

台驊投控 法人說明會簡報



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

2021/1/19

免責聲明

- 本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。
- 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。
- 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。

- 01 台驊投控概覽**
- 02 2020年營運成果說明**
- 03 物流市場分析及展望**
- 04 營運發展規劃**



台驊投控概覽

核心產品



集團成員



	國際物流		中國內貿物流		供應鏈金融
	 		  		
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	B2B2C 倉儲及配送	供應鏈金融
市場	北美、歐洲、紐澳、印非等長程線及亞洲區間內	亞洲區間內	中國	中國	中國
據點	台灣: 4 中國: 31 香港: 1 東北亞: 3 東南亞: 13 總計: 52	台灣: 8 中國: 5 香港: 1 新加坡: 1 總計: 15	中國: 6	中國: 4	中國: 3

7個品牌/29家被控公司/81個營運據點

集團規模(2020)



報關量

205,000 票



空運量

65,000 噸



自有車輛

81 台



海運量

332,000 TEU



倉儲數/面積

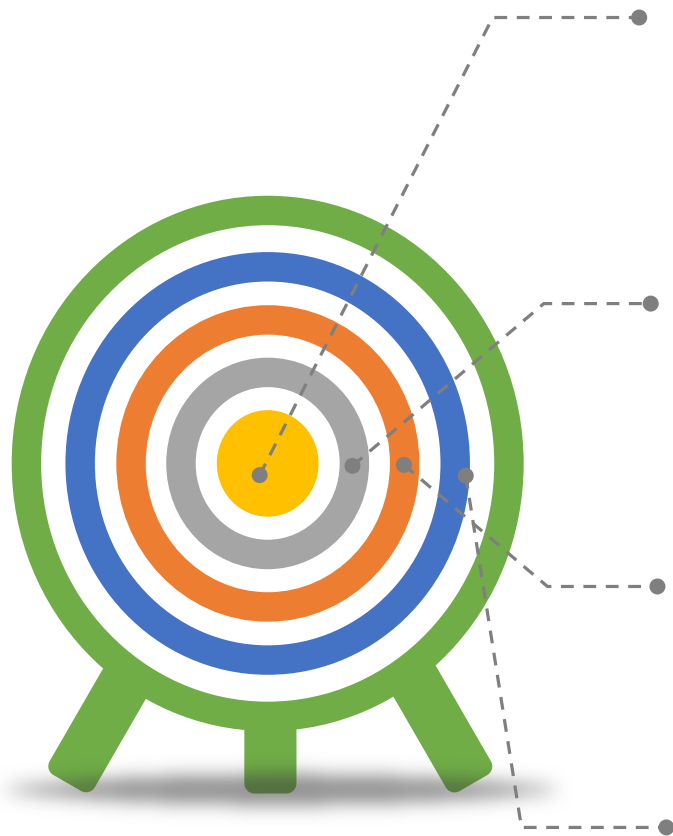
17 個
120,000 m²



集團人數

1,864人

以投資控股模式運作綜效 (2012→2020)



營運規模

- 旗下擁有29家被控股公司
- 營收成長83%(83億➡152億)
- 費用率下降2%(14%➡12%)
- 集團市值成長265%(13.7億➡50億)

前台

- 產品線更齊全、涵蓋市場面更廣
- 受單一產品線影響變化變少
- 提高對客戶服務廣度

中台

- 擴大經濟規模、提高成本議價能力
- 產品組合綜效
- 後勤整合效益(報關、倉儲、運輸及人事費用減省)

