

# 中華航空股份有限公司 法人座談會

2021年11月16日

股票代號：2610



# 免責聲明

- 本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，本公司不因任何新事件或任何狀況的產生而負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

## 一. 2021年度前三季營運結果

1. 營運績效
2. 收入成本組成
3. 財務風險管理

## 二. 新冠肺炎疫情影響與因應

1. 客貨運營運表現
2. 產業衝擊
3. 客貨運布局及展望

# 2021年前三季營運結果



# 2021年第三季營運績效(合併)

合併公司損益			新臺幣億元
	2020 年第三季	2021 年第三季	YoY %
營業收入	266.12	344.74	29.54%
營業淨利(損)	-3.58	39.85	-
本期淨利(損)	-8.17	28.01	-
歸屬母公司淨利(損)	-7.08	29.17	-
每股淨利(損) (新臺幣元)	-0.13	0.51	-

合併公司營業收入			新臺幣億元
	2020 年第三季	2021 年第三季	YoY %
客運收入	32.41	11.89	-63.31%
貨運收入	215.09	312.47	45.27%
其他營業收入	18.62	20.38	9.45%
合計	266.12	344.74	29.54%

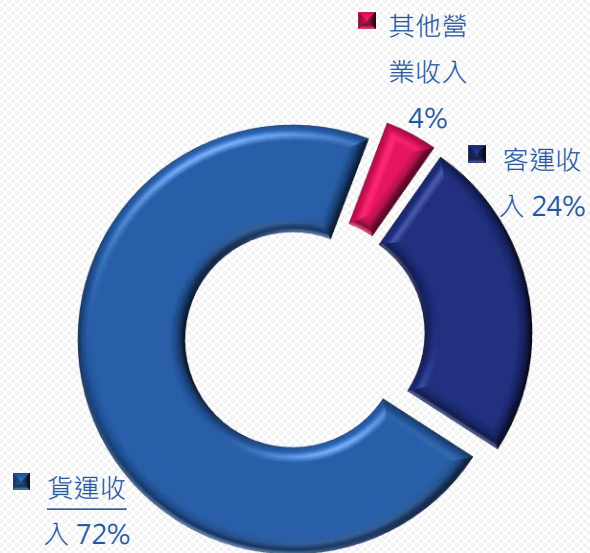
# 2021年前三季營運績效(合併)

合併公司損益			新臺幣億元
	2020 年前三季	2021 年前三季	YoY %
營業收入	854.84	916.75	7.24%
營業淨利(損)	-5.81	47.22	-
本期淨利(損)	-23.75	10.98	-
歸屬母公司淨利(損)	-20.22	15.55	-
每股淨利(損) (新臺幣元)	-0.37	0.28	-

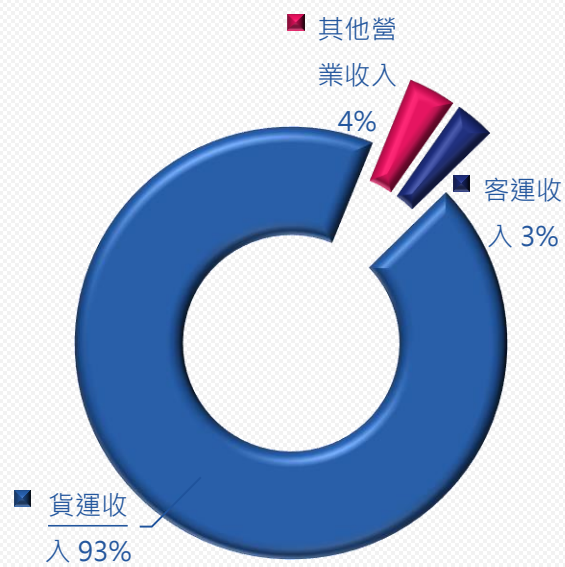
合併公司營業收入			新臺幣億元
	2020 年前三季	2021 年前三季	YoY %
客運收入	234.83	45.69	-80.54%
貨運收入	560.46	813.10	45.08%
其他營業收入	59.55	57.96	-2.67%
合計	854.84	916.75	7.24%

# 營運收入組成-華航

2020年前三季



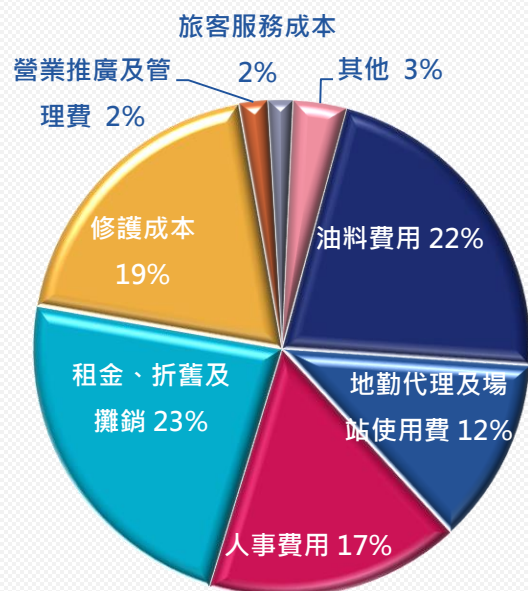
2021年前三季



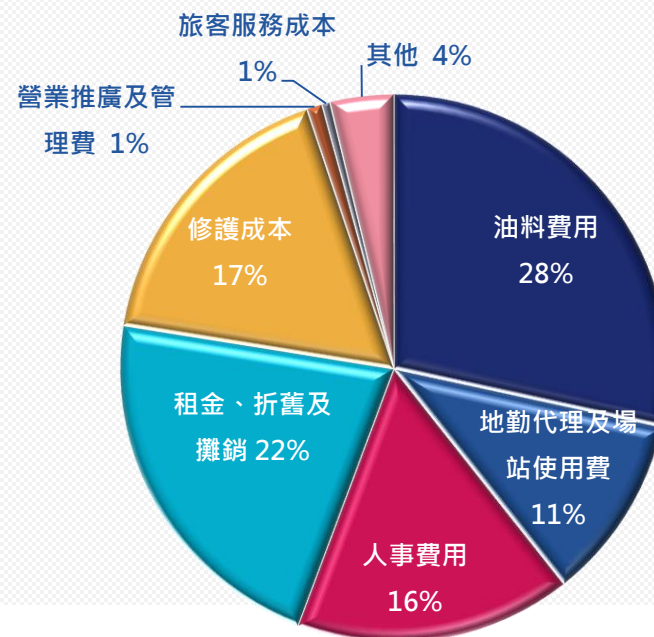
2021年前三季貨運收入佔營收93%，客運及其他營業收入分別佔3%及4%，客運佔比較2020年同期減少19ppt，而貨運佔比增加21ppt。

