

中華航空(2610)股份有限公司

2023年第二次法人說明會

2023年11月23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

→ 2023年前三季營運實績

營運績效

營業收入、成本組成及變化

→ 市場展望暨營運概況

客運市場展望、營運概況及策略

貨運市場展望、營運概況及策略

機隊計畫

永續作為及績效

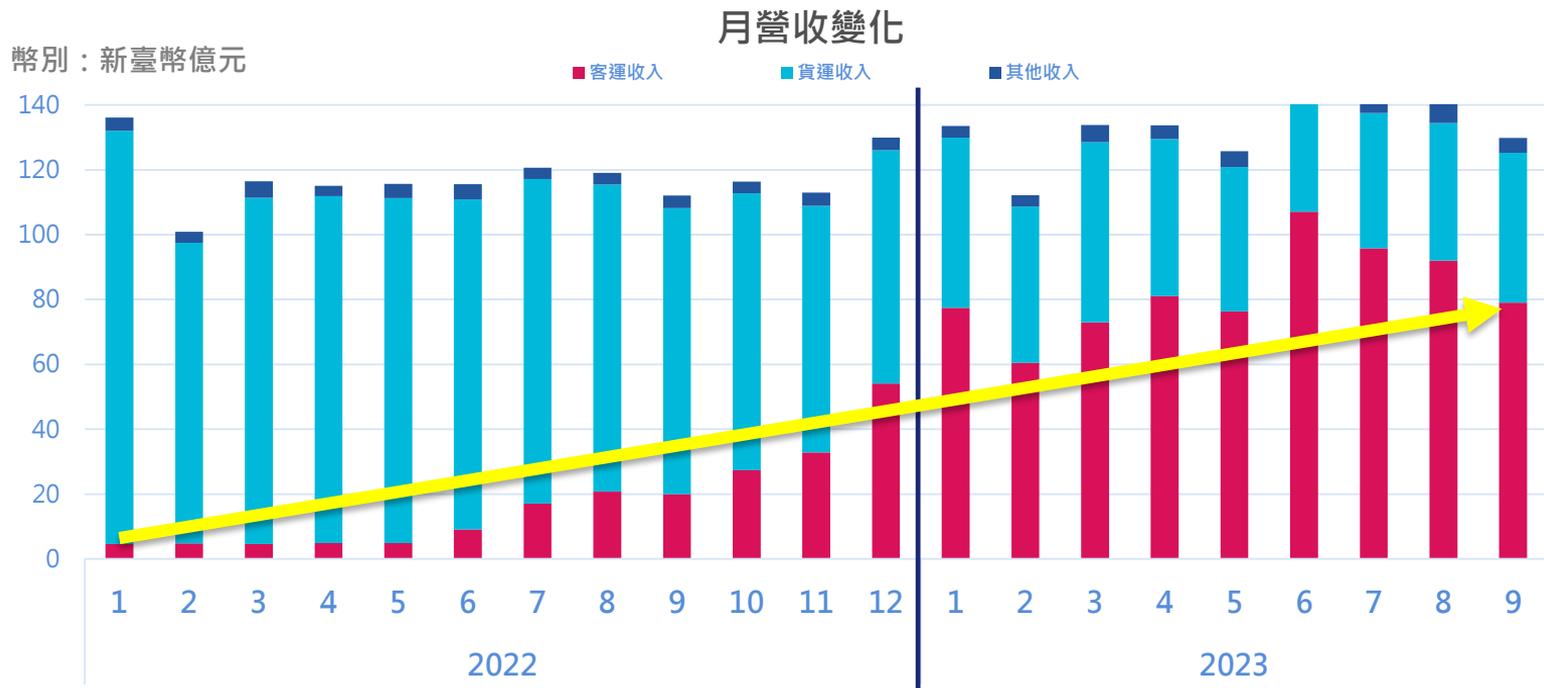
2023年前三季營運實績

營運績效－合併公司

(新臺幣億元)	2023年前三季	2022年前三季	差異數	YoY
營業收入				
客運收入	866.2	122.8	743.4	605.4%
貨運收入	424.3	928.1	-503.8	-54.3%
其他收入	85.1	66.9	18.2	27.2%
營業淨利	90.7	42.5	48.2	113.6%
本期淨利(損)	74.0	31.4	42.6	135.6%
歸屬母公司淨利	69.0	36.2	32.8	90.7%
每股盈餘(元)	1.15	0.60	0.55	91.7%

