



捷迅股份有限公司

第一季法說會

2643 | Aug.04th.2026





- 本簡報及同時發佈之相關訊息內含有從公司內部與外部來源所取得的預測性資訊。
- 本公司未來實際所發生的營運結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。
- 本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

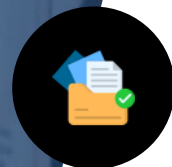
CONTENTS

01



服務項目、全球營運據點

02



2026年H1經營實績

03



海、空運市場概況

04



未來發展方向

An aerial night view of a city, likely New York City, with a network of blue lines and dots overlaid on the image, suggesting a global network or data flow. The background is a dark blue sky with city lights and traffic light trails.

01

服務項目、全球營運據點

全球服務項目



全方位物流業者



國際航空、海運承攬



倉儲物流、跨境電商



專業報關、整合型規劃

公司概況

成立時間 1984年2月13日

股票代號 2643

上櫃日期 2016年3月4日

董事長 顧城明

總經理 孫鋼銀

資本額 新台幣 3.5 億元

公司地址 台北市內湖區瑞光路34號4樓

服務項目 空海運承攬、報關、倉儲物流、陸路運輸等整合型物流服務

服務據點 21 個營業所 12 個倉儲據點



全球營運據點



◆ 全球22個營運據點

台北 (總公司)、香港、深圳、東莞、仙桃、
上海、崑山、杭州、青島、
新加坡、馬來西亞、**印度(2023)**、**越南(2024)**、**泰國(2025)**、
舊金山、洛杉磯、芝加哥、紐約、達拉斯、
西雅圖(2024)、**多倫多(2025)**、**溫哥華(2025)**

◆ 12個倉儲據點

台北 (總公司)、香港、深圳、東莞、仙桃、上海、杭州、
新加坡、馬來西亞、舊金山、洛杉磯、達拉斯

The background is a night-time aerial view of a city, likely New York City, with prominent skyscrapers like the Empire State Building. A blue, semi-transparent network of lines and dots is overlaid on the image, suggesting a digital or technological theme. A solid blue horizontal bar is positioned at the top center.

