

2026 Q2 法人說明會

台驊國際控股 (2636)

核心業務與營運成果報告

立足亞洲 | 放眼世界

簡報大綱

01 一、公司概況：綜合物流平台與品牌佈局

02 二、營運概況：集團業務別營運分析

03 三、財務概況：2026 Q1 財務實績報告

04 四、未來展望與市場策略分析

一、公司概況：綜合物流平台與品牌佈局

業務定位與核心功能

- 第三方物流 (3PL) 綜合承攬商，串聯全球運力供給方與貿易需求端。
- 提供海運、空運、陸路、鐵路承攬及供應鏈金融之跨國整合方案。
- 透過全球據點與代理組織，提供跨境門到門 (Door-to-Door) 一站式服務。

集團品牌策略與專業領域

- 海運事業體：負責大宗貨載承攬、跨境聯運與電商物流網。
- 空運事業體：專注東北亞半導體、航太及 AI 硬體產業鏈物流，聚焦高價值產品服務。
- 內貿物流事業體：負責精細化合約倉儲管理、化學品物流與供應鏈保理。

集團透過多品牌協作，建構具備抗風險韌性的獲利結構；同時結合保理工具持續強化核心直客之黏著度。

二、營運概況：集團業務別營運分析

項目 (單位: NTD仟元)	2026 Q1	2025 Q1	YoY (%)	2026營收占比
海運承攬	2,769,596	3,640,234	(23.9%)	57.1%
空運承攬	1,534,400	1,277,141	20.1%	31.7%
內貿物流	542,230	653,552	(17.0%)	11.2%
Total 合計	4,846,226	5,570,927	(13.0%)	100.0%



二、營運概況：海運事業體分析

📊經營實績摘要

2026 Q1 營收達 27.70 億元，占比 57.1%。受全球供應鏈庫存調整及運價波動影響，營收較去年同期有所修正，但依然是集團核心的獲利支柱。

🎯策略應對方向

積極爭取跨國企業客戶，減少對電商散貨的過度依賴。優化歐美主力航線的艙位配置，利用長期合約與即期市場的靈活動態配置，穩定保障毛利空間。

二、營運概況：空運事業體分析

✦逆勢成長實績

空運營收達 15.34 億元，年增 20.1%！營收占比顯著爬升至 **31.7%**。主要動能來自於 AI 伺服器、高階晶片硬體設備及航太零組件的強勁出貨需求。

★競爭優勢鞏固

與全球主流航空公司維持緊密合作，掌握關鍵包機與包艙運力。專注高價值、時效性極高的電子科技產業鏈，成功建立起高技術門檻與客戶高黏著度。

二、營運概況：內貿物流事業體分析

🏠業務表現摘要

內貿物流營收達5.42億元，占比約11.2%。受傳統淡季與國內製造業排程影響略微修正。主要涵蓋精細化合約倉儲、長途幹線運輸與內陸物流配送。

🏭高價值利基佈局

精細化學品、新能源電池等特種供應鏈物流維持穩定。集團正積極整合兩岸及亞洲主要港口之合約倉儲與物流據點，透過深化一站式延伸服務，進一步提升客戶黏著度並創造多軌營運收益。

三、財務概況：2026 Q1 合併損益分析

項目 (單位: NTD 仟元)	2026 Q1	2025 Q1	YoY (%)
營業收入	4,846,226	5,570,927	(13.0%)
營業毛利	759,312	919,863	(17.5%)
營業利益	125,834	261,066	(51.8%)
歸屬於母公司業主淨利	150,669	275,978	(45.4%)
每股盈餘 (EPS)	1.10 元	2.02 元	(45.5%)

經營成果說明：季度獲利表現持穩，合併毛利率穩定在 **15.7%** 區間。集團將在接下來兩季透過高毛利的空運事業與費用優化措施，進一步放大獲利動能。

三、財務概況：2026 Q1 核心數據摘要

48.46億

合併營業收入

1.10元

每股盈餘 (EPS)