# 營運成本組成-華航

## 2020年前三季



## 2021年前三季



2021年前三季受油價上漲影響，燃油成本佔營運成本28%，較去年同期佔比增加6ppt，其他成本佔比相應減少。



# 財務風險管理 (華航)

## 一、燃油支出-未來半年避險比率約4.5%

		2020年前三季	2021年前三季	YoY%
燃油均價(MOPS)	USD/BBL	44.04	70.75	60.65%
用油桶數	萬BBL	1,026.71	1,059.95	3.24%
燃油採購成本	新臺幣億元	167.38	223.27	33.39%
燃油避險支出(收入)	新臺幣億元	0.34	-0.02	-
燃油成本合計數	新臺幣億元	167.72	223.25	33.11%

## 二、匯率避險

- 公司目前美金現金部位，可抵銷美金負債受匯率影響造成財報波動達自然避險之效。

## 三、利率避險

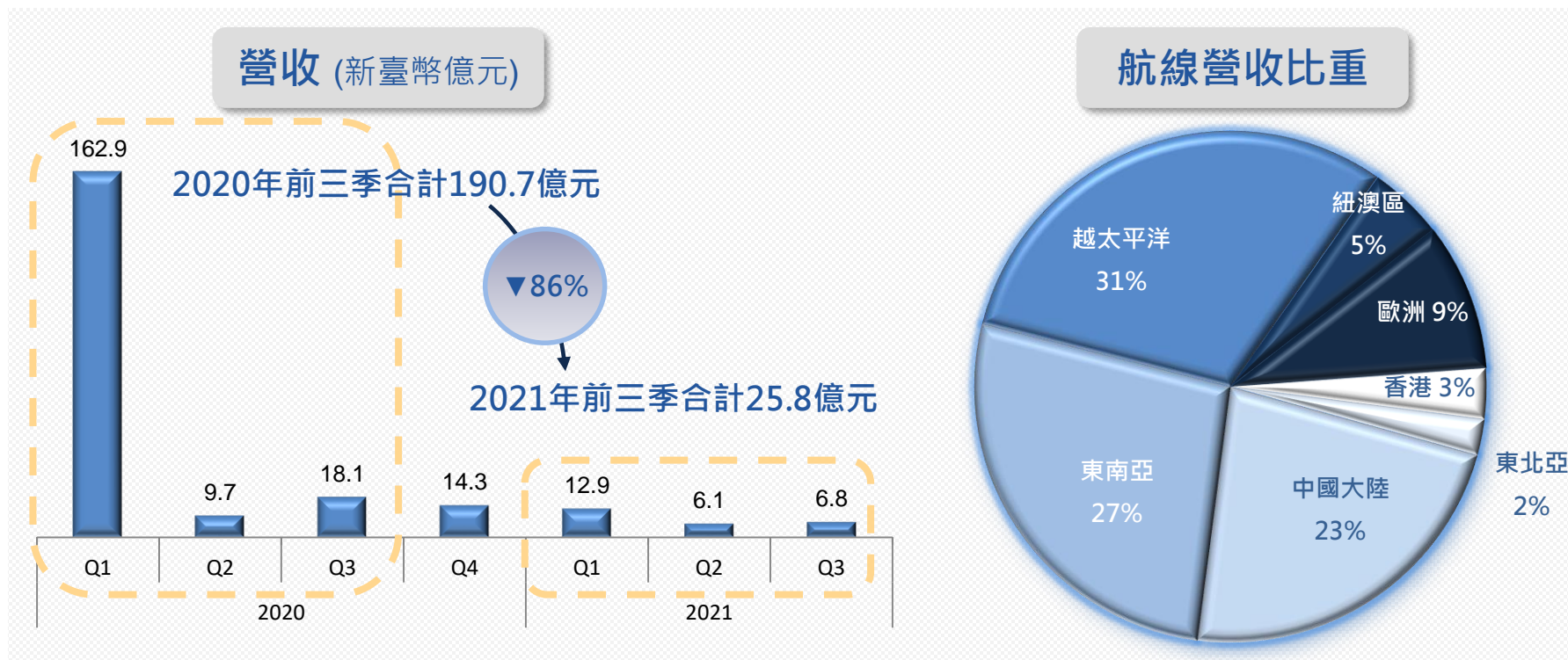
- 截至九月底，固定借款利率部位占公司總借款約18%。
- 持續觀注各主要經濟體貨幣政策走向，視市場動態擬定避險策略。