營業收入組成及變化

→ 2023年起公司主要營收來源由貨運收入轉為客運收入，客運收入大幅成長，2023Q2起已占總營收比重6成以上。

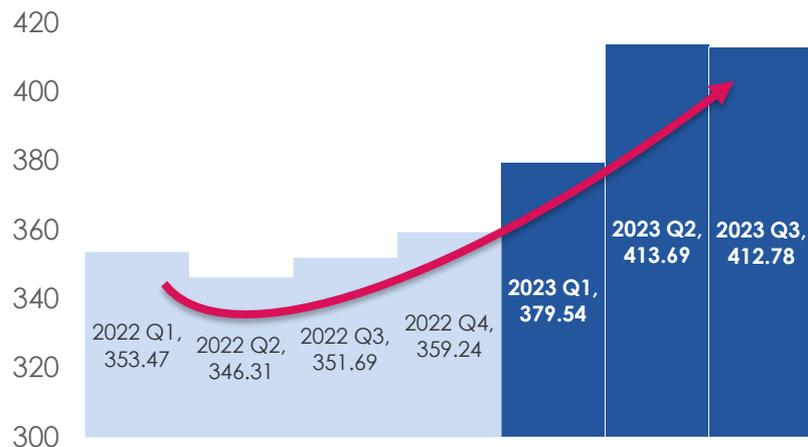


營業收入較去年各季成長

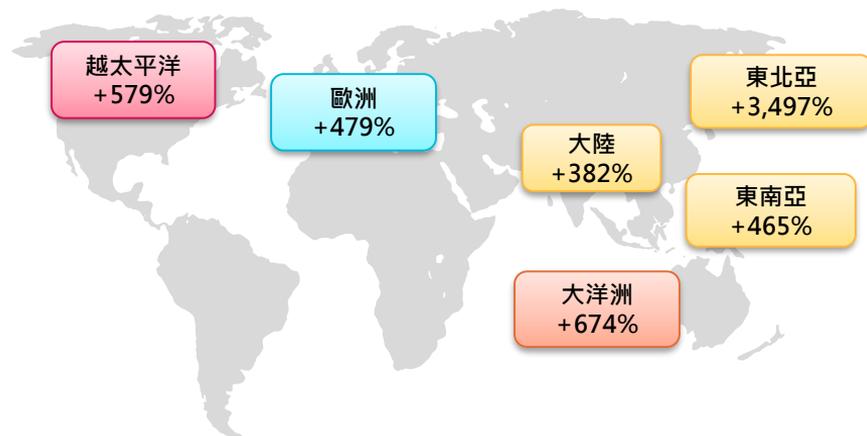
→ 2023年前三季營業收入年增幅14.7%，其中客運收入年增幅達719.4%，客運各區貢獻亦較去年同期大幅成長。

幣別：新臺幣億元

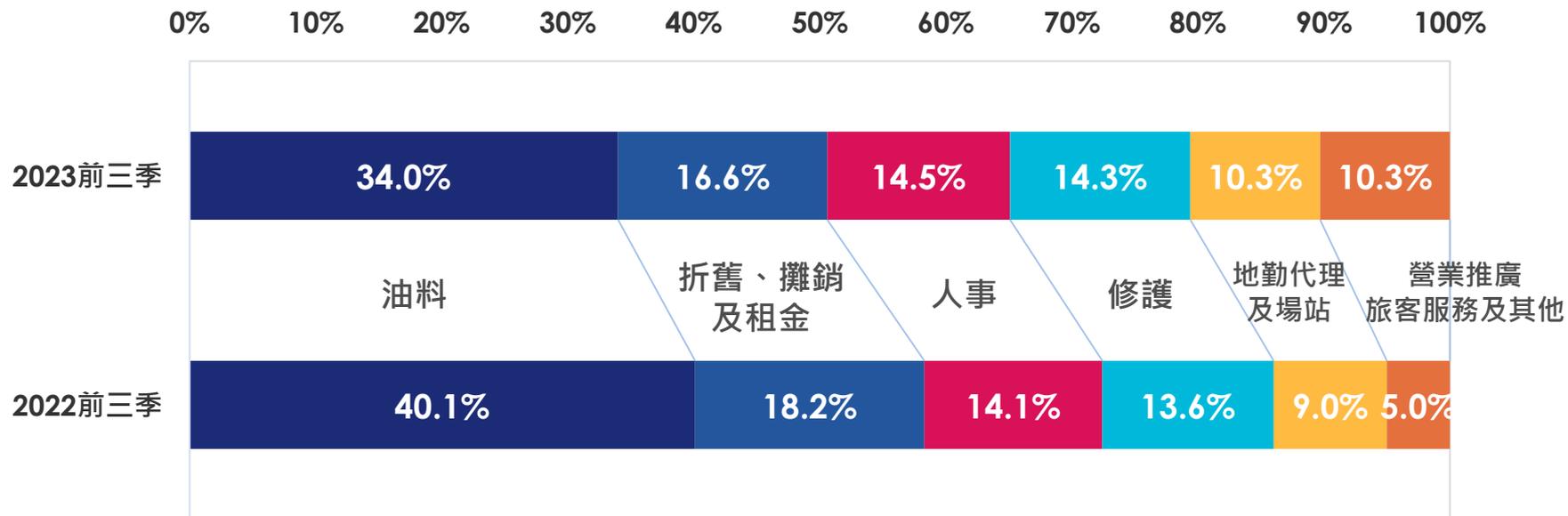
季營收變化



2023前三季 客運各區貢獻成長率(YoY)



