

捷必勝控股股份有限公司

公司簡介

股票代號: 8418

目錄

- 一. 契機顯現 3
- 二. 真正價值 11
- 三. 實績與展望 22

一. 契機顯現

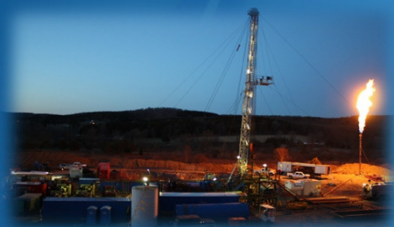


地理位置



業務領域

Engineer



Construction



Refinery



Offshore



Infrastructure



Gas



Shipyard



產品種類



東協自貿區

□ 全球最大自由貿易區(東協10+6自貿區)

貿易區	成員	重要性
東協10國	印尼、馬來西亞、新加坡、菲律賓、泰國、汶萊、越南、緬甸、寮國、柬埔寨	預計2015年形成東協經濟共同體
東協加1	東協10國+中國	部份貨品協商免稅
東協加2	東協10國+中國、韓國、日本	完成區域金融協議
東協加6	東協10國+中國、韓國、日本、紐西蘭、澳洲、印度	1.合計31億人口，<u>占全球44%</u> 2.GDP達10兆美元，<u>占全球1/3</u> 3.貿易總額超過5兆美元，<u>占全球1/4</u> 4.自由貿易區內關稅將降至0.5%或零

- 東協各國政府積極投入公共建設，提升成長動能，內需動能則來自於基礎建設計畫加速，特別是東協國家間鐵路與空運設施建設，預估2010-2020，東協八國投入基礎建設總額共1.1兆美元，加上穩定的外人直接投資資金流入，適宜的貨幣政策與財政補貼，也有助支撐民間消費。

東協自貿區



泛亞鐵路：

- 將撐起一張連接歐亞大陸的四線鐵路網，連接歐亞28國家及地區，總里程達8萬多公里；包括北部通道、南部通道、南北通道及東協通道。
- 東協通道
 - 東、中、西線全長1.26萬公里
 - 預估2020年全線完工
 - 總投資額：2700億美元
- 泛亞鐵路完成後，東協與歐亞國家經貿往來距離大幅縮短。

一帶一路

項次	說明/重要性
何謂一帶	絲綢之路經濟帶，陸路由西安出發，沿河西走廊，穿過天山兩麓，途經中亞、西亞進入歐洲
何謂一路	21世紀海上絲綢之路，海路由福州取到麻六甲、西進印度、斯里蘭卡，經東非進入地中海到達歐洲
基本理念	統合中國與沿線國家既有機制，擴大基礎建設投資，建立自由貿易，整合金融，促成利益融合的亞歐經貿開放大市場，推進亞歐互聯互通產業合作
打造六大經濟走廊	中蒙俄、新亞歐大陸橋、中國-中亞-西亞、中國-中南半島、中巴、孟中印緬
合作/對接計畫	<ol style="list-style-type: none"> 1. 高達3,150億歐元的歐盟戰略投資基金(容克計畫)，旨在振興歐盟經濟 2. 英國製造2050，目標復甦英國製造業 3. 德國工業4.0，目標第4次工業革命，電腦化、數位化、智慧化 4. 新工業法國之34項產能計畫，目標選定優先發展項目，擬定收復計畫
橫貫歐亞	<ol style="list-style-type: none"> 1. 涵蓋60多個國家，人口44億，<u>占全球63%</u> 2. 經濟規模達21兆美元，<u>占全球29%</u> 3. 非僅是運輸的相通，而是朝政策溝通、設施連通、貿易暢通、資金融通與民心相通等五個方向推展