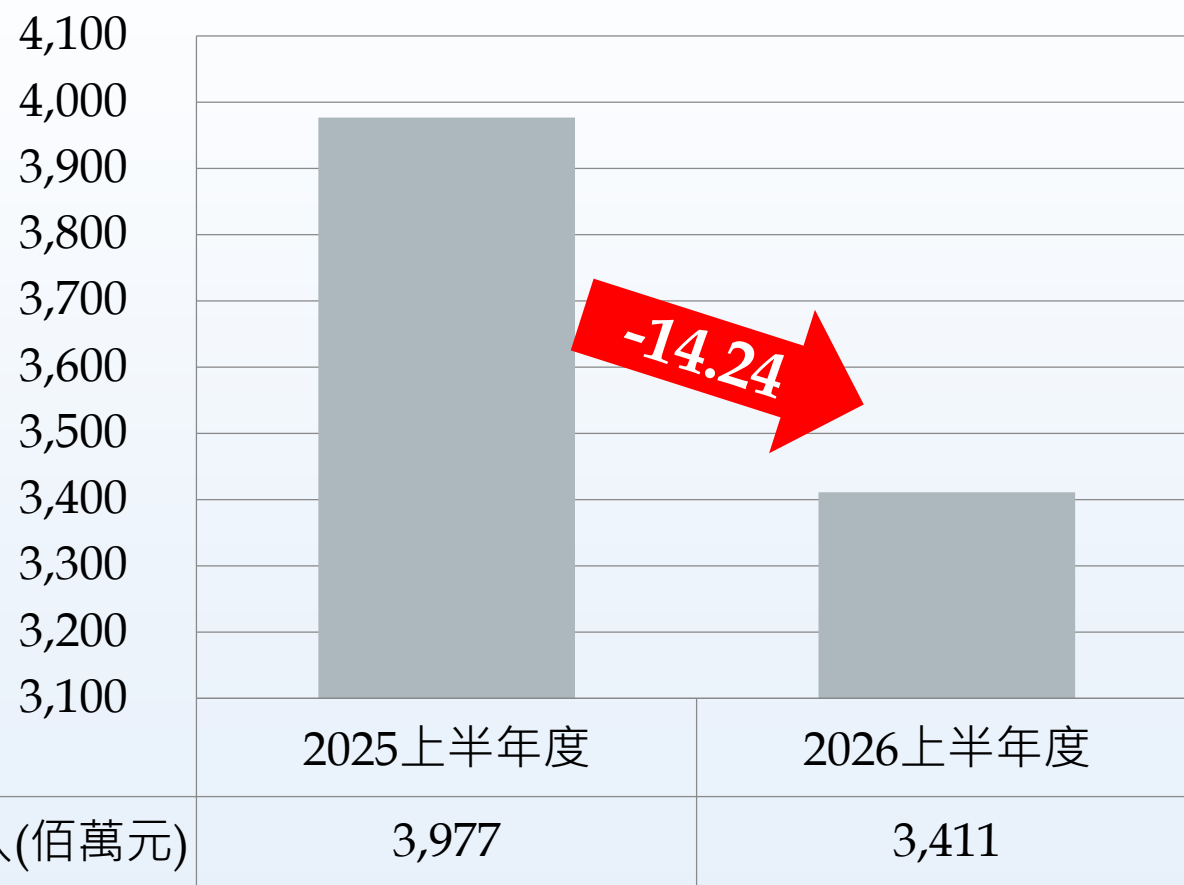
02

2026年 H1經營實績

經營績效 – 合併營業收入



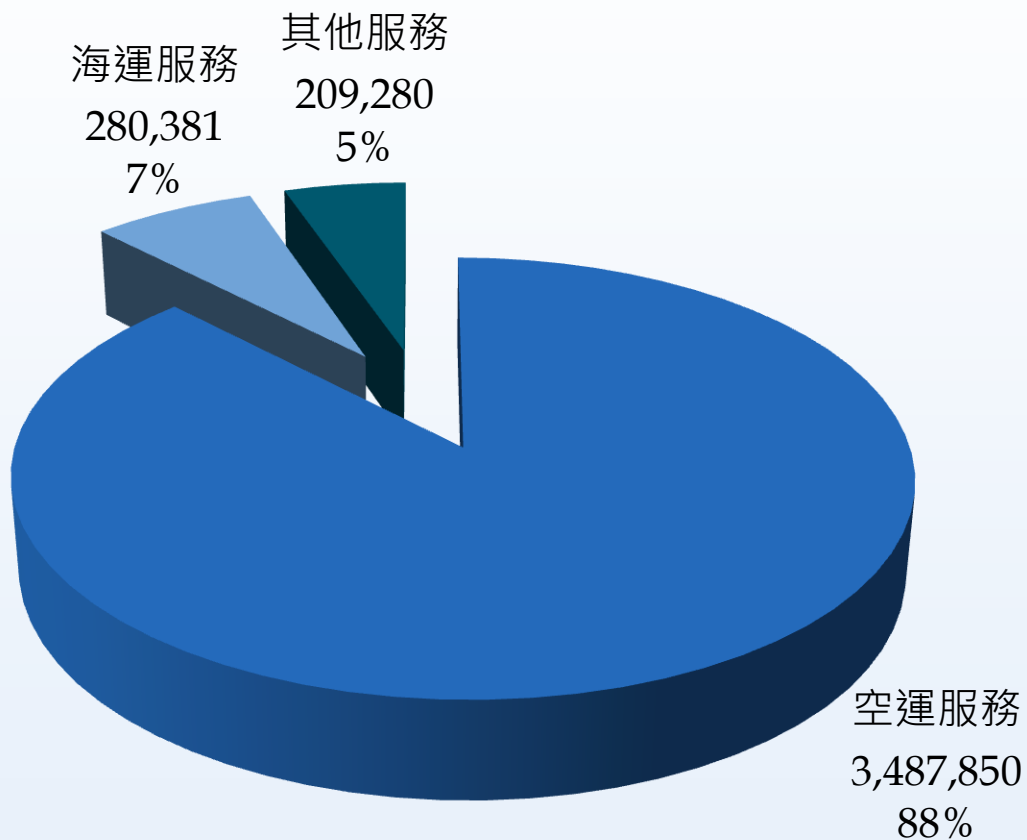
營業收入(佰萬元)