成本組成及變化



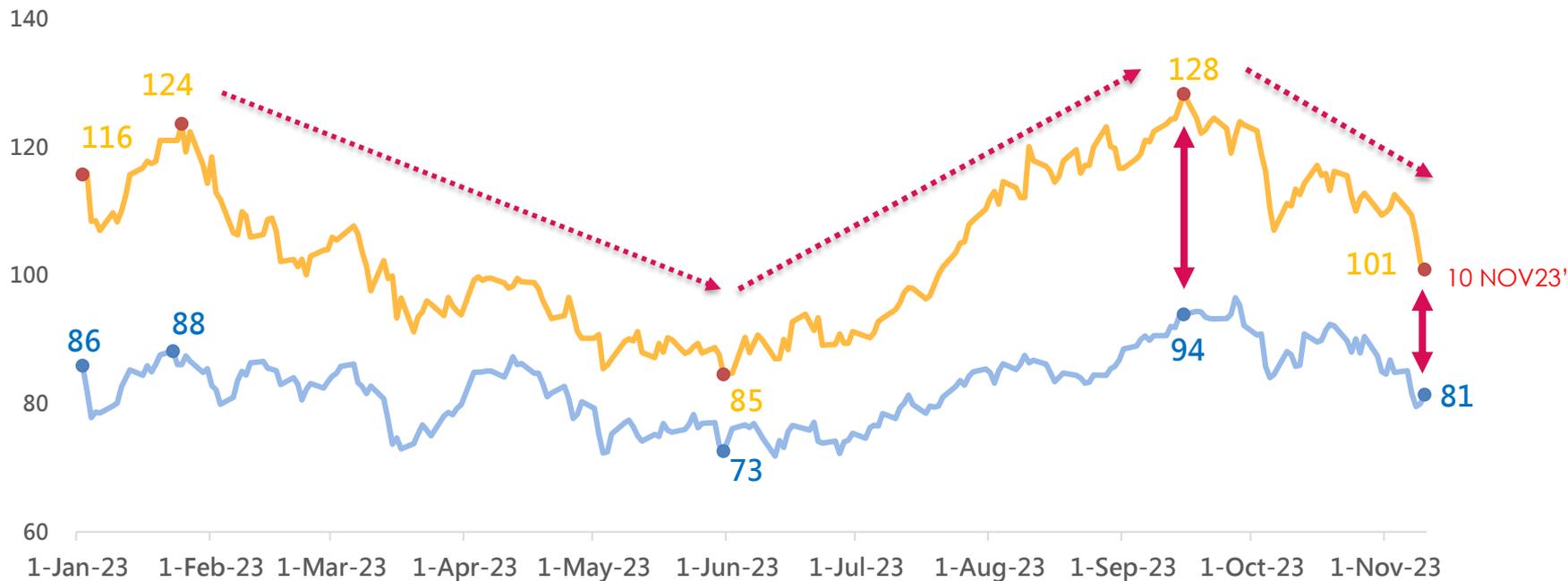
燃油成本分析

	單位	2023年前三季	2022年前三季	YoY
燃油均價(MOPS)	USD/BBL	103.6	129.8	-20.2%
用油桶數	萬BBL	1,127.2	1,004.2	12.3%
燃油採購成本	新臺幣 億元	389.4	395.3	-1.5%
燃油避險收支	新臺幣 億元	(0.2)	(1.1)	-
燃油成本合計數	新臺幣 億元	389.2	394.2	-1.2%

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。

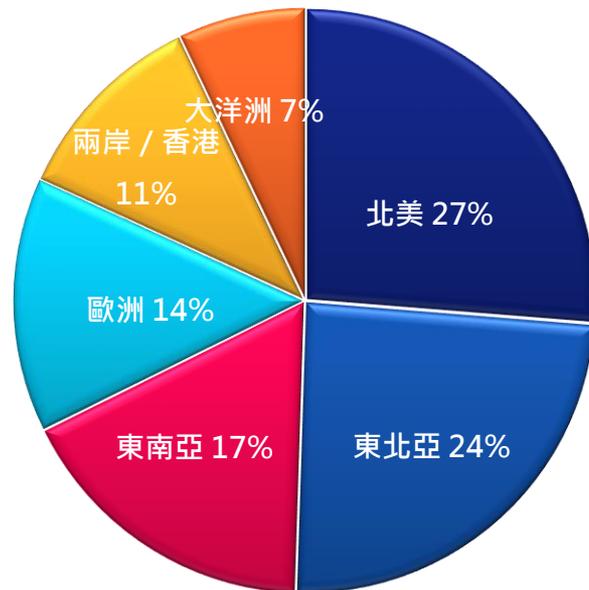
客運市場展望、營運概況及策略

2023年前三季客運營運表現



期間 (前三季)	2023年	2019年	+/- (%)
客運收入 (新台幣億元)	742.2	711.2	+4.4%
載客人數 (萬人次)	691	1,176	-41.2%
運能 (億公里)	316	393	-19.5%
平均載客率 (%)	78.5	80.7	-2.2 ppt
單位收益 (TWD/RPK)	2.99	2.25	+32.9%