一帶一路



亞投行、絲路基金、國開行

銀行/基金	目的/重要性
<p>亞洲基礎設施投資銀行</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.亞洲各國家及地區政府提供資金以支持基礎設施建設之區域多邊開發機構，總部將設在中國北京，法定股本1,000億美元 2.57個創始會員國，亞太區域內37個，區域外20個，成員有東協10國、金磚5國、英、德、法、義大利、韓等國 3.中國認繳297.8億美元，佔認繳股本30.34%，為第一大股東，間接享有“一票否決權”；印度及俄羅斯佔第二及第三位
<p>絲路基金</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.中國出資400億美元成立，重新活絡絲綢之路而設立的，發展亞歐陸上經濟的專項基金 2.以亞洲國家為重點方向，率先實現亞洲互聯互通 3.利用中國資金實力直接支持“一帶一路”建設，為沿線國基礎設施建設、資源開發、產業合作等有關項目提供投融資支持 4.將與亞投行一道，有力助推“一帶一路”建設，打造亞洲地區互聯互通的“高鐵速度”。
<p>中國國家開發銀行</p>	<p>國開行將投資1兆美元支持“一帶一路”建設，涉及60個國家，包括基礎設施、煤氣、礦產、電力、電信等超過900個投資項目</p>

二. 真正價值



佈局策略

Core strategy

• Build Up Operation Channel

- ✓ Singapore, Thailand, Malaysia , Philippines
- ✓ Hong Kong, Taiwan, Australia
- ✓ Others still focusing on Southeast Asia

• Extend Product Lines

- ✓ Distribution contract with **Diesecko Group BV**
focus on : PVE brand in Japan market
- ✓ Distribution contract with **Buma CE Co., LTD**
focus on : Reverse Circulation Drilling Rig 、 Drill String 、 Casing Rotator
- ✓ Distribution contract with **Palazzani Industries S.p.A.**
focus on : Spider Lifts and related spare parts/components
- ✓ Distribution contract with **Instant Upright LTD**
focus on : Aluminium mobile tower like Scaffold, Tradie

佈局策略

Core strategy

• Find Strategy Partner

- ✓ Kanatmoto : 1.The shareholder of JP Nelson
2.Cooperation area includes *Japan, Philippines, Vietnam, Thailand*

F-必勝現增 日商金本入股

記者陳信榮／台北報導
新加坡工程設備租賃商F-必勝(8418)宣布，日本第二大重型設備租賃商金本(Kanamoto)公司將斥資5,865萬元，認購F-必勝現金增資股2,300張，取得約3%股權，成為公司策略性投資人。

F-必勝表示，將透過與金本在資本上的合作，對雙方開拓日本與東南亞市場將帶來幫助。

F-必勝近期正辦理現金增資，定價每股25.5元，共增資8,000張，估可募集2.04億元資金。F-必勝董事長林永軍宣布，全數放棄這次現增可認購的額度3,364張，洽特定人金本公司與中國信託證券認購，其中金本認購2,300張。

據了解，F-必勝與金本過去在新加坡就有合作經驗，

F-必勝投資入股金本在新加坡投資的子公司。

這次邀請日本金本認購現增入股，F-必勝看好可借助金本的管道，打開日本工程設備租賃市場，也可作為金本開拓東南亞相關市場的橋樑。

若雙方合作愉快，F-必勝也不排除日後金本進一步增加持股的可能。

F-必勝受到部分東南亞重大工程開工進度落後影響，上半年合併營收9.38億元，較去年同期略減4.03%。公司表示，下半年起，包括新加坡等東南亞國家多個公共工程完成發包開始動工，業績可望恢復成長。

此外，F-必勝加速在星、馬、泰等東南亞國家購地，打造工程設備維修中心，就近提供客戶服務，開拓新業務收入來源。



佈局策略

Core strategy

• Find Strategy Partner

- ✓ Italian-Thai : Cooperation area includes *Thailand, Myanmar*
- ✓ UNICON : Cooperation area includes *Hong Kong, Macao*
- ✓ JSP : Cooperation area *Malaysia*
- ✓ Consumer Goods Myanmar : Cooperation area *Myanmar*
- ✓ Knank, 嘉敏, Kou-Yu, You Bin, 全聖, 建拓, 增洋 etc :
Cooperation area *Taiwan*
- ✓ Potential Partner : Orix, Chailease Finance Co., Ltd.,
Fina Finance & Trading Co., Ltd.
Continental, CTCL, Oracle,
Formosa Ha Tinh Steel Co