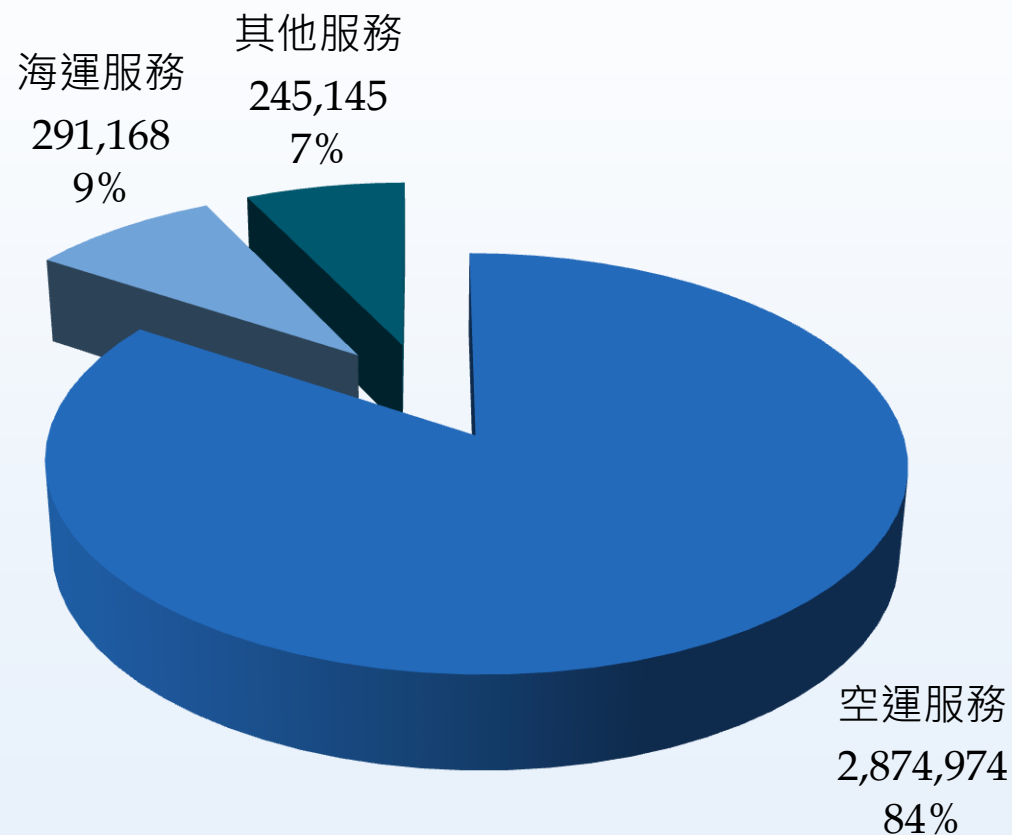
經營績效－產品別營收佔比

單位：新台幣仟元

• 2025H1



• 2026H1

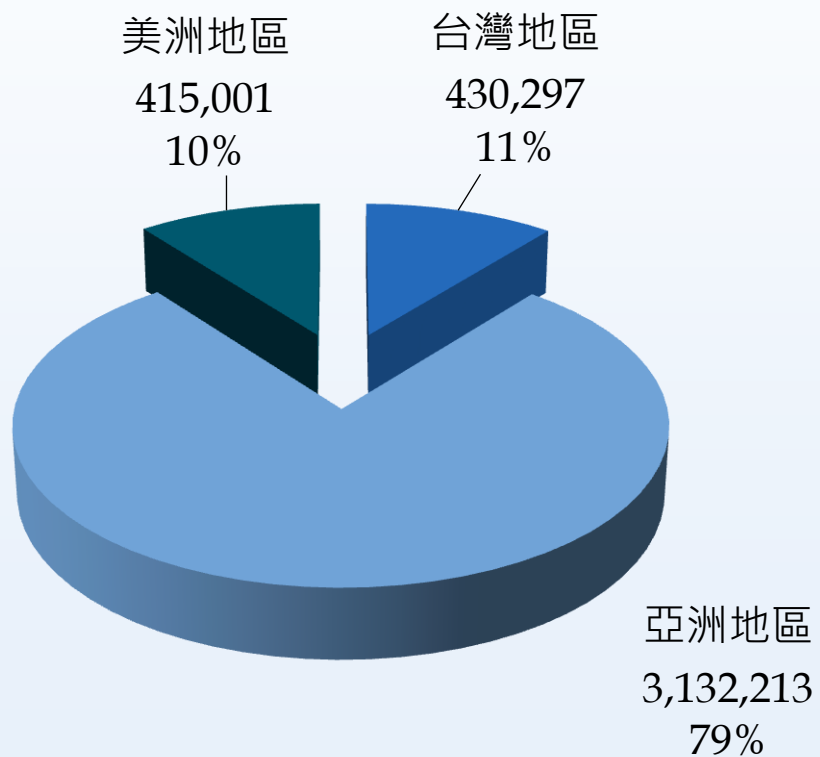


空運服務: ↓ 4% 海運服務: ↑ 2% 其他服務: ↑ 2%

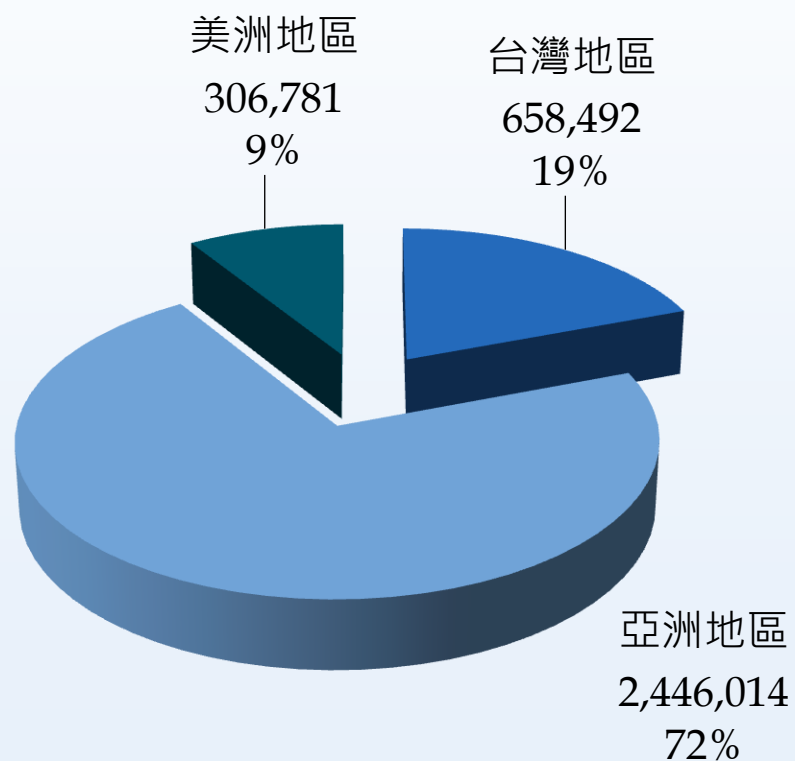
經營績效－地區別營收佔比

單位：新台幣仟元

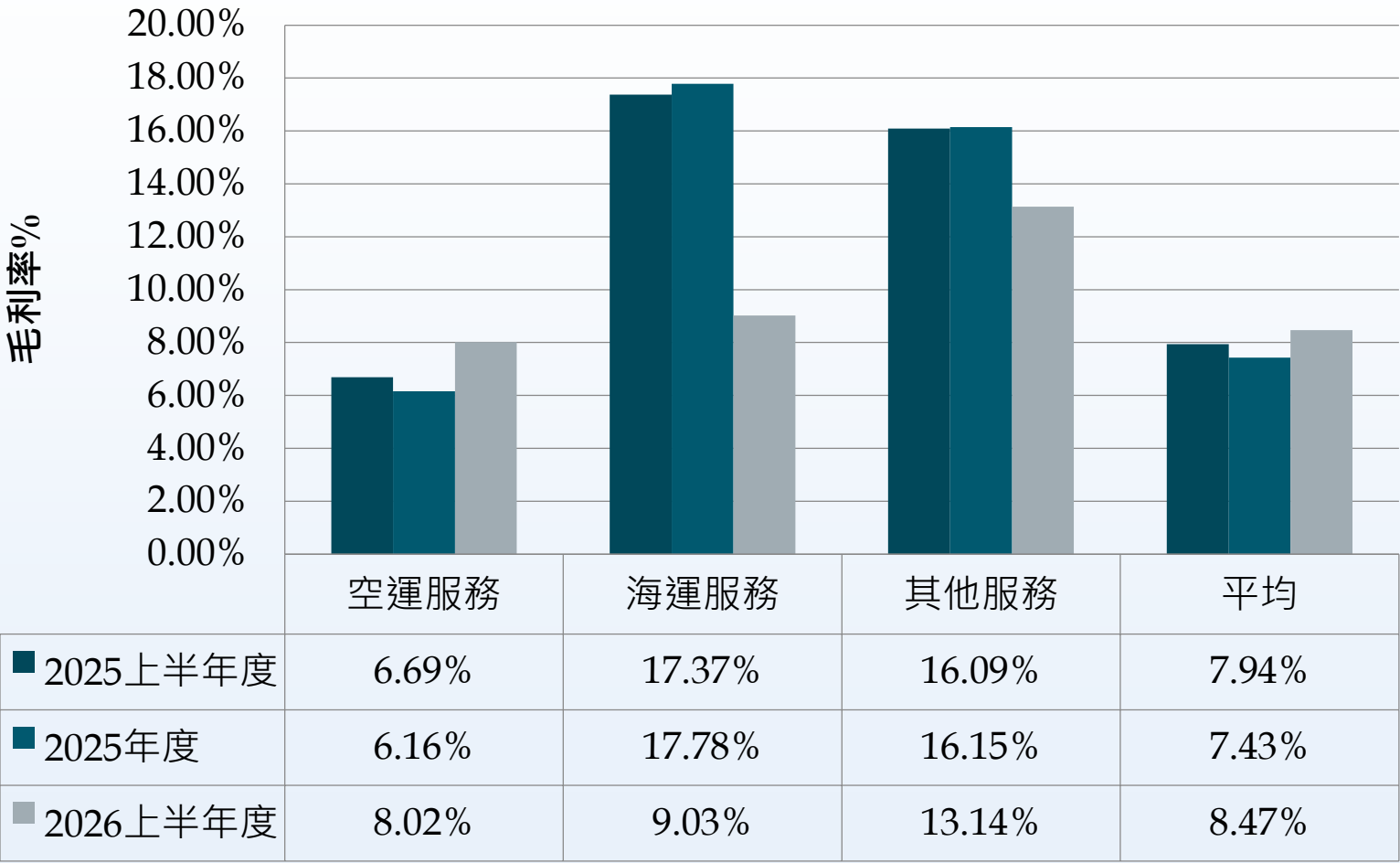
• 2025H1



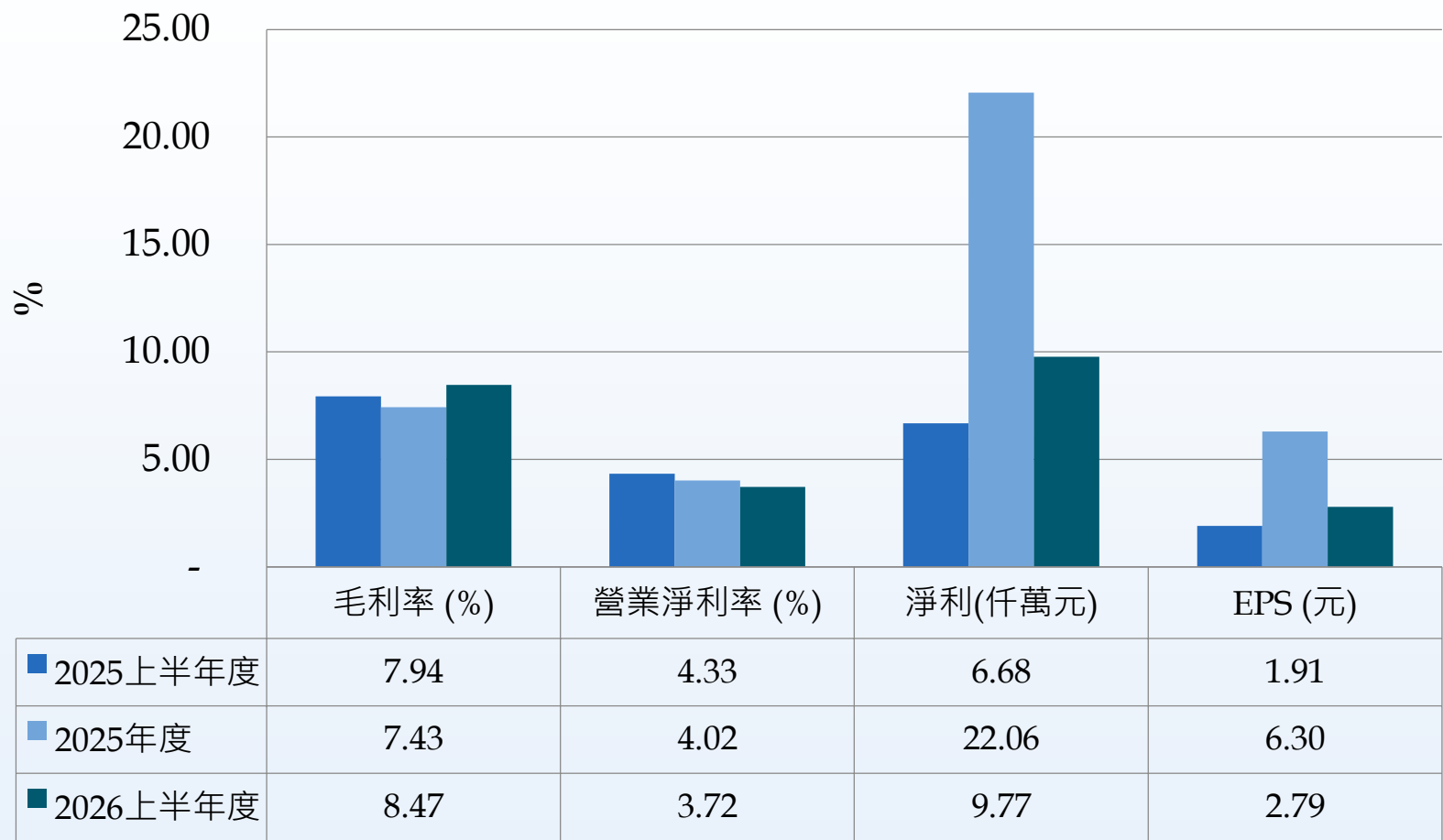
• 2026H1



經營績效－產品別毛利率



經營績效 – 各項比率



經營績效



分析項目		2024年度	2025年度	2026H1
財務結構	負債佔資產比率(%)	31.24	34.63	38.57
償債能力	流動比率(%)	334.13	277.82	241.66
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.66	5.06	3.65
獲利能力	資產報酬率(%)	7.53	7.69	6.39
	權益報酬率(%)	11.19	11.14	9.89
	純益率(%)	4.07	2.63	2.86
	每股稅後盈餘(元)	6.11	6.30	2.79

An aerial night view of a city, likely New York City, with prominent skyscrapers like the Empire State Building. A blue network of lines and dots is overlaid on the image, suggesting a digital or transportation network. A solid blue horizontal bar is positioned above the number '03'.

