

# 中華航空(2610)股份有限公司

## 2024年 第一次法人說明會

2024年6月6日

# 免責聲明

- 本簡報及同時發布之相關訊息所提及之預測性資訊，包括營運展望、財務狀況及業務預測等內容，係本公司基於內部資料及外部整體經濟發展現況所得之資訊，本公司不因市場需求、法令政策及整體經濟現況之變化而具有更新或修正本簡報資料內容之責任。
- 本簡報資料中所提供之資訊係反應本公司截至目前為止對於未來的看法，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。

# 簡報大綱

## → 2024年第一季營運實績

營運績效

營業收入、成本組成及變化

## → 產業環境、市場展望及營運挑戰

客運營運概況及策略

貨運營運概況及策略

機隊計畫

永續作為及績效

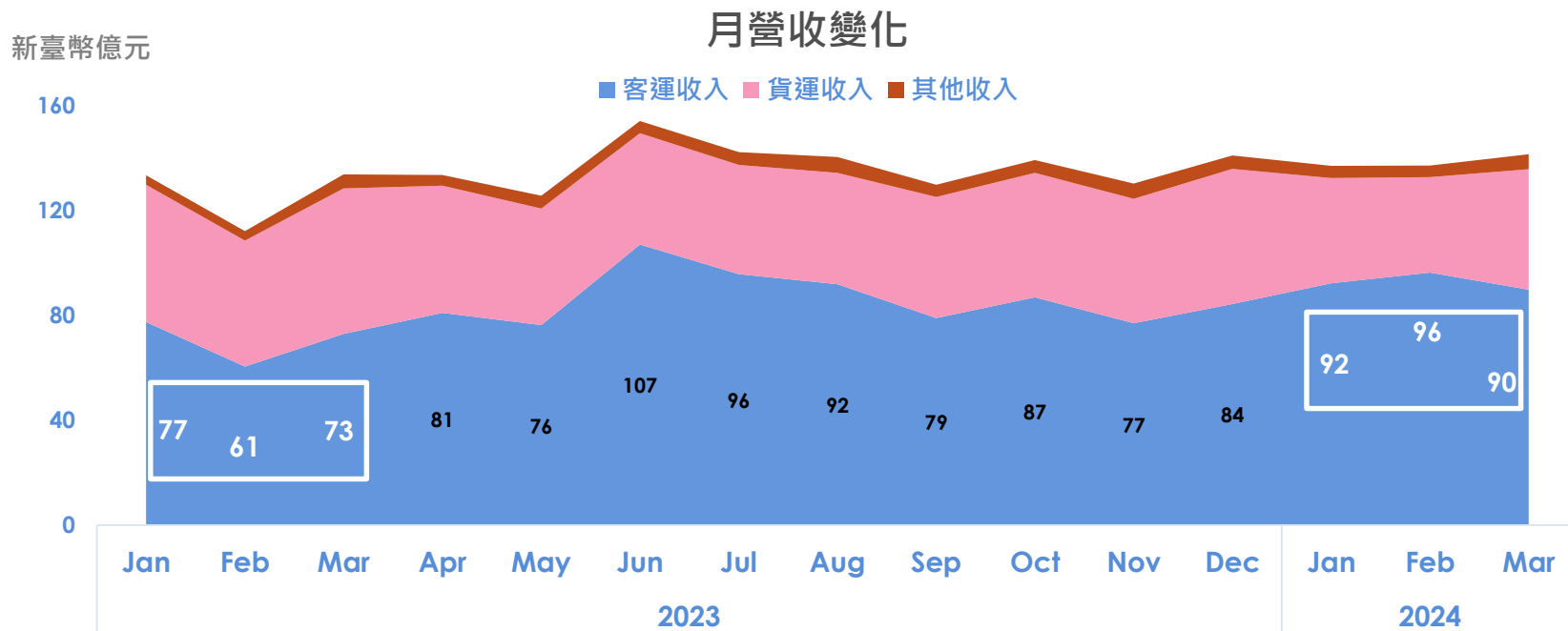
# 2024年第一季營運實績

# 營運績效－合併公司

新臺幣億元	2024年第一季	2023年第一季	差異數	YoY
營業收入	486.5	426.9	59.5	13.9%
客運收入	330.1	245.5	84.6	34.5%
貨運收入	123.1	157.0	-33.9	-21.6%
其他收入	33.3	24.4	8.9	36.4%
營業淨利	38.5	18.3	20.3	111.0%
本期淨利(損)	34.1	14.0	20.1	144.3%
歸屬母公司淨利	31.0	13.1	17.9	137.3%
每股盈餘(元)	0.51	0.22	0.29	131.8%

