

長榮航空 法人說明會

NOV. 27 2023



- 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。
- 投資人不應將上述前瞻性資訊解釋為具有法律約束力的承諾，而以有可能修正的彈性資訊視之。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。

- 2023年前三季營運成果

 - 營運績效

 - 營運成本分析

 - 現金流量分析

- 營運概況

 - 產業趨勢

 - 營運業績

 - 機隊規劃

 - 營運規劃

 - 展望挑戰

 - 營運策略





2023年前三季營運成果

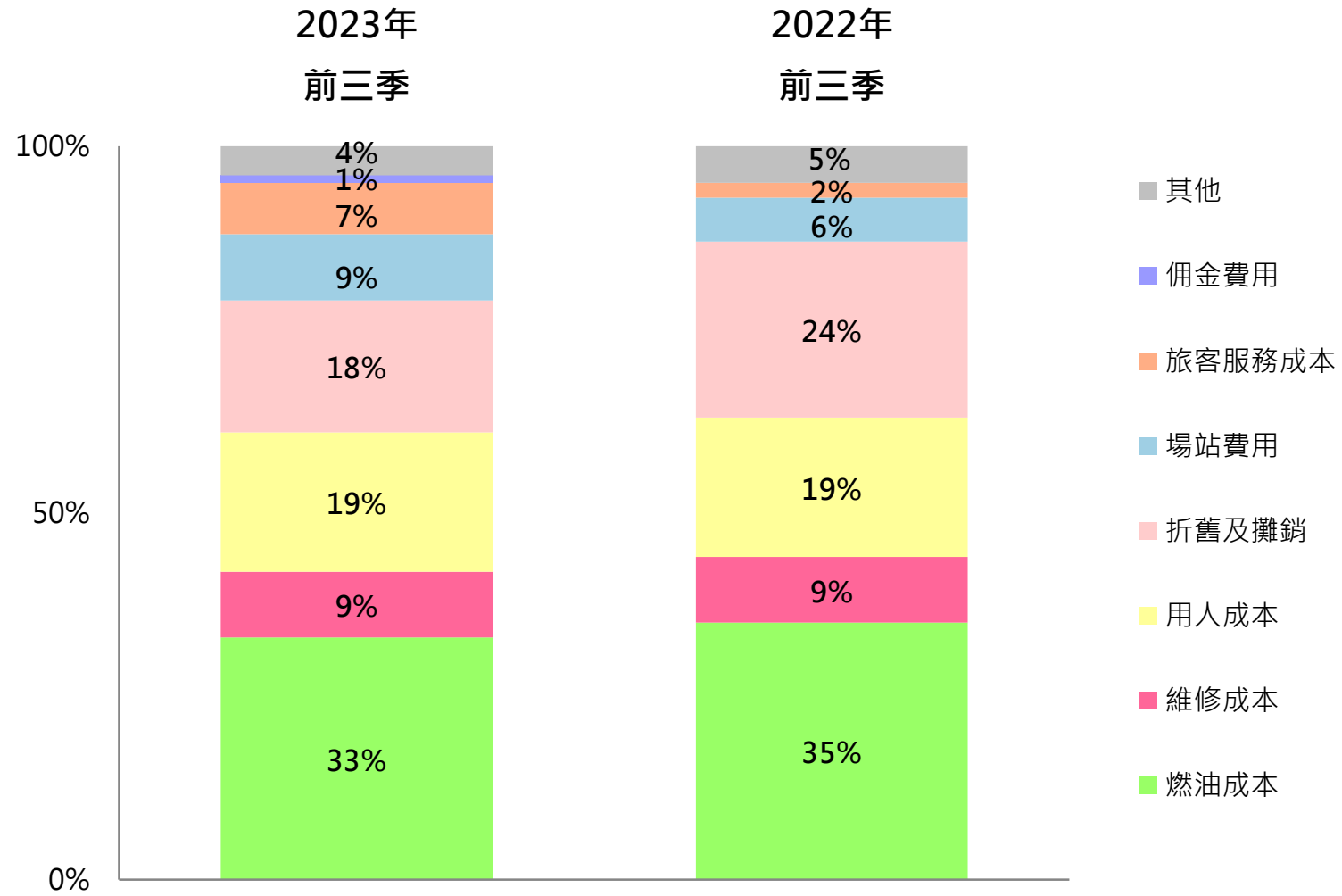
合併公司損益

		2023 第三季	2022 第三季	YoY%	2023 前三季	2022 前三季	YoY%
營運收入	NT\$億元	532.63	352.05	51.3%	1,462.98	986.27	48.3%
營業淨利(損)	NT\$億元	78.70	12.58	525.6%	219.06	79.29	176.3%
本期淨利(損)	NT\$億元	64.19	15.16	323.4%	176.37	69.21	154.8%
歸屬母公司淨利(損)	NT\$億元	59.58	12.37	381.6%	163.97	63.89	156.6%
每股盈餘(虧損)	NT\$元	1.10	0.23	378.3%	3.05	1.21	152.1%

合併公司資產及負債

		2023.09.30	2022.09.30	YoY%
總資產	NT\$億元	3,228.57	3,188.93	1.2%
總負債	NT\$億元	2,136.39	2,267.31	-5.8%
總權益	NT\$億元	1,092.18	921.62	18.5%

營運成本分析-合併公司



營運成本分析-燃油成本

燃油支出

		2023 前三季	2022 前三季	YoY%
燃油均價(SIN JET)	USD/BBL	102.39	125.28	-18%
用油桶數	萬 BBL	1,183	790	50%
燃油採購成本	NT\$億元	407.77	318.32	28%
燃油避險支出	NT\$億元	-	-	-
燃油成本合計數	NT\$億元	407.77	318.32	28%