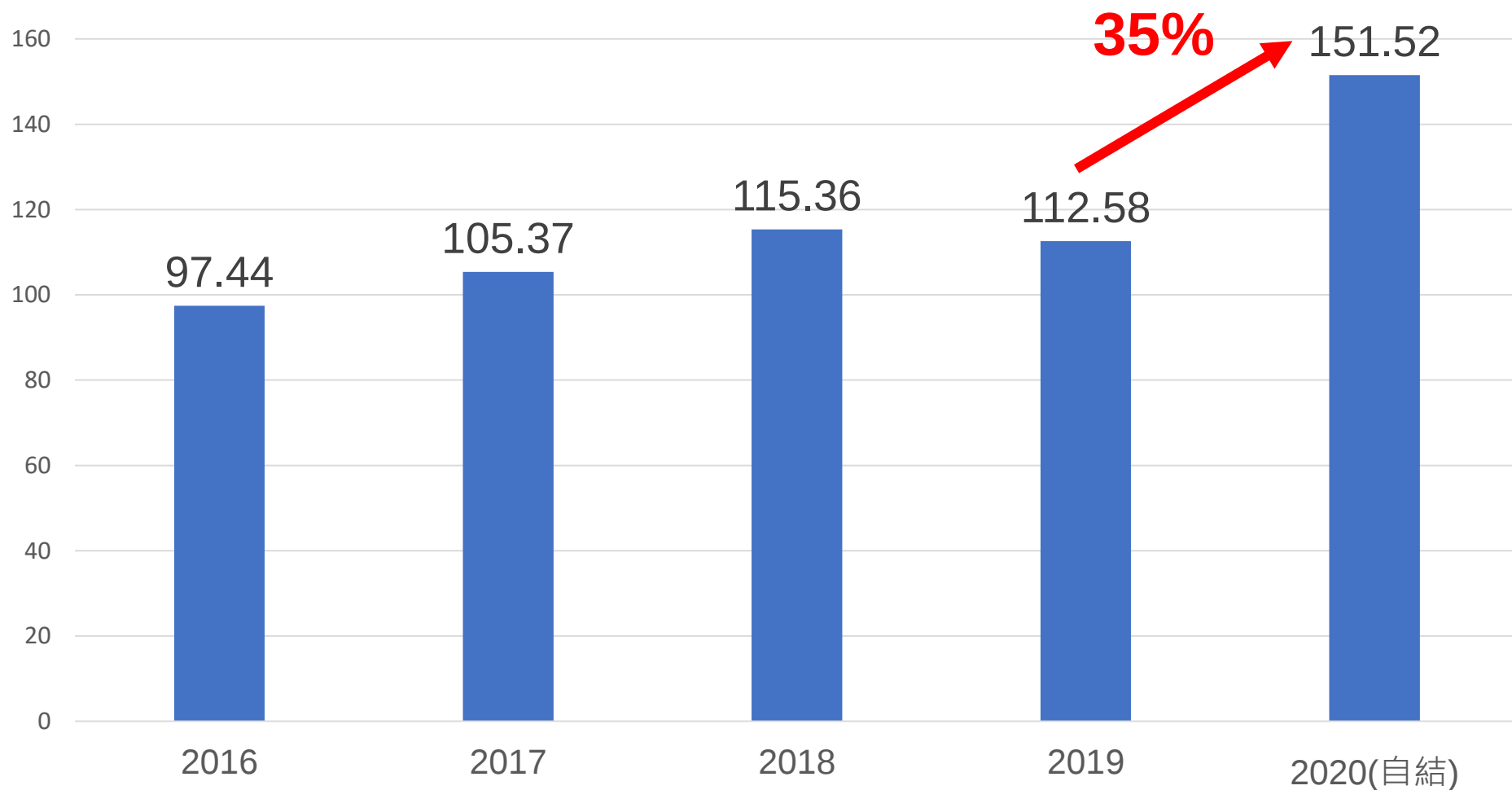
後台

- 財務結構更健全
- 融資成本下降
- 降低經營風險
- 員工職涯發展及績效獎勵

2020年營運成果說明

2020年合併營收

單位:新台幣億元



2020前三季營運成果

營業利益年增124.7%, EPS年增80.6%

單位: 新台幣仟元	2020年	2019年	YOY
	前三季	前三季	
合併營業收入	10,292,550	8,294,540	24.09%
合併營業毛利	1,736,240	1,492,992	16.29%
營業費用	1,257,607	1,280,040	-1.75%
營業利益	478,633	212,952	124.76%
業外收支	-20,020	37,028	-154.07%
合併稅後淨利	366,835	197,046	86.17%
每股盈餘(元)	3.07	1.7	80.59%
毛利率	16.87%	18.00%	-1.13%

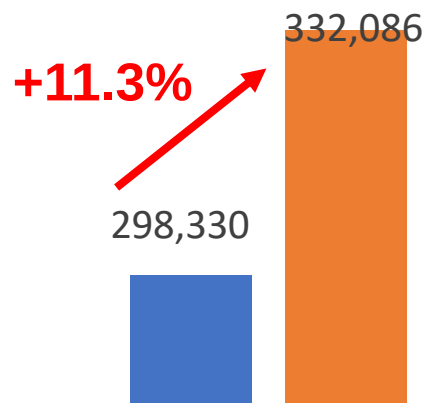
2020年業務別營收

	 海運	 空運	 中歐/ 中俄鐵路	 內貿 物流
2020年 營收佔比 (自結)	52%	33%	5%	10%
2019年 營收佔比	53%	30%	4%	13%

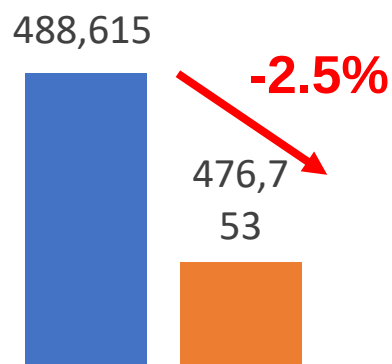
2020年業務別貨量分析



海運



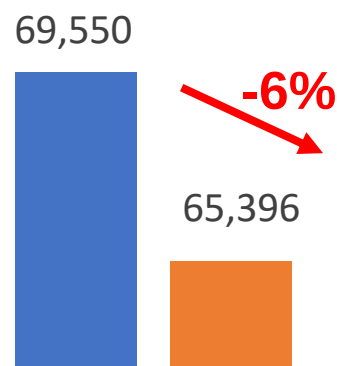
海運(CY/TEU)



海運(CFS/CBM)



