

# 中菲行國際物流 股份有限公司 法說會

運用亞太物流專業，  
應對複雜多變的 2026 年貨運市場



# 2026 貨運市場總覽

“「2026 年市場整體是審慎樂觀。」

## 海運市場

海運並不是由需求暴增主導，而是由運力錯置與區域差異所驅動

## 空運市場

高科技與 AI 貨物的需求，則推動亞太往北美、歐洲的空運持續成長。

# 中國和美國占全球進口量與GDP份額



全球進口量的1/4



全球GDP的2/5  
(預估約 43.7%)

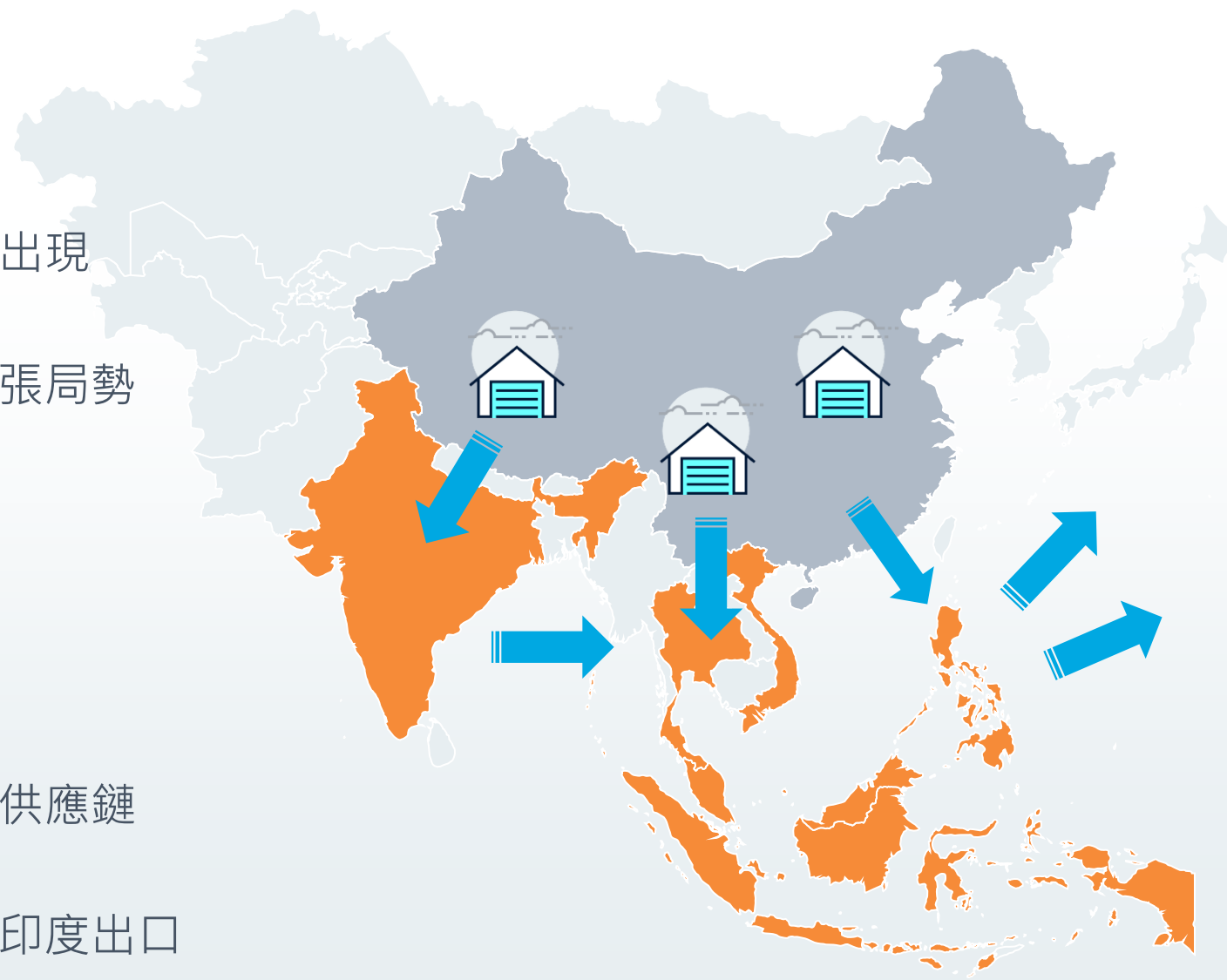
資料來源: IMF

# G2 供應鏈的形成



# 供應鏈轉移

- 2014 ● 成本上升導致中國+1的趨勢出現
- 2018 ● 中美貿易戰造成全球貿易緊張局勢
- 2020 ● 疫情加速供應鏈轉移
- 2024 ● 東南亞及印度產線設立完成
- 2025 ● 川普實施關稅政策影響全球供應鏈
- 2026 ● 將會有更多企業從東南亞及印度出口至美國