燃油避險狀況

年度	避險比率
2022	-
2023	-

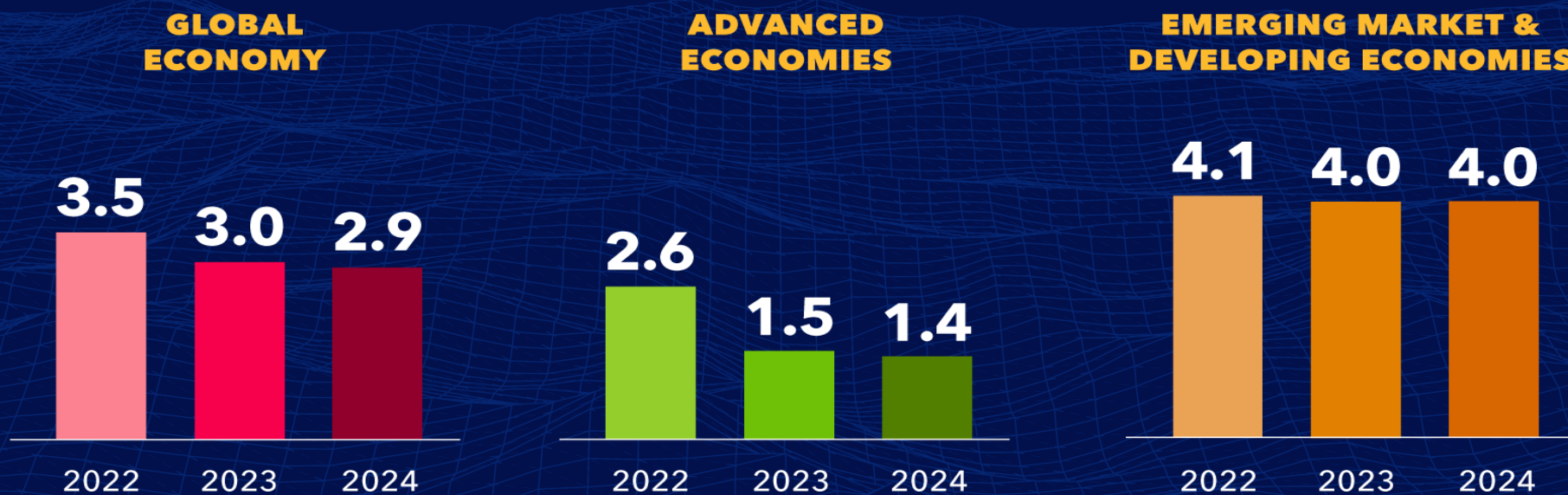
現金流量分析

合併公司(新台幣億元)	2023.09.30	2022.09.30	YoY%
期初現金及約當現金餘額	674.11	482.56	40%
營運活動之淨現金流入	594.13	423.85	40%
投資活動之淨現金流出	(105.88)	(16.45)	544%
籌資活動之淨現金流出	(429.85)	(331.14)	30%
匯率變動對現金及約當現金之影響	0.17	0.33	-48%
本期現金及約當現金增加(減少)數	58.57	76.59	-24%
期末現金及約當現金餘額	732.68	559.15	31%



