

台驊控股

股票代號：2636.TT

2022年台股企業日



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

2022/08/16

免責聲明

- 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。
- 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。

1

公司概況

2

營運成果

3

產業現況

公司概況

B2B → B2B2C



原物料



半成品



成品



品牌商



代理商



零售商



消費者

智能供應鏈平台

多式
聯運

倉 儲

電商
儲配

跨境物流

報 關

供應鏈
金融

公司概況



	國際物流		中國內貿物流		供應鏈金融
成員					
服務	海運、空運、鐵路 多聯式運輸		海空倉配 供應鏈管理		進口、報關、倉儲業務
市場	北美、歐洲、紐澳、 印非等長程線及亞洲區間內		B2B2C 倉儲及配送服務		供應鏈金融
據點	台灣: 5 中國: 31 香港: 1 東北亞: 3 東南亞: 10 總計: 50		中國: 6		中國: 3

7個品牌/36家被控公司/81個營運據點

公司概況

■ 營運概況



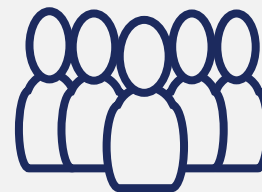
海外代理夥伴
100間



倉儲 19個
面積 11.7萬平方公尺



自有車輛
77台



集團人數
1,961人

■ 產品服務



海運+鐵路量
整櫃42萬 TEU
拼櫃50萬 CBM



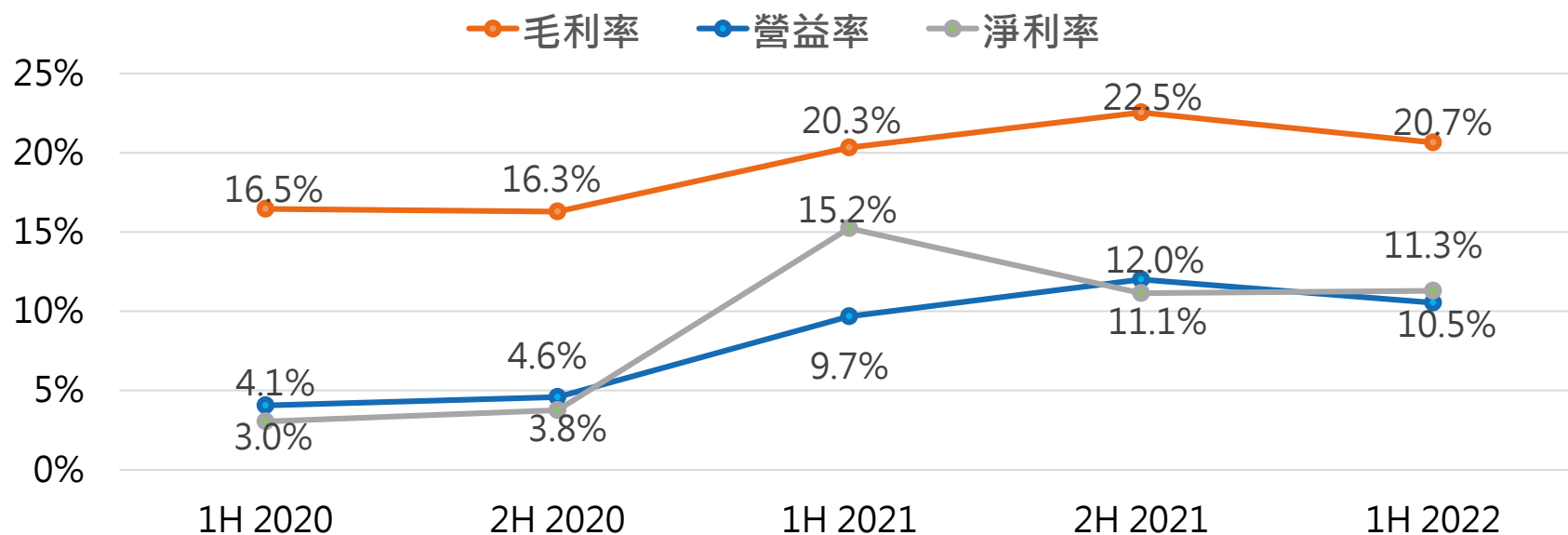
空運量
72,000噸



報關量
19萬票

營運成果

NT\$仟元	2Q 2022	2Q 2021	YoY	1H 2022	1H 2021	YoY
營業收入	8,006,341	7,874,725	1.7%	18,150,564	13,767,059	31.8%
營業毛利	1,473,910	1,734,016	(15.0)%	3,748,396	2,799,126	33.9%
營業利益	695,497	881,905	(21.1)%	1,913,161	1,331,390	43.7%
稅後淨利	1,106,329	1,699,348	(34.9)%	2,050,870	2,097,521	(2.2)%
EPS (元)	7.65	13.32	(42.6)%	14.11	16.62	(15.1)%
本業貢獻EPS	3.70	5.06	(26.9)%	10.41	7.87	32.3%
業外貢獻EPS	3.95	8.26	(52.2)%	3.7	8.76	(57.8)%



營運成果

- 台驊投控在控股模式下，朝物流本業及上下游相關產業多元投資，投資產業包括航運、貨代及航太等相關公司，部分長期持有依據會計原則列入OCI評價，其餘列入當期損益評價。