# 新冠肺炎疫情影响与因应

## -客货运营表现

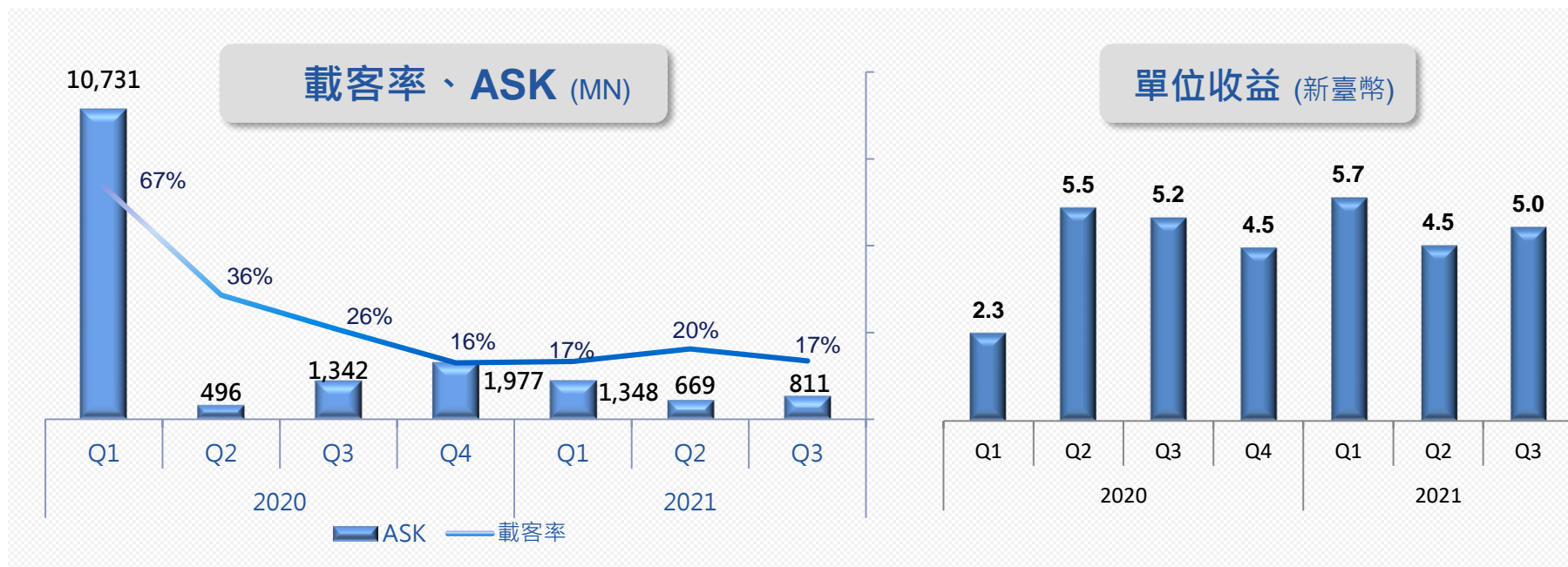


# 2021年前三季客運營收表現



- 2021年前三季華航客運營收為新臺幣25.8億元，較2020年同期減少86%
- 各區營收以越太平洋佔比31%為最高，其次為東南亞及中國大陸佔比27%及23%

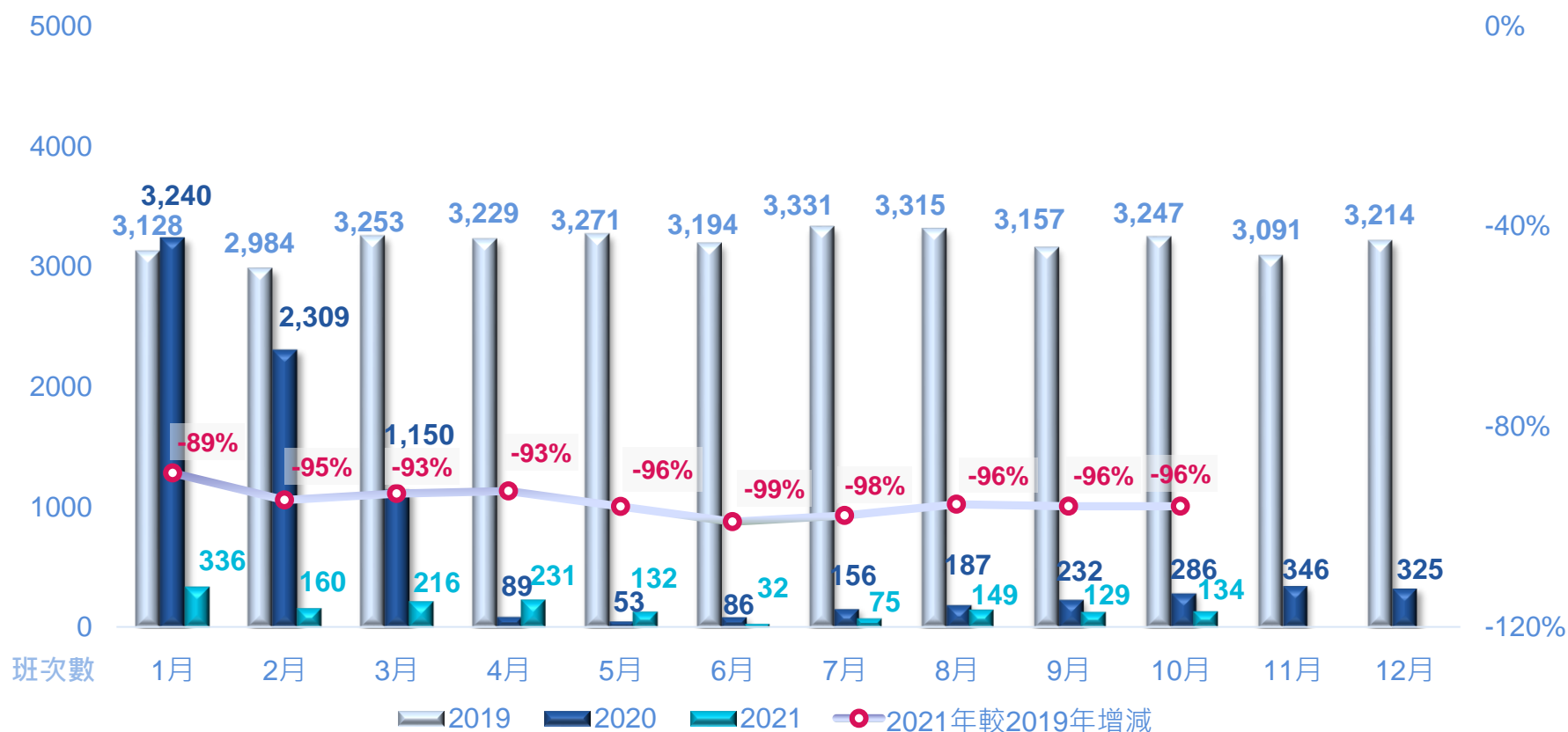
# 2021年前三季客運營運分析



2021年前三季客運運能較2020年同期減少77%，載客率為17.56%，較2020年同期減少43.8ppt，單位收益5.0則增加110%。

# 客運衝擊-載客航班統計

自2020年疫情爆發以來，華航每月載客班次較2019年疫情前減幅超過九成；2021年復受英國變種病毒、印度變種病毒席捲全球，加以國內爆發較大規模本土疫情強化邊境管制，及亞太區域疫苗施打率落後歐美，2021至第三季客運運能尚未有需求反彈動能。

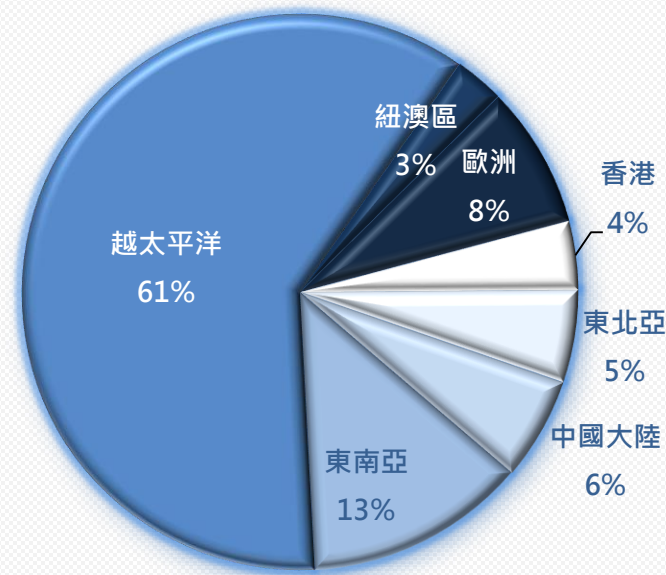


# 2021年前三季貨運營收表現

營收 (新臺幣億元)