# 營業收入組成及變化

公司客運收入占總營收逐步增至同疫前近7成，且2024年第一季客運收入較2023年同期成長超過3成。

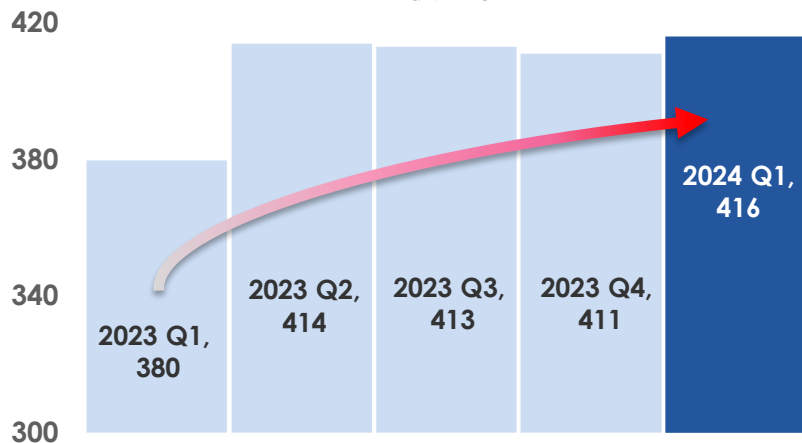


# 營業收入較去年各季成長

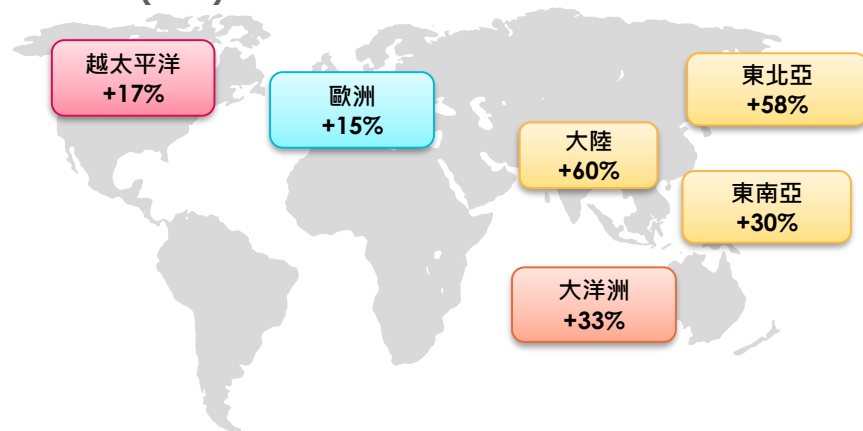
2024年第一季營業收入年增9.6%，且優於去年各季表現，其中本季客運收入年增達32.1%，客運各區貢獻亦較去年同期成長