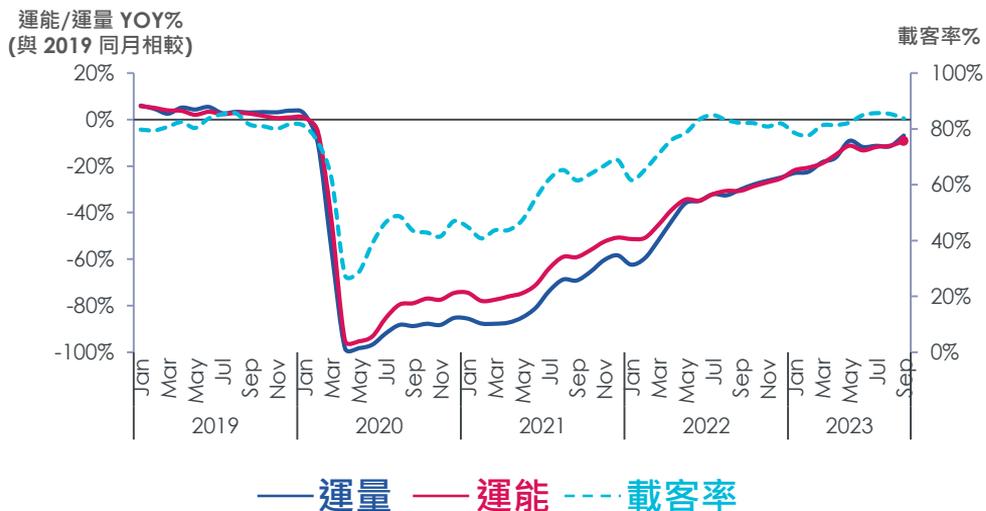
2023年前三季客運航線收入占比



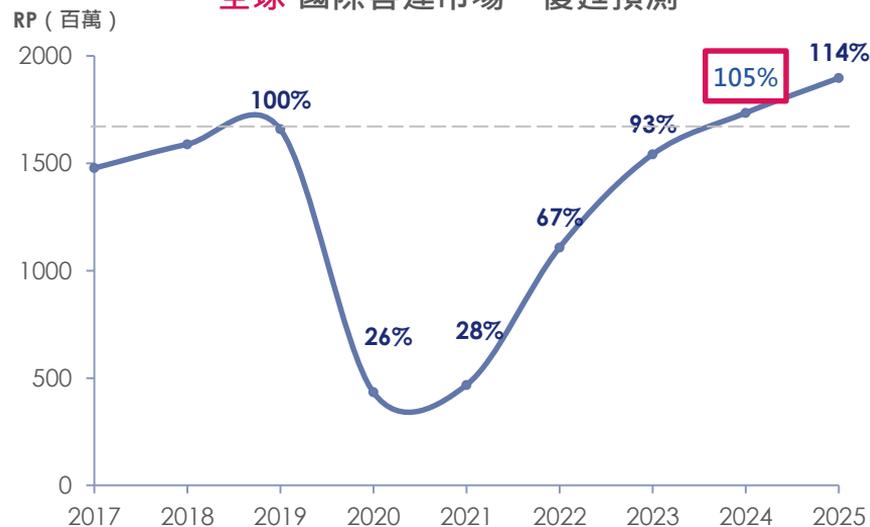
國際客運產業概況

- 全球國際客運市場穩定成長，載客率維持高檔。
- IATA預測 2024年全球國際客運市場將超越疫前水準。

全球 國際客運市場 - 運量/運能/載客率



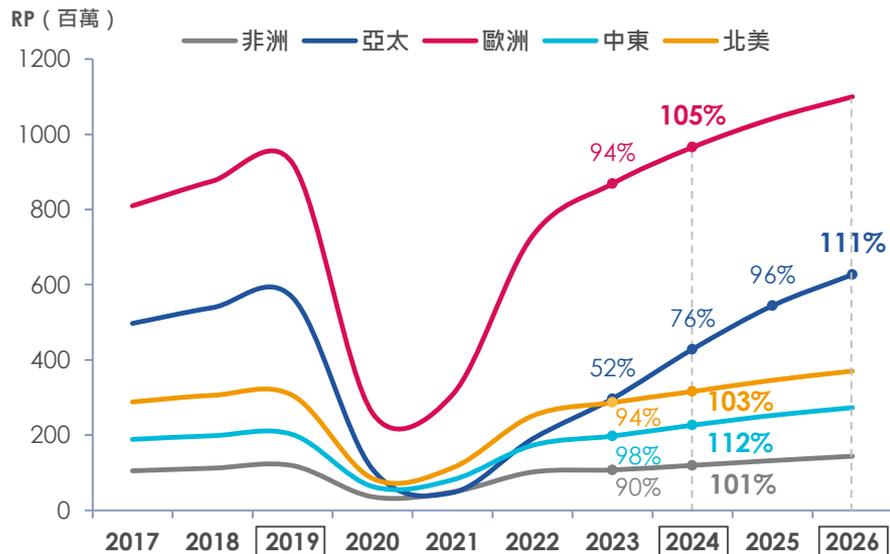
