

台驊物流集團

股票代號：2636.TT



—承載信賴—傳遞未來—
CARRYING TRUST, DELIVERING THE FUTURE

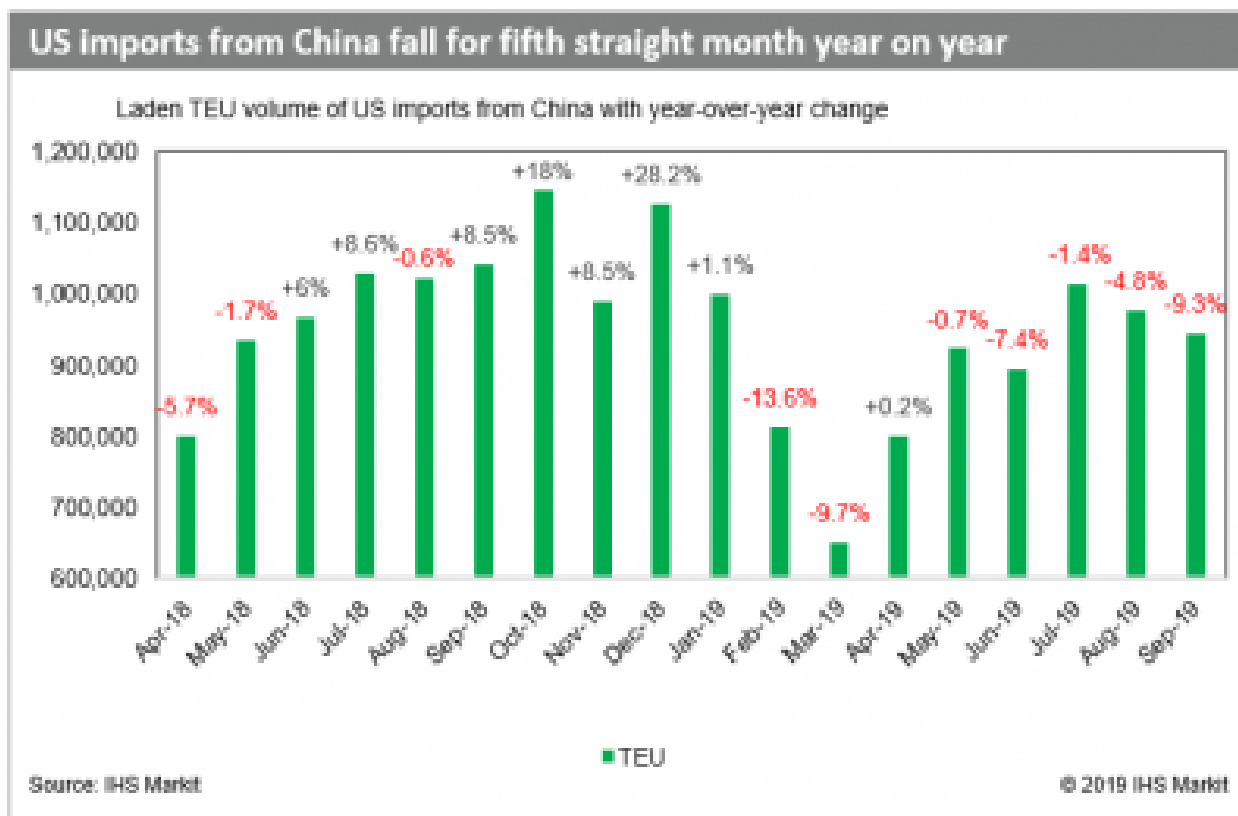
台驊法人說明會簡報

- 2019年前三季營運概況
- 2019年第四季營運展望
- 未來營運策略布局

中美貿易戰衝擊

險中求穩，持盈保泰。

中美貿易戰影響，海空運市場價量雙跌



- 全球經濟預測機構IHS Markit統計，2019年1~9月，亞洲出口至美國海運貨量YoY成長2%，但中國出口至美國海運貨量YoY衰退5%。
- 2019Q3海運運價YoY下滑15%~25%，空運運價YoY下滑30%~35%。
- 台驊集團2019年1~9月YoY海運貨量下滑3%，空運貨量下滑5%。