幣別：新臺幣億元

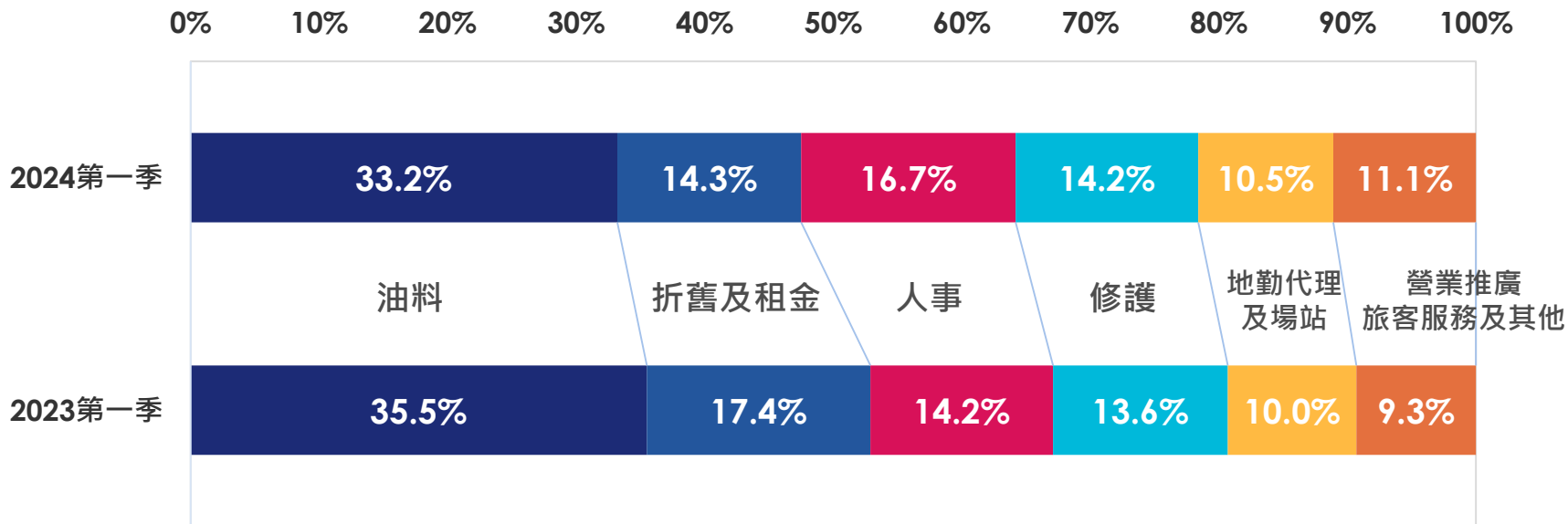
### 季營收變化



### 2024第一季 客運營收各區貢獻成長率 (YoY)



# 成本組成及變化





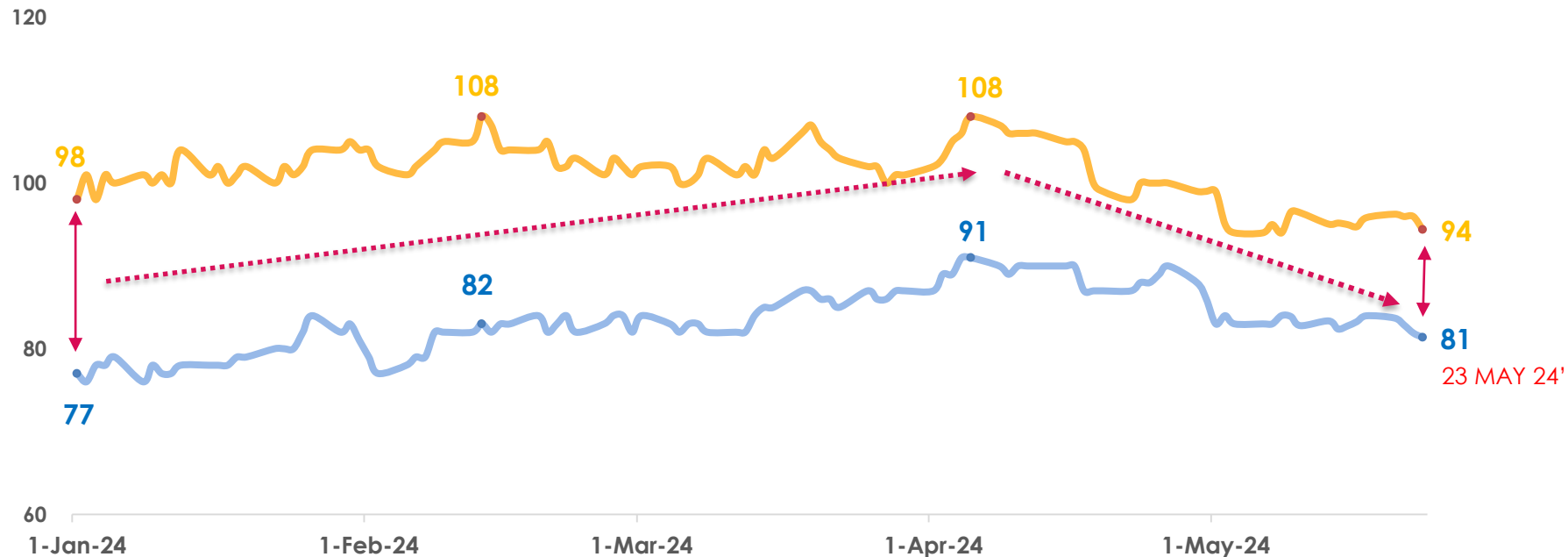
# 燃油成本分析

	單位	2024年第一季	2023年第一季	YoY
燃油均價(MOPS)	USD/BBL	102.4	110.6	-7.4%
用油桶數	萬BBL	377.7	354.7	6.5%
燃油採購成本	新臺幣億元	130.7	130.3	0.3%
燃油避險(收)支	新臺幣億元	0.04	0.13	-
燃油成本合計數	新臺幣億元	130.7	130.4	0.2%

# 國際原油及航油價格走勢

USD/BBL

— Brent — Jet Fuel



# 財務風險管理

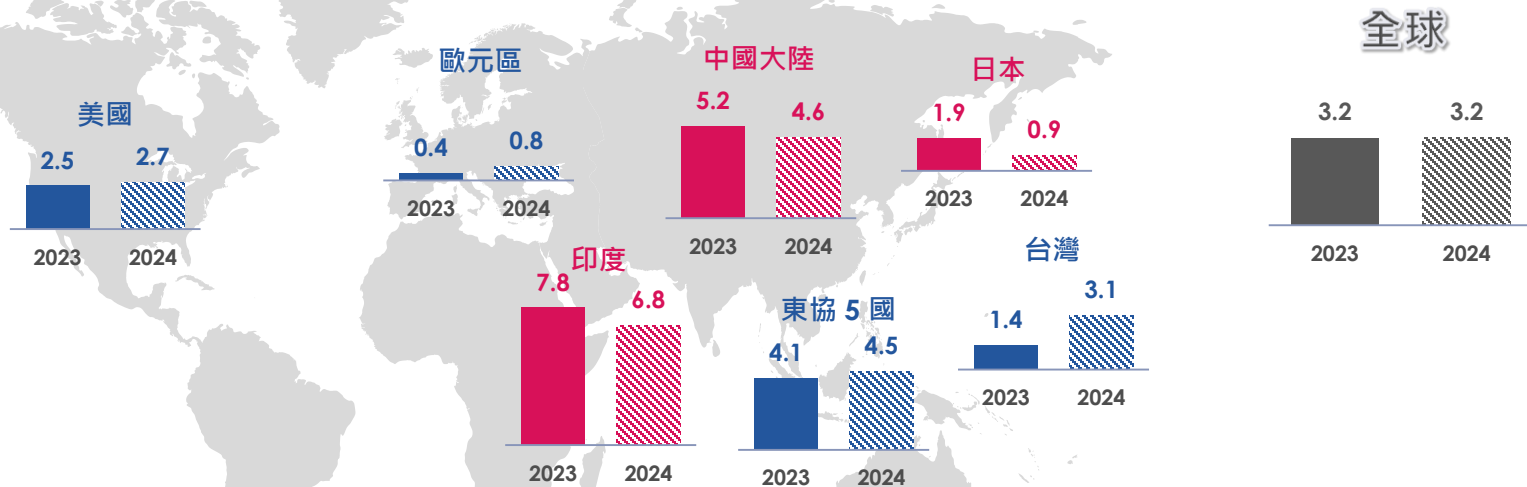
- 燃油、匯率及利率等避險承作，均依據本公司董事會風險委員會決議辦理。
- 匯率：主要採收支自然避險，降低匯率波動對營運的影響。
- 利率：發行普通公司債及承作IRS等利率衍生性商品，提高公司固定利率借款部位。

# 產業環境、市場展望及營運挑戰

# 2024 全球經濟成長展望 - 緩慢而穩定

- 2023-2025 全球 GDP 維持 3.2% · 2024 美國 GDP 高達 2.7% · 為全球成長的主要動能 · 中國則因內需低迷而前景轉弱。

經濟成長率 GDP (%) 預測

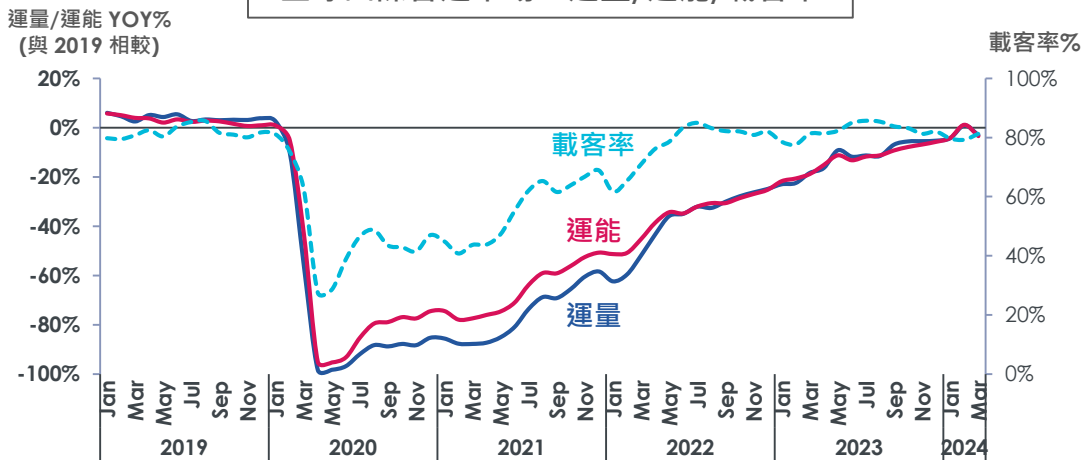


※ 東協 5 國為 ASEAN-5 : Malaysia, Philippines, Singapore, Thailand  
※ IMF 僅於每年 4、10 月發表 台灣經濟預測