03

海、空運市場概況

美國新關稅7/24上路對產業及物流的影響

美國「新關稅」24日上路！

60貿易夥伴進名單 台灣稅率出爐

依《貿易法》第301條款 以「強迫勞動」名義加徵關稅

📅 取代即將到期的全球進口關稅

🕒 新關稅將於美東時間 **7/24** 正式生效

10% 稅率國家

已具備禁止強迫勞動產品進口制度



共 17 個經濟體

10% 或 12.5% 稅率國家

部分產品未獲豁免 (扣除 MFN 稅率後)



共 4 個經濟體

台灣

稅率 **10%**



台美因先前已簽署
「雙邊貿易互惠協定」(ART)
且包含相關規範承諾，
因此獲得較低的 10% 稅率

12.5% 稅率國家

其他被調查的經濟體



其他所有經濟體
(包含中國大陸等 38 個國家)

共 38 個經濟體

不適用新關稅之商品

- 🔥 燃料 (石油、天然氣等)
- 🍴 食品
- 🌿 化肥等農業進口商品
- 🚗 汽車、金屬、藥品等
(受單獨行業特定關稅約束之產品)
- 📄 美墨加貿易協定 (USMCA)
涵蓋範圍內商品

以上商品不再徵收新關稅

新關稅實施時間與過渡安排



7/24 (美東時間)
00:01 起
新關稅正式生效



在途貨物延後生效
7/28 (美東時間)
00:01 起 適用新關稅



新關稅不與「232條款」關稅重複課徵
(鋼鐵、鋁等) 兩項措施將分別獨立運作

政策依據



依據《1974年貿易法》第301條款
針對未能實施並有效執行禁止進口強迫勞動產品
規定的經濟體課徵關稅，以維護公平貿易與人權價值。

⚠️ 本次措施涵蓋約 **99.4%** 美國進口商品，影響層面廣泛，請進出口業者提前因應新關稅政策，掌握最新貿易動態。

資料來源：美國貿易代表辦公室 (USTR) 公告、綜合外電報導
發布日期：2026/07/23

捷迅



SOONEST EXPRESS



國際海運服務



國際空運服務



海空聯運服務



跨境物流整合

下半年受惠於AI產品航空運輸持續暢旺

「海空分歧」海運價格修正 空運有望熱到第4季

AI伺服器與電子零組件出貨強勁 空運旺季延續至第四季

航空貨運旺季提前升溫

7、8月傳統旺季來臨
客運旅遊需求升溫，
貨運市場同步迎來
出貨高峰。



空運運價持續上漲

業界看好今年10月以前仍有續漲空間

國際物流公司執行長 郭文榮
目前一公斤到美國直飛已飆升到
一公斤420元台幣左右，業界預估
今年可能超過大概600元的極限。

420元/kg
(目前)

600元/kg+
(預估今年極限)

台灣外銷訂單強勁成長 (2025年6月)

總額 **952.6** 億美元

資訊通信產品 **405** 億美元

電子產品 **405** 億美元

主要AI相關產品 **70~80%**

年增率

▲近80%

▲顯著成長

在台灣生產
台灣出貨比重
越來越高

空運熱絡

- ✓ AI伺服器與零組件需求旺
- ✓ 運價高檔上漲
- ✓ 旺季可望延續至第4季

海運修正

- ✓ 貨量回歸、運價修正
- ✓ 加班船投入、市場競爭激烈
- ✓ 呈現「海空分歧」走勢

航空貨運下半年展望樂觀



高價值貨品急單湧現
現貨運價比一般行價
高出3成



旺季熱度支撐+
第四季歐美
節慶備貨潮



資深分析師 陳石輝

大家獲利最優的還是AI這一塊，畢竟AI造價都比較貴，
再加上美國稅率變動、跨境電商補貨、傳統旺季等因素，
市場將緊追油價走勢。

台灣飛美國 空運價格維持高檔

台灣飛美國空運價格走勢 (TWD/kg)



燃油成本成營運變數

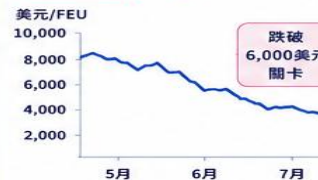
在地緣政治影響下，
燃油成本成航運業者重要變數



海運運價修正中

最新一期 SCFI 指數

美西線 周跌 8%



歐洲線 運價下滑



國際物流公司執行長 郭文榮

- 歐洲7月放暑假，8月訂單
已慢慢回流，大櫃約在
4,500美元左右，後續能
跌的幅度不會太大。
- 亞洲區間情況比較兩極，
視航線與供需而定。

重點總結



空運：需求強、運價高、
旺季延續至第4季



海運：貨量回歸、
運價修正、走勢分歧



油價：地緣政治影響，
航運業持續關注



展望：海空市場走勢分歧，
營運策略更靈活

捷迅



SOONEST EXPRESS



國際海運服務



國際空運服務



海空聯運服務



跨境物流整合

海運市場各項營運成本及風險增加

海運業 燃油附加費飆升

荷姆茲海峽局勢升溫 保費暴增、航運承壓

2026/07/22 市場報價

美伊衝突升溫 油價大漲

局勢概況

- 美國與伊朗於今年6月簽署合作備忘錄 (MoU) 後，荷姆茲海峽局勢一度趨於緩和，但停火協議短暫維持後再度破裂。
- 雙方恢復軍事打擊，全球最重要的石油運輸咽喉再陷高度風險，衝擊航運市場信心，推升保險成本，影響船舶營運與船員安全。
- 中東局勢呈現「短暫降溫、再度升高」的循環模式，對航運與保險市場造成劇烈波動。



燃油價格大幅上漲 (較美伊衝突升溫前9日)

船用低硫油 (VLSFO)

漲幅 **30%**



燃油 (380CST)