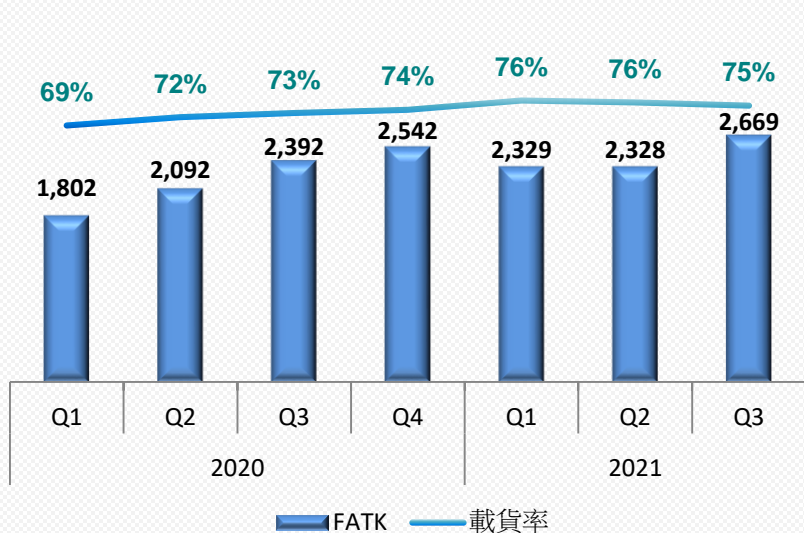
航線營收比重



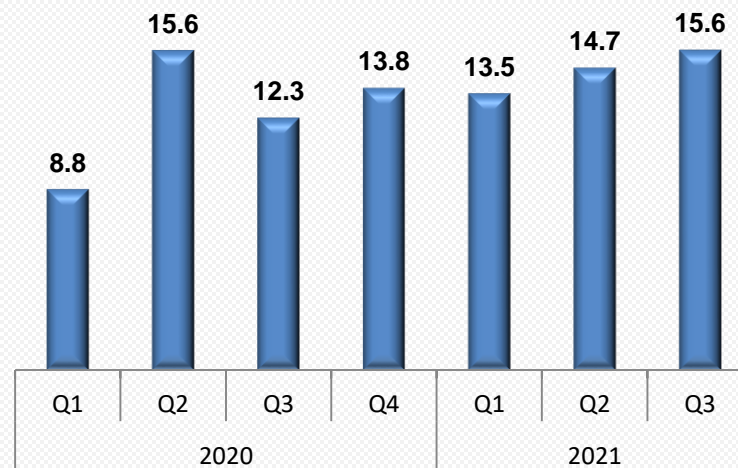
- 2021年前三季華航貨運營收為新臺幣811.1億元，較2020年同期增加45%
- 各區營收以越太平洋佔比61%為最高，其次為東南亞及歐洲佔比13%及8%