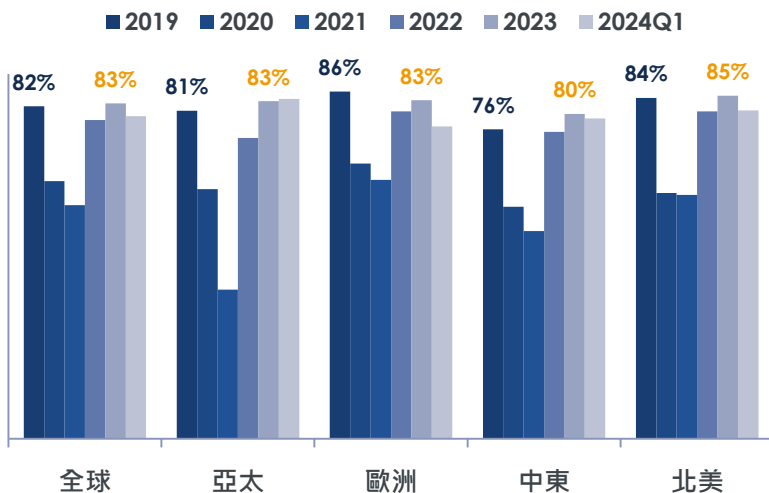
# 全球國際客運市場概況

- 2024 年 2 月，在亞太地區農曆春節帶動下，全球國際客運量首度超越疫前（2019 年）同月水準的 0.9%。雖 3 月份客運量稍微回落，仍呈現復甦趨勢。
- 因飛機供應與航空業人力短缺等因素，2023 全年及 2024 年初各區載客率大致較 2019 高；惟歐洲地區因地緣政治關係，載客率仍低於疫前水平。

全球國際客運市場 - 運量/運能/載客率

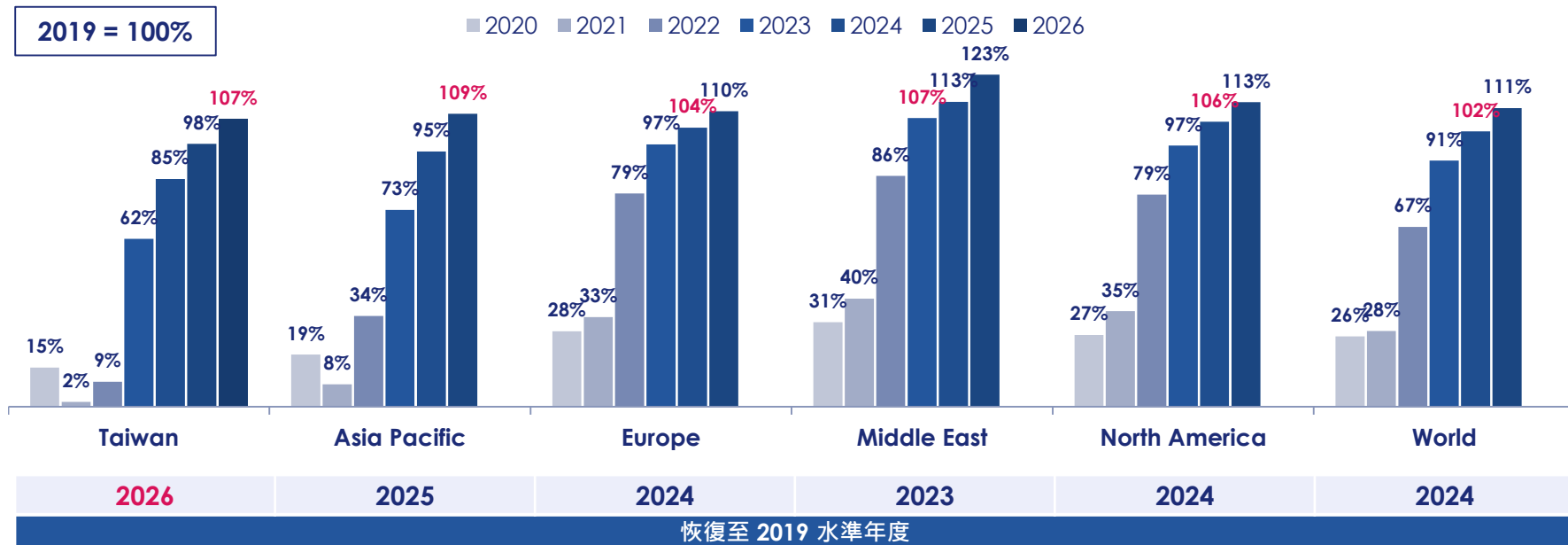


各區國際客運市場 載客率



# 各區 國際客運市場復甦預測

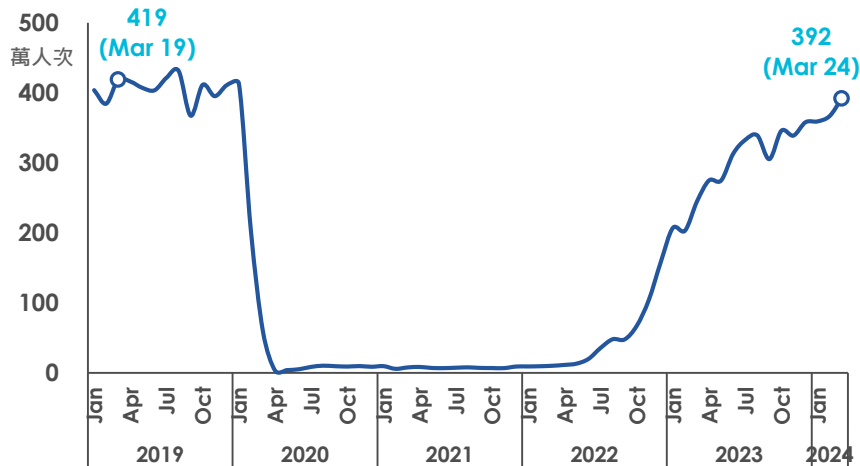
全球各區國際客運復甦情形 ( RP, 2020-2026 )