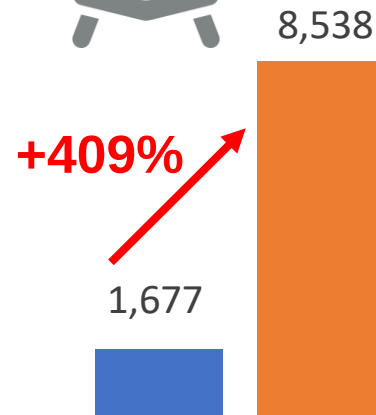
空運



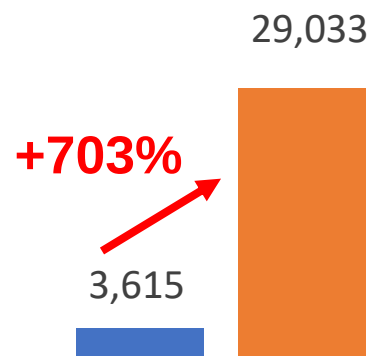
空運(Tons)



鐵路



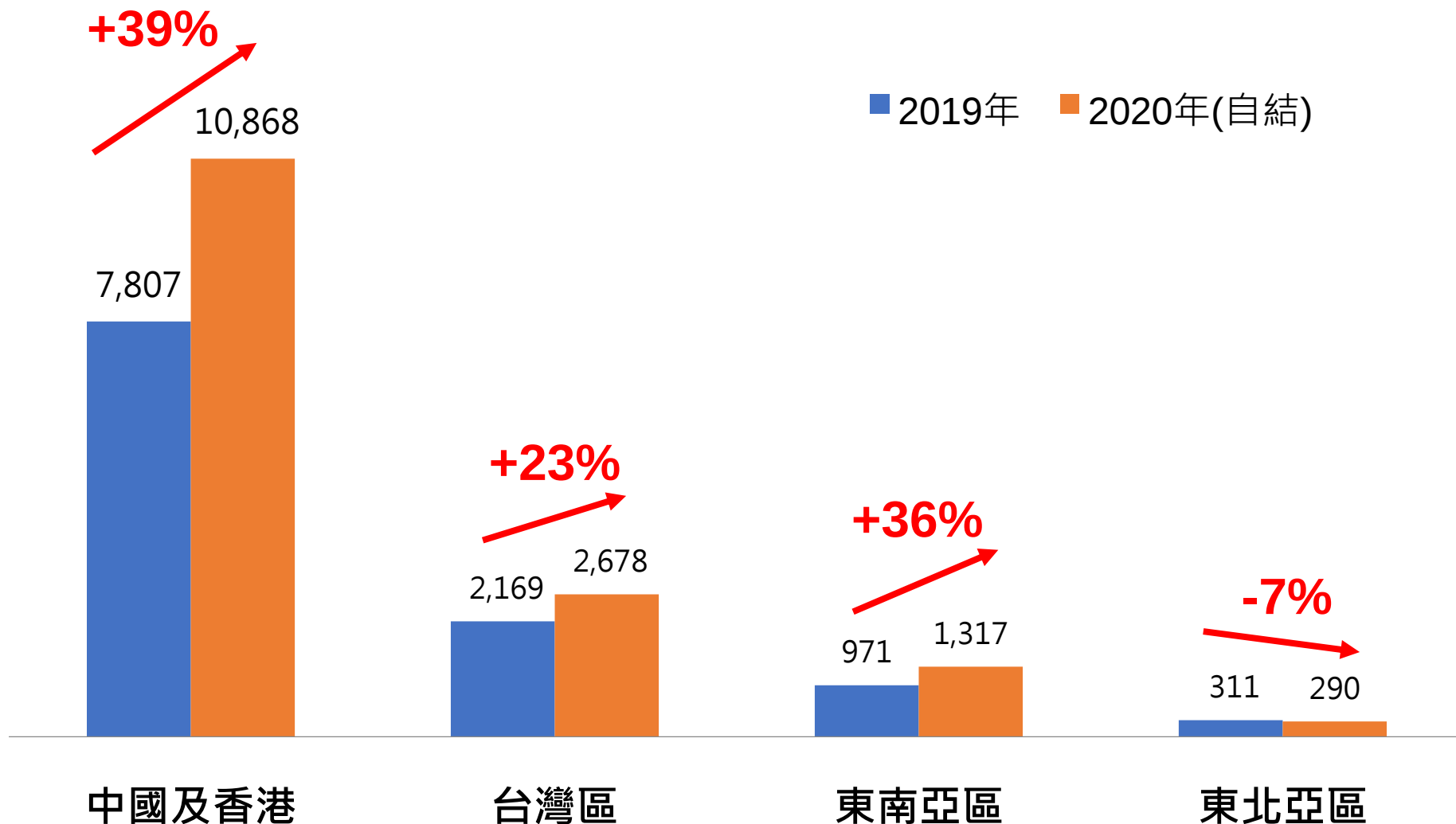
鐵路(CY/TEU)



鐵路(CFS/CBM)

■ 2019 ■ 2020(自結)