全球 國際客運市場 - 復甦預測



亞太/台灣 2025年~2026年 恢復至疫前水準

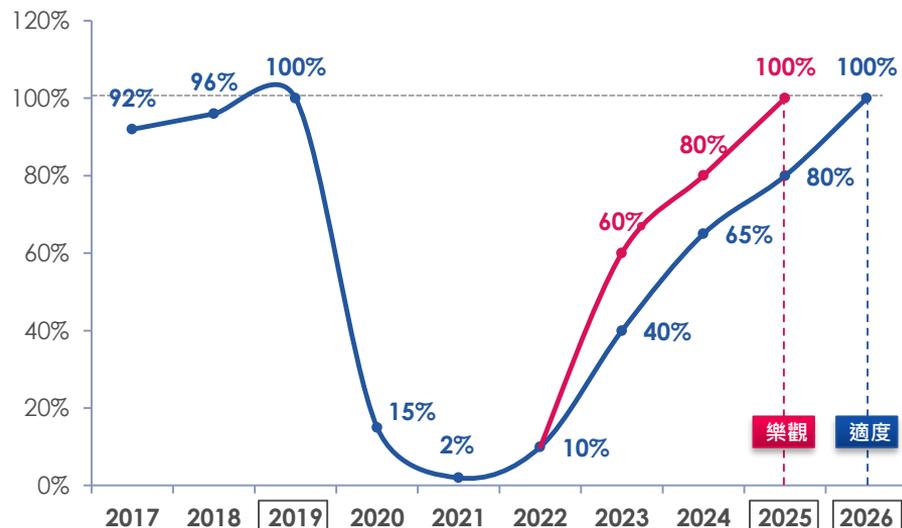
全球各區 國際客運市場復甦預測

亞太 2026 年/其他地區2024年 恢復至 2019 年水準



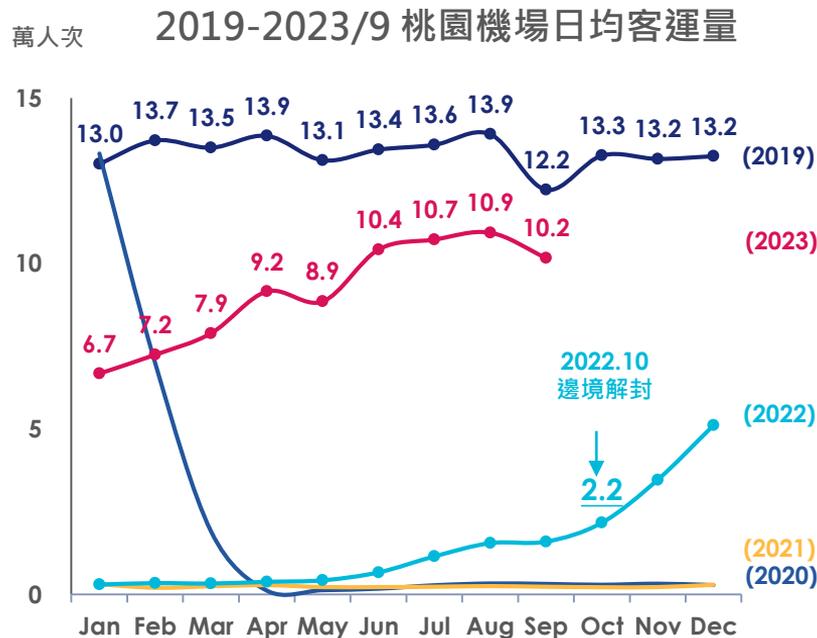
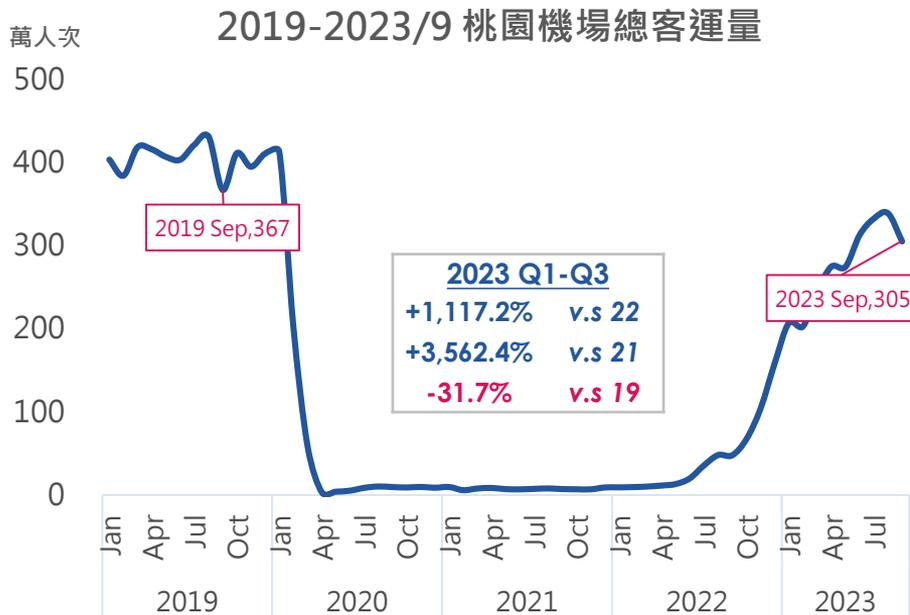
台灣 國際客運市場 (含兩岸) 復甦預測