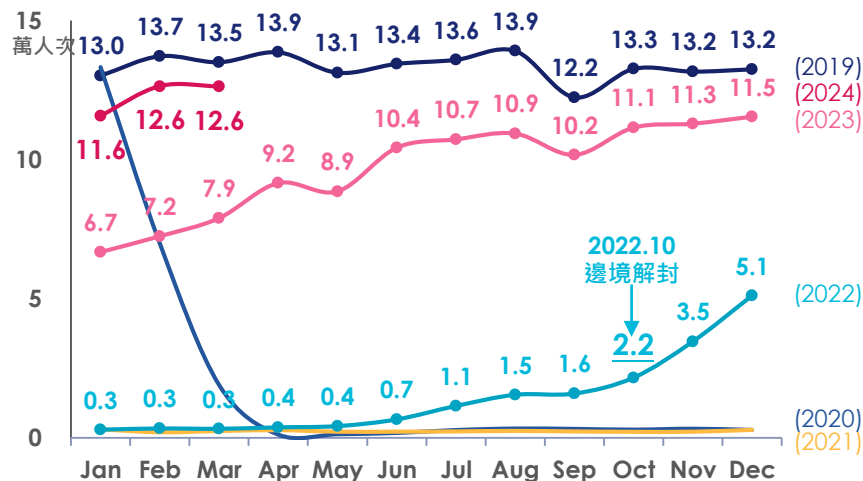
# 桃機客運 – 旅運需求持續強勁

- 2024 年 Q1 桃機客運量達 2019 同期 93%。觀察 2022 解封以來，旅運需求不分淡旺季，幾乎呈逐月上升趨勢。
- 桃機於清明連假期間，平均每日客運量約 12.5 萬人次，年增 3 成，預期端午連假及暑假旺季，客運量將更接近疫前水準。

2019-2024.2 桃機總客運量



2019-2023 桃園機場日均客運量

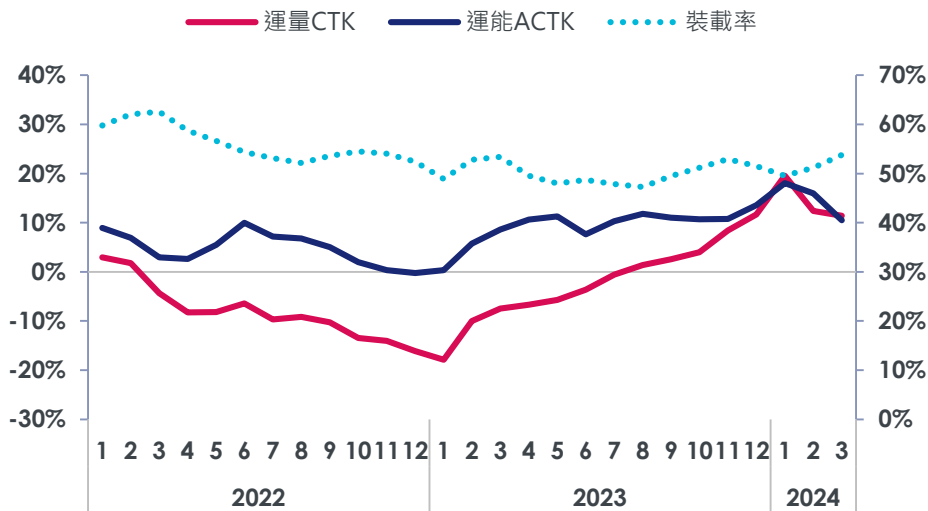




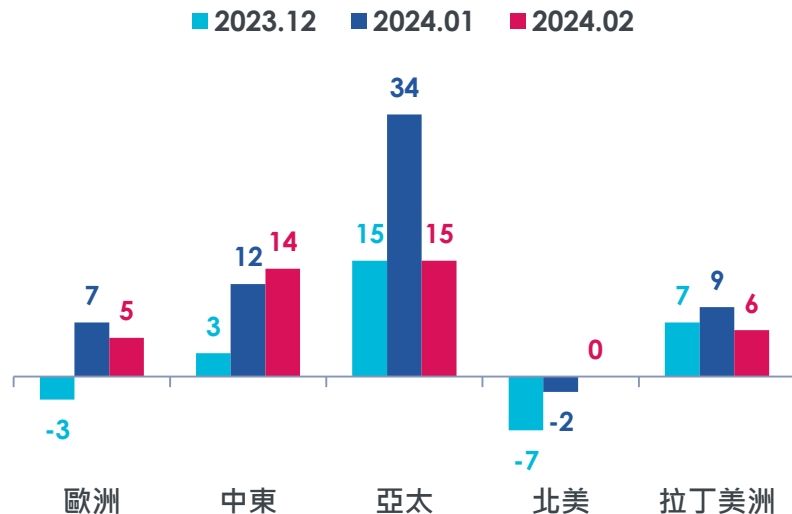
# 全球國際貨運市場概況

- 航空貨運需求在電子商務蓬勃、海運運能受限（紅海危機）與供應鏈多元化推動下，自 2023.8 月後年增率呈現正成長。
- 中東衝突持續，亞太與中東海空貨運樞紐載運量持續增長。2024.1 月亞太因農曆新年達運量峰值，預期後續仍受電商推動。