- 上半年本業部分貢獻每股盈餘10.41元，屬於短期投資已實現獲利及認列的現金股利計入損益設算，則貢獻每股盈餘3.7元。

NT\$仟元，EPS及每股淨值為NT\$元	2020	1H 2021	2021	1H 2022
全集團-歸屬於母公司淨利	541,992	2,072,618	3,934,872	2,000,744
全集團-每股EPS	4.72	16.62	30.03	14.11
本業-歸屬於母公司淨利	495,738	980,648	3,182,223	1,476,261
本業-EPS	4.32	7.87	24.29	10.41
業外投資-歸入損益				
歸入短期損益	46,254	1,091,970	752,649	524,483
業外投資-EPS	0.40	8.76	5.74	3.70
	2020.12.31	2021.6.30	2021.12.31	2022.6.30
業外投資-OCI				
持股成本	204,722	183,482	200,004	879,064
市值	481,816	2,376,402	1,883,693	2,109,261
評價盈(虧)	277,094	2,192,920	1,683,689	1,230,197
	2020.12.31	2021.6.30	2021.12.31	2022.6.30
淨值-歸屬於母公司	3,138,727	7,659,260	10,024,258	9,557,564
每股淨值	27.36	61.44	76.51	67.39

註1：2022H1包含指定評價列入OCI所持有之股票發放之現金股利約4.63億

註2：已經將所發放的現金股利自持有成本中減除

營運成果

- 與台灣航運及物流同業不同的是，台驊、中菲行及捷迅均為輕資產運營模式，受景氣波動程度較小
- 台驊的每股淨值及EPS高於同業，具備低本益比、低本淨比、高殖利率優勢，擁有長期投資價值

NT\$元；倍	年度	台驊投控	中菲行	捷迅	嘉里大榮	宅配通
每股淨值	2020	26.8	22.01	31.85	21.99	20.78
	2021	70.68	31.66	37.03	23.45	28.81
	2022/H1	67.38	36.76	41.69	23.15	22.33
EPS	2020	4.72	8.62	7.15	3.21	2.19
	2021	30.03	16.8	9.72	7.06	6.7
	2022/H1	14.11	11.93	8.11	1.32	1.12
本益比	2020	11.56	8.94	10.68	14.59	16.69
	2021	6.36	8.54	9.19	15.13	27.44
	2022/H1	2.74	3.63	6.02	13.59	23.01
本淨比	2020	1.83	3.15	2.34	2.11	1.64
	2021	2.22	4.14	2.3	2.01	2.53
	2022/H1	1.08	2.53	1.63	1.67	2.08