第三季營運概覽

單位:新台幣千元

	2019年	2019年	2018年	QoQ	YoY	2019年	2018年	YoY
	第三季	第二季	第三季			前三季	前三季	
合併營業收入	2,896,011	2,810,373	3,113,150	3.05%	-6.97%	8,294,540	8,268,257	0.32%
合併營業毛利	520,096	514,720	522,827	1.04%	-0.52%	1,492,992	1,456,572	2.50%
毛利率	17.96%	18.32%	16.79%	-0.36%	1.16%	18.00%	17.62%	0.38%
費用率	15.05%	15.55%	13.45%	-0.50%	1.60%	15.43%	14.28%	1.15%
稅率	21.46%	21.73%	12.35%	-0.26%	9.12%	21.18%	10.54%	10.64%
合併稅後淨利	85,441	75,794	112,061	12.73%	-23.75%	197,046	277,774	-29.06%
每股盈餘(元)	0.72	0.66	0.95	9.09%	-24.21%	1.7	2.32	-26.72%

營收持平 毛利略增

- 受到中美貿易戰影響，運價大幅下滑，運量微幅衰退。
- 產能過剩
- 人民幣貶值 經濟調結構
- 英國脫歐影響歐洲經濟
- 香港反送中

2019年前三季經營分析

費用分析:
YoY增加8%
(約NTD1億)

- 投資新加坡子公司- ATP，併入營業費用
- 資訊設備更新維護
- 組建新航線新市場團隊
- 倉庫移倉費用

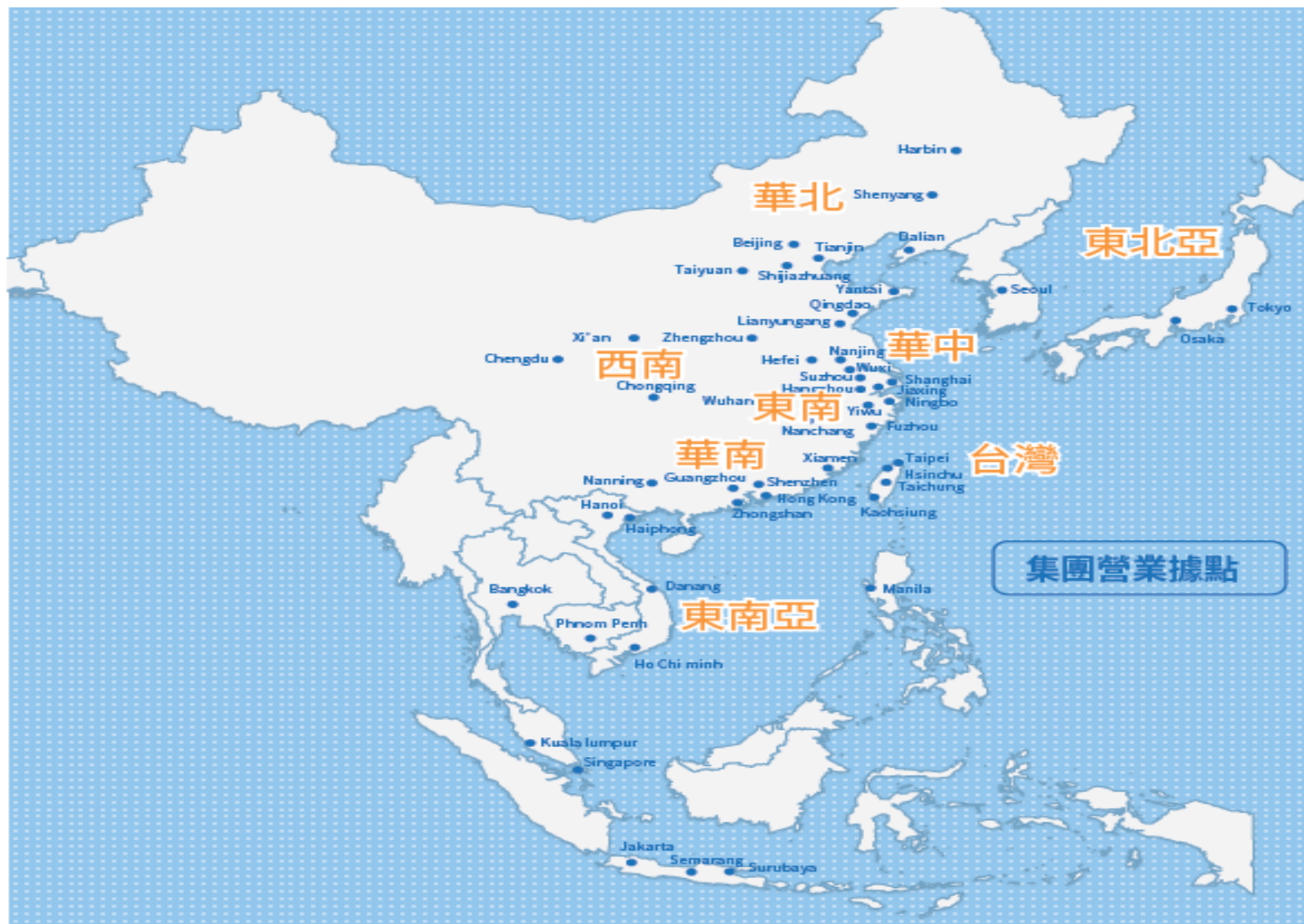
稅率分析:
YoY增加10%
(約NTD2000萬)