佈局規劃

Core planning

- **Mutual Trust & Rely-on Long-term Solid Relation**

- ✓ Satisfaction and Quality Services
- ✓ Capable and Motorized Services

- **24 Hour Services, That meet your needs**

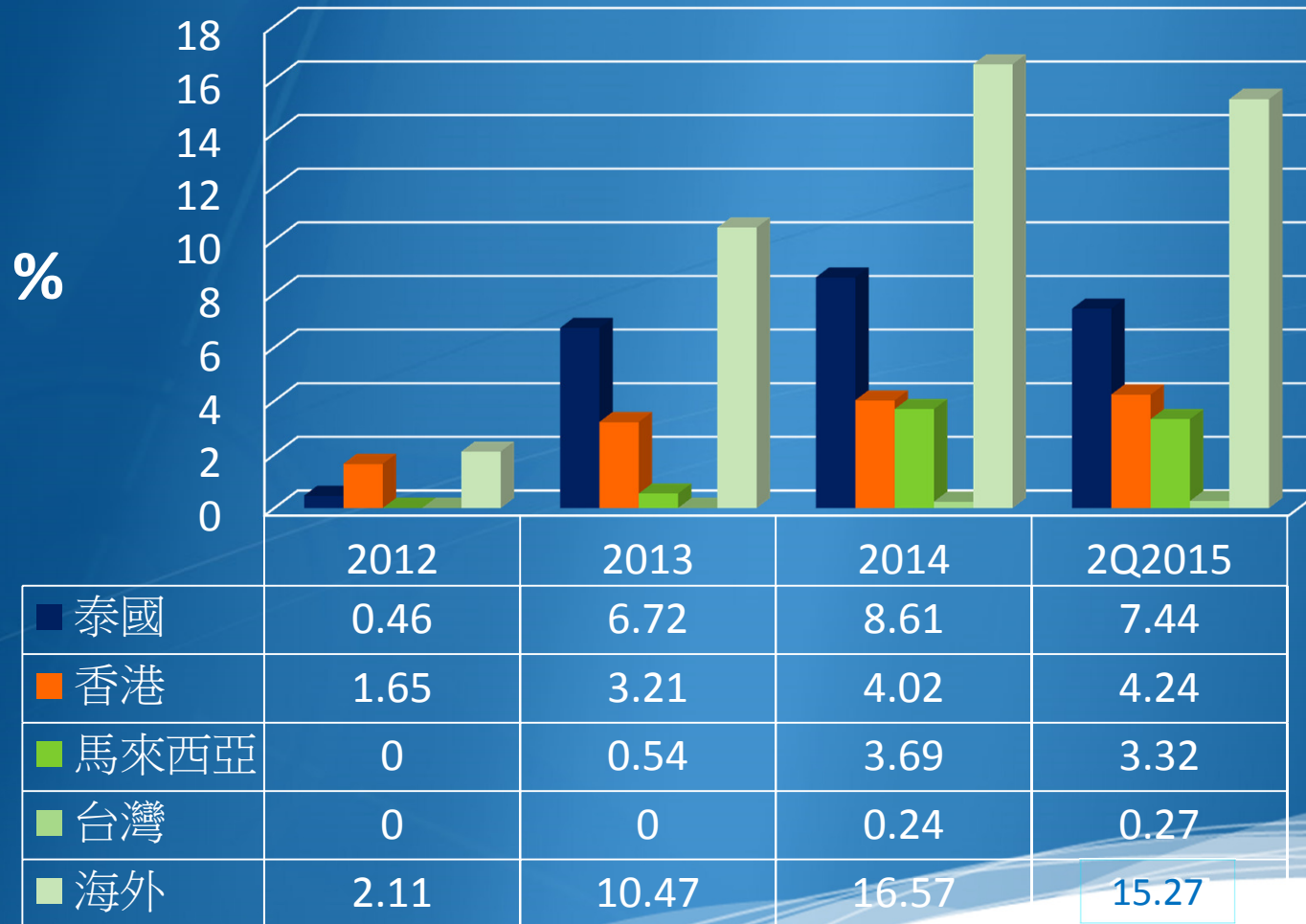
- ✓ Professional And Flexible Support Not Only In Equipment Sales or Leasing But Also In Technology And Maintenance
- ✓ Instant And Complete Local Service & Solution

- **International Talent**

- ✓ Multi-Countries, Multi-Languages
- ✓ Diverse, Different, Rich and Inclusive Corporate Culture