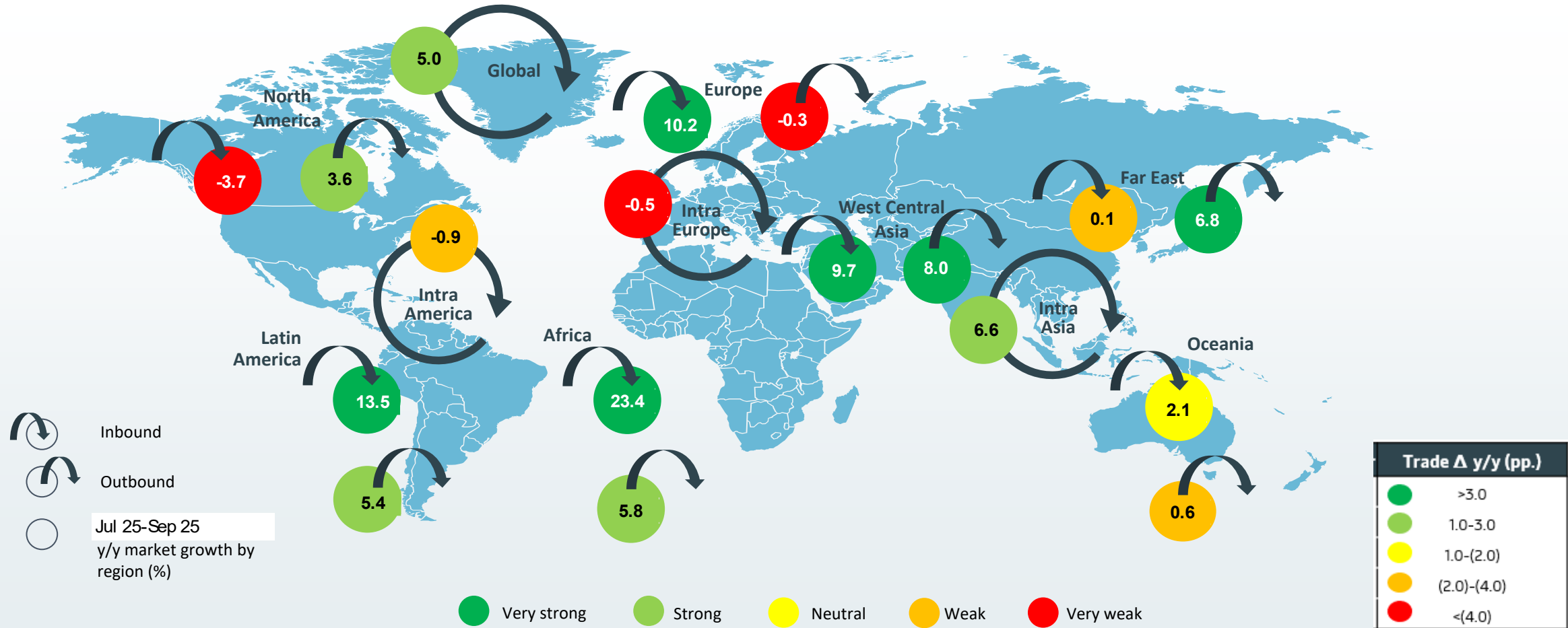
# 2025全球經濟概況

貿易環境緊張及不確定性使全球經濟放緩，貨運市場將維持韌性

區域	全球經濟概況
全球	第三季市場表現比預期更具韌性
美國	第三季韌性來自AI相關資本支出，商品需求端動能減弱（8月年增幅僅3.6%）。9月份數據因政府關門而無法取得。
歐洲	9月零售及工業生產穩定成長（分別年增2.5%與1.4%），不過工業產出仍低於21-23年水平。
中國	經濟活動放緩：10月工業產出成長為一年來最慢（年增4.9%），市場資金投入低迷（年減11.0%），零售成長亦趨緩（年增2.9%）。