營運概況

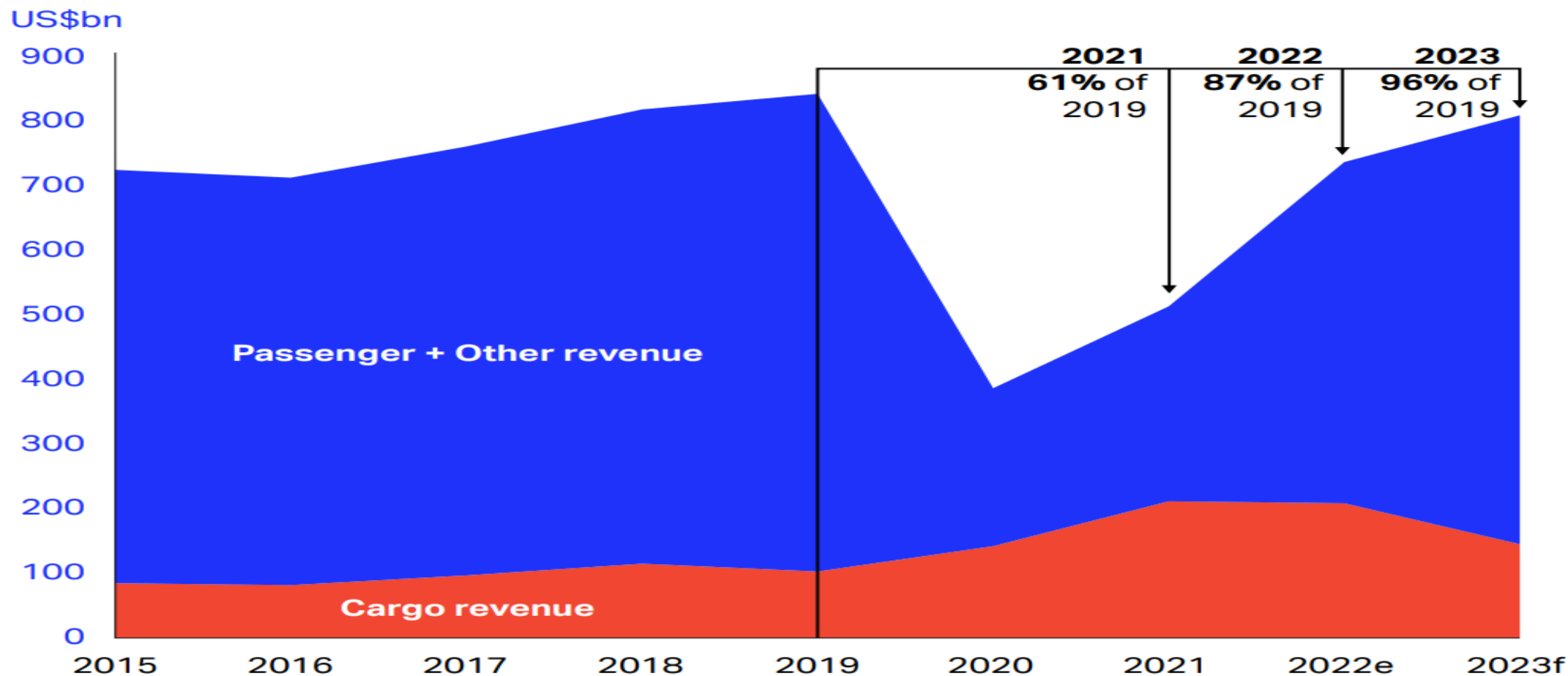
GROWTH PROJECTIONS



Source: IMF

- 預測今年全球GDP成長率3%，2024雖下調2.9%，各經濟體成長動能依舊
- 地緣衝突、氣候變遷、大國角力與長期高利環境，抑制更強勁的經濟成長

產業趨勢-航空業營收

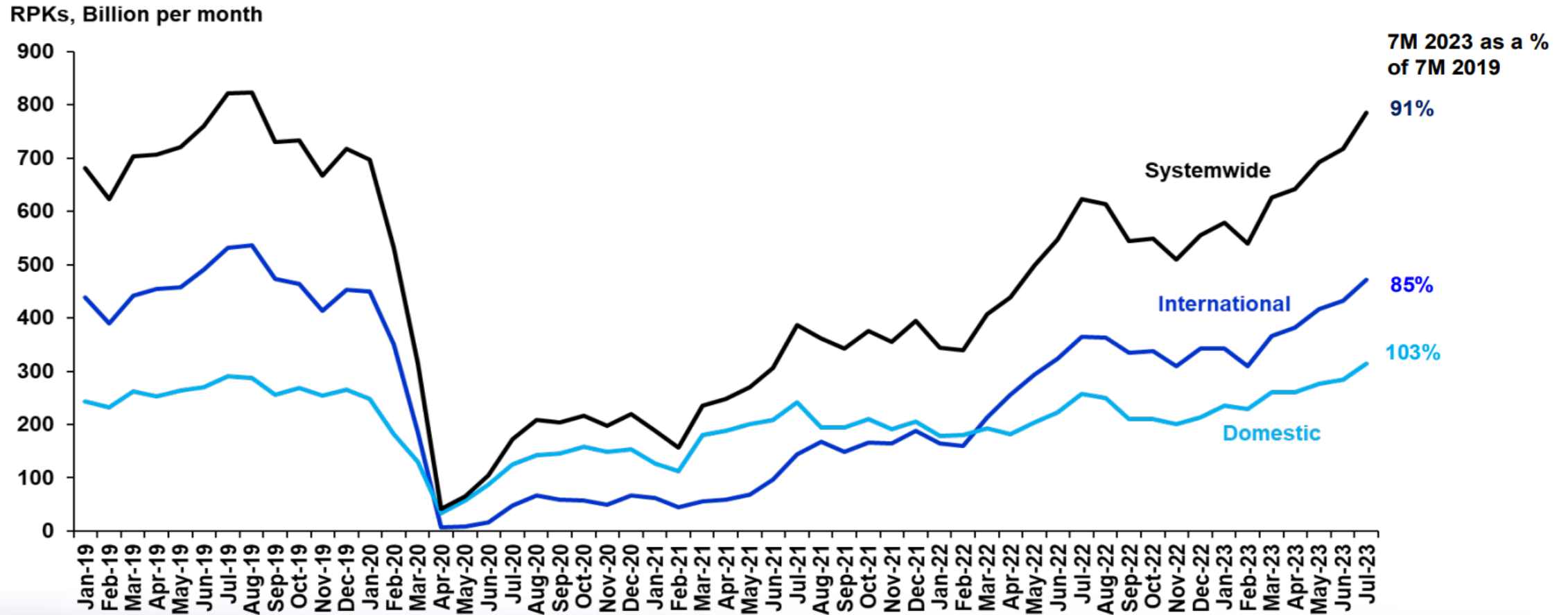


Source: IATA

- IATA預估2023航空產業全面轉虧為盈，營收恢復達2019水平96%
- 客運營收預計達2019水平90%；貨運營收雖下滑，仍高於疫前40%

產業趨勢-客運運量(一)

Global air travel demand

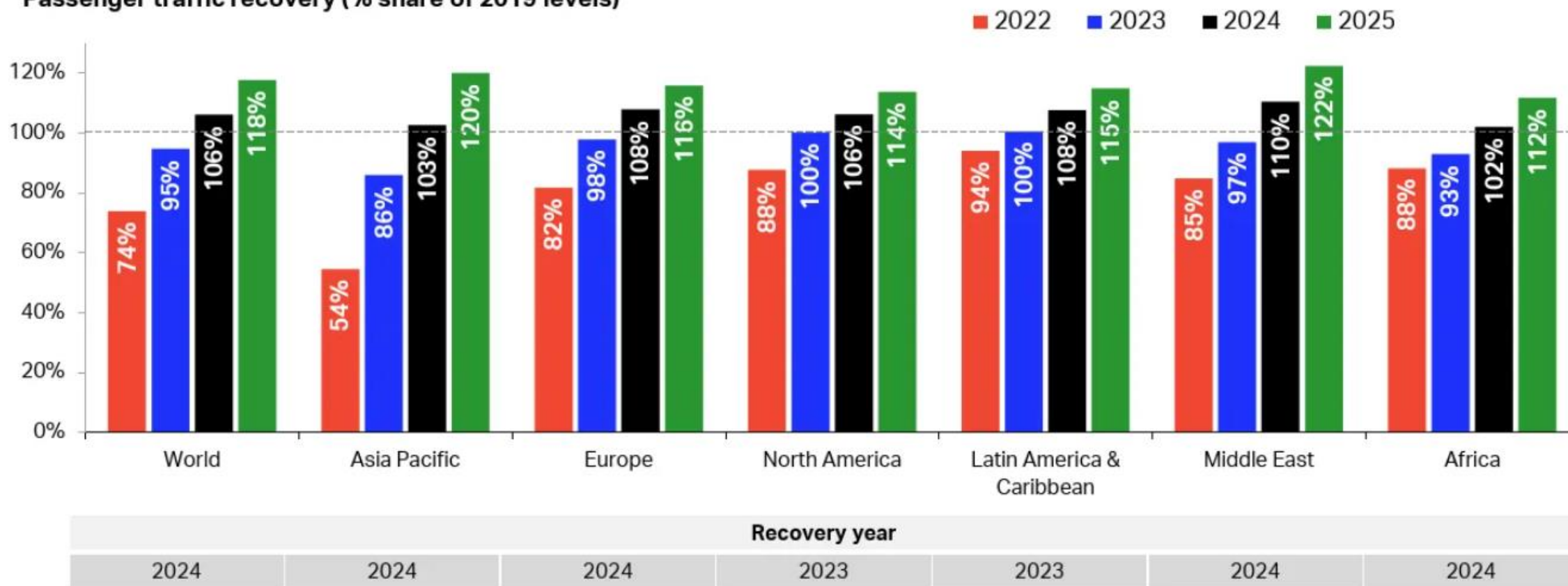


Source: IATA

- 全球國內需求已超過疫情前水準，國際需求持續穩健復甦
- 2023前七個月，整體需求已恢復2019水準91%並加速復甦中

產業趨勢-客運運量(二)

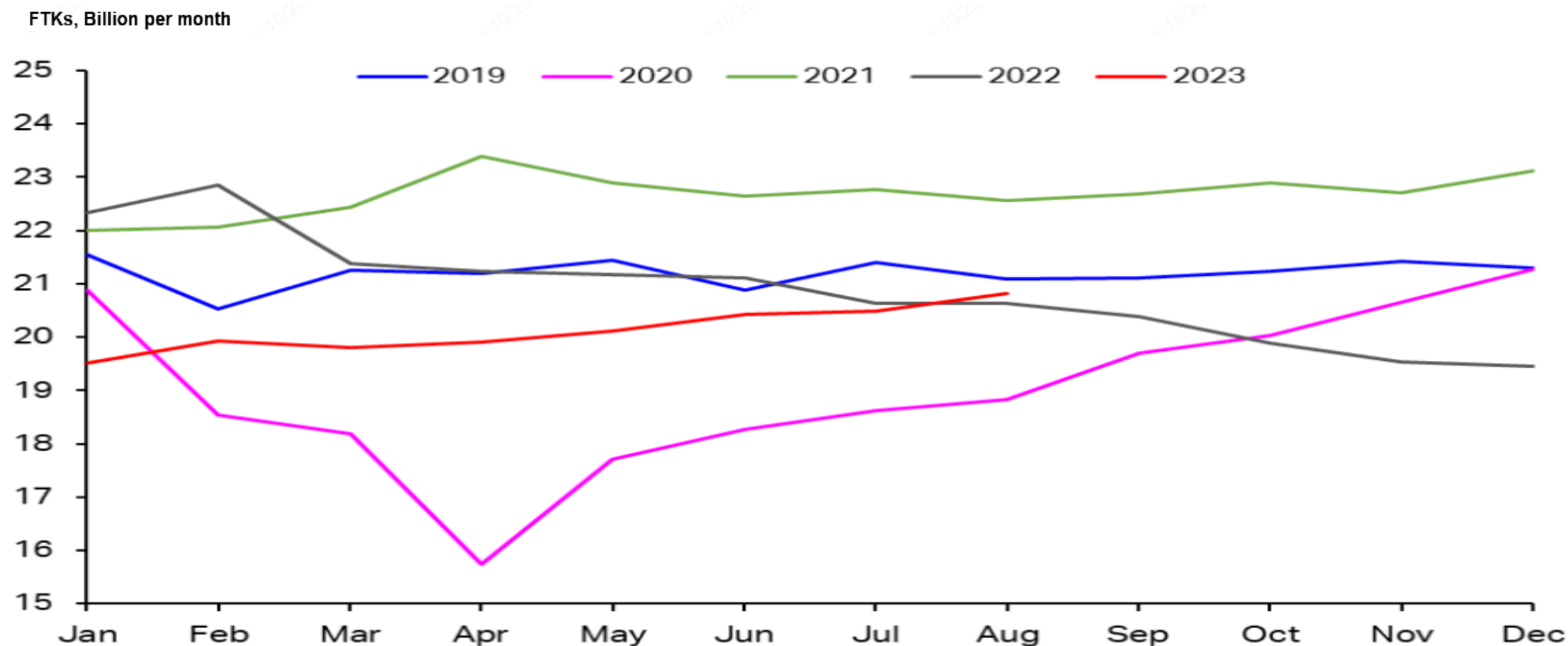
Passenger traffic recovery (% share of 2019 levels)