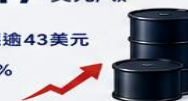
漲幅 **28.8%**



航運燃油 (380CST)

159.817 美元/噸

- 7月以來累漲逾43美元
- 漲幅 36.94%



戰爭風險船體保險費率飆升

保費率變化

<1%

2026年2月前

3%~10%

2026年2月後

以一艘價值1億美元油輪為例

危機前

約 **25** 萬美元

單次通過荷姆茲海峽保費

危機後

最高 **1,000** 萬美元

單次通過荷姆茲海峽保費

成本增加數十倍

荷姆茲海峽通行狀況



通行量明顯下降
單日僅 6 艘船通過
創5週以來最低紀錄



大量船舶滯留海峽外
船舶停泊觀望，不願或無法繼續航行



商船遭攻擊事件頻傳
7月初停火後不久，仍有3艘商船遭攻擊
包括一艘懸掛卡達國旗的LNG運輸船



船員安全風險升高
截至7月，已有多名船員因攻擊事件
傷亡，約6,000名海員受困當地海域

航運市場影響與業界反應



保費飆升，營運成本大增
船體、貨物及定額租船人保險費率全面調漲，
部分保單在危機初期遭取消後重新訂價。



船東基於安全考量
LMA澄清：倫敦市場仍可提供戰爭風險保險，
船東主要因安全考量選擇暫停航行，非無法取得保險。



責任保險持續有效
國際保賠協會 (P&I Clubs) 提供的責任保險仍持續有效。



保險市場波動劇烈
LMA：保險市場如同雲霄飛車，費率隨油價波動及區域
攻擊事件頻繁起伏。

保險與政府因應措施



美國政府提供政治風險保險
美國國際開發金融公司 (DFC)
提供政治風險保險。



建立400億美元再保機制
與商業保險公司合作，建立
最高達400億美元再保險機制，
涵蓋船體、貨物及責任風險。



合作夥伴
由保險公司 Chubb 擔任
主要合作夥伴。

航運業三招組合拳應戰



調整燃油附加費或票價
若油價持續上漲，8月有機會調漲
燃油附加費或票價。



提升客貨運載率

暑假旺季訂位優於往年，8月續旺；
調整艙位下價策略以提升載運率，
降低單位成本、增裕獲利。



在油價較優惠國家加油
彈性調整加油地點，
降低燃油成本。

國際航運組織發布安全指引



BIMCO、ICS、INTERTANKO、OCIMF、INTERCARGO、IMCA
共同發布22頁安全指引，警告即使荷姆茲海峽在法律上
仍屬開放航道，實際航行風險依然極高。



航運貨運利多

- AI、半導體及資訊產品運送需求持續強勁
- 支撐高運價
- 運費、燃油附加費可即時反映，
有效抵禦高油價

捷迅



SOONEST EXPRESS



國際海運服務



國際空運服務



海空聯運服務



跨境物流整合

物流、供應鏈面臨新挑戰

美伊衝突持續升溫 中東航道風險加劇 全球海空運、能源與供應鏈面臨新一波挑戰

軍事行動持續影響國際航道安全 物流成本與交期壓力上升

截至 2026/07/24
戰況持續緊張

最新戰況

1 美國持續空襲伊朗軍事目標

- 美軍連續多日空襲伊朗境內軍事設施
- 目的在削弱伊朗攻擊商船及荷姆茲海峽航運的能力
- 美國強調保護國際航道安全，非尋求全面戰爭



2 伊朗仍持續威脅荷姆茲海峽

- 伊朗革命衛隊持續對商船施壓，要求依指定航道航行
- 近期商船遭遇：



大量船舶改道或暫停航行

3 紅海同步受胡塞武裝攻擊

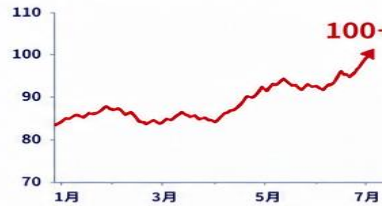
- 伊朗支持的葉門胡塞武裝攻擊沙烏地油輪
- 揚言封鎖 Bab el-Mandeb (曼德海峽)



兩大能源航道均受軍事威脅

油價上漲 突破每桶 100 美元

Brent 原油價格走勢 (美元/桶)



相關影響

- BAF (燃油附加費) 增加
- FSC (空運燃油附加費) 調升
- 卡車運輸成本增加
- 倉儲及配送成本上升

對物流的影響

1 海運影響最大

1 亞洲-歐洲航線

- 多數船公司仍不願全面恢復蘇伊士運河航線
- 目前多採：亞洲 → 好望角 → 歐洲

- ⌚ 航程增加約 10 天
- ⬇️ 船舶週轉率下降
- 🚢 艙位供給減少
- 📈 海運運價維持高檔

物流巨頭 Kuehne+Nagel 表示：看不到航線能迅速恢復正常

2 中東港口受影響

杜拜、阿布達比、科威特、巴林、達曼等港口可能出現：



台灣出口至 GCC 國家
需預留更多交期

3 海運保險暴增

- War Risk Premium (戰爭險)
- Kidnap & Ransom (綁架與贖金險)
- Additional Security Charge (額外安保費) 明顯增加

戰爭保險費率
較衝突前上升約 10 倍

2 空運影響

1 航班繞飛增加成本

避開伊朗、伊拉克、敘利亞空域，改由沙烏地南方、土耳其、高加索繞飛

- 🕒 飛行時間增加
- ⛽ 燃油成本提高
- 📦 可載重量下降

2 中東轉運能力下降

經 Doha、Dubai、Abu Dhabi 轉運班次減少、艙位不足、延誤

亞洲至歐洲貨物改經：
香港、新加坡、仁川等港口

3 空運價格可能上升

- 海運延誤導致大量貨主改走空運
- 海空轉機需求增加
- 航空公司提高運價
- 旺季價格可能再上漲

3 整體判斷

航道安全風險將持續推升物流成本與交期壓力，全球供應鏈維持高度警戒

- ⚠️ 海運運價維持高檔
- ⚠️ 戰爭保險費增加
- ⚠️ 空運燃油附加費上升
- ⚠️ 中東及歐洲航線交期拉長
- ⚠️ 高價值貨物轉向空運



市場展望

只要荷姆茲海峽與紅海航線持續受到威脅，即使未正式宣戰，物流風險仍將持續。捷訊將持續關注局勢發展，提供即時航線調整建議，協助客戶掌握最佳出貨規劃。

捷迅



SOONEST EXPRESS



國際海運服務



國際空運服務



海空聯運服務



跨境物流整合

A night cityscape with a blue network overlay. The background shows a dense urban environment with illuminated buildings and streets. A network of blue lines and dots is superimposed over the scene, connecting various points across the city. A solid blue horizontal bar is positioned at the top center.