# 海運市場

全球貨櫃海運市場在第三季維持韌性（年增5.0%），主要受拉美、歐洲、西中非、遠東地區及非洲其他地區強勁的進出口帶動。北美地區進口年減，保持疲弱。



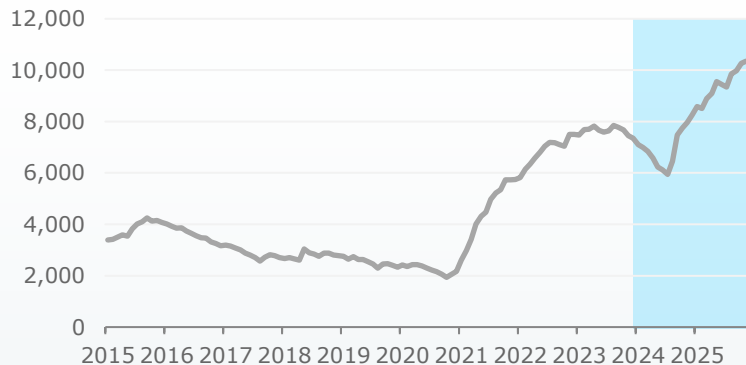
# 海運市場

10月船隊成長放緩至7.4%，為24個月新低，主因新船交付趨緩，而拆船進度則幾乎停滯。

**New ordering, TEU 000', 3M moving AV**



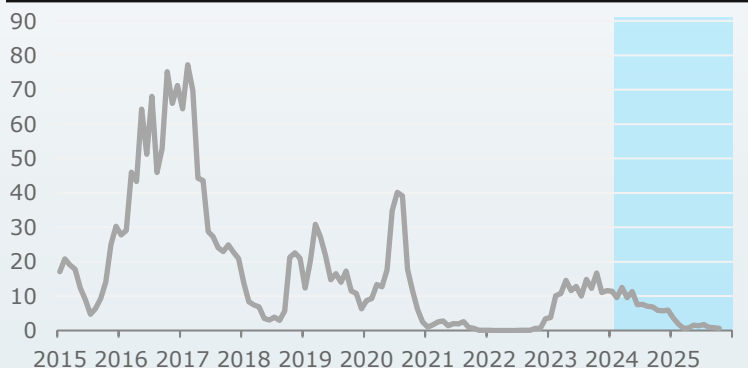
**Orderbook, TEU 000'**



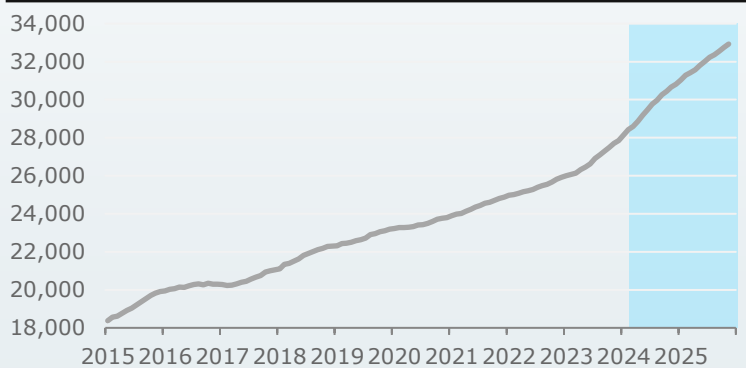
**Deliveries, TEU 000', 3M moving AV**



**Scrapping, TEU 000', 3M moving AV**



**Nominal fleet, TEU 