佈局效益

Overseas Contribution



佈局效益

Overseas Contribution

NTD 000	2012	2013	2014	2Q2015
Consolidated Operating Income	280,837	140,208	102,845	38,411
Thailand Operating income/loss	-5,425	36,561	23,208	-7,143
占營業利益百分比 (%)	-1.93	26.08	22.57	-18.60
Hong Kong Operating income	2,480	4,473	9,008	3,288
占營業利益百分比 (%)	0.88	3.19	8.76	8.56
Malaysia Operating income/loss	0	-908	8,151	-2,157
占營業利益百分比 (%)	0.00	-0.65	7.93	-5.62
Taiwan Operating income/loss	-4,171	-4,158	-3,556	-1,164
占營業利益百分比 (%)	-1.49	-2.97	-3.46	-3.03
Overseas Operating income/loss	-7,116	35,968	36,810	-7,175
占營業利益百分比 (%)	-2.53	25.65	35.79	-18.68

佈局效益

Overseas Contribution

Customer List in Thailand

Italian-Thai Development Public Company Ltd	Ital-Thai Trevi Co, Ltd
Pylon Public Company Ltd	Seafoo Public Company Ltd
Thai Bauer Co, Ltd	Stand Pile Co, Ltd
Siam Boretac Co, Ltd	Ataso Co, Ltd
C-Engineering Service Co, Ltd	Siam Tone Co, Ltd
P Bored Plus Co, Ltd	K Pile Co, Ltd

2015 infrastructure roadmap to be completed over 8 years (2015-2022)

<ul style="list-style-type: none">✓Track Work Projec : Mass Transit & Double track railway✓Road and Motorway✓Water Transport and Irrigation✓Aviation✓Bangkok and surrounding area	1.913 trillion baht
---	------------------------

戰略地位&通路價值

STRATEGIC & CHANNEL VALUE

佈局雛形初具 真正價值乍現



- ✓ If Cooperating With JP Nelson,
You Will have Southeast Asia Market.
- ✓ JP Nelson Is One Of The Most Desired And
Worth Investment Targets In 2015, Especially
At Its Historical Trough

戰略地位&通路價值

實例分享: 雀巢砸大錢併購徐福記

2011/12 雀巢以十七億美元的天價，買下徐福記六成股權，徐氏家族只留四成！

- ✓徐福記在中國的糖果市占率為6.6%，高居第一，包含巧克力在內的大糖果領域中占比4.2%，僅次於瑪氏；糕點市占率近3%，僅次於卡夫。
- ✓徐福記目前整體市占率大約7%、排名市場第二，僅次於市占約15%的美商「瑪氏」(Mars)。
- ✓徐福記在大陸配銷通路（包括直營、經銷及中盤）很強，有超過20萬個有效零售點，且市場品牌銷量多年來蟬聯大陸第一。
- ✓徐福記在散裝市場無可匹敵，這種中國特色市場，西方品牌到現在還是打不進來。更是獲得跨國集團青睞的關鍵因素。

戰略地位&通路價值

實例分享: PayPal溢價32%收購Xoom

2015/07 PayPal以8.9億美元收購Xoom，跨入6,000億美元的國際匯款市場

- ✓Xoom是1家國際數位匯款服務業者，它的服務讓美國客戶可利用手機、平板或電腦，跨國匯款給親友或支付帳單
- ✓Paypal主要服務跨國買賣的轉帳交易，Xoom主要目標客戶是在美國生活的外國移民，提供移民比銀行更方便實惠的跨境匯款方式
- ✓2014營收1.59億美元，淨損2,630萬元
- ✓在2014/04到2015/03的一年裡，Xoom擁有130萬名活躍用戶，匯款總金額達70億美元
- ✓在全球包括墨西哥、菲律賓、印度、中國和巴西等37個國家有設點，如圖

 阿根廷	 澳大利亞	 奧地利
 比利時	 玻利維亞	 巴西
 加拿大	 智利	 中國
 哥倫比亞	 哥斯達黎加	 多明尼加共和國
 厄瓜多爾	 羅馬瓦多	 法國
 德國	 希臘	 危地馬拉
 洪都拉斯	 印度	 愛爾蘭
 意大利	 牙買加	 墨西哥
 荷蘭	 尼加拉瓜	 巴基斯坦
 巴拿馬	 秘魯	 菲律賓
 波蘭	 葡萄牙	 西班牙
 斯里蘭卡	 英國	 烏拉圭
 越南		