# 2021年前三季貨運營運分析

## 載貨率、運能 (MN)



## 單位收益 (新臺幣)



2021年前三季貨運運能較2020年同期增加17%，載貨率為75.49%，較2020年同期增加4.03ppt，單位收益15.6則增加18%。

# 新冠肺炎疫情影响与因应

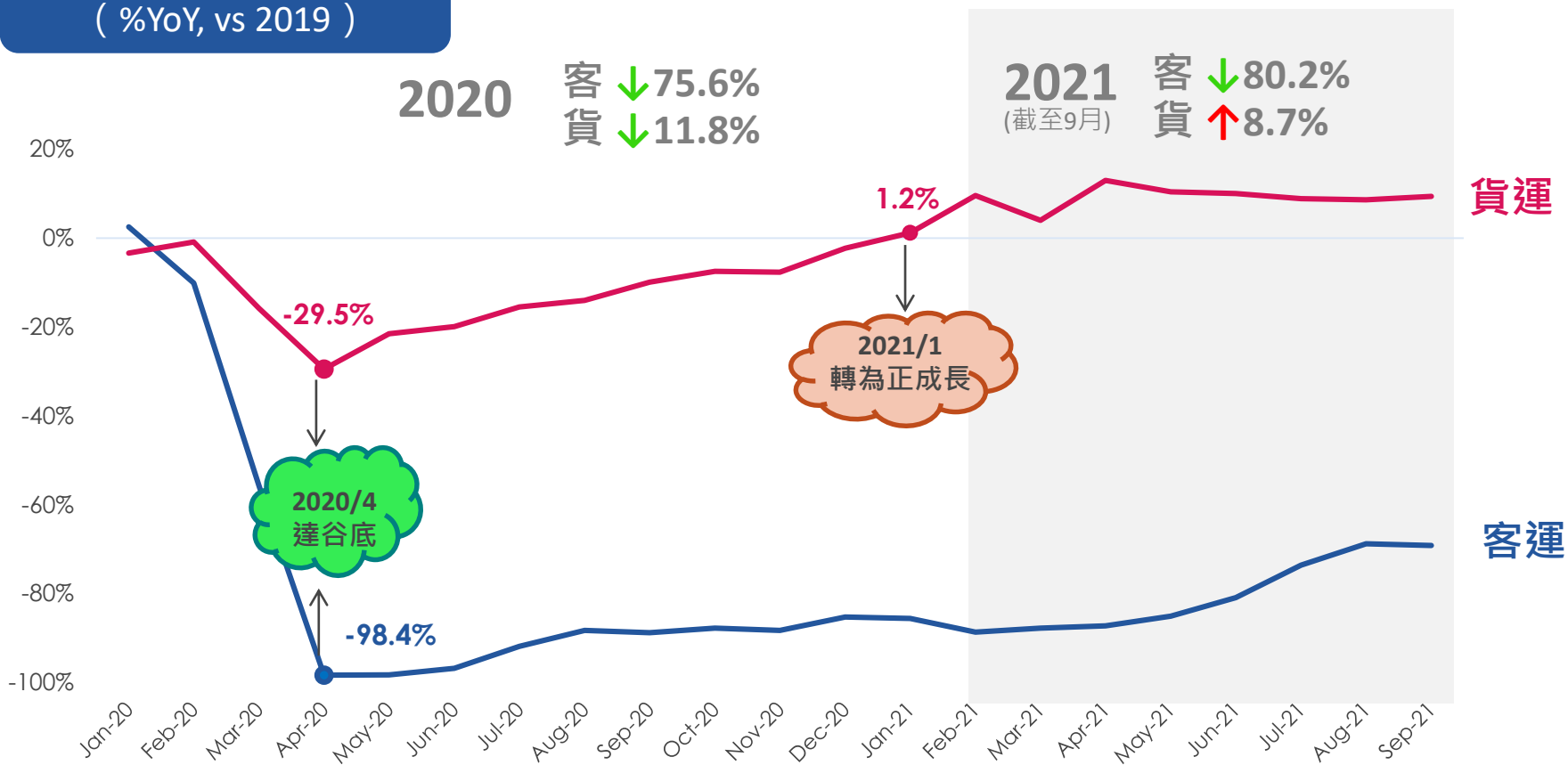
## - 产业冲击





# 2020-2021年客 / 貨運量變化

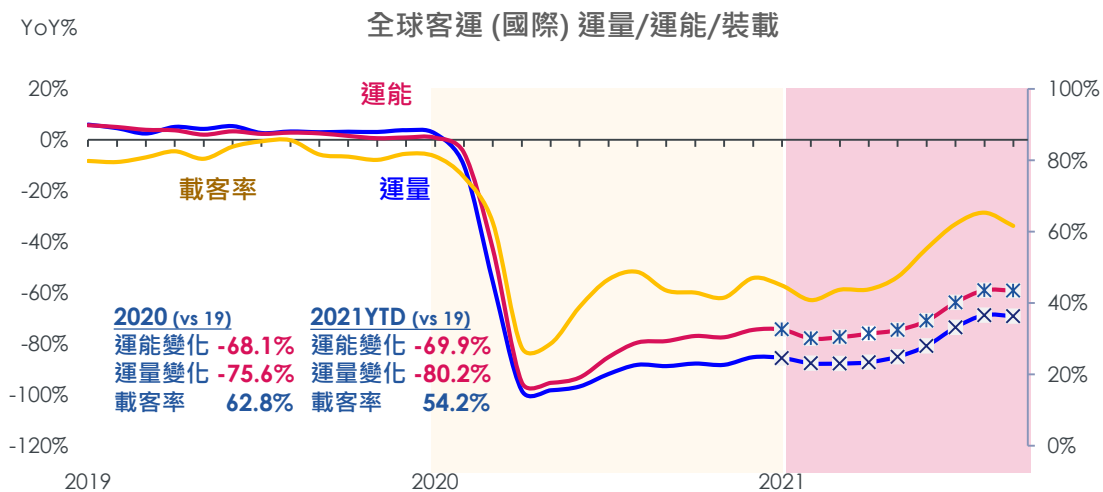
國際客 / 貨運量  
(%YoY, vs 2019)



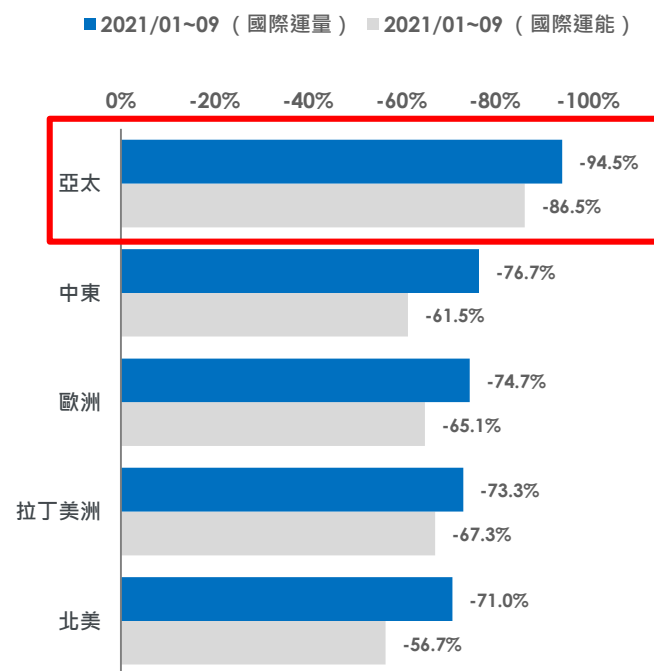
# 國際客運市場 遠低於疫前水平

✈ 2021年9月國際客運量減幅 69.2%，1-9月國際客運量減幅 80.2%，仍遠低於疫前水平。

✈ 受 Delta 變種病毒疫情和嚴格邊境管制措施影響，亞太地區航空業者國際客運恢復情況落後於其他區域。



國際運量/運能變化 (按業者註冊區域)



年度	202101	202102	202103	202104	202105	202106	202107	202108	202109
運能 YoY%	-74.4%	-77.9%	-77.4%	-76.0%	-74.6%	-71.0%	-63.8%	-59.0%	-59.1%
運量 YoY%	-85.6%	-88.7%	-87.8%	-87.3%	-85.1%	-80.9%	-73.6%	-68.8%	-69.2%
載客率 %	44.9%	40.8%	43.7%	43.8%	47.3%	55.2%	62.1%	65.3%	61.6%

※ 2021 (vs the same month in 2019)

※ 2021 (vs the same month in 2019)