000'**



**Idling, TEU 000'**

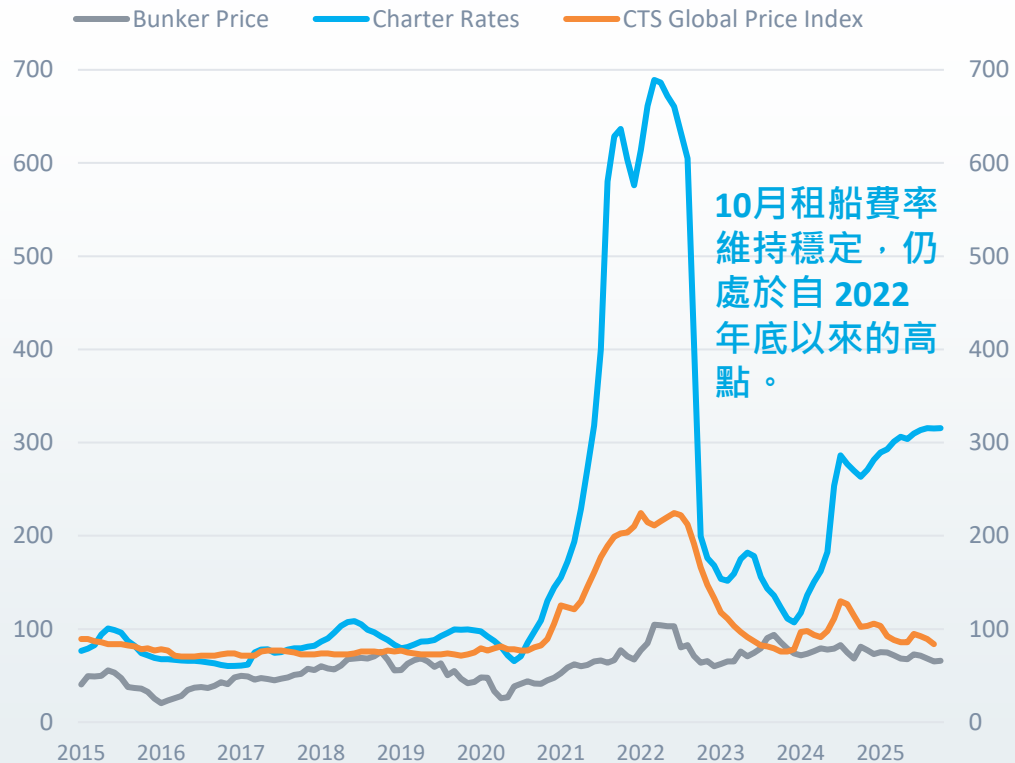


Notes: Last observation is November 1<sup>st</sup> 2025.  
Source: Alphaliner

# 海運市場貨運費率

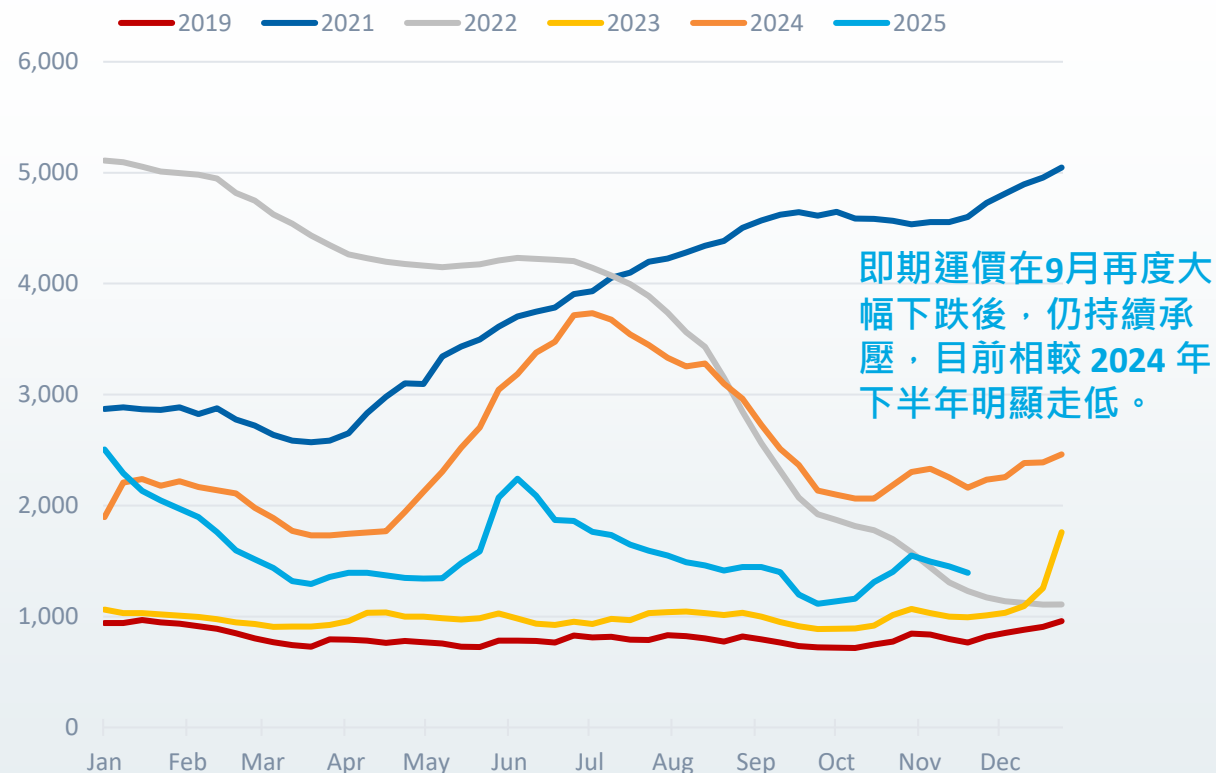
包船費率持續維持在高檔水準，而即期運價則仍面臨壓力。

### Bunker Price, Charter Rates and CTS Price Index, Index (2011=100)



10月船用燃油價格較三個月前下跌6.0%，與去年相比則下跌11.0%。

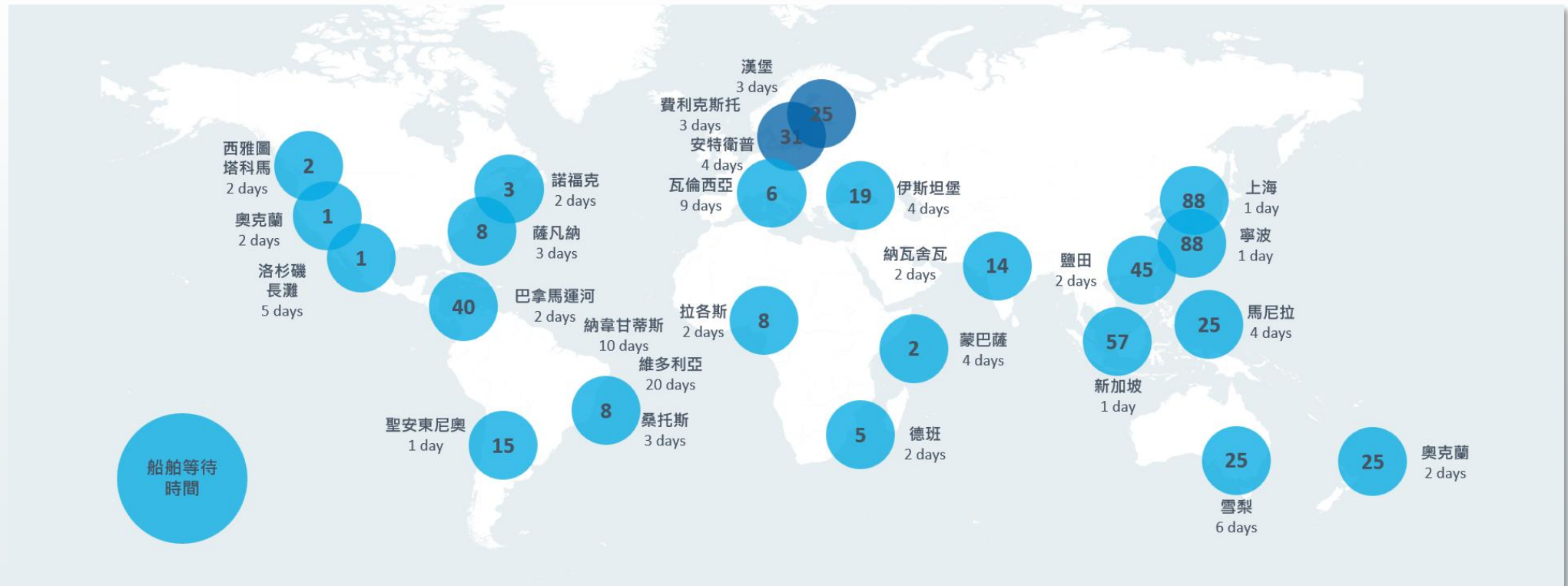