註1：2022/H1淨值已扣除當年度應付股利

營運成果

- 台驊投控從掛牌以來配發盈餘超過33.74元，擁有穩定獲利及配息能力

■ 現金股利

NT\$/股	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	合計
台驊投控	1.23	0.50	2.22	0.60	0.40	0.77	1.46	1.80	0.80	0.90	2.20	1.30	3.20	13.00	30.38
中菲行	0.60	0.59	1.17	1.02	0.68	0.72	1.02	1.02	2.00	1.18	1.50	1.36	5.20	10.20	28.26
捷迅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.50	1.50	2.00	2.29	2.00	2.00	2.00	4.00	5.00	21.29

註:係當年度配發前一年度盈餘

■ 股票股利

NT\$/股	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	合計
台驊投控	0.31	0.20	0.51	1.40	0.35	0.33	0.36	0.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.36
中菲行	0.61	0.65	0.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.80	0.00	2.37
捷迅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

註:係當年度配發前一年度盈餘

通膨

- 美國通膨趨緩，預期美國聯準會採取較平穩的步調來調控通膨。
- 疫情、俄烏戰爭及油價上漲的壓力，在各種因素的相互制衡下，對市場的衝擊逐漸消退。燃油成本的增加，對輕資產的貨代海運業務影響較低。

運力

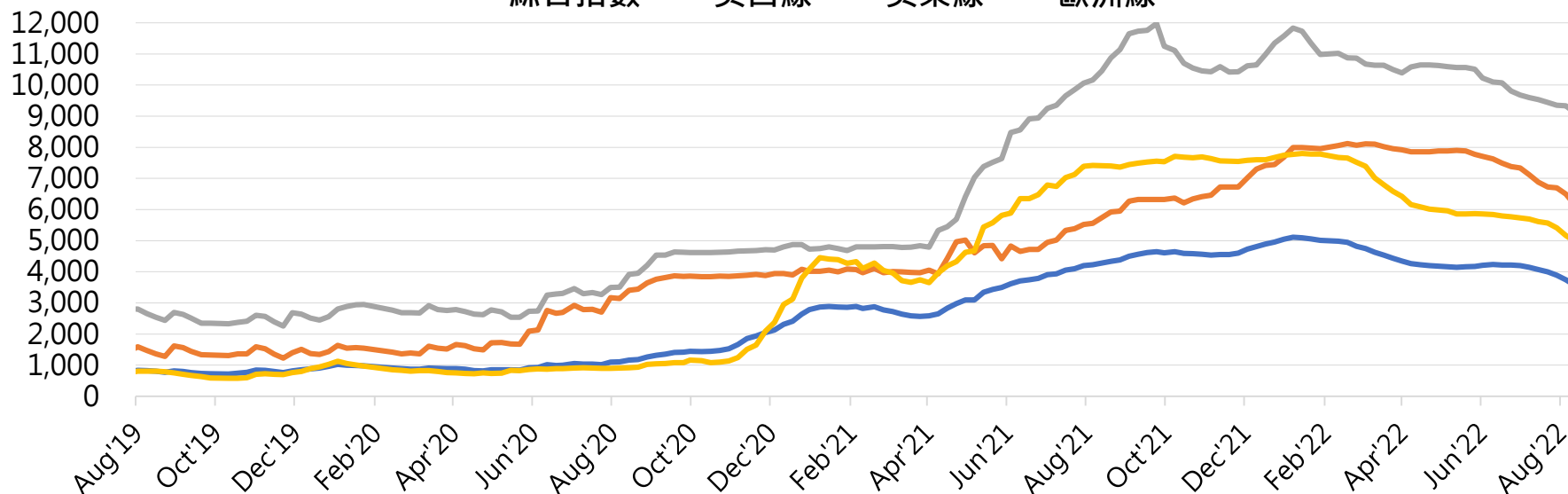
- 船公司透過“停航跳港”減少供給的策略，穩定市場運費。
- 因減碳新規，船公司增加新船訂單逐漸汰換舊船，但船舶實際供給幅度低於市場預期。根據船舶數據供應商VesselsValue最新報告，全球船舶75%不符合環保要求，10%的船齡超過25年。當運價下跌，舊船將面對加速淘汰壓力。