三. 實績與展望



合併損益表

項次	2Q2015	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	%
(單位:新台幣仟元; 新台幣元)										
營業收入	1,209,165	100	2,442,107	100	2,134,592	100	2,213,402	100	2,166,139	100
營業毛利	167,246	14	383,138	16	418,547	20	510,685	23	472,628	22
營業淨利	38,411	3	102,845	4	140,208	7	280,837	13	255,720	12
營業外收入及費用	(26,914)	(2)	(66,282)	(2)	(81,895)	(4)	(191,302)	(9)	(39,894)	(2)
稅前淨利	11,497	1	36,563	2	58,313	3	89,535	4	215,826	10
所得稅費用	3,019	-	(12,446)	(1)	(6,055)	-	(55,620)	(2)	5,926	-
稅後淨利	14,516	1	24,117	1	52,258	3	33,915	2	221,751	10
每股盈餘	0.21		0.38		0.87		0.56		4.00	

合併資產負債表

資產負債表項目	2Q2015	2014	2013	2012	2011
(單位:新台幣仟元; 新台幣元)					
現金及約當現金	224,591	277,630	184,732	190,911	158,439
存貨	457,093	668,049	753,797	797,049	378,592
流動資產	1,593,152	1,820,256	1,421,880	1,659,835	1,081,005
固定資產	3,869,166	3,810,398	3,473,384	3,123,840	2,262,316
資產總計	5,462,318	5,630,654	4,895,264	4,841,682	3,538,736
流動負債	1,914,591	1,876,215	1,777,284	1,803,589	1,065,109
長期借款	1,467,720	1,597,804	1,191,540	1,122,612	490,198
負債總計	3,491,253	3,578,603	3,073,109	3,037,618	1,653,322
股東權益總計	1,971,065	2,052,051	1,822,155	1,804,064	1,885,414
期末股本	689,950	689,950	609,950	609,950	554,500
每股淨值	28.57	29.74	29.87	29.56	34.00

財務資訊彙整

	2015 2Q	2014	2013	2012	2011	2010 (擬制性)	2009 (擬制性)	2008 (擬制性)
(單位:新台幣仟元; 新台幣元)								
營業收入	1,209,165	2,442,107	2,134,592	2,213,402	2,166,139	1,570,044	1,679,302	2,642,939
銷售(%)	50	50	40	46	61	49	49	66
租賃(%)	49	49	58	53	38	48	48	32
%	100	100	100	100	100	100	100	100
營業毛利	167,246	383,138	418,547	510,685	472,628	321,388	422,022	618,569
%	14	16	20	23	22	20	25	23
營業淨利	38,411	102,845	140,208	280,837	255,720	180,830	322,543	456,982
%	3	4	7	13	12	11	19	17
稅後淨利	14,516	24,117	52,258	33,915	211,751	86,391	201,655	300,171
每股盈餘	0.21	0.38	0.87	0.56	4.4	1.73	4.03	6
每股現金股利	-	0.2	0.45	0.35	2	0.2	0.93	0
每股股票股利	-	0	0	0	1	0	0	0
Payout Ratios(%)	-	52.63	51.72	62.5	68.18	11.56	23.08	0

展望

1. 由於東南亞契機顯現，基礎建設繁榮及亮麗前景將可期，加上持續深耕佈局，未來1年，營收獲利應可逐步回復至過去平均水準
2. 未來3年，新加坡市場占營收比重降至55%，東南亞市場占35%，其他地區則占10%
3. 未來3年，銷售及租賃之比重，則維持彈性占比，分別為50~45%、50~55%
4. 未來幾年，東協自貿區、一帶一路等區域經濟結構效益發酵，佈局的努力就會隨著發光發亮，捷必勝的價值就越能彰顯，係不可或缺與重要性的夥伴

JP Nelson 



Thank You 



總公司: 30 Benoi Road Singapore 629900
台灣辦事處: 台北市中正區重慶南路1段57號5樓
網址: www.jpnelson.com.sg