- 全球客運量北美與拉美已復原，其他區域預計於2024，其後重回成長軌跡
- 亞太明顯落後，今年可恢復至86%但成長動能強勁，2025將超越全球水平

Source: IATA

產業趨勢-貨運運量(一)

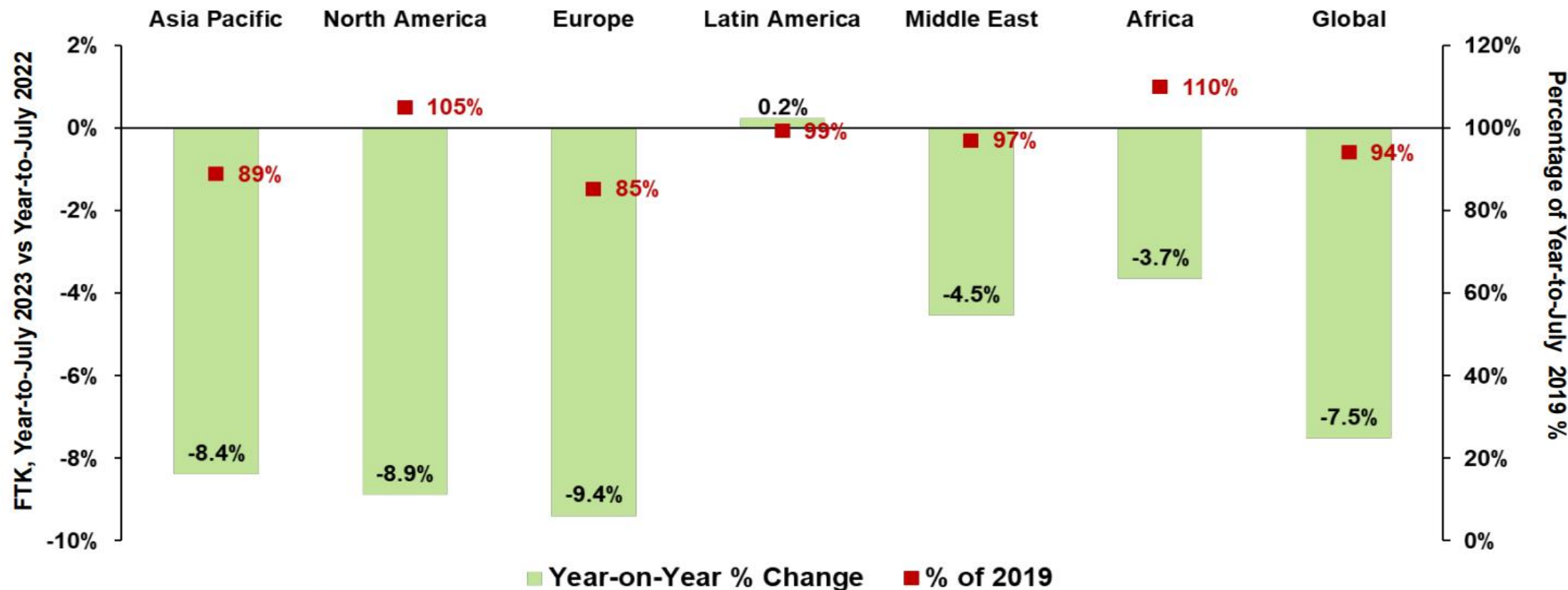


Source: IATA

- 2023年8月全球航空貨運運量成長1.5%，自2022年2月以來首次反轉衰退
- 貨運市場轉趨樂觀，貨量緩步成長，仍面臨經濟疲軟，終端需求不振挑戰

產業趨勢-貨運運量(二)