樂觀預估 2025 年可恢復到至疫前 2019 年的水準



客運市場展望-桃機客運需求持續看漲

- 2023 暑期 7-8 月客運量達 671.4 萬人次，較預期 650 萬人高 3.3%。
- 桃機預測 11 月累積總客運將突破 3,000 萬人次，全年度客運量將達 2019 年的 70% 或以上。



客機運能提供已達疫情前八成以上

長程航線 (北美、歐洲、大洋洲)

恢復至疫前 82%~105%
(客運收入恢復 115%~168%)

東南亞

恢復至疫前 83%
(客運收入恢復 93%)

2023年底目標

恢復至疫前80%

大陸、香港

恢復至疫前 37%~40%
(客運收入恢復 42%~60%)

東北亞

恢復至疫前 59%
(客運收入恢復 82%)

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，加密北美及區域線既有航網
- 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



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
- 友善直銷通路平台顧客使用經驗
- 企業卡電子化
- 優化異業合作，提升產品附加價值
- 啟動新會員系統專案，強化高收益客群

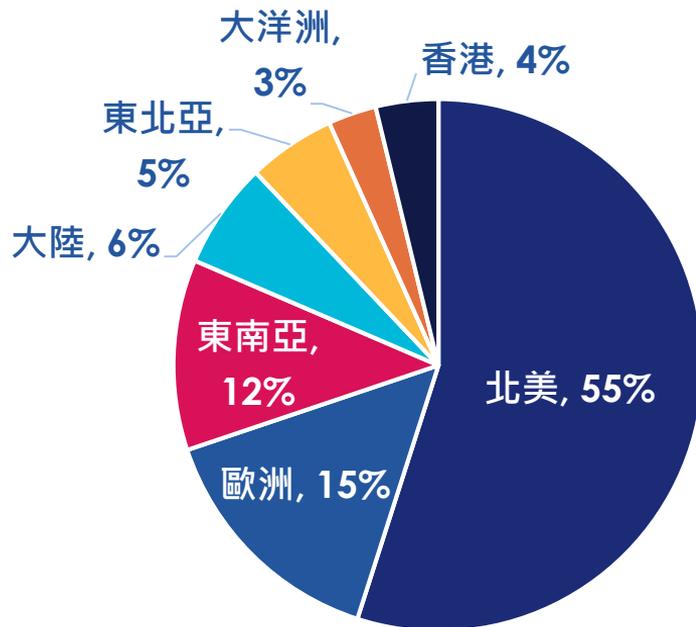
貨運營運概況及策略

2023年前三季貨運營運表現



期間 (前三季)	2023年	vs 2022年	vs 2019年
貨運收入 (新台幣億元)	422.0	-54.4%	33.6%
載貨噸數 (萬噸)	54.6	-23.6%	-5.2%
運能 (億公里)	60.6	-3.0%	3.3%
平均載貨率 (%)	67.1	-10.8 ppt	0.8 ppt
單位收益 (TWD/FRTK)	10.39	-45.4%	27.8%