15.7%

季度合併毛利率

68.96元

每股淨值

財務實績亮點

- 費用率持續優化，反映出集團數位轉型與 IT 系統對接帶來的管理效率。
- 財務結構保持穩健，保障集團在市場波動中維持營運韌性。

資本韌性標竿

即使國際局勢波動，台驛依然擁有充沛的現金流與健康的資產負債結構。

三、財務概況：營業費用控管與效益分析

📈 費用結構優化

- 2026 Q1 營業費用為 6.33 億元，較去年同期的 6.59 億元成功下降 3.84%。
- 積極落實組織扁平化與營運中心集中化管理，大幅節省行政開銷。
- 透過數位化 OA 與人事 EHR 系統對接，日常管銷費用精準控制在預算範圍內。

🔗 數位化管理外部效益

持續自行開發溫室氣體盤查之碳排放數據收集系統及集團 ESG 資訊平台，可提升數據蒐集速度及資料完整度。在降低營運費用之餘，亦大幅厚植應對 ESG 供應鏈審查之實力。

四、未來展望：全球海運市場前景分析

供需基本面平衡

新造船運力持續投入市場，全球海運供給總量增加，但地緣政治風險與經貿政策不確定性仍扮演重要干擾變數。

運價震盪常態化

航商採取靈活機動控艙策略。市場現貨運價預期維持區間震盪，對具備規模優勢之貨代較有利。

環保新規限制

國際海事組織 (IMO) 綠色環保規範趨嚴，老舊低效船舶被迫加速淘汰，在一定程度上減緩了運力過剩之隱憂。

四、未來展望：空運與 AI 技術紅利釋放

AI 硬體出貨爆發期

- AI 伺服器、高階 GPU 及周邊零組件出貨將在下半年迎來傳統旺季。
- 此類產品具備單價高、時效要求嚴格之特質，空運為其最核心且關鍵的物流渠道。
- 台驛長期深耕電子供應鏈，預期將可受惠此波高科技出貨紅利。

跨境電商運力爭奪

- 跨境電商巨頭依然持續擴大包機規模，大幅擠壓亞洲始發的普貨空運艙位。
- 憑藉充沛資金與航空公司的年度包艙合約優勢，能有效保障高毛利客戶之穩定艙位。
- 計畫進一步延伸與航空公司之年度包艙合作，確保旺季期間運力充沛。

四、未來展望：內貿物流精細化與金融增值

供應鏈保理金融之深度運用

利用集團穩健的財務體質，提供核心客戶靈活的供應鏈履約輔助服務（如帳務管理、物流代墊及稅費代繳）。這不僅拓展多元化收益，更在市場變動環境下提升客戶長期黏著度。

新能源與沿海戰略佈局

鎖定新能源車、鋰電池及特種化工等高門檻市場。透過整合核心樞紐的合約保稅倉與合規運力，優化端到端 (End-to-End) 物流解決方案，全面提升綜合獲利彈性。

四、未來展望：集團全球網絡擴張與資源協同策略

戰略市場：全球據點佈局深耕

- 深化東協、印度及美洲等關鍵市場的經營，穩步擴張自有服務據點，貼近客戶需求。
- 針對區域供應鏈重組趨勢，優化全球網絡佈局，提升在地化服務解決方案之深度。
- 持續強化全球合約控艙能力，確保在航運波動週期下，穩定供給客戶所需艙位。

營運綜效：跨境資源協同機制

- 強化海外子公司與當地核心代理的深度鏈接，掌握跨境物流服務之主控權。
- 推動多式聯運（海空鐵陸）創新整合，靈活調度運力以應對地緣政治風險之影響。
- 整合各區域營運數據與調度資源，提升集團全球服務網絡之整體運作效率。

四、未來展望：台驊集團核心競爭力總結



2026 營運策略聚焦

聚焦 **AI及半導體** 產業需求，強化亞洲區域內物流網絡，掌握供應鏈移轉紅利，維持市場領先地位。



數位流程優化

推動跨部門 **系統化對接**，減少人工重複作業流程，提升管理報表準確性與營運數據的可視化程度。



資產活化與延伸

透過共享辦公空間配置，整合集團多元資源，提升資產營運韌性與 **多元變現能力**，增加非利息收入。

「致力為股東創造長期且穩定的價值回報」

極致物流基礎 產業務實研發 數位化合規管理

Q & A

誠摯感謝各位投資先進

台驊國際控股股份有限公司

WWW.T3EX-GROUP.COM