



台驊控股

2025Q1法人說明會

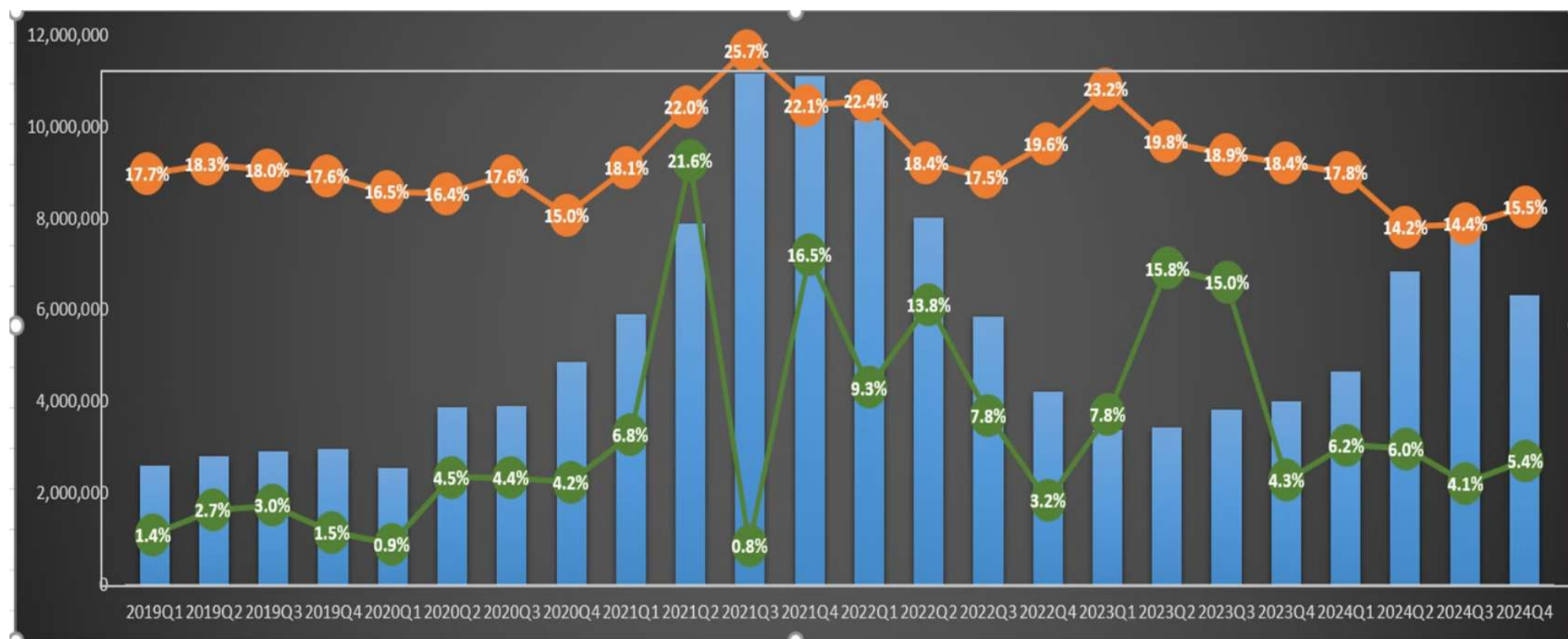
歡迎參加台驊控股 2025 年第一季度法人說明會。
本簡報將概述公司財務表現、各事業部營運狀況及市場趨勢分析。

2025.03.07

2024Q4財務概況

台幣仟元	24Q4	24Q3	QoQ	2024	2023	YoY
合併營業收入	6,328,367	7,624,725	-17.00%	25,445,681	14,621,253	74.03%
合併營業毛利	983,258	1,100,634	-10.66%	3,885,826	2,917,478	33.19%
營業費用	773,271	725,814	6.54%	2,774,444	2,013,350	37.80%
營業利益	209,987	374,820	-43.98%	1,111,382	904,128	22.92%
合併稅後淨利	339,461	315,283	7.67%	1,353,673	1,548,734	-12.59%
每股盈餘(元)	2.37	2.29	3.49%	9.39	10.76	-12.73%
毛利率	15.54%	14.44%	7.64%	15.27%	19.95%	-23.47%
費用率	12.22%	9.52%	28.36%	10.90%	13.77%	-20.82%
淨利率	5.36%	4.14%	29.72%	5.32%	10.59%	-49.78%