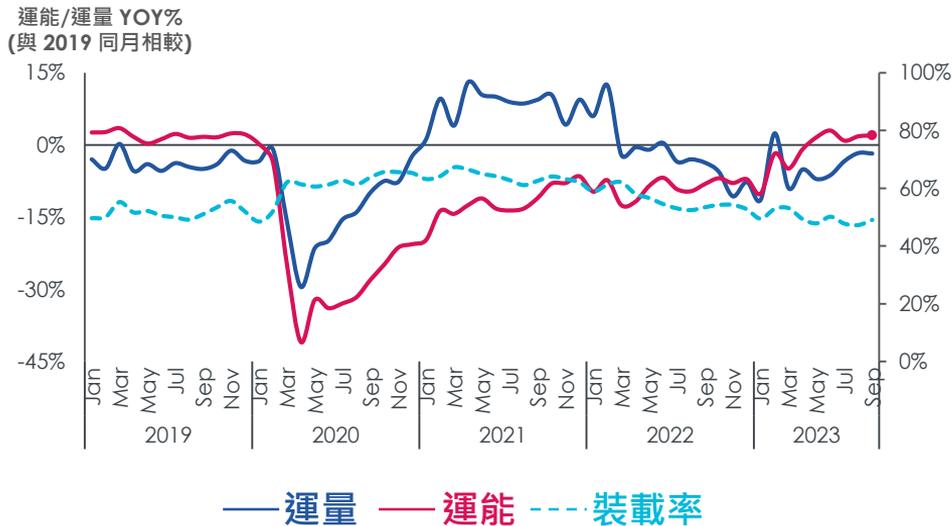
各航線貨運收入比重



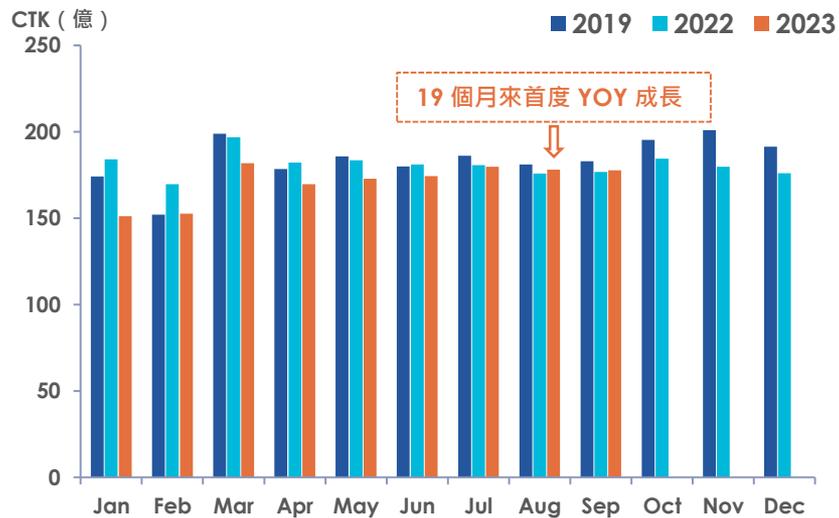
國際貨運產業概況

- 國際貨運市場運能在腹艙載貨成長下，整體運能已超越2019水準。貨運需求自5月以來持續成長。
- 2023年8月份國際貨運量(CTK)為19個月以來首次年度正成長。

全球 國際貨運市場 - 運量/運能/裝載率

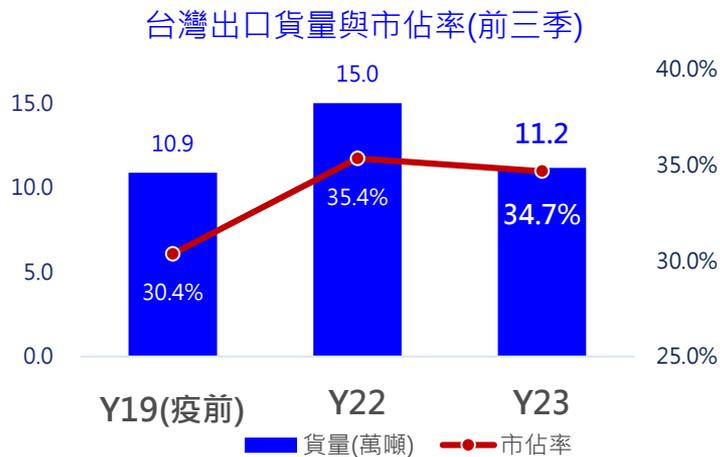
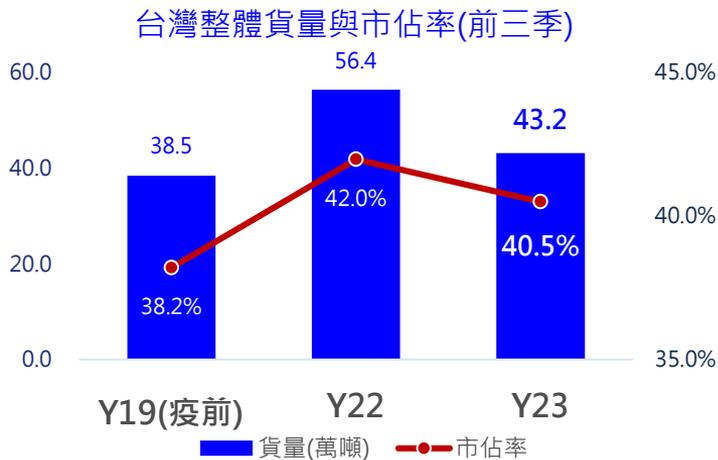


全球 每月國際貨運量 (2019、2022、2023)