### SCFI Composite, index



# 海運市場

## 運力回來了，但不一定在需要的地方

- **結構性瓶頸阻礙運力**：歐洲樞紐的擁堵以及紅海航線改道，使船舶與設備被綁住，新增運力無法充分發揮。



# 海運市場

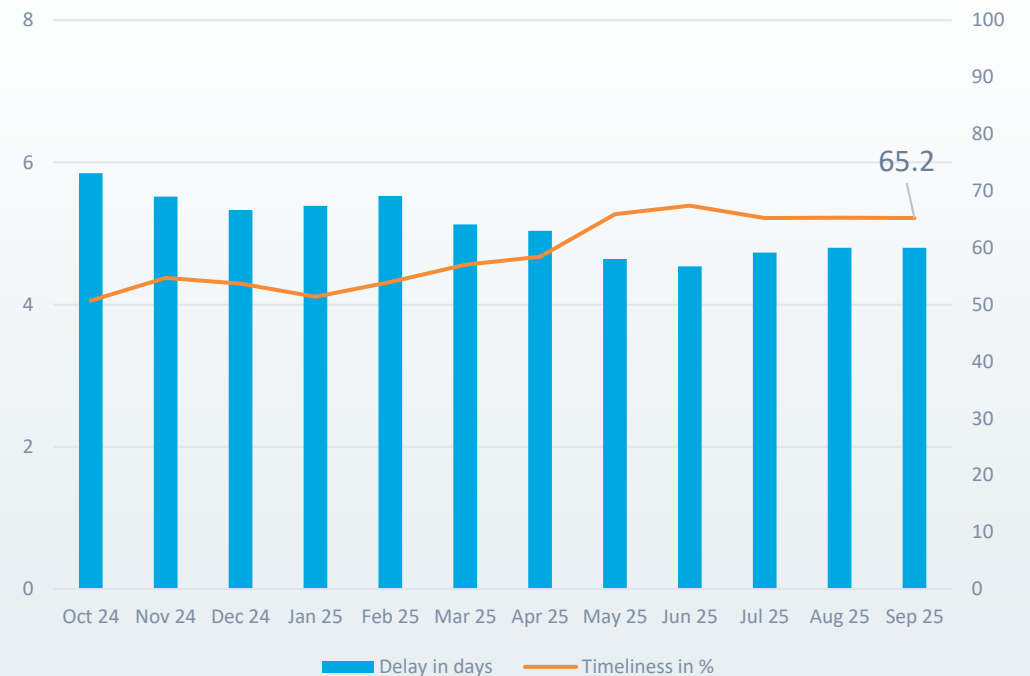
## 運力回來了，但不一定在需要的地方

**結構性瓶頸阻礙運力：**歐洲樞紐的擁堵以及紅海航線改道，使船舶與設備被綁住，新增運力無法充分發揮。

- **運費與成本呈現碎片化：**區域性關稅與碳排放制度使成本結構更複雜。亞洲歐洲航線運費正從低點回升，而跨太平洋航線仍面臨持續壓力。

**風險的「新常態」：**由於全球航班準時率停滯在 65%，提前至少三週訂艙已成為標準作法。

### 全球船期可靠性



# 海運市場

## 運力回來了，但不一定在需要的地方

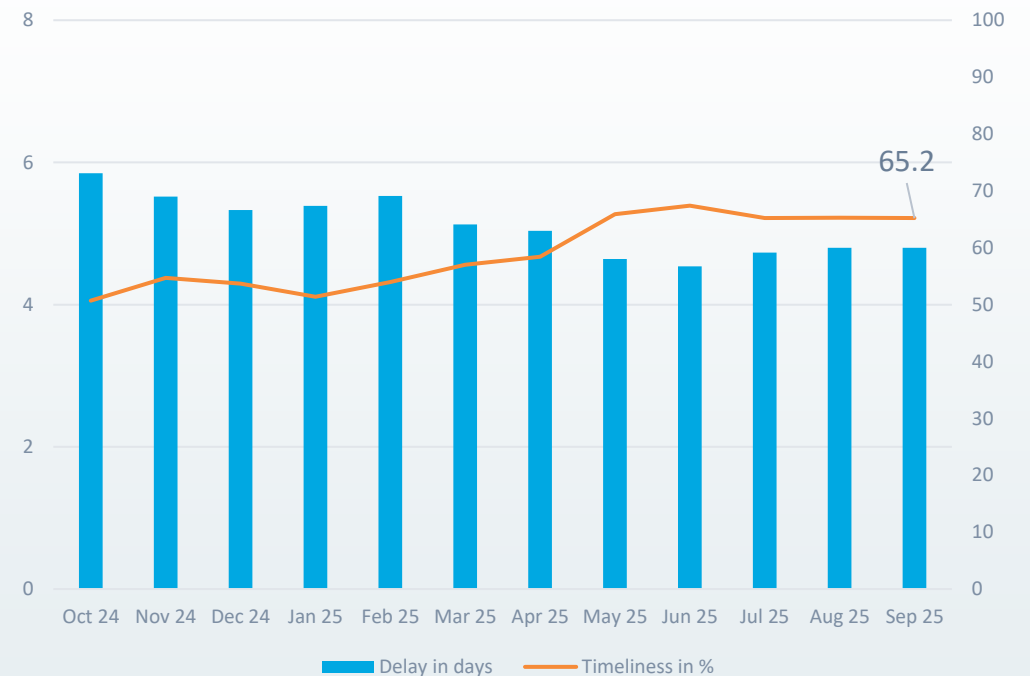
**結構性瓶頸阻礙運力：**歐洲樞紐的擁堵以及紅海航線改道，使船舶與設備被綁住，新增運力無法充分發揮。