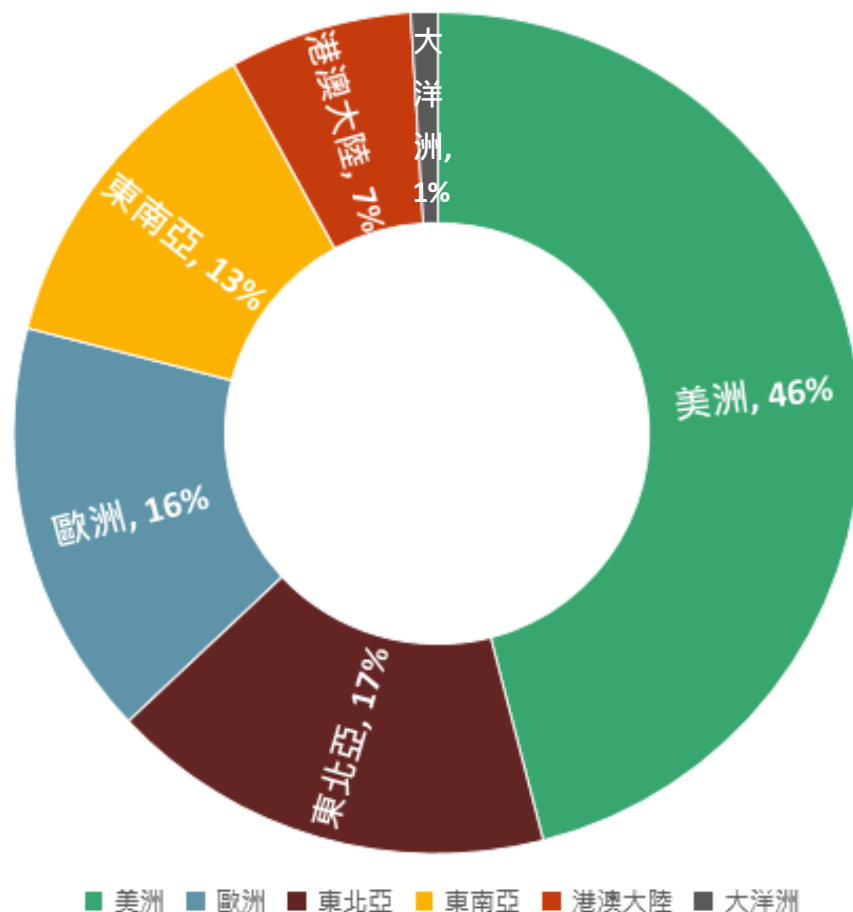
International FTK by Region



Source: IATA

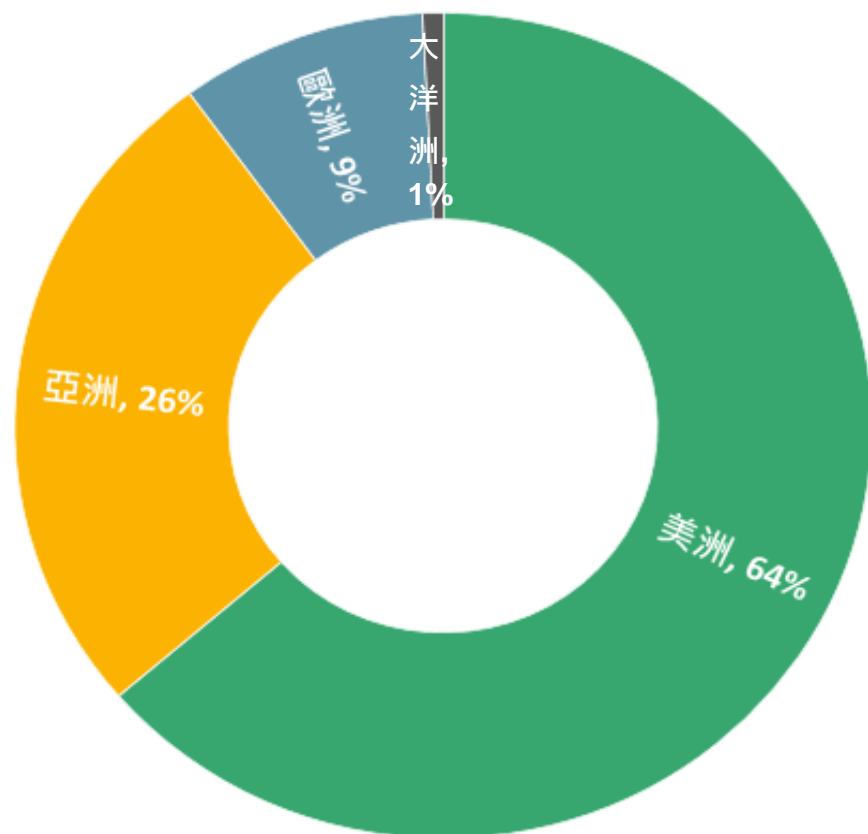
- 除北美外各區域貨運成長下滑，亞太地區貨量則恢復至疫前89%
- AI新興應用科技發展及電商物流需求增溫，挹注貨運反轉復甦動能

營運業績-客運營運指標 2023年1-10月



客運營收 新台幣億元	2022 同比成長	2019 同比成長
1,116	+516.9%	+33.8%
載客人數 萬人		
914	+706.6%	-13.3%
運能(ASK) 億公里		
500	+280.3%	+1.9%
承載率(L/F) %		
83.3	+31.4PP	+1.4PP
單位收益(Yield) 新台幣元		
2.68	+1.1%	+29.0%

營運業績-貨運營運指標 2023年1-10月



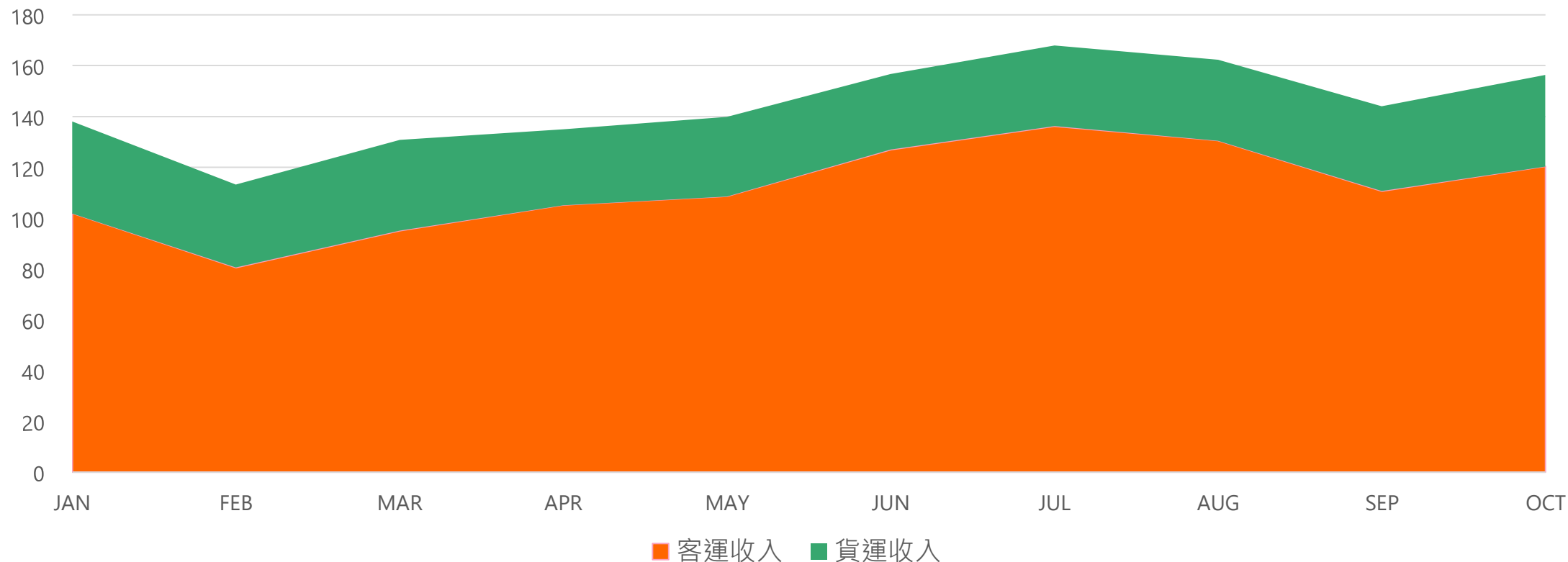
■ 美洲 ■ 歐洲 ■ 亞洲 ■ 大洋洲

貨運營運指標	2022 同比成長	2019 同比成長
貨運營收 新台幣億元 328	-58.9%	+58.0%
載貨噸數 萬噸 58	-19.2%	+16.6%
運能(AFTK) 億公里 46	-3.5%	+26.0%
承載率(L/F) % 72.9	-14.8PP	-5.5PP
單位收益(Yield) 新台幣元 9.86	-48.8%	+34.7%