- 2018年一次性認列所得稅迴轉利益約3300萬元，平均稅率降至10%
- 今年稅率依台灣及中國地區稅制，平均稅率20%~25%

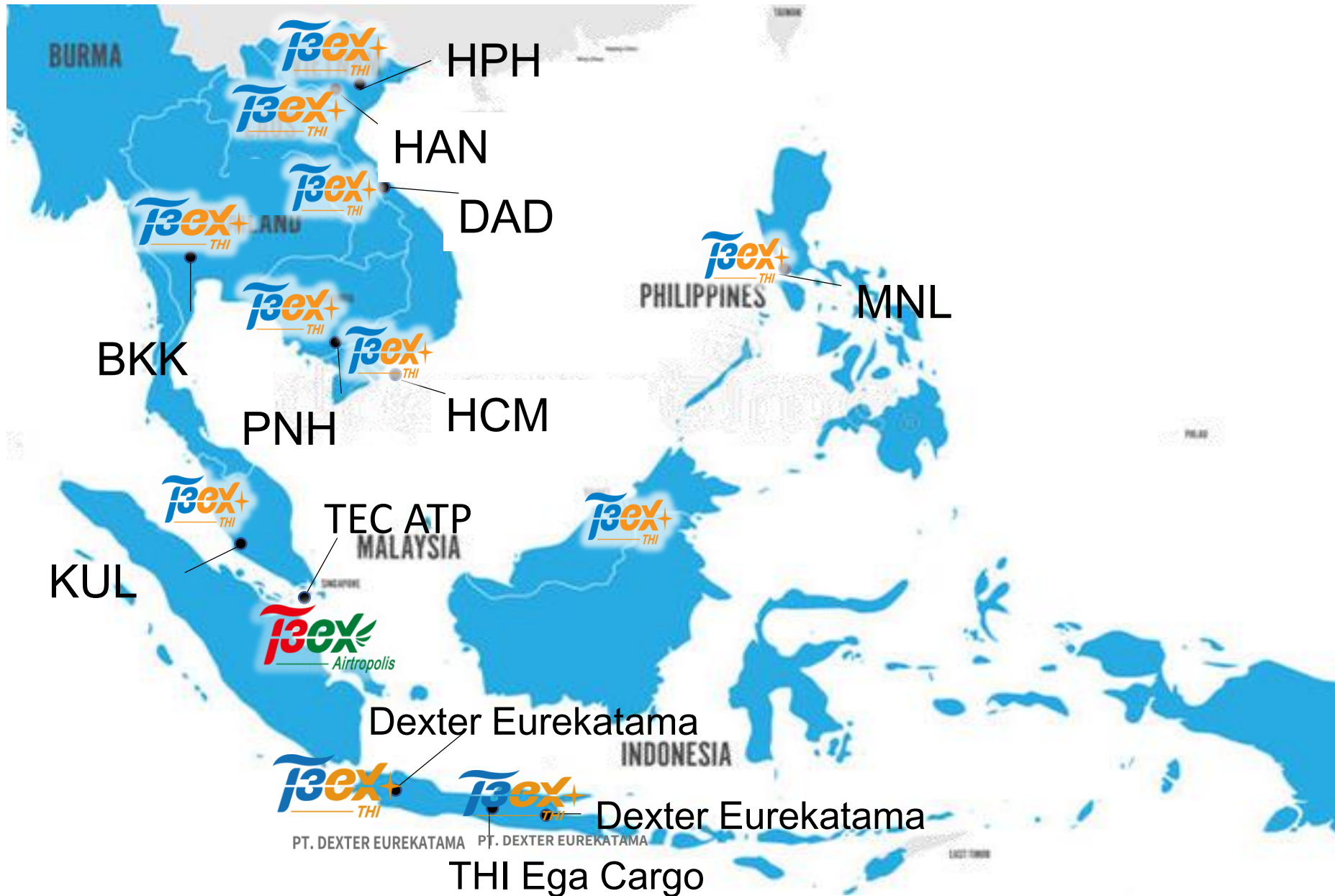
2019年第四季展望

- 年終消費旺季+庫存消化+貿易戰緩解+電子新品上市，貨量需求11月迎來小旺季。
- 限硫令前夕，航商縮班減班比重提高，艙位吃緊，運價得到支撐。
- 去美化轉單效益，近洋線訂單成長。
- 東南亞仍為成長最為快速的市場。