**運費與成本呈現碎片化：**區域性關稅與碳排放制度使成本結構更複雜。亞洲歐洲航線運費正從低點回升，而跨太平洋航線仍面臨持續壓力。

- **風險的「新常態」：**由於全球航班準時率停滯在 65%，提前至少三週訂艙已成為標準作法。

問題不在於需求不足，而在於「運力未配置到需求所在之處」。

### 全球船期可靠性



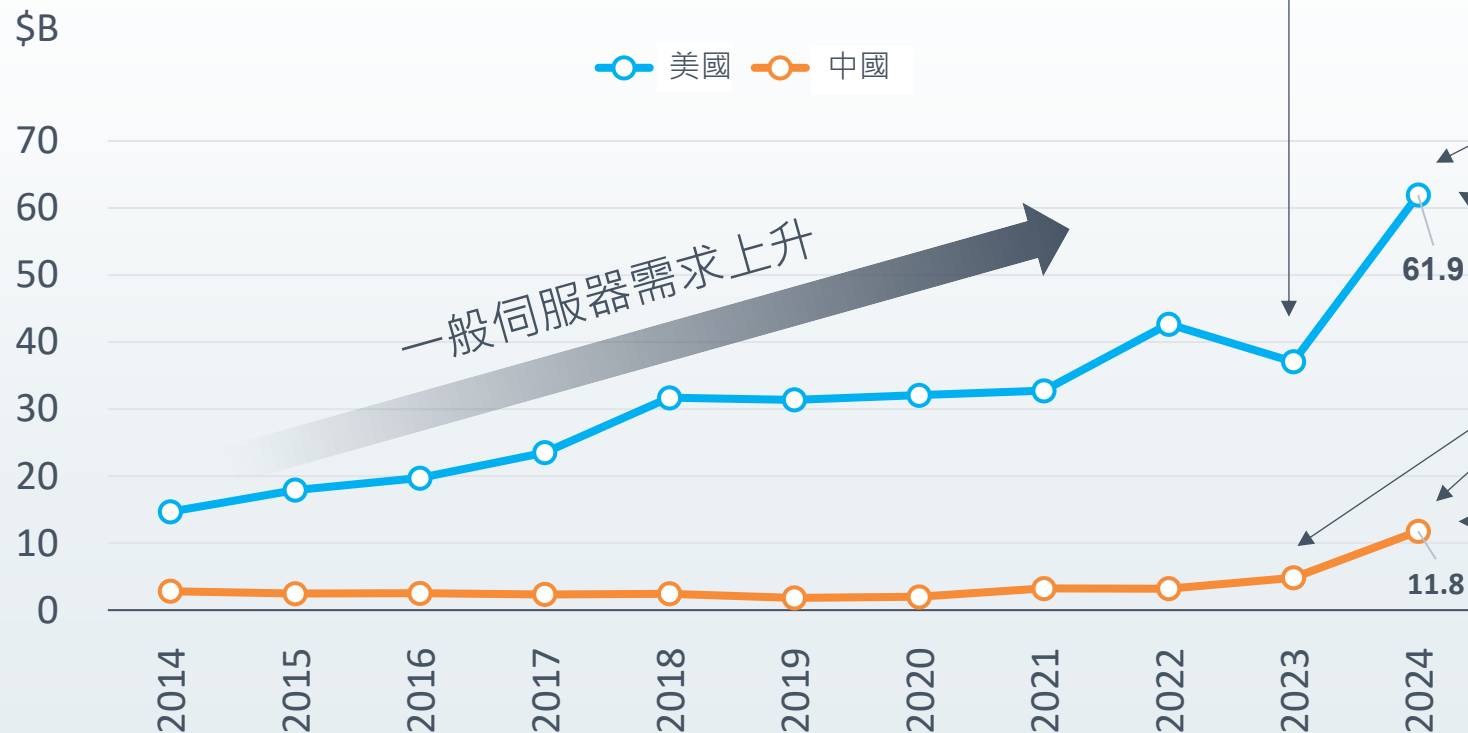
# 空運市場

## AI、科技與電商帶動多條航線需求強勁

- 需求強勁：由 AI、半導體、電子零組件及電子商務所帶動。

一般伺服器需求下降  
AI 伺服器需求暴增

### 前二大伺服器進口國



從墨西哥進口：67%  
從台灣進口：26%

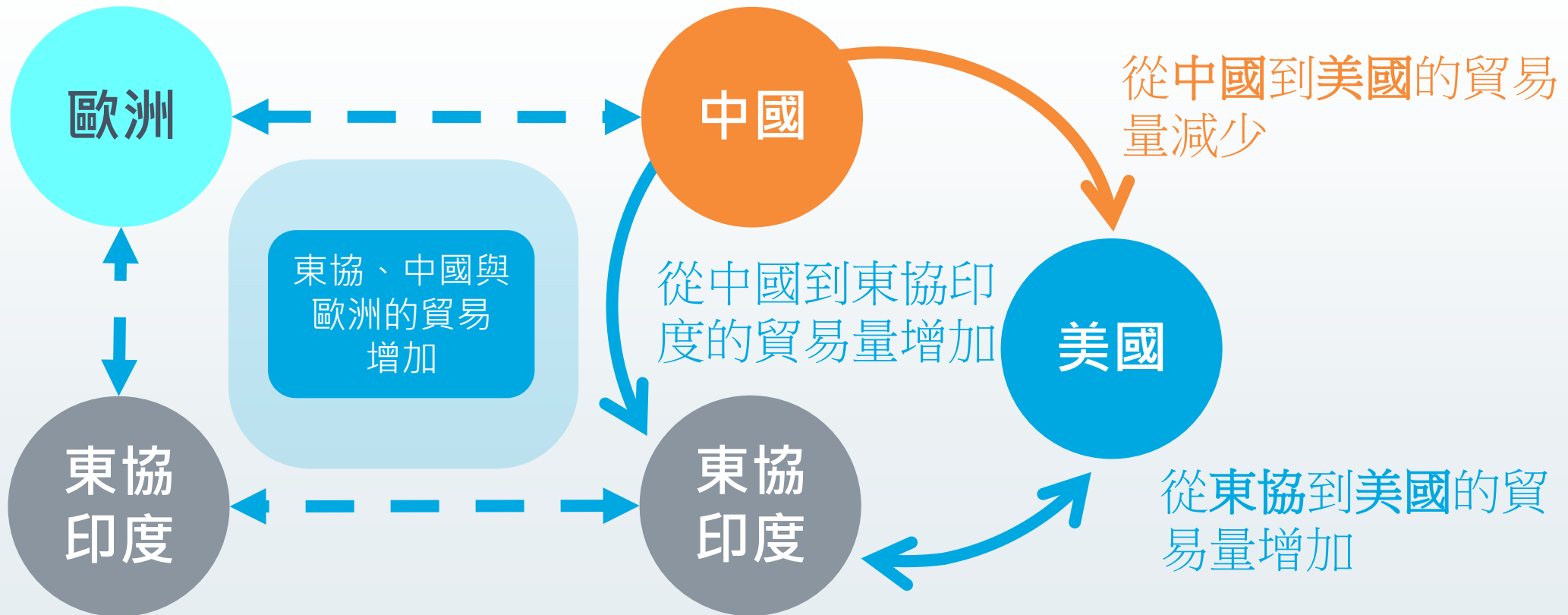
AI 伺服器  
需求暴增

從台灣進口：40%  
從越南進口：21%  
從馬來西亞進口：16%

# 空運市場

## AI、科技與電商帶動多條航線需求強勁

- **China+ 與 Taiwan+:** 生產逐步轉移至東南亞與印度，從這些地區及台灣飛往北美與歐洲的貨運量正在增加。



# 空運市場

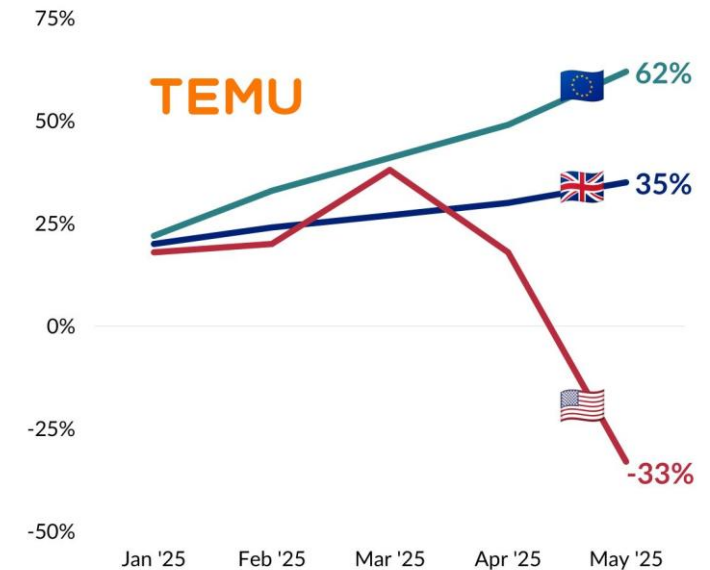
## AI、科技與電商帶動多條航線需求強勁

- 電商的演進：美國小額包裹免稅門檻（de minimis）的規定改變正在重塑物流路線，更多改採用轉運樞紐或前置存貨模式，而非減少整體貨量。