04

未來展望

未來發展方向

服務網絡遍及亞、美、歐、非、印

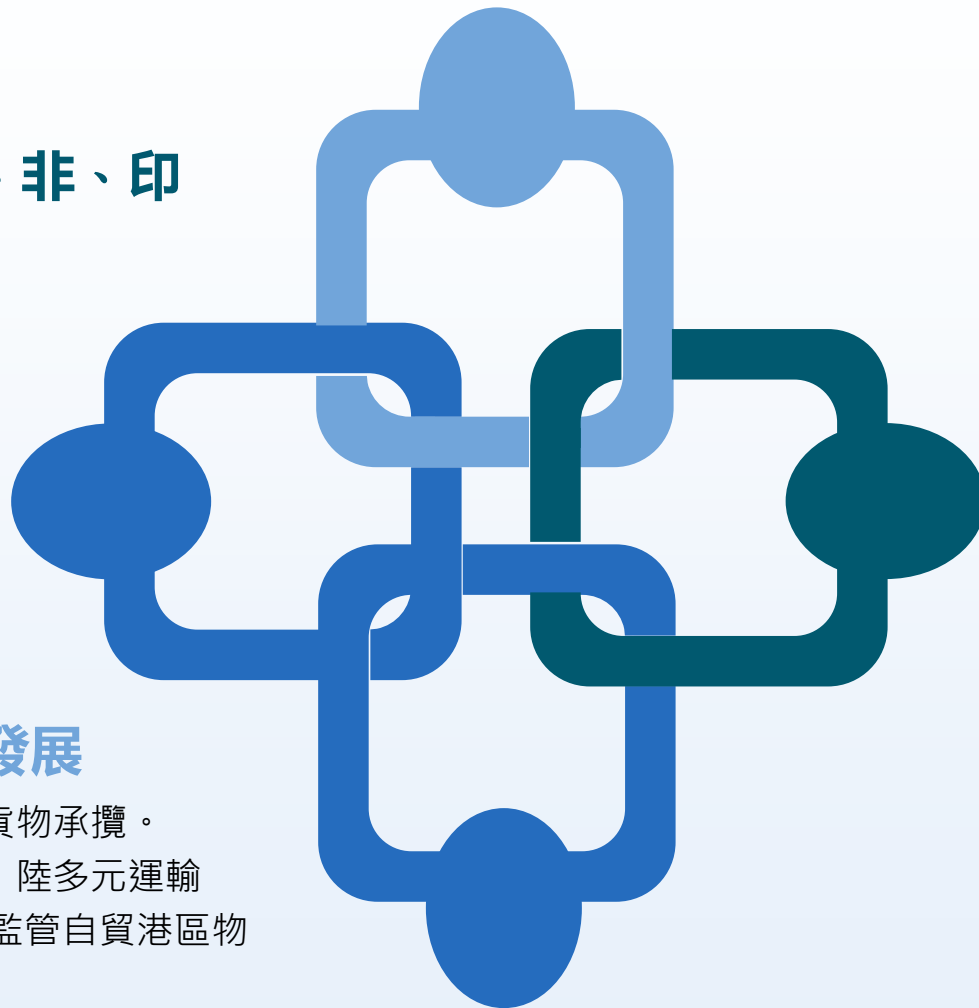
- 發跡於中港台兩岸三地
- 足跡跨界於東南亞、美國加拿大、歐洲、印度等地

多元客戶、產業類型併行發展

- 傳統電子業、高科技、各類貨物承攬。
- 電子商務、跨境海、空、鐵、陸多元運輸
- 生鮮貨物、美洲、亞洲保稅監管自貿港區物流

營收、毛利穩健成長

- 靈活彈性為客戶規畫各種運輸方案
- 避免地緣政治 關稅問題造成成本增加
- 長期獲得客戶信賴、滿足客戶儲物流以外的專業服務



美國達拉斯保稅倉落成

捷迅達拉斯保稅倉落成 啟動全球佈局新元年

強化北美轉運競爭力·打造全球物流新樞紐

捷迅達拉斯保稅倉正式落成啟用，標誌著公司全球戰略佈局邁入新元年。新據點位於達拉斯機場監管區域內，坐擁地理與通關優勢，結合捷迅全球物流網絡，提供客戶更高效、彈性的供應鏈解決方案，持續為股東創造長期價值。

董事長顧城明(右四)率海內外各分公司高階主管赴美德州參加達拉斯保稅倉儲剪綵儀式

財務表現穩健

115年首季營收
14.56 億元
較上季 -35.56%
較去年同期 -24.75%

115年第一季 EPS
0.68 元

董事會通過114年全年
EPS **6.3元** | 配發現金股利 **4.5元**

營運策略調整 聚焦高附加價值服務

- 優化獲利結構，提升經營績效
- 淘汰低獲利客戶，聚焦AI相關電子產品
- 與海空運供應商擴充艙位合約
- 提升高價值產業服務占比

達拉斯保稅倉 優勢亮點



- 位於達拉斯機場監管區域內
- 緊鄰海關，10分鐘車程
- 實際面積 130,000 呎
- 中部航空、陸運轉運樞紐，
- 提供保稅功能，滿足金流、物流、人流需求
- 縮短清關與配送時程，滿足高時效要求