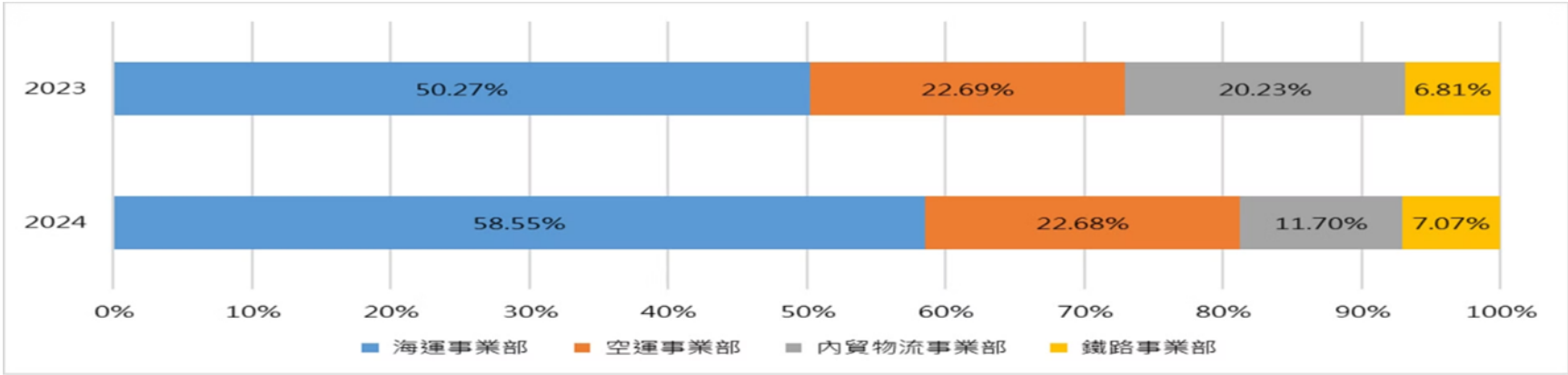
財務概況-合併營收及毛利率、純益率變化



2024各事業部營收表現

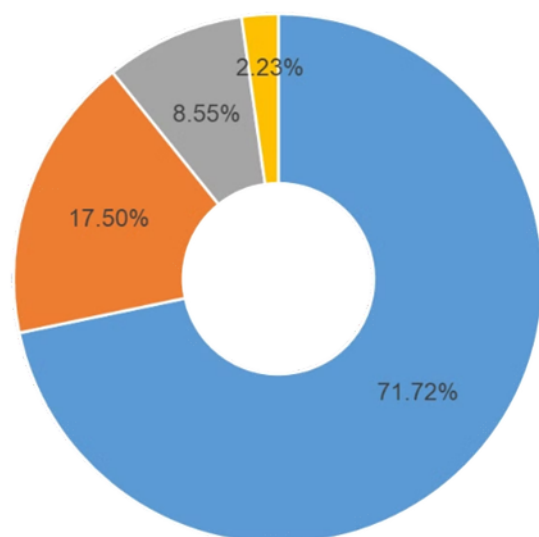


(單位：新台幣仟元)	2024	2023	YoY	2024Rev%
海運事業部	14,898,769	7,349,745	102.71%	58.55%
空運事業部	5,772,001	3,317,788	73.97%	22.68%
內貿物流事業部	2,977,147	2,957,642	0.66%	11.70%
鐵路事業部	1,797,764	996,078	80.48%	7.07%
合計	25,445,681	14,621,253	74.03%	100.00%



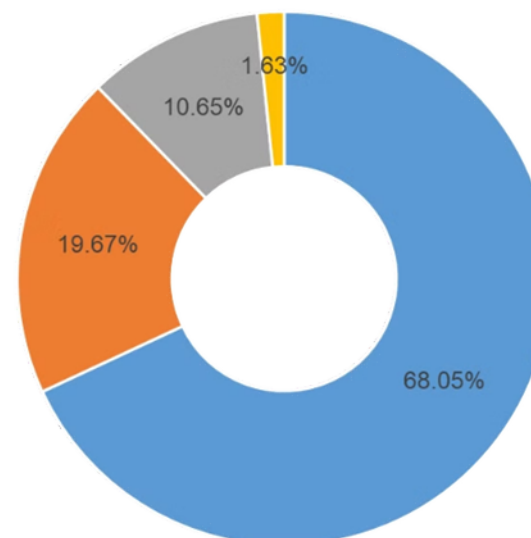
同期營收比重對比(依營業區域)

2024



■ Hong Kong & China ■ Taiwan ■ Eastern Asia and Others ■ U.S.A.

2023



■ Hong Kong & China ■ Taiwan ■ Eastern Asia and Others ■ U.S.A.