靈活制勝。託運人必須善用多模式、多產地網路，才能勝過單一來源的競爭對手。

### 2025 年 5 月： 電商 Temu 在歐洲熱銷；美國則表現不佳

US, UK, EU Temu Growth, '25 Jan - May (% Year on Year Spend Growth)



Note: EU data consists of account holders in Germany, France, Spain, Italy, and Austria; Source: Consumer Edge ("Haute Pursuit: Temu and Shein Turn to Europe to Accelerate Growth")

MarketMaze

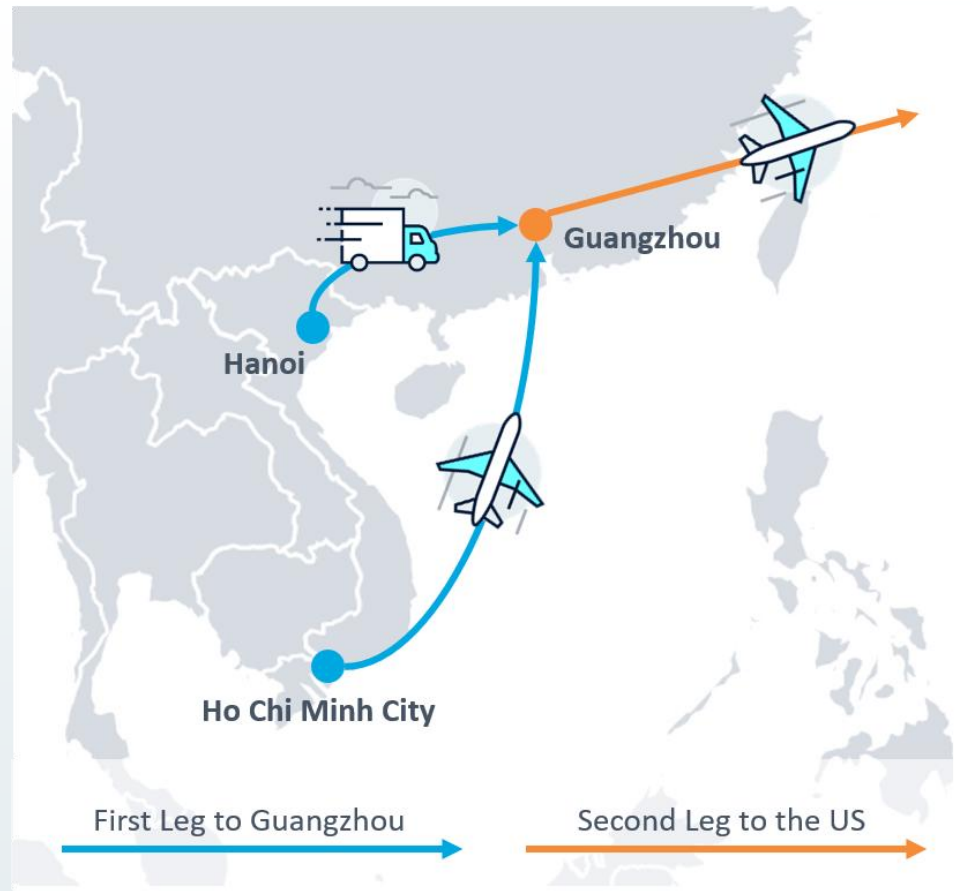
# 國際物流挑戰

## China+、Taiwan+與關稅



# 替代解決方案

## 因應港口罷工或塞港



### 空運 – 空運與陸運 – 空運轉運服務

#### 從河內經由廣州到美國：

- 從河內工廠直送至廣州機場的陸運服務，1–1.5 天可送達。
- 邊境海關順暢通關，不影響出口流程。
- 提前預留廣州機場艙位。
- 具經濟效益，7 天內送達美國。