營運業績-營運收入

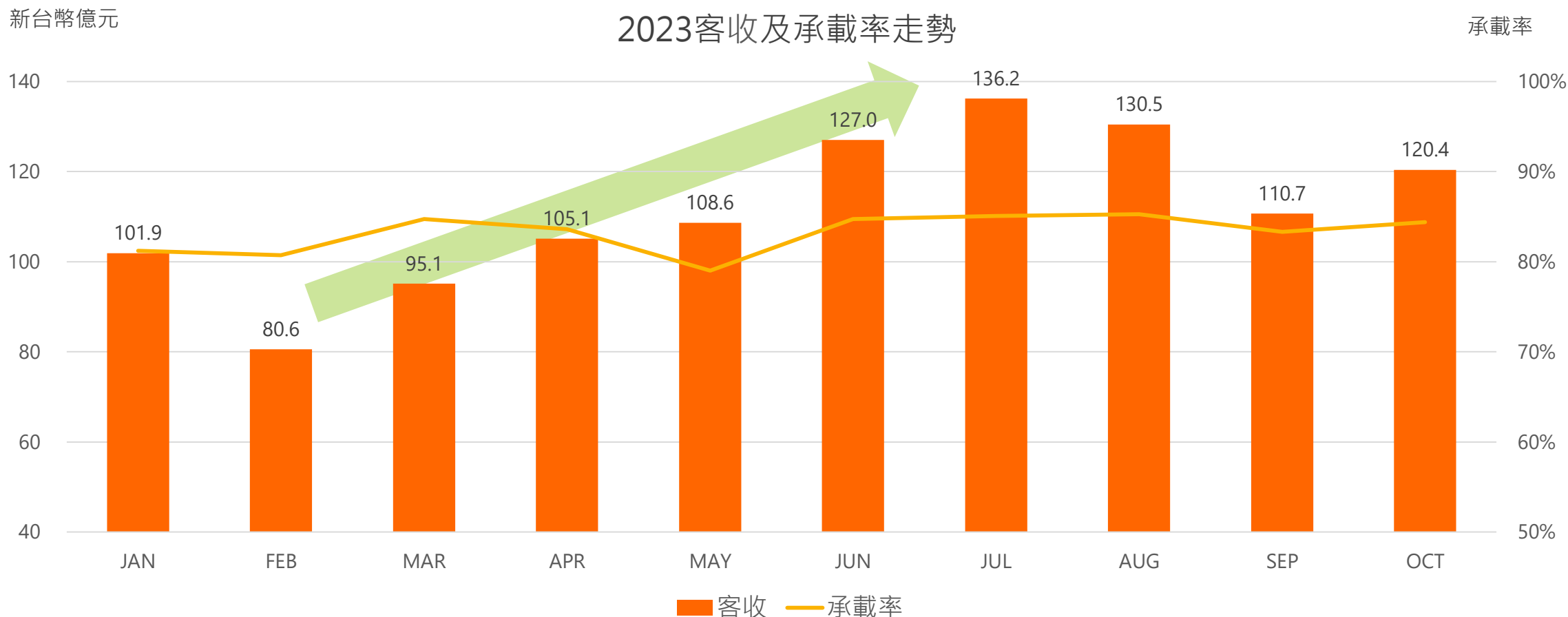
新台幣億元

2023客貨運收入



- 客運收入走勢持續成長，占總營收比重趨近疫前佔八成的水位
- 貨運需求放緩，惟運價仍明顯優於疫情前，貨收相對穩定

營運業績-客運收入

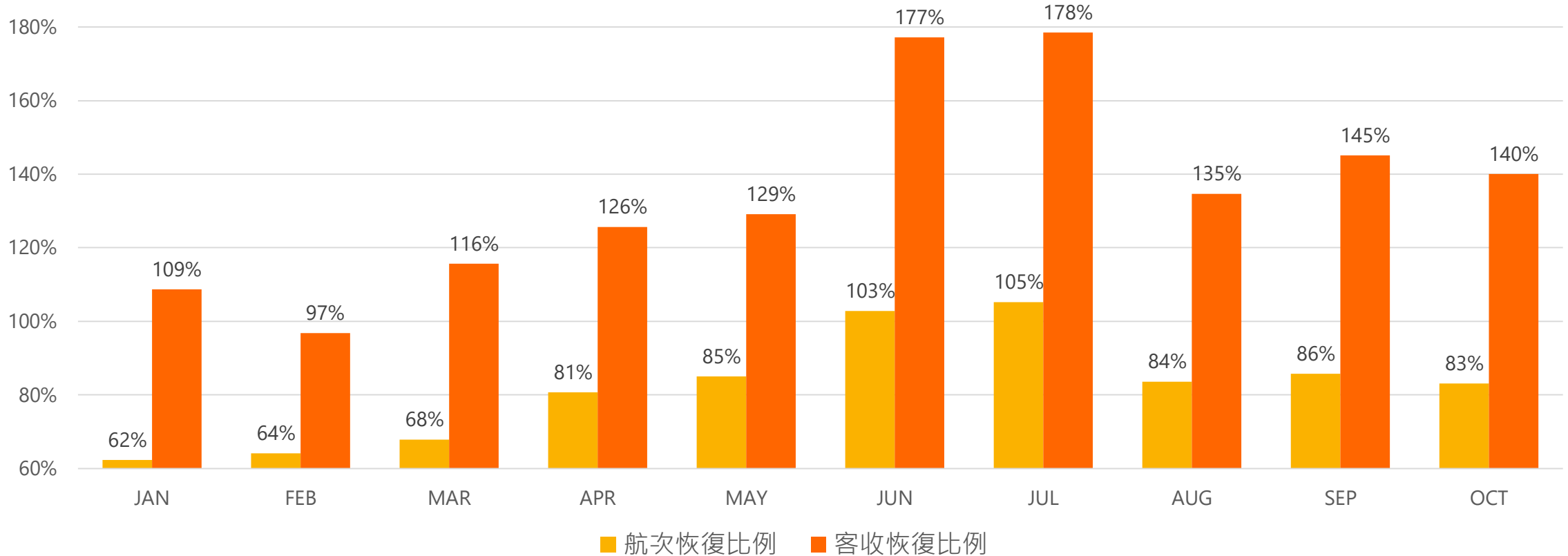


- 自開放客運需求無淡季可言，今年至10月承載率達83.3%，維持高檔
- 壓抑需求與反映成本使票價走揚，7月客收136.2億元，創歷史新高

營運業績-客運恢復比例

恢復比例

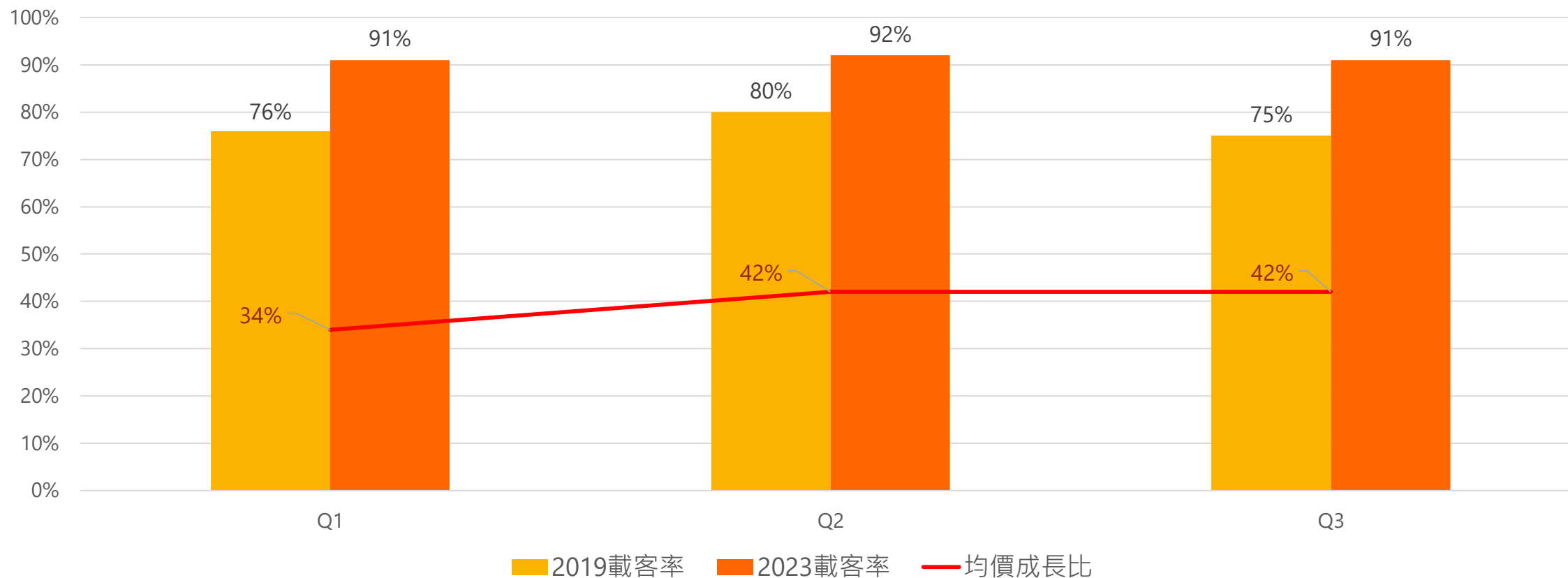
2023 1-10月 vs 2019同期



- 航次穩健恢復，至10月恢復疫前同期83%，營收持續超越同期
- 疫前6、7月同期因勞資事件，航次及營收恢復成長比例有差異

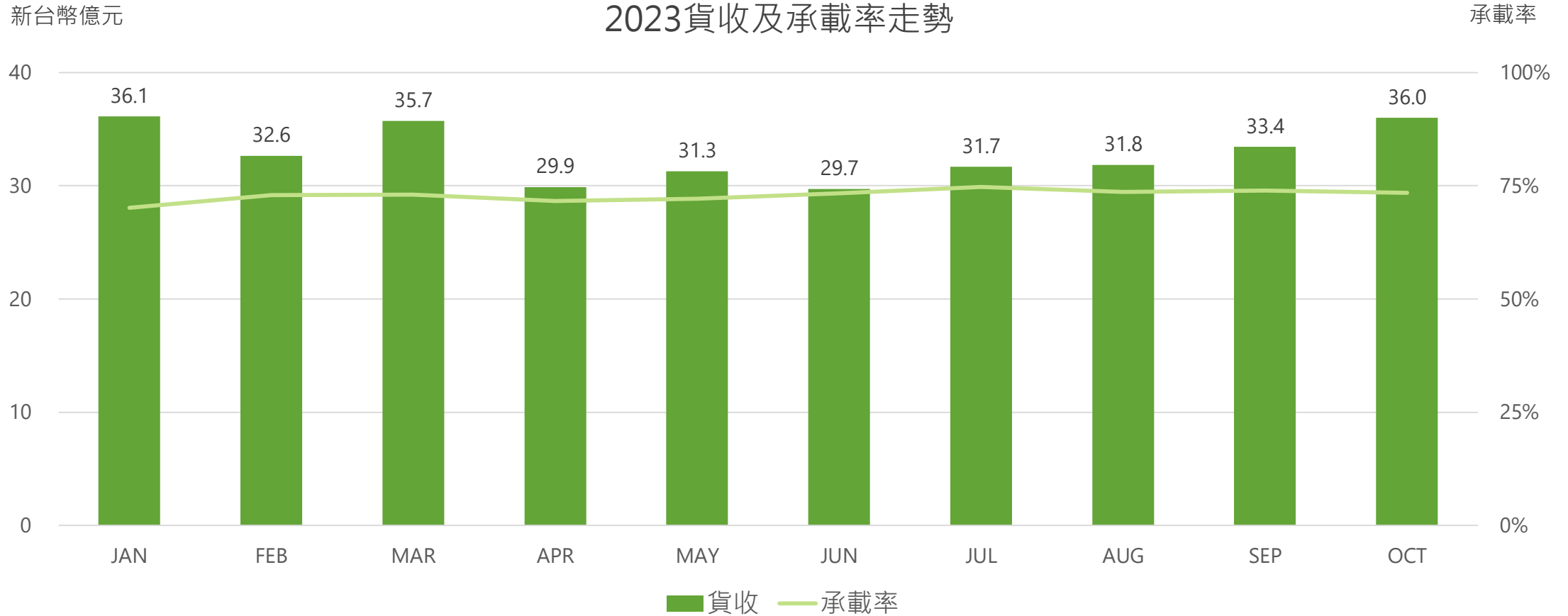
營運業績-長程線商務艙載客率及均價成長比

2023 1-10月 vs 2019同期




- 高端旅遊客源明顯增加，商務客源快速恢復，高艙等價量齊揚
- 長程商務艙載客率創高超過九成，平均票價大幅成長超過四成

營運業績-貨運收入



- 升息持續、消費降溫、庫存去化使空運需求承壓，第二季明顯量減價跌
- 國際電商需求增溫推升空運反轉，節慶貨急單增，第三季量價逐步回溫

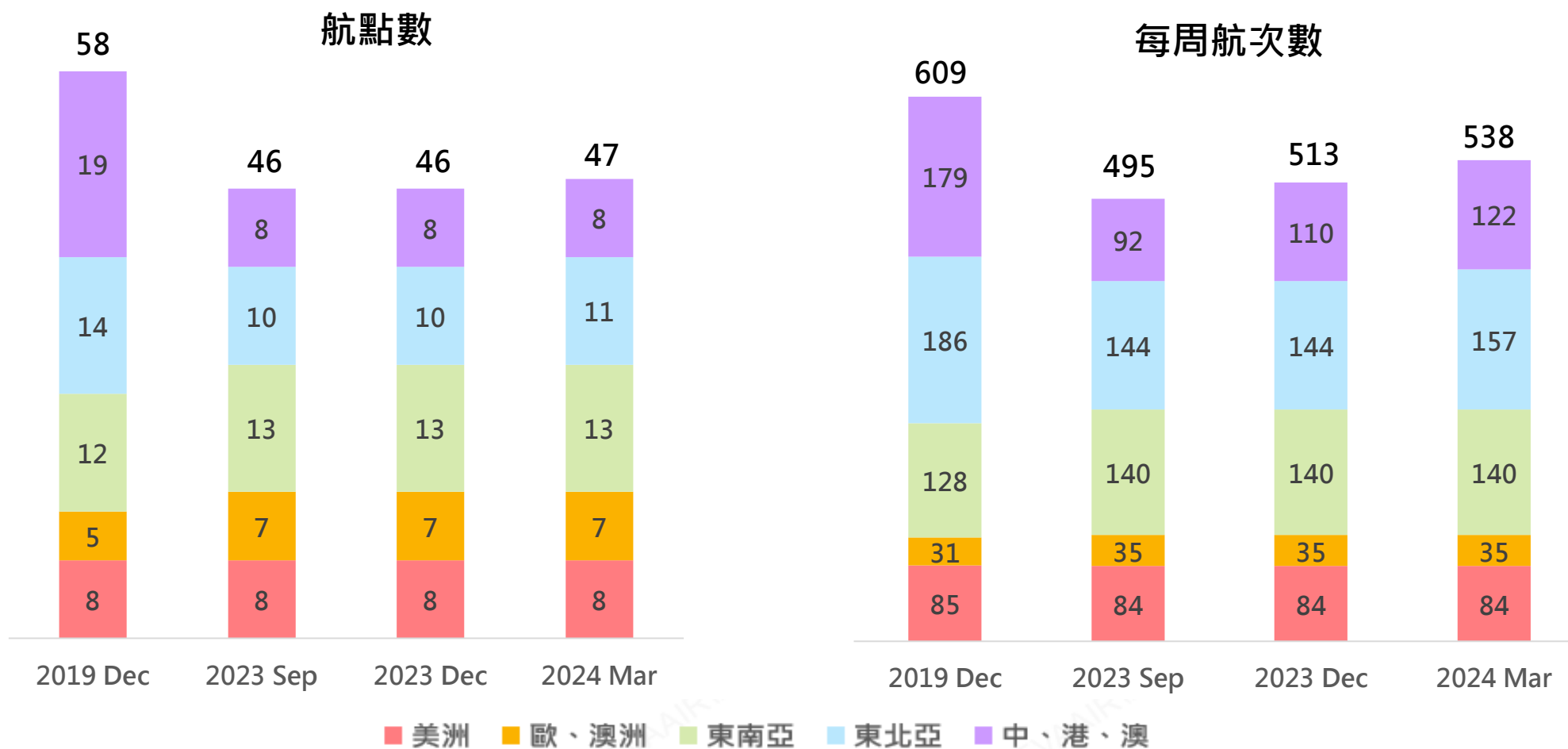
機隊規劃

		2023年底	2024年底	增減架數