2020年地區別營收分析



單位:新台幣百萬元

2021年財務結構分析 - 每股淨值提升6.17~6.67元

**每股淨值
增加約1.5~2元**

財務性 投資

主要長期投資於航運同業，截至第三季帳列其他綜合損益金額(OCI)為0.42億元，隨第四季股價上漲，估計OCI金額將持續增加，對淨值亦有明顯挹注。

**每股淨值
增加2.28元**

現金 增資 10,000張

募集NTD3億元，股本稀釋8.05%。

**每股淨值
增加2.39元**

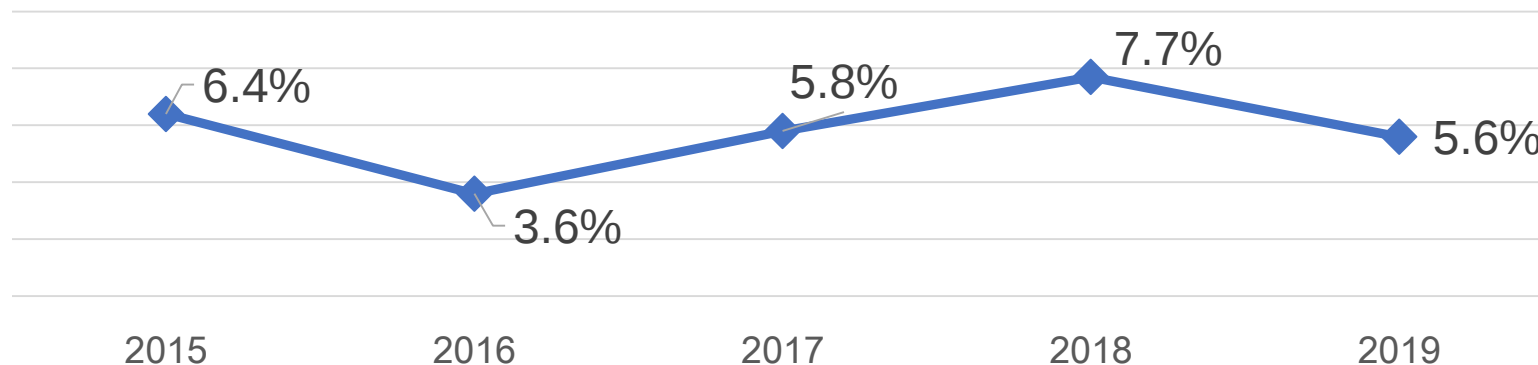
發行CB 3000張

募集NTD3.15億元，轉換價格39.5元，全數轉換股本增加7,595張，股本稀釋5.76%。

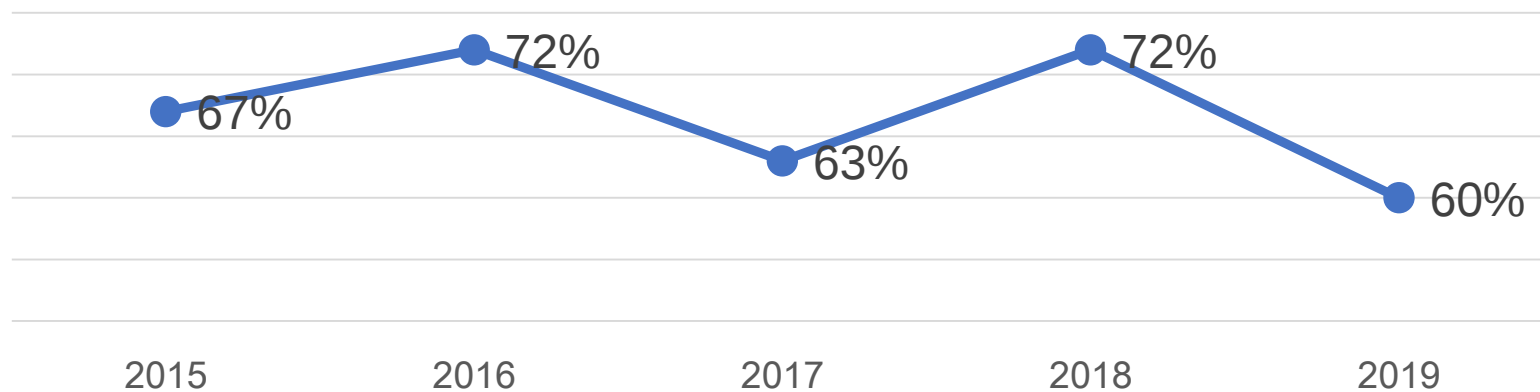
註：總流通在外股數131,835千股(包含現金增資及全數CB轉換)。

歷年股利政策

現金殖利率



股利發放率



物流市場分析及展望

2020物流市場總結:大落大起的一年

Q1

疫情全球爆發，各國封城、供應鏈中斷，物流市場全面低迷。

Q2

防疫物資需求急迫，空運艙位供給吃緊，運價翻轉四倍以上。

Q3

居家辦公+庫存補貨。
歐美進口消費強勁，帶動海、空、鐵、陸市場回溫成長。

Q4

疫情升溫+歐美消費需求強勁→海運缺櫃、缺工，全航線運價翻漲數倍。

公司過去發布信息與現況比較

發佈日期:6/16~7/31

台驊投控業績:

第二季台驊業務發展及財報表現，將擺脫第一季的低潮並有爆發性成長，預期第三季起，全球經濟復甦力道將成長，台驊下半年展望並不看淡。

2020年12月底實際表現

台驊投控業績:

營收、毛利、獲利皆創歷史新高。

看法

現況

發佈日期: 6/2~7/31

海運:

海運市場的真正U型反轉的拐點落在第三季，海運後市價量齊揚，逐月增長，接力空運，將成為後疫情時代下半年主要成長動能。

海運:

海運全航線運價翻漲數倍。
貨量運輸需求強勁，雙位數成長。
船公司獲利創十年來新高。

台驊控股下半年海運營收較2019年同期成長67%。

公司過去發布信息與現況比較

發佈日期: 6/16~7/31

空運:

電子新品上市、客載貨機供給未恢復、遠距通訊帶動半導體在內之零組件需求暢旺，艙位供給吃緊，運價支撐在高檔。

看法

2020年12月底實際表現

空運:

下半年運價維持高檔，台驊控股空運營收較去年下半年成長37%。

現況

發佈日期: 6/2~7/31

中歐鐵路:

客戶陸續轉單中歐鐵路，第三季中歐鐵路業績將延續第二季的優異表現，今年全年展望樂觀。

看法

中歐鐵路:

中歐鐵路艙位供給不足，運價調漲80%~100%，台驊控股全年貨量較去年成長超過四倍。

現況

發佈日期: 6/2,10/23

內貿物流:

6月起，中國倉儲及配送業務穩健增長。第三季起，中國內需市場回溫，內貿物流獲利轉好。

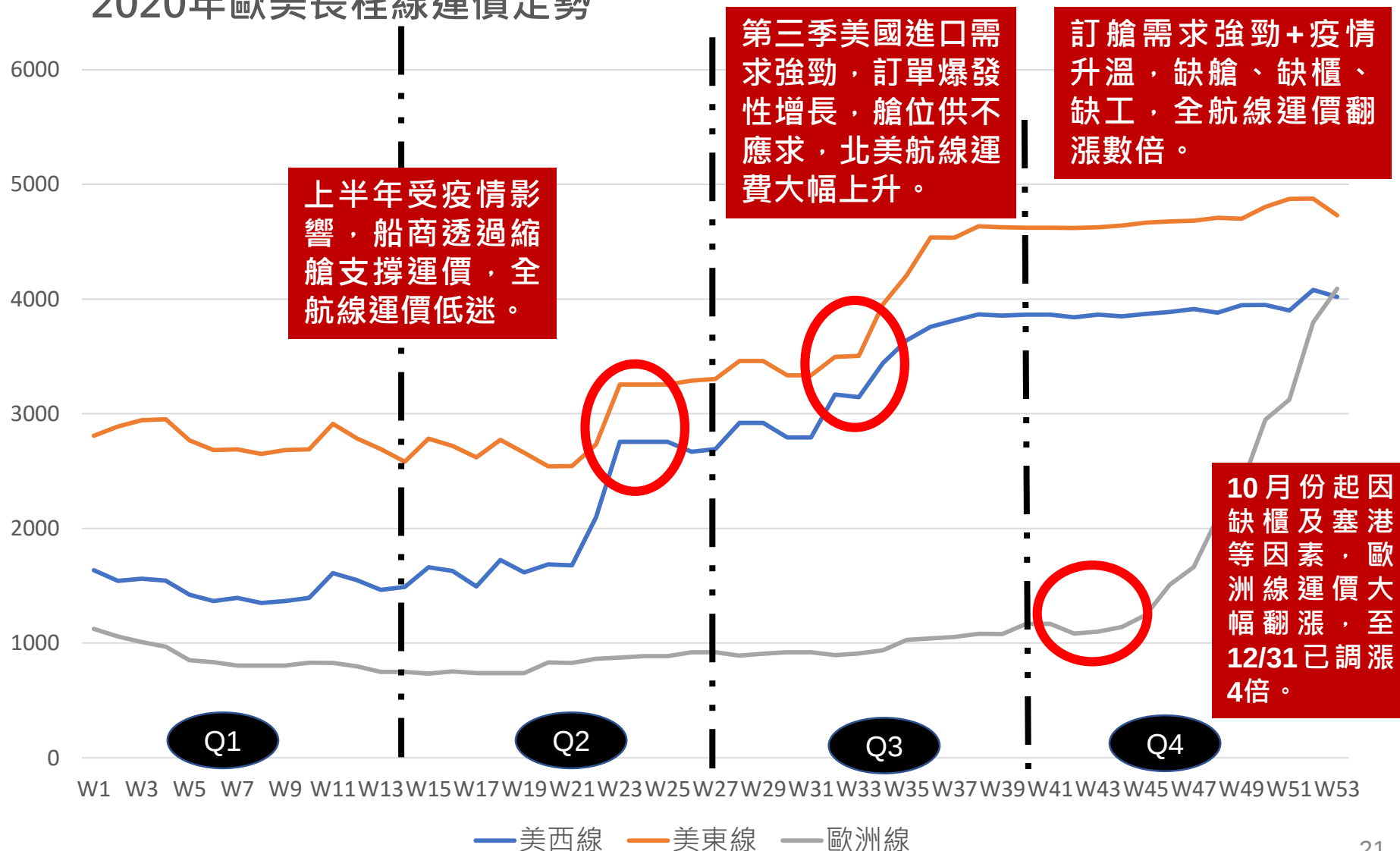
內貿物流:

第三季起，聯宇達方虧轉盈。
第四季持續獲利，全年度盈利預算達成。

2020年海運市場-長程線市場分析

資料來源:SCFI,公司整理

2020年歐美長程線運價走勢



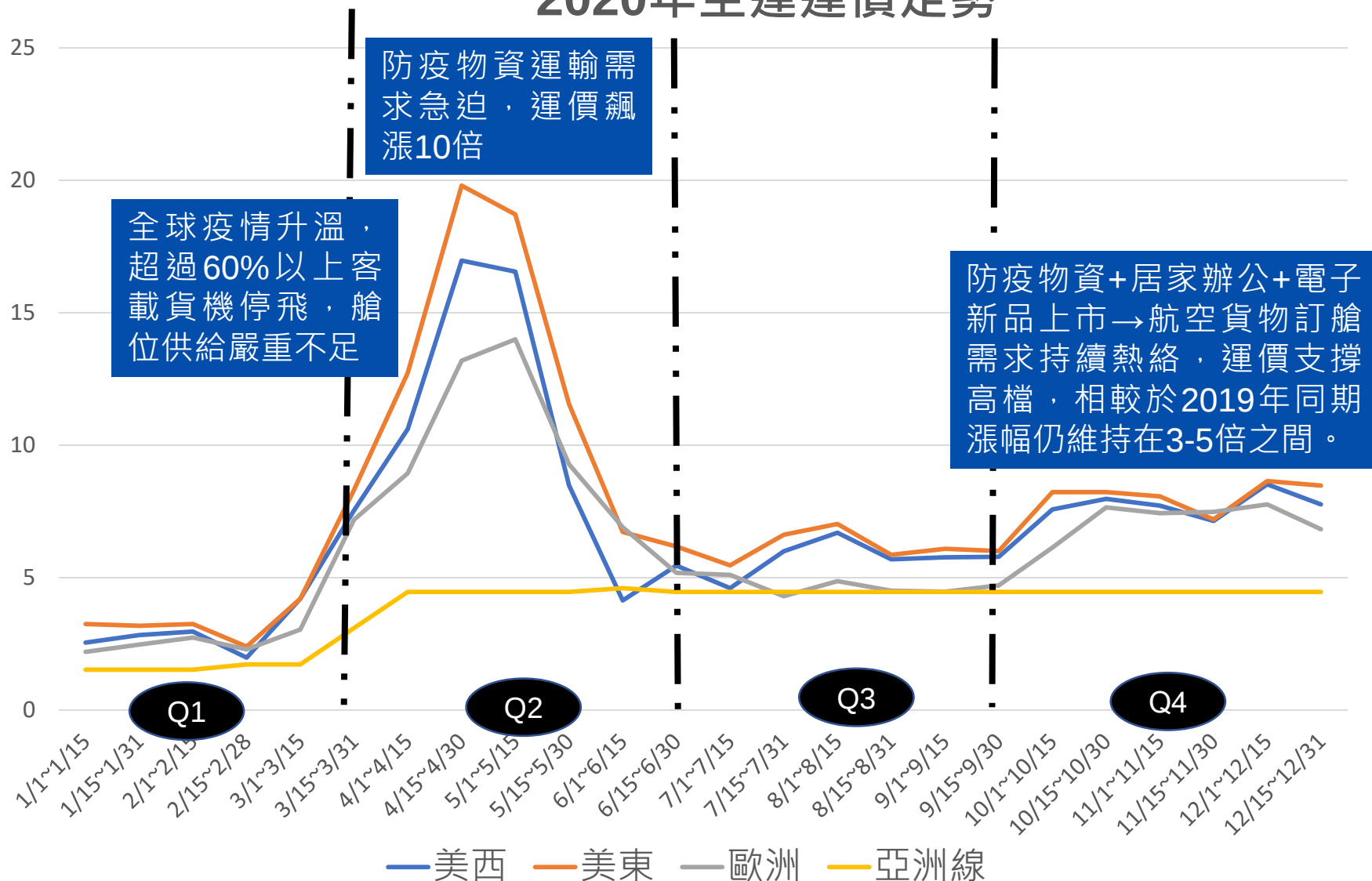
2020年海運市場-東南亞航線分析



2020年空運市場分析