國際貨運市場 - 運量、運能 (%YOY) / 裝載率 (%)



各區承載貨量 (公噸) 年增率 (%YOY)



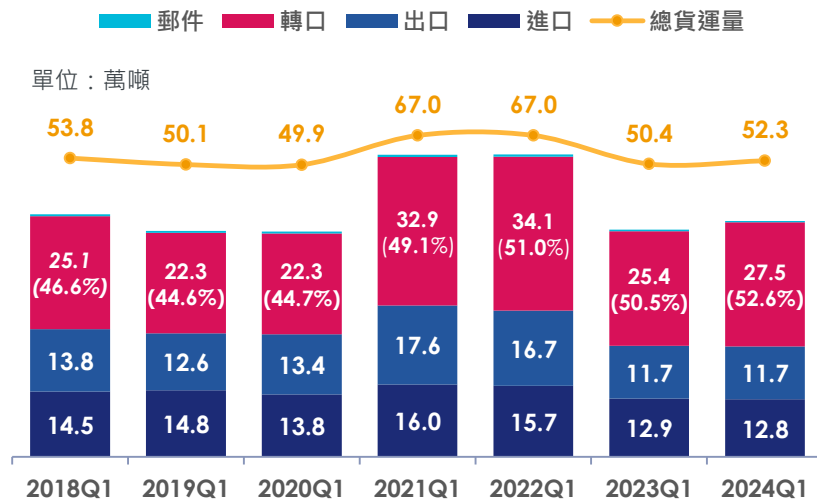
# 桃機貨運－受惠電商紅利 預計逐季成長

- 2024 Q1 貨量較 2019、2023 同期為高，主要因 3 月農曆年後跨境電子商務貨源持續充裕，AI 與半導體相關出貨量增加。
- 業界估 Q2 在 618 購物節帶動下，價量將高於 Q1，除電商、AI 及半導體仍為成長主力，能源、電動車及網通亦為布局重點。

2019 – 2023 桃機月貨運量走勢

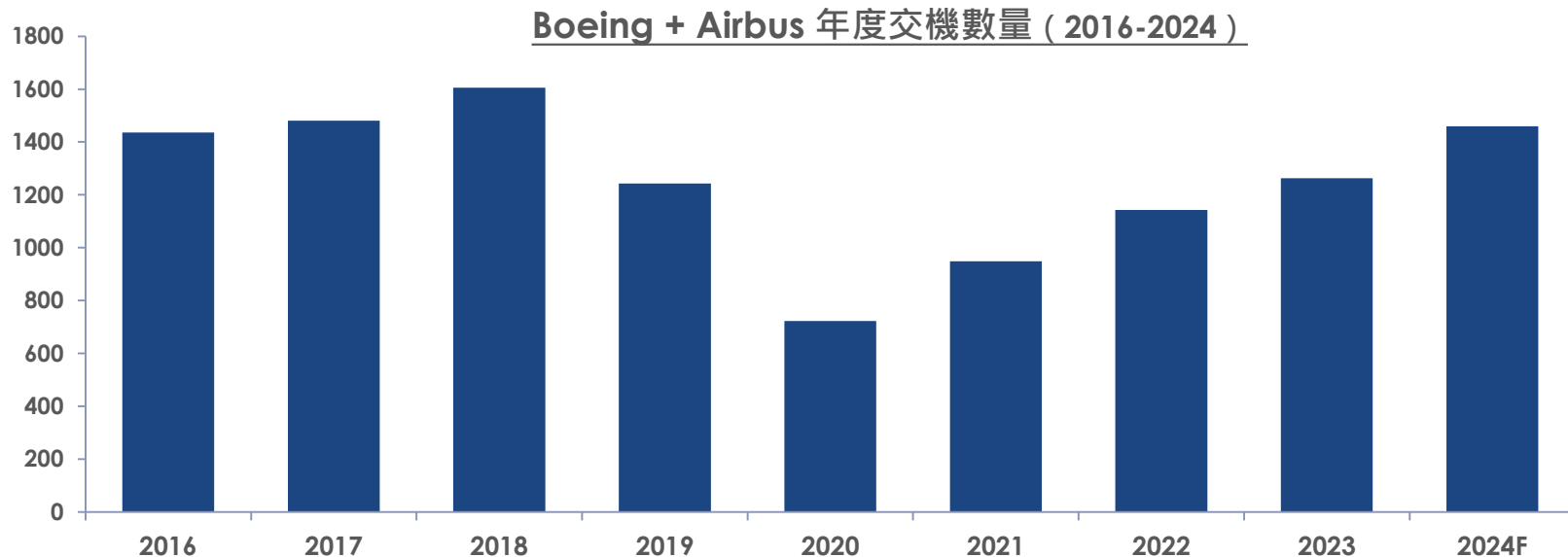


2018 – 2024 首季桃機進出轉口貨運量



# 交機延遲，運能受限

- 依過往飛機交付週期，2020-2023 交付量應達峰值，約 1,800 架 / 年
- 疫後供應鏈及人力短缺因素，全球面臨交機延遲，交付缺口達 3,500-4,000 架



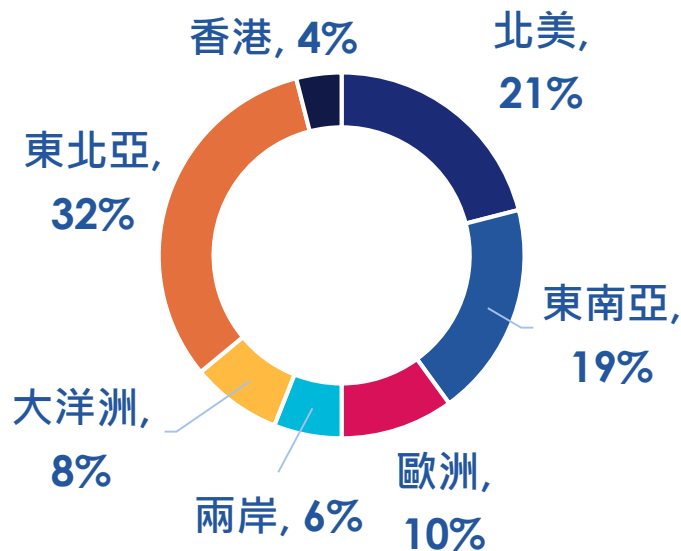
# 客運營運概況及策略

# 2024年第一季客運營運表現



	2024Q1	2023Q1	2024Q1 vs 2023Q1
客運收入 (新台幣億元)	279	211	+32.1%
載客人數 (萬人次)	295	189	+56.1%
運能 (億公里)	118	95	+24.8%
平均載客率 (%)	79.5	74	+5.5 ppt
單位收益 (新台幣元/RPK)	2.96	3.00	-1.5%