	777-300ER	34	33	-1
	787-9	4	8	+4
	787-10	11	12	+1
	A330-300	9	9	-
	A330-200	3	0	-3
	A321-200	19	16	-3
	777F 貨機	8	9	+1
	合計	88	87	-1

機隊規劃-新機引進

- 汰舊換新，審慎擴張運能
 1. 2026~2030引進18架空客A350-1000廣體客機
 2. 2029~2032引進15架空客A321neo客機
- 因應需求，強化競爭力
 1. 增加整體機位數，商務艙增幅最大，支持高端旅客及會員服務
 2. 燃油效率較現有客機提升15%，節能減碳，降低成本
 3. 穩定並提升營運作業與服務效率，克服全球地緣與氣候因素挑戰
- 產品迭代，更佳搭機體驗
 1. 全新升級客艙設計、最新一代舒適座椅及個人娛樂聯網系統
 2. 複合材機身、新世代引擎，客艙濕度大幅提升，噪音下降

營運規劃-客機航點及每周航次數



- 歐美及東南亞優勢航網已建構復原，穩定爭取轉機市場
- 東北亞作業人力短缺緩解增班，港澳大陸航班逐步回溫

營運規劃-2024第一季航線規劃

區域	航點數	航次/周	說明
美洲	8	84~87	洛杉磯 / 舊金山 各21班、西雅圖7~10班
			紐約/休士頓/芝加哥/多倫多/溫哥華 各7班
歐洲	6	32	巴黎/倫敦/維也納 各7班、米蘭/慕尼黑 各4班、阿姆斯特丹3班
大洋洲	1	3	布里斯本3班
東北亞	11	157	東京成田/大阪 各28班、首爾仁川18班、福岡19班