# 國際物流挑戰

## China+、Taiwan+與關稅



# WAREHOUSE

---

## SITE SELECTION

幫助企業在亞洲選擇最優倉儲地點，  
提升成本效益、配送速度與客戶滿意度。

# 在東南亞設立新倉庫 該選哪？

正確選址是一項重要的財務決策，但這項責任往往落在對該地區經驗有限、且缺乏系統化評估方法的採購與物流專業人員身上。

## Assessment Tool for Warehouse Hub Selection

Criteria	City	City	City	City
<b>Service Levels</b> Proximity to suppliers / customers and related delivery speed	●	●	●	●
<b>Taxes &amp; Duties</b> Costs to import / export	●	●	●	●
<b>Regulatory Environment</b> Ease of doing business, including regulations, financing, incentives	●	●	●	●
<b>Transport Infrastructure</b> Country road infrastructure as well as freight capacity and connection to global gateways	●	●	●	●
<b>Productivity Adjusted Labor Costs</b> Labor availability and cost	●	●	●	●
<b>Total Landed Costs</b> Analysis of all factors and the impact on total cost	●	●	●	●
<b>Overall Suitability</b>				

# 國際物流挑戰

## China+、Taiwan+與關稅



# CHINA>SE ASIA

## FACTORY RELOCATION

協助外國企業將生產線搬遷至東南亞，  
運用在地專業知識、最大化政府激勵措施，  
並確保順利遵守海關規範。

# 48 週製造工廠搬遷計畫，36 週內提前完成

搬遷製造工廠是一項高度複雜的專案，涉及海關合規、進口許可證辦理，以及大型機械設備的安全運輸。一家提供資料中心解決方案與 IT 服務的公司委託中菲行，將工廠自新加坡遷移至馬來西亞，並在 36 週內完成，比原訂時程提前 3 個月。



## 政府協調

協助客戶與相關主管機關溝通，順利完成各項申請流程。

## 海關合規

全程提供合規諮詢服務，包括因應舊機器設備進口所需的複雜報關與許可要求。

## 客製化方案

整合調度共 40 輛低板車與 91 輛開頂貨車。

# 國際物流挑戰

## China+、Taiwan+與關稅



# EXPAND TO INDIA

---

## ADVISORY SERVICES

幫助外國製造商應對印度海關法規、  
法律要求及貿易合規挑戰

# 遊戲硬體領導品牌拓展印度市場， 建立全方位供應鏈體系

**挑戰：**一家總部位於台灣的頂尖遊戲與高效能運算硬體製造商，計畫於 16 週內在印度市場推出產品。

**解決方案：**中菲行協助客戶完成全方位供應鏈設置，包括進口操作、自由貿易區倉儲、印度境內配送、法人註冊，以及端到端合規管理。

提供政府獎勵計畫與  
自貿區物流解決方案  
諮詢。

建立可擴展的「測  
試-貿易-製造」營運  
模式，並取得海關合  
規認證。

建置倉儲與本地配  
送網路，以支援委  
託製造。





# US TRADE COMPLIANCE

---

## ADVISORY SERVICES

專業諮詢服務，協助企業應對複雜的美國貿易環境

# AI伺服器零件製造商從美國退回瑕疵品， 中菲行協助關稅返還

**挑戰：**客戶將產品進口到美國，然後將瑕疵商品退回台灣。然而，許多客戶並不知道這些有缺陷的退貨商品可能符合退稅條件。

**解決方案：**中菲行針對客戶的美國產品線和業務營運進行合規性分析，並代表客戶提交退稅申請，以成功收回已支付的進口關稅。



協助評估，若符合以下情況則可爭取關稅返還

- 未經使用過
- 僅於美國生產且出口
- 退貨、瑕疵、毀損的商品

每年約有85%符合資格的關稅退稅無人認領

中菲行組織專業團隊提供量身訂製的關稅/退稅諮詢服務

# 中菲行差異化優勢



## 亞洲在地市場知識

在亞洲擁有 130 個自營據點



## 專注高價值、時效關鍵貨運

半導體、電子、航太產業



## 系統與品質一致性

所有服務與據點皆使用安全的雲端全球營運系統

# 全方位整合服務

中國加一

中國與東南亞的卡車  
解決方案

中國大陸、香港、台灣、  
印度與東南亞的自貿區  
保稅倉庫

認證資格：

- TAPA FSR 2020
- 安全貿易夥伴計畫 (STP)
- 馬來西亞皇家關稅局認可
- 認證報關專家
- CTPAT



多式物流解決  
方案，靈活運  
用運力資源

中國、台灣、  
泰國、印尼等  
市場皆具備  
AEO認證

# 最新近況 | 擴建至新加坡與舊金山的倉庫 回應人工智慧與半導體迅速攀升的需求



## 新加坡

在新加坡機場物流園區 (ALPS) 自由貿易區內啟用全新 35,000 平方英尺的倉庫，進一步強化新加坡在人工智慧、半導體、電子產品與醫療保健等產業的重要轉運與集運樞紐角色。



## 舊金山

中菲行將位在舊金山的倉庫升級至 50,000 平方英尺的，進一步強化其跨太平洋的物流能力，並展現其致力於為高時效、高價值科技貨物提供穩健且高合規解決方案的承諾。

## 最新近況 | 策略型包機服務

“

我們的角色，就是整合我們海空運與合同物流、報關合規等資源，協助客戶打造既安全又具彈性的供應鏈。





**Connecting Asia with the world**