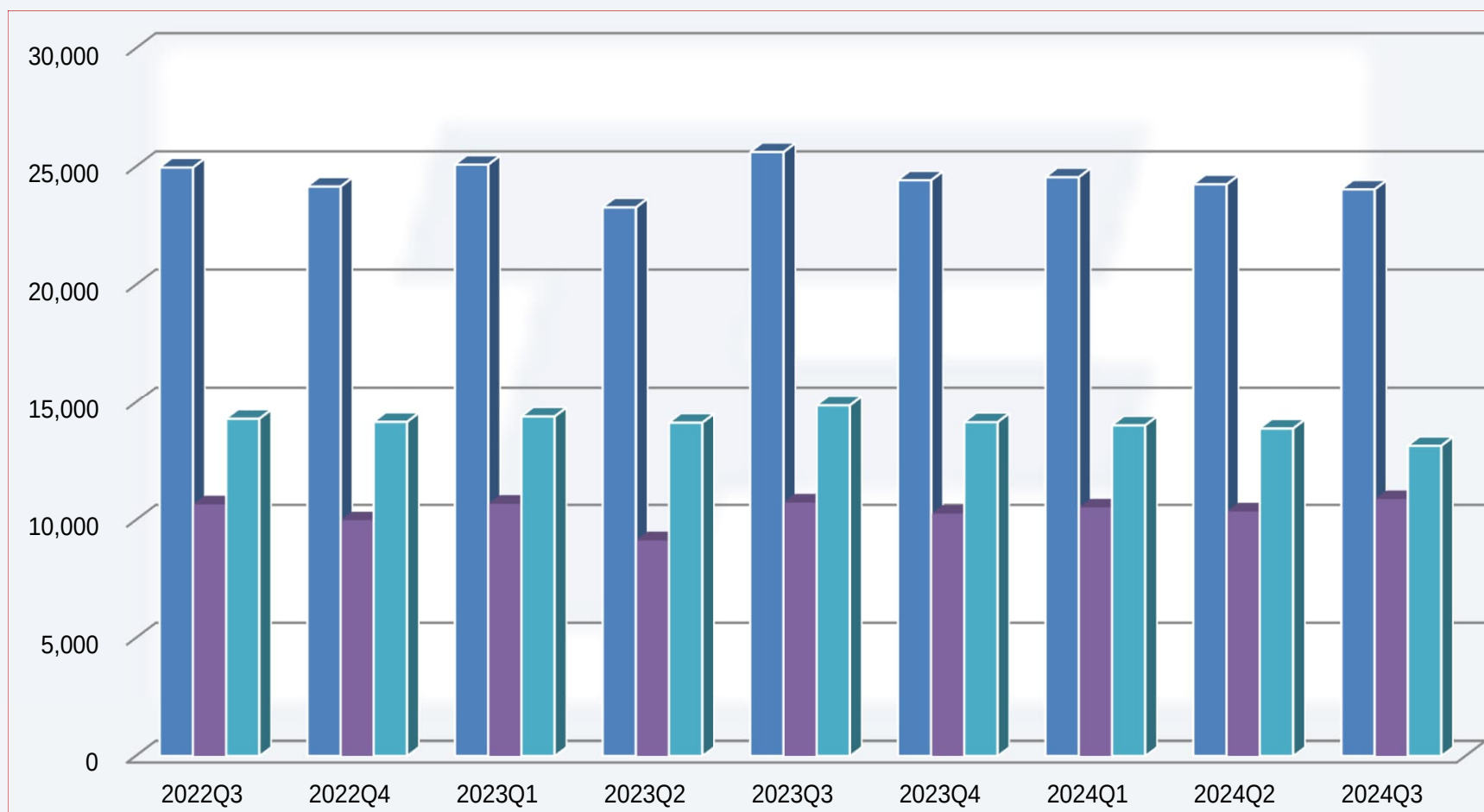
財務分析

- 負債水準變化
- 負債淨值比水準變化
- 營業收入、營業淨利及本期損益
變化

負債水準變化

單位：新台幣百萬元

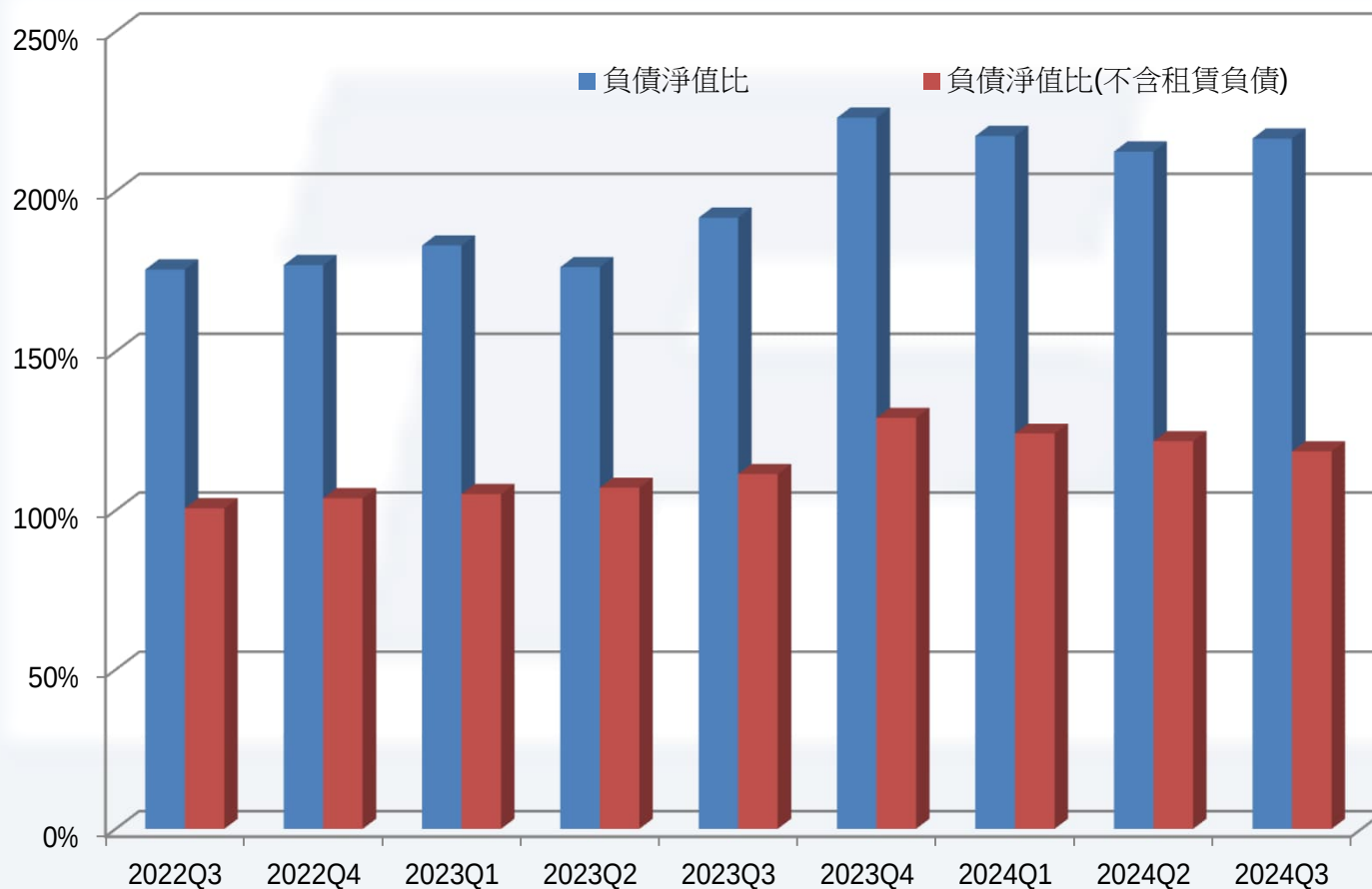
■ 負債 ■ 租賃負債 ■ 扣除租賃負債後之負債



負債淨值比水準變化

負債淨值比

單位：百分比



營業收入、營業淨利及本期損益變化

單位：新台幣百萬元



合併綜合損益表

單位: 新台幣百萬元

項目	2024.1-9		2023.1-9		2023	
營業收入	3,601	100%	4,102	100%	5,502	100%
營業成本	1,284	36%	1,405	34%	1,894	34%
營業毛利	2,317	64%	2,697	66%	3,608	66%
營業費用	2,307	64%	2,571	63%	3,859	70%
營業淨利	10	0%	126	3%	-251	-5%
營業外收支	-261	-7%	-591	-14%	-2,054	-37%
稅前淨利	-251	-7%	-465	-11%	-2,305	-42%
所得稅費用	18	0%	193	5%	227	4%
稅後淨利	-269	-7%	-658	-16%	-2,532	-46%
稅後淨利 (母公司業主)	-122	-3%	-384	-9%	-1,669	-30%
每股稅後盈餘 (元)	-0.15		-0.47		-2.02	



合併綜合損益表

單位: 新台幣百萬元

項目	2024 Q3		2023 Q3	
營業收入	1,111	100%	1,244	100%
營業成本	403	36%	441	35%
營業毛利	708	64%	803	65%
營業費用	792	71%	855	69%
營業淨利	-84	-8%	-52	-4%
營業外收支	-38	-3%	-237	-19%
稅前淨利	-122	-11%	-289	-23%
所得稅費用	2	0%	23	2%
稅後淨利	-124	-11%	-312	-25%
稅後淨利 (母公司業主)	-58	-5%	-220	-18%
每股稅後盈餘 (元)	-0.07		-0.27	



公司願景



3png.com

益同向前 航向世界



簡報完畢
謝謝



First Steamship Group