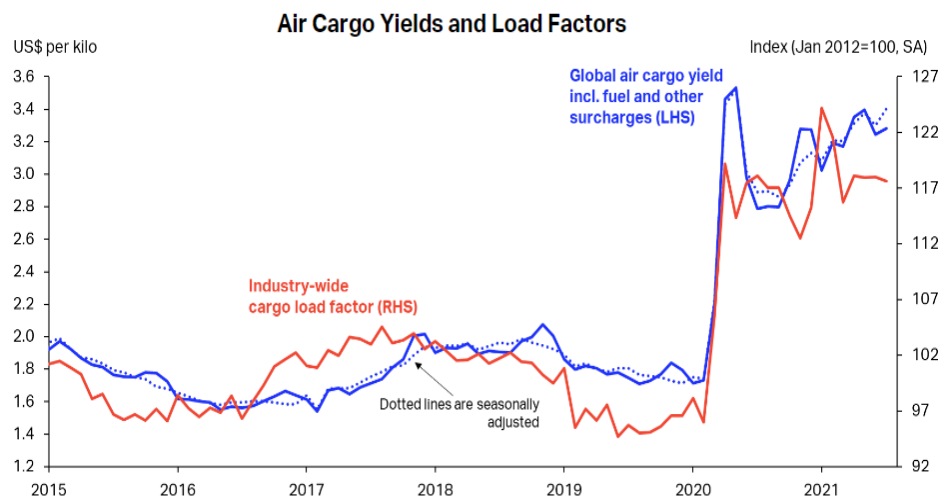
# 新冠肺炎疫情影响与因应

## -客货运布局及展望

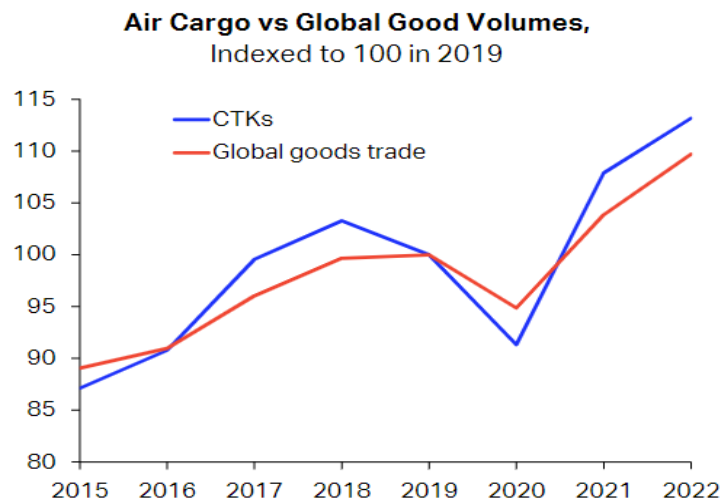


# 經濟復甦支撐貨運成長動能

- ✈ 海運因塞港、缺工、缺櫃至港口週轉率下率，供應鍊受COVID-19防疫措施限制、勞動力短缺、半導體等關鍵產品產能不足，造成交貨延遲。
- ✈ 預計第四季電子新品上市、雙十一及黑色星期五等強勁消費需求助攻，航空貨運將優先於其他運輸方式，以滿足消費者需求。
- ✈ 全球 9月 PMI 指數維持擴張在 54.1%，台灣 PMI 指數已連續 15 個月呈現擴張（指數 50 以上）。



✈ 收益率上升、裝載率接近歷史高點



✈ 航空貨運量持續上昇，趨勢超過全球商品數量

# 放寬對完成疫苗施打旅客之旅行限制

🚫 旅行限制為影響跨境航班主要的原因，政府開放政策將在空中交通恢復產生巨大作用。

🚫 以2021/11/01 完成疫苗接種之國籍旅客為例，可以前往的國家越來越多，這對航空公司來說不僅是好消息，而且代表著國際旅行結構性改善。



**52** Travel is open >

Open for travel. COVID-19 testing or quarantine is not required.

**92** Test & travel >

Open for travel with required COVID-19 testing.

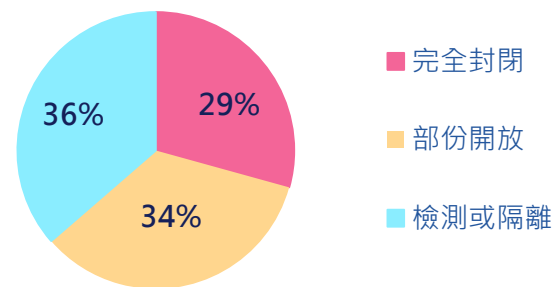
**24** Testing & quarantine >

Open for travel with required COVID-19 testing and quarantine upon arrival.

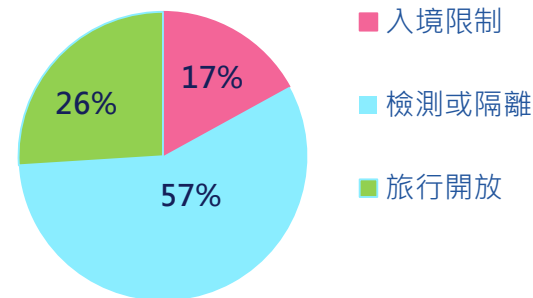
**34** Entry is restricted >

Travel is only open for returning citizens and those meeting strict requirements.