## 2024Q1 客運航線收入占比



# 客機運能恢復疫情前8成& 客運收入達119%

## 長程航線 (北美、歐洲、大洋洲)

達至疫前 90%~116%  
(客運收入達 138%~178%)

## 大陸、香港


恢復至疫前 52%~61%  
(客運收入恢復 52%~68%)

## 東南亞

恢復至疫前 90%  
(客運收入達 116%)

## 東北亞

恢復至疫前 80%  
(客運收入達 114%)



2024年第一季客機運能  
恢復疫情前8成  
客運收入達119%

# 客運營運策略



## 穩健發展，審慎布局

- 發揮台灣轉運樞紐地理位置優勢
- 結合政府資源共同拓展雙向觀光
- 深化合作盟/聯航合作，擴展全球航網
- 積極開發全球化商務客戶市場
- 強化新世代客群培養
- 靈活調度機隊使運能最大化



## 與時俱進，持續創新

- 持續進行「顧客關係管理」打造華航全方位數位化貼心服務
- 會員系統升級，互動多元化
- 提升直銷通路平台使用者體驗
- 優化異業合作，提升產品附加價值
- 啟動華航網站更新專案，提升購票體驗
- 響應ESG理念，規劃綠色永續會員

# 貨運營運概況及策略

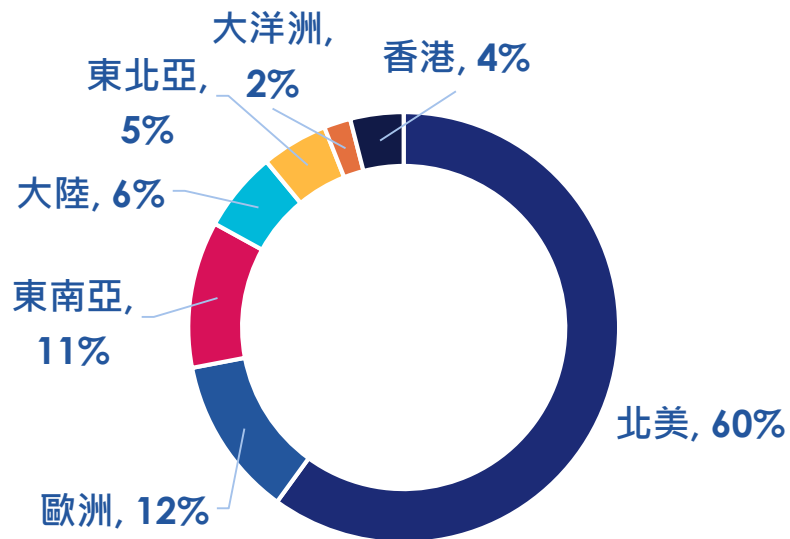


# 2024年第一季貨運營運表現



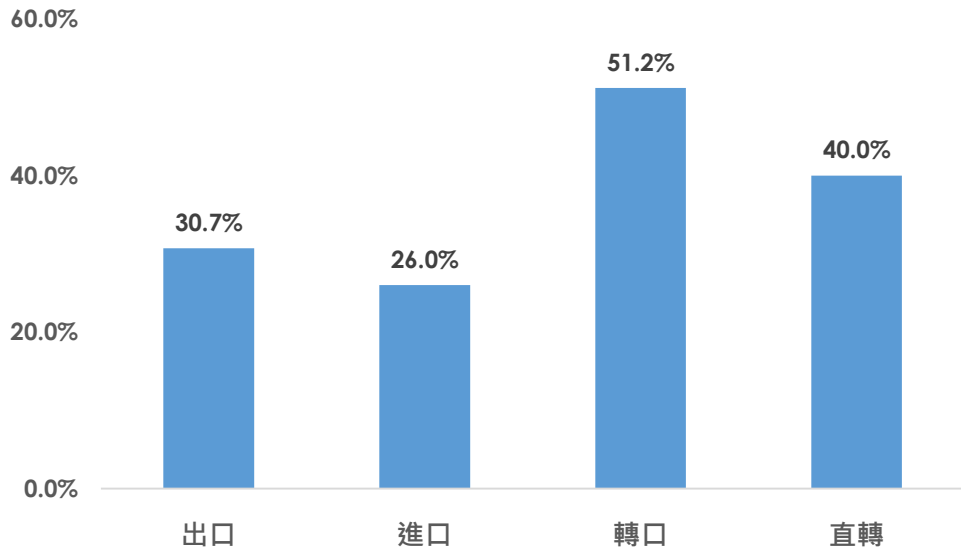
	2024Q1	vs 2023Q1	vs 2019Q1
貨運收入 (新台幣億元)	<b>122.5</b>	-21.6%	+21.6%
載貨噸數 (萬噸)	<b>16.6</b>	-9.8%	-8.3%
運能 (億公里)	<b>18.2</b>	-6.6%	-0.5%
平均載貨率 (%)	<b>67.5</b>	-0.7ppt	+2ppt
單位收益 (新台幣元/FRTK)	<b>9.98</b>	-15.1%	+18.6%