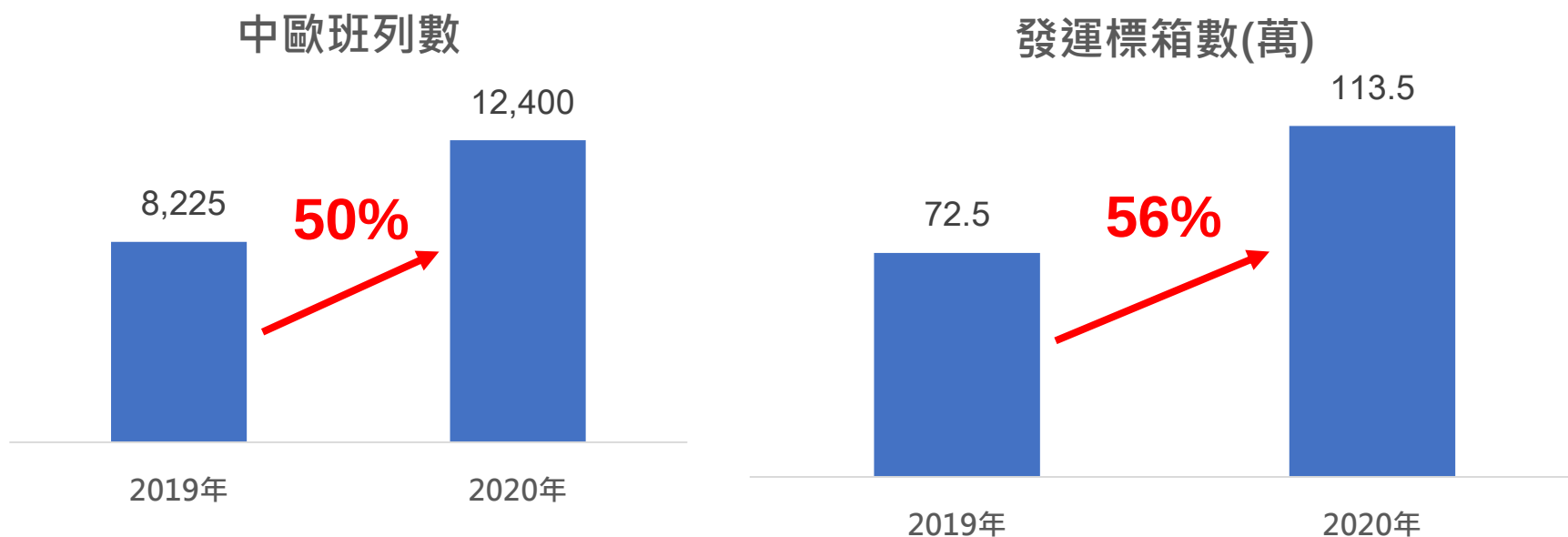
2020年空運運價走勢

單位: 美元/公斤



2020年中歐/中俄鐵路市場分析

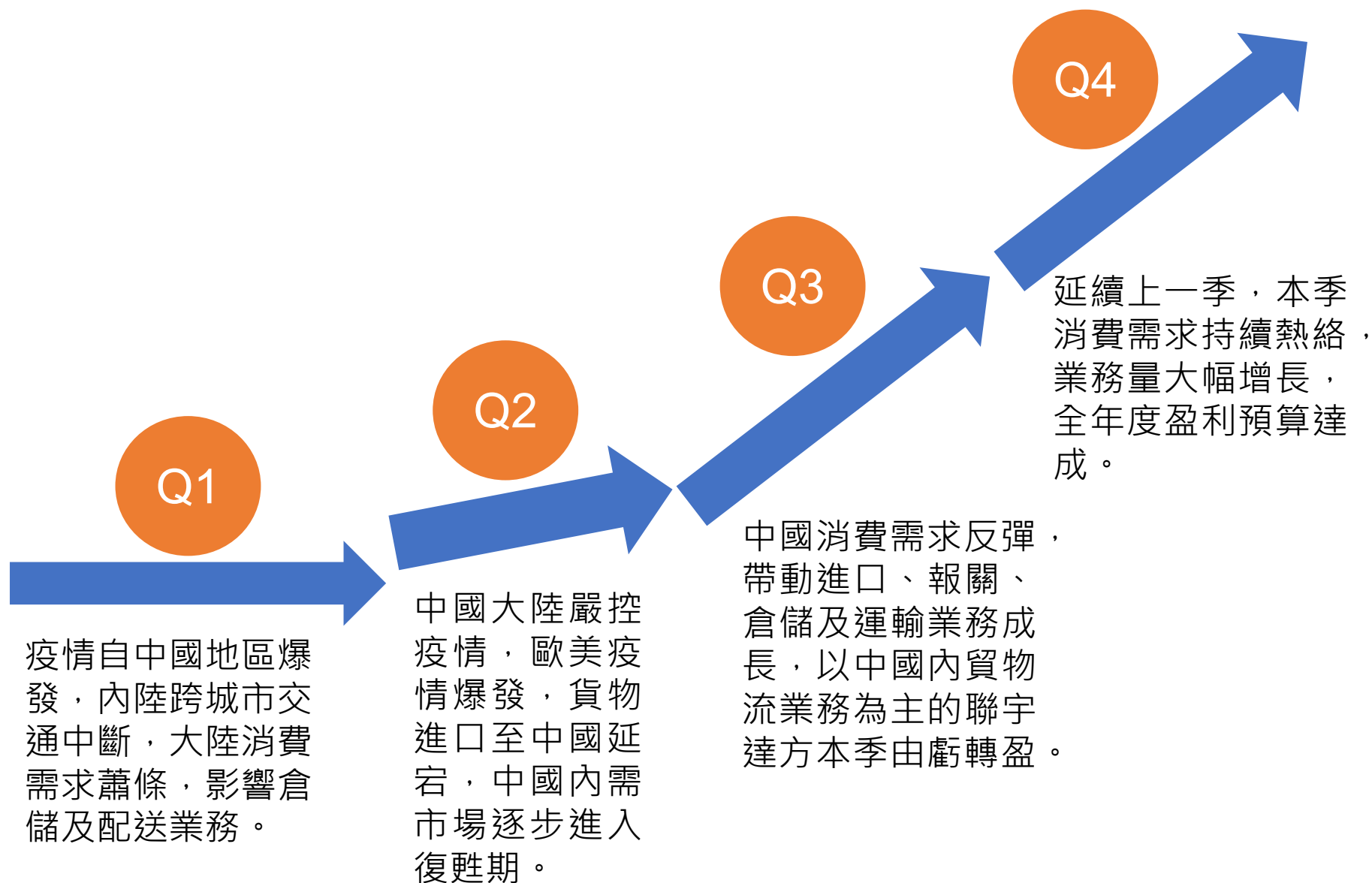
海運及空運市場受到疫情影響，艙位供給面臨嚴重短缺，自2020年4月份起，原透過海空運輸之貨物大量轉單至中歐/中俄鐵路。