亞洲地區自建80個營運據點

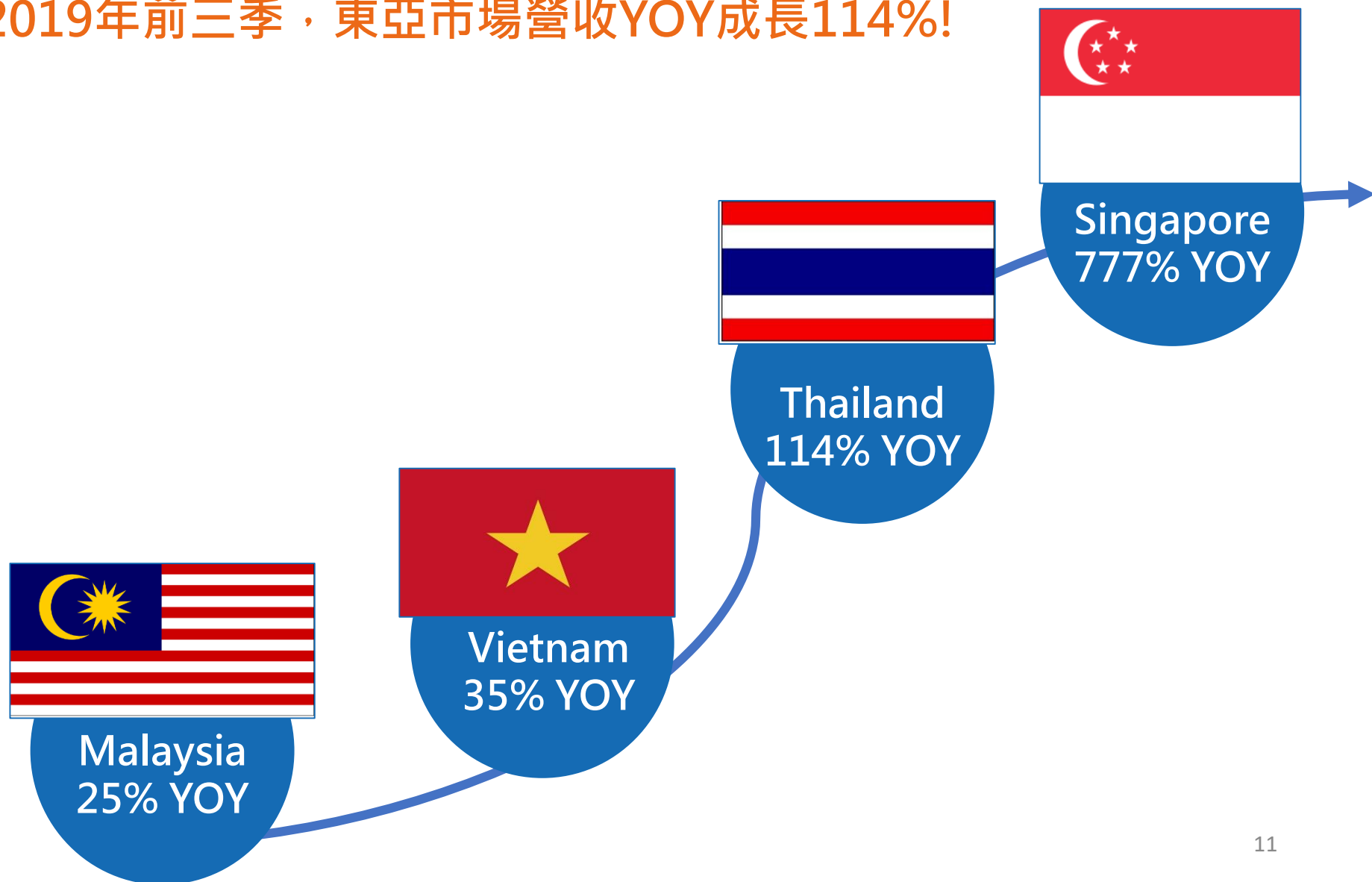


東南亞自建13個據點，超過260名員工



台驛東南亞經營實績

2019年前三季，東亞市場營收YOY成長114%!



- 整合集團資源(國際物流 + 報關 + 倉配 + 保理金融)，大力推動中國進口完整供應鏈服務
- 觀察台商回流趨勢，適度擴大台灣倉配投資
- 加大東南亞市場投資，拓展內貿物流服務