2021/07  
旅行限制



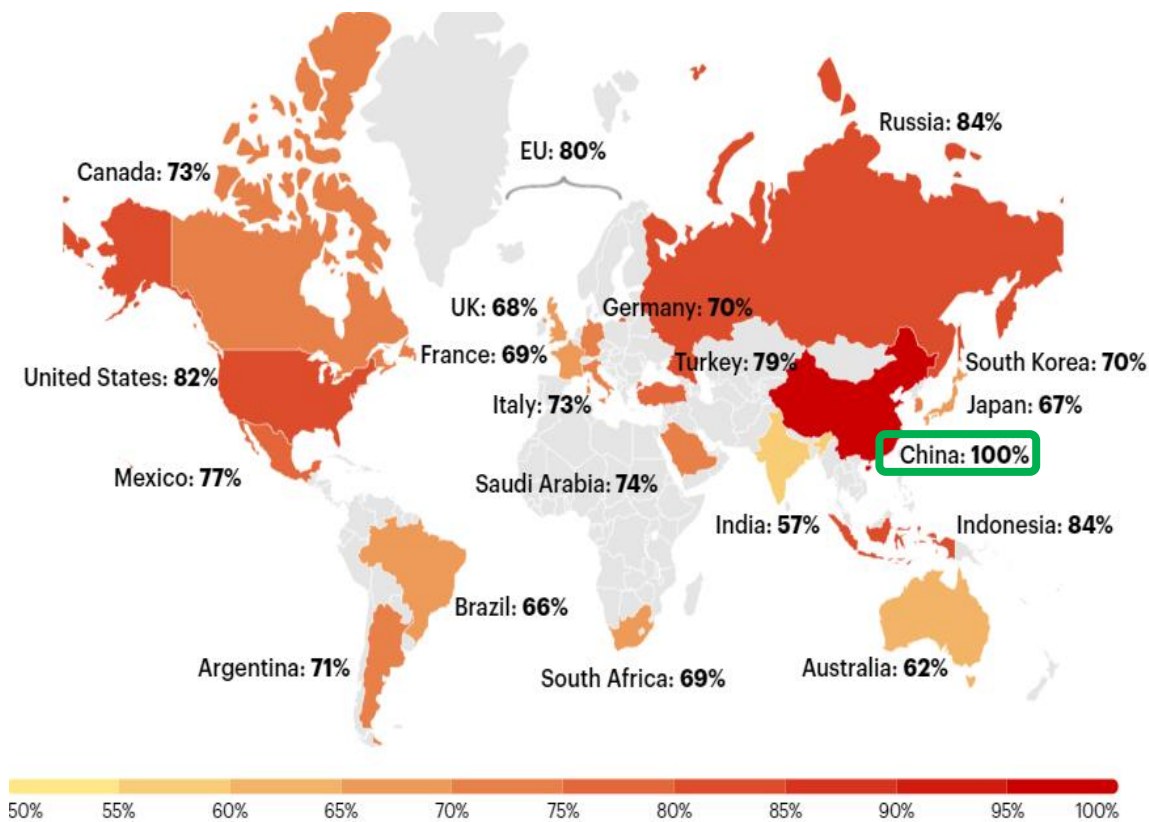
2021 /11  
旅行限制



# 客運量復甦預測

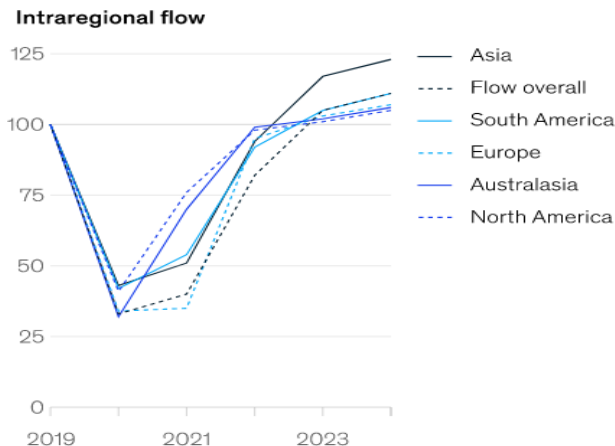
## G20國家2022年7月總航空客運量預測

(以2019年7月為基期之百分比計算)



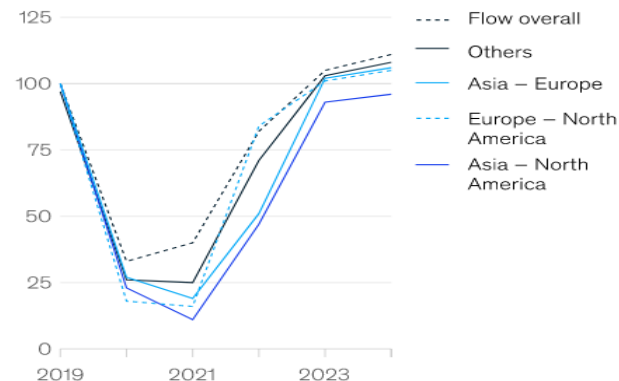
## 多數區域客流量預計將在2023或2024年恢復

Projected recovery by region, index(2019=100)



區域內航班預計最早在2022年就能完全恢復

### Interregional flow



區域間航班因疫情取消致復甦較慢，目前僅為新冠疫情爆發前的20%。

# 疫情期間營運策略因應方向

- 疫情期間以貨運為主、客運為輔的營運策略，各國力拼疫苗覆蓋率以重啟邊境，航空業目前仍需仰賴貨運獲利來彌補客運損失。
- 貨運：視市場供需採取差異化運價策略，**全力投入運能、鞏固貨源、優化運價結構、爭取貨運商機**。
- 客運：掌握市場動態，維持班表穩定性，爭取剛性需求客源，並密切注意各國「**邊境鬆綁與免隔離政策**」。

## 即時調整 機隊計畫

- 加速客機汰舊換新
- 放大貨機營運規模

## 全力爭取 貨運商機

- 全力投入運能
  - ✓ 客機腹艙支援貨機航網
  - ✓ 21 架貨機運力全開
- 搶攻貨運市場
  - ✓ 海轉空商機
  - ✓ 貨運包機、包板、高價艙位

## 彈性調節 客運運能

- 客機運能規劃以維持貨運需求航點為優先
- 班表穩定（骨幹班表）

## 防疫優先 安心飛航

- 試行「電子健康護照」（ITP）
- 加強消毒及增加清消頻率
- 推出「防疫安心GO專區」
- 無接觸式旅行
- 關懷機組人員身心健康

## 穩定金流 爭取紓困

- 財務安全，穩定金流

# 擴大貨運布局，爭取商機

疫情期間，強化臺灣轉運樞紐地位、佈建潛力市場、充分使用航權及貨機運能，2021年定期航班提升23%，並配合市場需求安排不定期加班機，整體每週運能最高達130班之規模運行。



- 充分利用18架747-400全貨機運能優勢，爭取貨物承攬商機
- 客貨機資源整合，以客機腹艙支援貨運需求，增裕整體營收
- 3架 777F新貨機加入，利用其節油高效能，提升航線經效

- 定期檢視航線，配合市場需求機動調整航線配置
- 優先保障急貨、專案貨等高價貨源，發揮收益管理效益
- 爭取中長期包機或包艙業務，穩固航班裝載及營收





# 2020年華航承載貨量為全球第五

- IATA 2020年全球國際線貨運航空公司排名，以載貨量排名，中華航空名列全球第5名，較2019年名次提升三名，為亞洲籍航空公司首位。以載貨延噸公里排名，亦為全球第9名。



## 2020年全球國際線10大貨運航空公司

貨運噸數 (Freight Tonnes Carried)			貨運延噸公里(Cargo Tonne-Kilometres)		
Rank	Airline	Thousands	Rank	Airline	Millions
1	Federal Express	2,555	1	Qatar Airways	13,740
2	Qatar Airways	2,329	2	Federal Express	10,266
3	Emirates	1,814	3	Emirates	9,569
4	United Parcel Service	1,552	4	Cathay Pacific Airways	8,137
5	China Airlines 	1,550	5	Korean Air	8,091
6	Korean Air	1,500	6	Cargolux	7,345
7	Turkish Airlines	1,421	7	United Parcel Service	7,017
8	Cathay Pacific Airways	1,220	8	Turkish Airlines	6,958
9	Asiana Airlines	880	9	China Airlines 	6,317
10	Cargolux	858	10	China Southern Airlines	5,595

資料來源: IATA WATS

# 客運因應市場需求，彈性增加客機載客航線

檢視既有客運航網布局，並依各國邊境管制措施及市場需求，於既有客機載貨航班上機動調節運能增加載客。



維持核心航線營運，服務剛性需求旅客，加強收益管理，增裕營收。



依各國邊境開放、地區短期商務、學生及海外工作需求，以及旅行泡泡(旅遊走廊)航點試行，逐步復飛及增班。



由全球各分公司持續與官方及民間單位進行接洽，積極爭取涵蓋台商、企業、撤僑等專案班機，並規劃包區、包艙，推出客製化產品。

# 邊境重啟，客運將逐步增班

## • 亞太地區

印尼：自10月17日起，CECC已將印尼從高風險國家名單排除，10月20日起已恢復雅加達載客航班。

緬甸：移除以Delta變異株為主的「重點高風險國家」名單，11月6日起入境之旅客，恢復為三級流行地區抵臺旅客檢疫措施。本公司獨飛仰光航線，將依僑民需求恢復航班。

新加坡：疫苗完整施打率高達80%，積極推動「疫苗接種者旅遊通道」，班表趨於穩定。

## • 大洋洲：

澳洲：自11月針對澳洲公民或永居身分者或其近親，若於起飛前7日完整接種兩劑相同疫苗，則可不列入入境限制名額，其餘旅客仍有少量名額管制。

紐西蘭：自11月起，開放完整接種疫苗之旅客入境，惟入境目前仍需至防疫旅館進行14天隔離檢疫(不論紐籍或外籍旅客皆需隔離)。目前紐澳航班訂位人數解除限制令後預期增加。