## 各航線貨運收入比重



# 2024年第一季華航貨運市佔率表現

## 2024Q1 華航台灣市場貨運市佔率表現

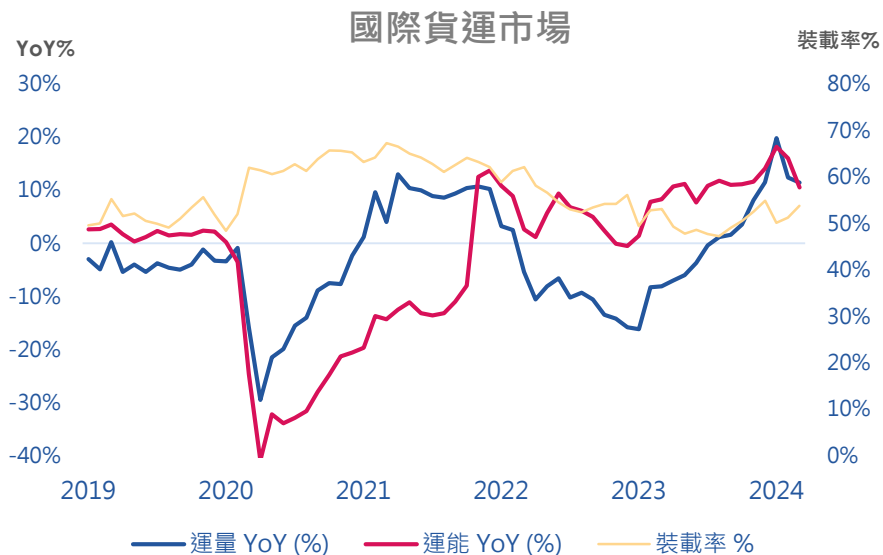


- 2024Q1 華航市佔率延續2023年表現，在進/出/轉口/直轉等各方面，皆居台灣市場領先地位。

- 轉口市佔率高達51.2%，充分顯現華航在台灣市場扮演亞太轉運中心之重要角色。

# 國際貨運市場商機

- 展望2024下半年，國際貨運市場將維持穩定中成長，需求將會優於上半年
- 全球電商短期內仍將維持成長趨勢
- 產業供應鏈庫存持續去化調整，以及相關指標性產業對前景之預測正向



# 貨運營運策略



## 優化機型航網、強化收益管理

- 貨機機隊汰舊換新，引進777F貨機
- 關注跨境電商與AI相關半導體市場脈動，彈性佈局航網規劃
- 爭取中長期客製化/專案包機商機
- 增攬高收益貨源，例如半導體機台、冷鏈貨物、發動機及航材等
- 強化及增加整合型快遞與聯航合作

# 機隊規劃

# 營運機隊規劃

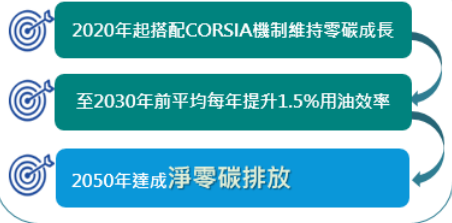
	機型	2024.Q1	2024年底	備註
	777-300ER	10	10	
	787-9	0	0	2025 開始引進
	A350-900	15	15	增租 1 架 · 2024.Q1上線
	A330-300	18	16	還機、延租
	737-800	10	10	延租
	A321neo	11	15	持續引進
	<b>客機架數</b>	<b>64</b>	<b>66</b>	
	744F	13	8	逐步汰除
	777F	7	10	持續引進
	<b>貨機架數</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	
	<b>全機隊</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	

# 永續經營及碳排放政策

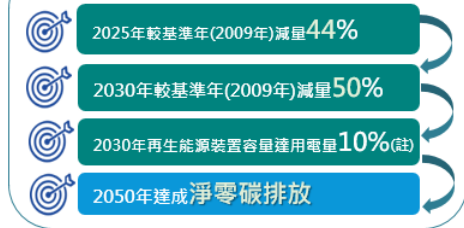
# 減碳目標/策略

- 華航持續執行機隊更新、引進節油技術/永續航空燃油、提升載客/貨率、優化航線與航管作業，減少油耗量與降低碳排放強度，降低營運及符規成本。
- 研訂飛航與地面作業短中長程減碳、永續航空燃油使用及地面再生能源裝置容量目標，達成溫室氣體減量及2050年淨零碳排目標。

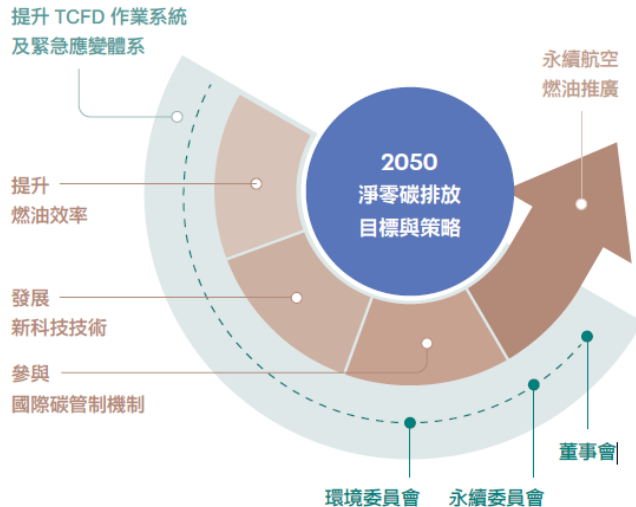
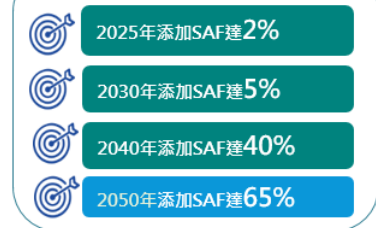
## 華航飛航減碳目標



## 華航地面減碳目標



## 永續航空燃油(SAF)使用目標





# 感謝聆聽

## Thank you

中華航空 | 桃園市大園區航站南路一號  
TEL | 03.399.8888