各事業群業務報告及展望



海運

113年營收達新台幣148.99億元，年同比增長102.67%

- 海運運價於春節後逐漸下修，主因工廠復工較緩慢且年前已完成大量出貨
- 目前運價美西約USD2100/40'，美東約USD3100/40'，3/7HPL歐洲下修至USD2200/40'
- 船公司計畫歐洲線將於3月15日後調漲運價，美國線則預計於4月初調漲 (是否能成功-不確定)



空運

113年營收達新台幣57.72億元，年同比增長73.97%

- 上半年受海運市場波動影響，高附加值貨物轉向空運，短期推升運價；下半年供應鏈逐漸適應，運價回穩
- 空運市場電子商務需求強勁，強化與主要航空公司及包機公司的合作，確保旺季運力穩定



鐵路

113年營收達新台幣17.98億元，年同比增長80.48%

- 歐洲經濟呈現溫和復甦，進出口貿易回升，帶動中歐鐵路貨運需求增長
- 113年上半年海運運價大幅上漲，部分高附加值貨物轉向中歐鐵路，促進轉單效應
- 中歐鐵路以穩定時效和成本優勢，成功吸引更多企業採用，推動業務成長

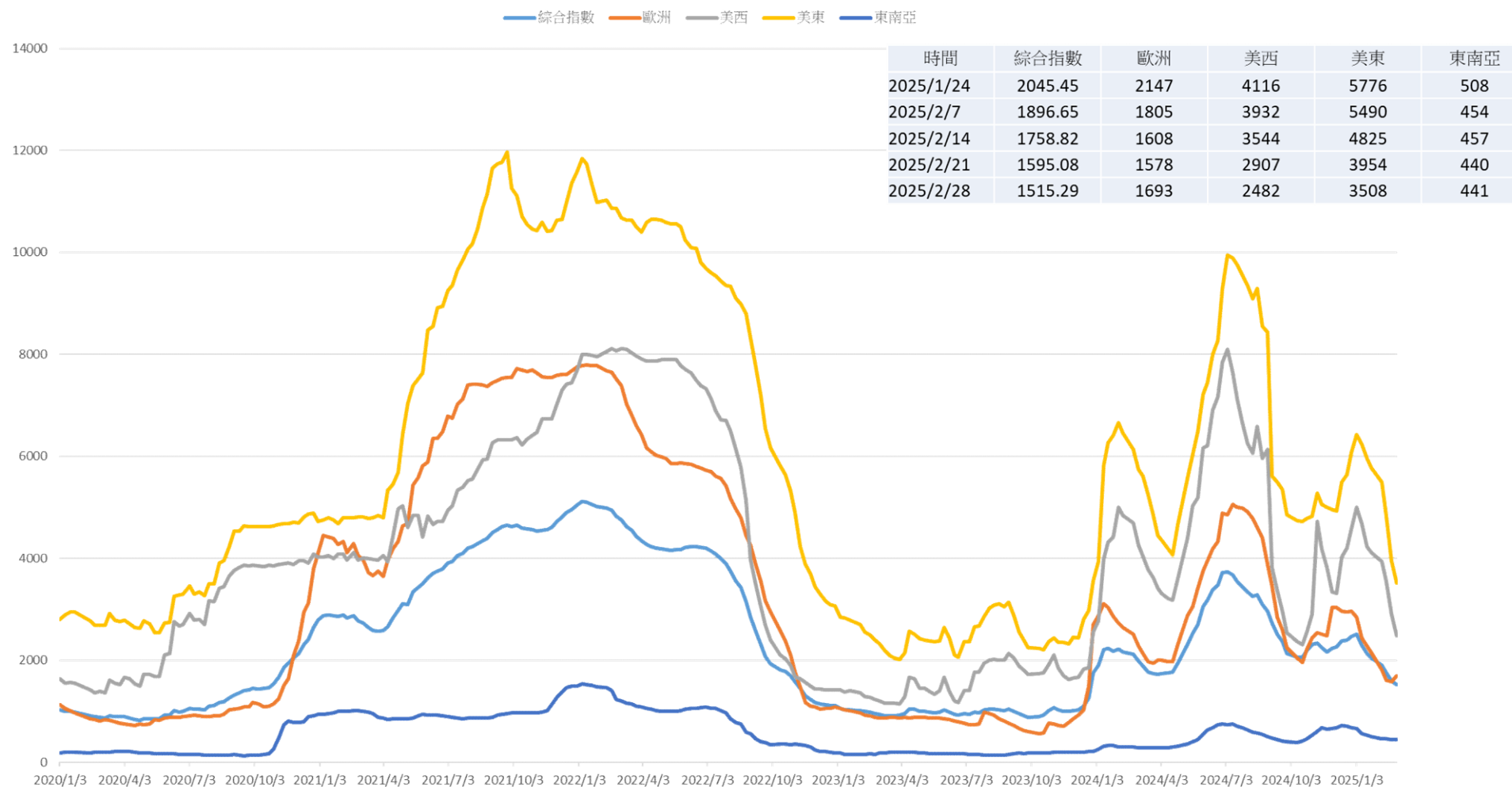


內貿物流

113年營收為新台幣29.77億元，年同比增長0.66%

- 鋰電池市場增速放緩，鋰電池價格下跌，導致主要廠商調整庫存
- 進口鋰礦砂減少，進而對相關物流需求造成影響
- 提高倉儲收入及拓展東南亞市場，以實現收入來源多元化
- 積極參與國際大廠標案，提升國際物流競爭力