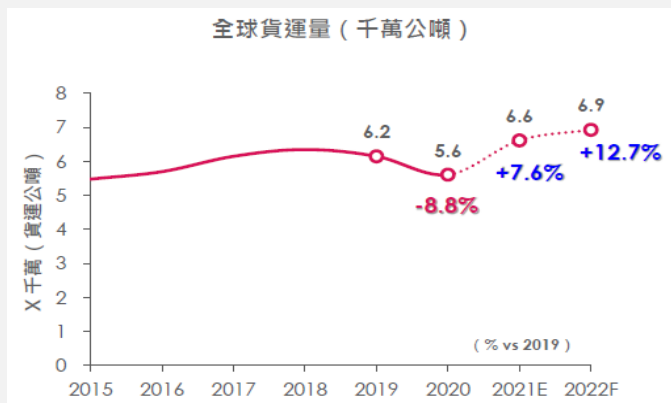
• 美國：自11月8日起改採以疫苗完整接種為主要入境政策，擬藉此推動安全恢復國際赴美旅遊。針對西岸門戶城市穩定營運班表。

• 英國：為CECC公布移除以Delta變異株為主的「重點高風險國家」名單，規劃自12月復航。

# 把握貨運契機



- 全球經濟持續復甦、空運需求增加、海轉空效益、供需失衡、庫存水位偏低，**運價維持高水平，空運展望持續樂觀。**
- 把握貨運需求動能，密切注意市場變化，**掌握運價趨勢、以承攬高單價貨品為首要之務，靈活調度運能，全力衝刺貨運營收。**



## 關注市場動態及需求

掌握市場貨源  
(大貨、重貨、高價貨)

歐美解封補貨需求  
(低庫存水位)

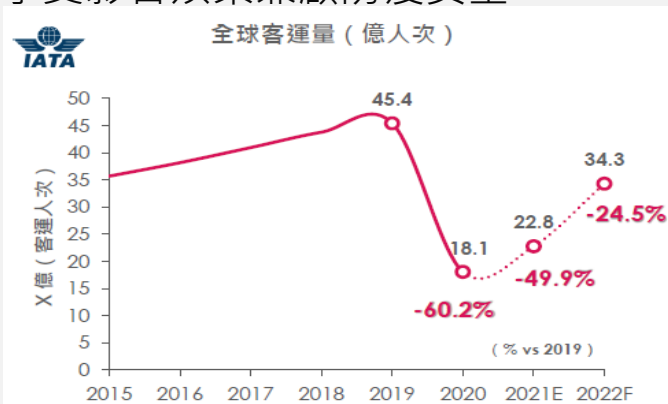
海轉空艙位需求

視裝載情況  
調整運價策略

# 準備客運復甦



- 隨著各國疫苗覆蓋率逐漸提升，國際間旅行逐漸重新開放，**國際客運市場有望漸露曙光。**
- **引進節油新窄體客機 A321neo**，新機將配備最新降低接觸控制之個人影音系統，使旅客享受影音娛樂兼顧防疫安全。



## 關注市場需求、邊境管理及檢疫措施

穩定班表

配合防疫規定  
兼顧人力需求

引進 A321neo

強化  
收益管理系統

# 凝聚營運重啟動能

✈ 隨疫苗施打率提昇、部份區域國際旅行限制放寬，本公司彈性調節營運動能，因應航空產業環境變化。



# 機隊布局迎接疫情後市場

		2021 Oct	2022 Dec
窄體客機	Boeing 737-800 	15	租機退租(-3) <b>12</b>
	Airbus 321neo 	0	新租機引進 (+10) <b>10</b> <span>New</span>
廣體客機	Airbus 350-900 	14	<b>14</b>
	Boeing 777-300ER 	10	<b>10</b>
	Airbus 330-300 	23	租機退租(-2) <b>21</b>
	Boeing 747-400 	已售出 <span>Completed</span>	<b>0</b>
客機總架數		<b>62</b>	<b>67</b>

		2021 Oct	2022 Dec
貨機	Boeing 747-400F 	18	<b>18</b>
	Boeing 777F 	3	自有機引進 (+2) <b>5</b>
貨機總架數		21	<b>23</b>



# 外部信用評等展望由「負向」調為「穩定」



機構	長期信用評等	評等展望	最近評等時間
中華信評	twBBB+	穩定	2021/10/28
中華信評	twBBB+	負向	2020/3/16
中華信評	twBBB+	穩定	2019/10/30

華航為亞洲第一家  
航空公司信評  
將展望調為「穩定」

中華信用評等  
Taiwan Ratings  
An S&P Global Company

# 永續華航 屢創佳績

- 台灣唯一連續六年入選DJSI之運輸業者
- 2021年刷新紀錄於全球航空業排名第二(DJSI)

**永續華航**  
SUSTAINABILITY WE CARE

## 華航歷年永續績效

**連續6年** 2016 - 2021  
Member of Dow Jones Sustainability Indices  
Powered by the S&P Global CSA  
道瓊永續新興市場指數

**連續6年** 2016 - 2021  
FTSE4Good  
富時社會責任新興市場指數

**連續8年** 2014 - 2021  
TCSA  
台灣企業永續獎

**連續3年** 2019 - 2021  
GCSA  
全球企業永續獎

## 公司治理成效優良

2014-2021

連續**7**年參與



第七屆公司治理  
評鑑**前6%-20%**  
優良企業

## 維持環保先驅地位

2012-2020

連續**9**年參與



榮獲CDP  
評比佳績

## 建立優良職場環境

2017-2021

連續**5**年入選



台灣高薪100指數  
台灣就業99指數



# 感謝聆聽

## Thank you

2021.11

中華航空 | 桃園市大園區航站南路一號

TEL | 03.399.8888

*# We fly We fight*  
*# We will all be fine*