運價

- 全球90%的海運運費採用合約條件，現貨價格雖回落，合約價仍高於以往水準。
- 美國的進口需求仍然高於疫情之前的水準，進入消費旺季，預期海運運價仍將維持高檔震盪。

SCFI上海集裝箱出口運價指數

— 綜合指數 — 美西線 — 美東線 — 歐洲線



美國	美西雙港(LA + LB)	77
	美東 (New York + Savannah)	67
歐洲	Antwerp	55
	Rotterdam	70
	Hamburg	53
地中海	西班牙 (Barcelona + Valencia)	46
墨西哥	墨西哥西岸	46
	墨西哥東岸	17
東南亞	新加坡	191
	越南	90

■市場現況

- 油價上漲風險：國際油價在110美元維持高位震盪，提高航空公司營業成本。
- 歐美製造業PMI指數下跌：歐洲製造業PMI指數在7月降到49.8，創2020年6月以來首度跌破榮枯分水嶺的50基線。據航運數據諮詢公司Xeneta最新資料，7月份全球航空貨運量持續下降。

■未來展望

- 運價：市場預估航空公司靠減班維持運價。旺季高附加價值產品出貨量漸大，運價有望逐漸走高。
- 運力：據IATA最新資料，歐美疫情解封迎來報復性旅遊，帶動客運量增加，機腹運力跟著增加。
- 運量：據IATA評估2022年國際空運貨量將年增5%，貨運需求的恢復也給零售商帶來備貨及交付的壓力。在供應鏈依然面臨風險和延誤交付的情況下，零售商只得選擇更快捷的航空貨運服務。

中歐/中俄鐵路市場

■市場現況

- 中歐/中俄鐵路業務受到烏俄戰爭逐漸淡化。
- 根據中國國鐵集團統計資料，2022年前7月中歐班列累計開行8,990列，中歐班列及貨運量均較去年同期增加3%，創歷史新高。

■未來展望

- 班列開行規模不斷擴大：運輸貨物品項已達5萬種，2021年運輸貨值由80億美元提升至749億美元成長9倍，在中歐貿易總額的佔比從1.5%提高到8%。
- 隨著跨境電商專列、郵政專列、“班列+貿易”及“班列+超市”等新型服務業態快速發展，相對海空運面對港口罷工及油價上漲等營運風險，鐵路運輸更可展現運期短、運費低等優勢，並不斷拓展與升級運送貨品的質與量，分食新型服務業態這塊大餅。

中國內貿市場

■市場現況

- 中國上半年外貿進出口總值達**19.8**兆人民幣，較去年同期增長**9.4%**，已連續**8**個季度正成長。
- 根據汎亞航運中國內貿集裝箱運價指數（**PDCI**），2022年前7月行業平均運價指數較去年同期上漲**16%**。

■未來展望

- 中國為全球最具規模的電商消費市場之一，龐大的內需消費及生產供應鏈的「雙經濟模式」對於倉儲運輸需求將持續增長。
- 隨著新冠疫情繼續得到控制和所有穩經濟政策加快落地見效，中國的內需有望繼續回升，消費將出現補償性回暖，基礎建設投資有望繼續加快推進，製造業投資也將保持平穩態勢，下半年中國經濟有望恢復性回升。
- 據上海國際航運研究中心預測，2022年內貿運力供給較去年同期成長**4%**，需求成長**6%**。



Thank You