資料來源: 中國國鐵集團統計

目前中歐/中俄鐵路也面臨缺櫃、缺倉庫及堆場阻塞等問題一櫃難求，運價大幅調漲，2020年運價總共調漲3次，漲幅高達80%~100%。

2020年中國內貿物流市場分析



2021年上半年物流市場展望:

需求面:歐美庫存量仍低加上疫苗運輸排擠空運貨轉單至海運，訂艙需求仍然強勁。

供給面:缺櫃缺工問題仍將延續，歐美航線運價仍支撐在高檔。

2021(F)	Supply	Demand	Gap
Alphaliner	3.9%	3.5%	0.4%
Drewry	4.5%	8.9%	-4.4%
Clarksons	2.8%	5.4%	-2.6%

海

空

鐵

陸

需求面:由於歐洲線海運高運價可能持續，部分客戶轉單至運輸時間較短的中歐鐵路。

供給面:海空運轉單之訂艙需求高於中歐鐵路供給，供給吃緊成為常態。

需求面:全球大規模包機運送疫苗，根據IATA報告指出，未來18-24個月需要大約8000架波音747貨機運輸疫苗，但目前可用貨機只有2000架左右。

供給面:疫苗運輸將佔掉空運大量運能，在目前60%以上客機停飛情況下，如同2020Q2防疫物資運輸一樣，空運運價維持在高檔可期。

疫苗才剛開始施打，國際旅遊禁令仍持續，中國內需消費市場強勁反彈，特別在農曆年節及五一長假期間，除非大陸疫情再度爆發，否則內銷市場持續熱絡。

下半年物流市場展望



下半年仍需觀察重點:

1. 新冠肺炎疫情發展
2. 全球施打疫苗情況
3. 美國新政府對於中國之貿易政策

若下半年疫情能有效控制，各國經濟肯定會穩定復甦成長，
2021全年度展望樂觀。

營運發展規劃

中美貿易戰及疫情後，物流產業變革



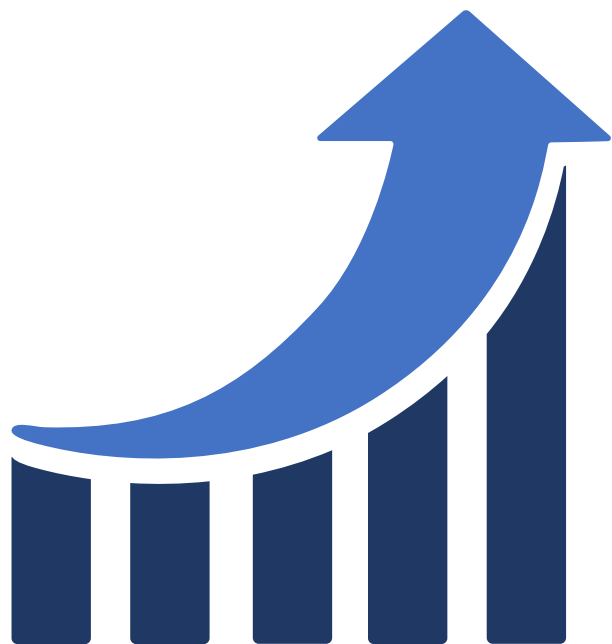
雙引擎雙總部策略佈局

由於供應鏈重組，形成中國大陸生產消費「雙循環經濟」以及台灣、東南亞生產，美國消費兩大聚落。



籌備充分銀彈 危機入市擴大市佔

經過這次疫情的挑戰和影響，部份缺乏資金及人才，規模小體質不佳的貨代及物流公司面臨倒閉，退出市場。



中歐鐵路、中國內貿倉儲運輸將會成為新的增長點。

美國新政府上台後，仍持續中美貿易戰，東南亞國家業務將有爆發性增長。

台驊集團未來發展策略

中產保理及供應鏈物流金融
在後疫情時代將逐步啟動，
擴大融貸規模。

透過併購及合資方式，結合
東北亞策略聯盟夥伴，大力
發展全亞洲地區倉儲物流。



雙引擎雙總部策略佈局

上海營運總部 (中國地區)

1. 強化中國進口一條龍物流服務
(進口+報關+倉儲+配送+供應鏈金融)，
擴大進口物流投資
2. 設立合資公司+加深海外代理合作，開
發非洲及中南美洲市場
3. 全面開拓中歐中俄鐵路業務
4. 開展供應鏈金融業務
5. 建構B2B2C倉儲數位化服務

台北營運總部 (中國以外地區)

1. 擁抱台商回流商機，擴大對台投資
2. 加大東南亞市場投資
3. 加強亞洲區間及歐美長程線業務開
發
4. 增設亞洲地區網點
5. 加強與大聯大業務合作

目標

1. 未來五年內平均毛利率提升達 **20%**
2. 海運、空運、物流三大產品毛利總額各佔 **30%**
3. 中國大陸及非大陸地區營業比重各佔 **50%**

Thank You