全球物流網絡再升級



結合新設據點西雅圖及北美各地子分公司
建構完整跨國物流網絡，全球化規格再升級

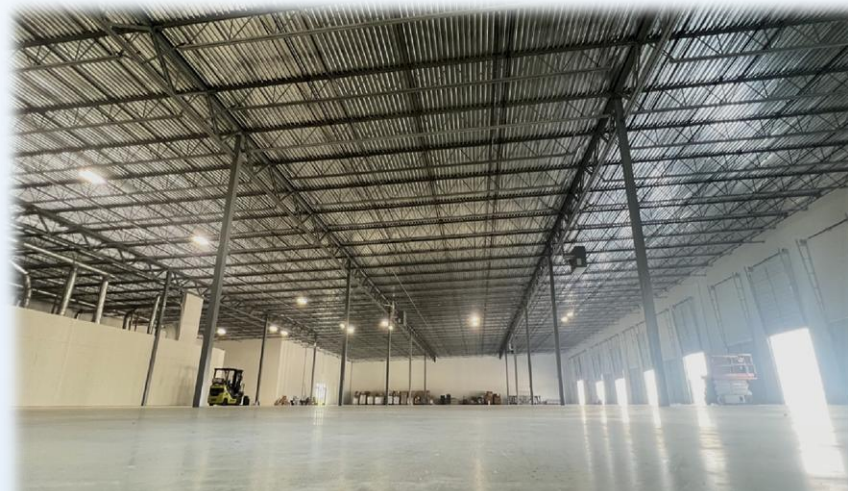
因應成本上升 提供最佳物流解決方案

- 能源與燃油成本上升
推升物流成本
- 客戶需求更多元聯運
運輸交期與成本壓力增加
- 供應鏈重組影響
需更強整合與應變能力
- 捷迅協助客戶
找出最佳運輸方案

持續擴展 全球佈局



- 深耕美國市場，強化轉運競爭力
- 擴展東南亞及美洲市場布局
- 結合數位化物流系統與實體倉儲
- 為股東創造長期價值



捷迅



SOONEST EXPRESS



國際海運服務



國際空運服務



海空聯運服務



跨境物流整合

跟隨AI客戶前進美國

A. 加州——多元產業

金屬製品	大成不銹鋼	材料 \$12.8
電腦產品、光學製品	立達	電腦產品
電子零組件	中美晶	半導體、綠能
電子零組件	國巨	5G、車電、電動車 \$7.4
電子零組件	宸鴻	電動車
金屬製品	華新麗華	綠能
生技	北極星藥業	生技
生技	泰福	生技
機械	全球傳動	機械
電腦產品、光學製品	宏正	電腦產品
資訊服務通路	擎亞	半導體通路

B. 亞利桑那州——台積供應鏈

電子零組件	台積電	半導體 \$120
石化與化工	關東鑫林	半導體
石化與化工	長春	半導體
石化與化工	李長榮	半導體
石化與化工	僑力	半導體
高科技廠房設施	漢唐	半導體
高科技廠房設施	帆宣	半導體
資訊服務通路	崇越	半導體通路

C. 德州——電腦代工與車電聚落

電子零組件	環球晶	半導體 \$50
電子零組件	台達電	車電
電腦產品、光學製品	和碩	車電 \$2.2
電腦產品、光學製品	光寶	5G、車電
電腦產品、光學製品	緯創(緯穎)	伺服器 \$4
電腦產品、光學製品	英業達	伺服器

資料來源：投審會、公開資訊觀測站、媒體報導
研究整理：辜樹仁、楊時鈞、王嘉瑜

An aerial night view of a city skyline, featuring several prominent skyscrapers. A blue network of lines and dots is overlaid on the image, connecting various points across the city. A solid blue horizontal bar is positioned at the top center.

05

特殊殊榮及獎項

連續8年每月舉辦公益路跑

捷迅(2643)獲運動部肯定 勇奪運動年曆生態圈全國第二名。

捷迅(2643)推廣企業運動及全市民公益路跑活動已邁入第七年，深受全國市民們喜愛，自111年首次參加教育部體育署舉辦「運動企業認證」活動就獲頒獎項的殊榮，並由當時任副總統 賴清德先生親自頒獎，公司已連續七年每月舉辦『最強市民飆5K』公益路跑活動，今年再度榮獲運動部的肯定，在上百家企業中脫穎而出，勇奪「114年運動年曆生態圈積分賽」獎項全國第二名的榮耀(下圖一)。今天認證典禮由總統府副秘書長何志偉和運動部政務次長黃啟煌親臨會場，表揚獲證企業，捷迅表示非常開心能於113年及114年連續兩年受到主辦方的肯定，分別拿下全國第三及第二名的獎項。運動企業認證今年邁入第10年，114年共有195家企業參與投件，最終有145家企業獲得認證創下新高，

(下圖一)為114年10月27日(左)運動部政務次長黃啟煌頒獎，(右)捷迅台灣區葉子菁副總經理。



榮獲天下雜誌
**2025年500大服務業
成長最快公司第16名殊榮!**

捷迅近年營收與排名表現



捷迅整合型物流服務

 國際空運承攬	 國際海運承攬	 整廠設備移轉
 倉儲物流服務	 跨國通關申報	 門到門運送服務



成長最快公司

全國第 **16** 名

營收成長率

59.71%

2025年營收83.99億元

其他航運相關業者表現

- 2 長榮海運 - 服務業最賺錢公司排名第2名
- 3 華碩電腦 - 服務業最賺錢公司排名第3名
- 6 長榮航空 - 服務業最賺錢公司排名第6名
- 9 陽明海運 - 服務業最賺錢公司排名第9名
- 10 中華航空 - 服務業最賺錢公司排名第10名
- 41 遠雄航空自由貿易港區 - 最會賺錢公司排名第41名
- 49 慧洋海運 - 最會賺錢公司排名第49名

感謝聆聽

捷迅重視您的每個交付，致力成為您信任且專業的夥伴。