華航2023年前三季月貨量及市佔率表現

- 依據台灣地區貨運倉儲統計資料，2023年前三季台灣進/出/轉口/直轉，華航共承運**43.2萬噸**，市場佔有率**40.5%**，雖受各航客機腹艙運力大幅增加影響，但仍位居所有航空公司之冠。
- 單以台灣出口貨物來看，2023年1-9月華航共承運**11.2萬噸**，市場佔有率**34.7%**，較2022年同期略減少**0.7ppt**，惟仍居市場領先地位。



貨運市場展望-桃機貨運需求由谷底回穩

- 2023 Q1-Q3 貨運量較去年同期減 19.31%，惟已近 2019 水準；另轉口貨佔比逐年攀高，顯示疫後轉口優勢持續增強。
- 下半年台灣製造業出口貿易額跌幅收窄，貨運量逐步提高，加上終端市場庫存去化近尾聲，展望2023年Q4~2024年，貨運需求可望漸趨穩定。

2019 – 2023/9 桃機月貨運量走勢



2018 – 2023 Q1-Q3 桃機進出轉口貨運量





穩健布局、持續創新、強化航網密度

- 貨機機隊汰舊換新，引進較節油777F貨機
- 積極爭取高收益貨源，例如半導體、冷鏈貨物等
- 關注產業鏈重整議題，優化及調整航網
- 持續爭取專案包機/中長期客製化服務
- 強化及增加聯航合作對象

機隊規劃

營運機隊規劃

機型	2023年9月	2023年底	差異
 777-300ER	10	10	0
 A350-900	14	14	0
 A330-300	19	19	0
 737-800	12	10	-2
 A321neo	10	10	0
客機小計	65	63	-2
 744F	14	13	-1
 777F	7	7	0
貨機小計	21	20	-1
總計	86	83	-3

現行規劃：

客機

區域運能：因應交機延遲 還機整備地停



737-800 延租
A330-300



2024-2026 引進
A321neo共15架

長程運能：因應開闢新航點 增班現有航點



A350-900 增租
預計2024上線



2025-2028 引進
787-9與787-10
共24架

貨機

貨機運能：整合客機腹艙運能 優化營運效益



747-400F 汰除
預計2024年底
降至8架

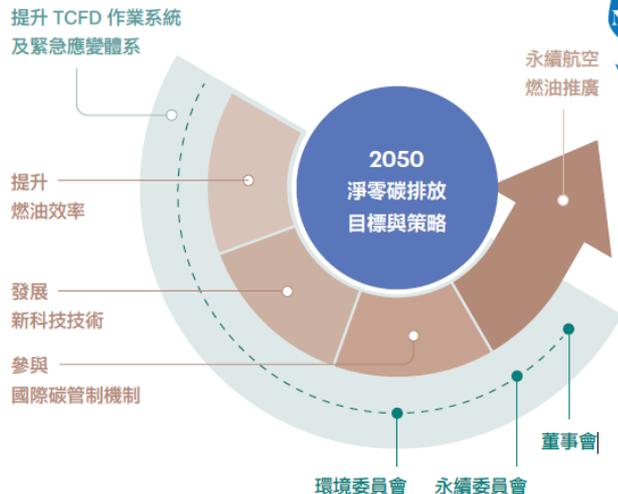


777F 持續引進
2024年底前達10架

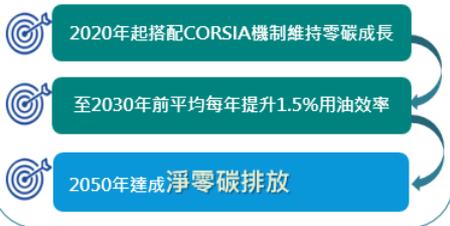
永續作為與績效

減碳目標/策略

→ 因應全球2050淨零碳排目標，華航在優於台灣同業之環境暨能源管理系統運作基礎上，優先同業於2021年宣示“2050年營運活動將達淨零碳排放”，並研訂飛航與地面作業短中長程減碳、永續航空燃油(Sustainable Aviation Fuels, SAF)使用及地面再生能源裝置容量目標。



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



永續績效備受肯定 屢創佳績

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

7 度入選
2016-2022

道瓊永續 新興市場指數

躍升全球航空業排名第1



6 度入選
2017-2023

標普全球永續年鑑

TOP 1%最高殊榮



8 度入選
2016-2023

富時永續指數 系列成份股



5 度入選
2018-2019、2021-2023

臺灣永續指數



10 度入選
2014-2023

台灣企業永續獎

首度獲台灣十大永續典範企業獎
蟬聯二度獲「年度最佳報告書」



7 度入選
2017-2023

臺灣高薪100指數



5 度入選
2019-2023

全球企業永續獎



7 度入選
2017-2023

臺灣就業99指數



2022年 國家永續發展獎 企業類永續獎



2022年 國家企業環保獎 巨擘獎

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