SCFI上海出口集裝箱運價指數





📺 航運現況-港口壅堵

- 溫哥華港因鐵路運能受限、冬季惡劣天氣及人力短缺導致擁堵惡化，鐵路平均延誤約3至7天不等
- 越南近期塞港影響，延誤2-5天
- 泰國船期平均延誤3天左右
- 鹿特丹也面臨塞港問題

船公司穩定運價策略



運力調整

減少航次(Blank Sailing)、減速航行、優化航線配置、提前拆解舊船、增加船舶外海等待時間、減少貨櫃周轉率等方式，確保船舶利用率保持在合理水平。



成本控制

提高燃油效率、船隊管理優化，降低營運開支。許多公司投資新型節能船舶，並採用先進技術提高運營效率，實現更有效的成本管理。



策略聯盟與併購

透過聯盟與整併強化市場競爭力，共享資源，降低運營風險。這些策略使航運公司能夠在複雜多變的市場環境中保持競爭優勢。

2025市場趨勢

地緣政治風險影響

1

俄烏戰爭影響

衝擊歐洲貿易與貨運需求

- 導致歐洲經濟成長放緩，進口需求萎縮
- 能源短缺與高通膨削弱消費力與企業進口量，減少來自亞洲的貨櫃進口。

2

紅海衝突與影響

- 胡塞武裝襲擊商船，迫使船公司繞道好望角，航程延長30%至60%，增加7至14天。
- 繞道導致運輸成本上升，推升運價。

3

航運公司策略與市場預期

- 儘管胡塞武裝表示在加薩停火期間不再攻擊紅海船隻，但主要航運公司仍保持謹慎，繼續避開該路線。
- 馬士基首席執行官Vincent Clerc表示，公司預計在2025年內不會恢復經由蘇伊士運河的航線。



美國關稅政策影響

。



關稅政策的具體措施

對中國商品加徵關稅，同時向加拿大、墨西哥等鄰國徵收**25%**的關稅，改變全球貿易格局。



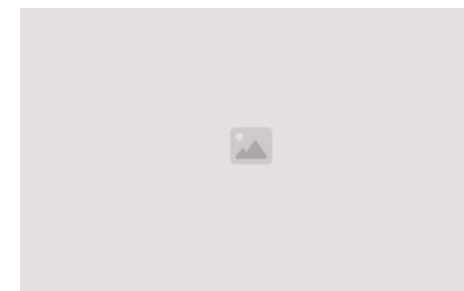
貨櫃航運需求變化

中美貿易量下降，企業轉向東南亞（越南、泰國、印尼）與墨西哥，以規避關稅。



美國應對轉口貿易

美國政府加強原產地審查，確保產品的真正產地，避免中國企業透過轉口貿易規避關稅。同時加強美墨邊境檢查，特別針對來自墨西哥的中國商品。



美國對航運業施加嚴格限制

預計對中國製造的貨櫃船進入美國港口徵收高達**150萬美元**的入港費，迫使航運公司重新規劃船隊配置或尋求替代進口國家

美國關稅政策影響

空運市場受到美國關稅政策的顯著影響，主要表現在需求結構的變化。由於關稅導致進口成本增加，企業可能選擇更快的運輸方式，以降低庫存成本。



高價值產品空運增長

關稅導致進口成本增加，企業選擇更快的運輸方式降低庫存成本，特別是電子產品、半導體、奢侈品、醫療設備等高價值商品



航線變動比例

供應鏈從中國轉向東南亞、墨西哥，這些地區到美國的空運需求增加，形成新的空運路線分布



運價上升預期

關稅提高，短期內增加空運需求，導致運價上升，部分企業可能會選擇在關稅生效前搶先進口



長期需求變化

長期來看，若貿易量下降，空運需求可能減少，企業可能減少進口，導致整體空運市場需求回落

美國關稅政策長期影響 供應鏈重塑與物流變革



全球供應鏈重塑

企業可能在東南亞或墨西哥建立更多生產基地，以減少對中國的依賴，進一步改變全球海空運市場的需求。

東南亞與墨西哥的物流基礎建設需求增加，包括港口擴建、機場升級，以應對更大的貨運量。



美國本土製造受益

部分美國企業可能選擇將製造業帶回美國，以避免關稅，這將減少對進口的依賴，長期可能降低海運與空運需求。



物流市場風險增加

貿易戰的不確定性增加物流市場風險，物流公司需要面對貿易政策快速變化的風險，並靈活調整運營模式，以降低成本與風險。