			東京羽田/札幌/沖繩 各14班、小松/仙台 各7班、首爾金浦/松山 各4班
東南亞	13	140	馬尼拉/胡志明市 各21班、曼谷/河內/新加坡 各14班
			吉隆坡/克拉克/宿霧/清邁/金邊/峇里島/雅加達/峴港 各7班
大陸	6	45	上海浦東20班、上海虹橋6班、北京/杭州7班、廣州3班、成都2班
港澳	2	77	香港60班、澳門17班
總計	47	538~541	

展望挑戰 (一)

- 客運需求持續強勁，營收增長可期
 1. 客運需求強度未減，支持票價相對高檔不墜
 2. 競爭同業復甦需時，營運作業限制，運能成長受限
- 政策利多禁令鬆綁，刺激客量成長
 1. 越南大幅調降簽證費，泰國終於提供免簽證
 2. 解除赴陸禁團限制，兩岸旅遊市場明顯回溫
- 消費模式改變，電商需求快速增長
 1. 快時尚及跨境電商蓬勃發展，空貨市場貨源組成質變
 2. 美國消費與就業未明顯因升息硬著陸，穩定空運需求與成長

展望挑戰 (二)

- 地緣衝突未歇，營運成本高漲
 1. 以巴戰爭突發，區域緊張局勢及燃油供給風險升高
 2. 烏俄戰爭膠著，空域限制未解，衝擊營運效率及服務品質
- 供應鏈及缺工持續，時間帶爭取優化困難
 1. 飛機及引擎供應鏈零件與品質問題未解，新機交付時程不定
 2. 勞動力長期短缺，樞紐機場時間帶取得不易，影響航網發展優化
- 全球通膨趨緩，消費需求回溫，庫存持續調整
 1. 高息環境續存期長，通膨增速降溫，消費動能回穩
 2. 終端需求續疲，持續庫存去化，抑制貨運成長

營運策略 (一)

- 強化北美東南亞航網，靈活機隊調度
 1. 西雅圖增班，加密北美東南亞網絡規模，強化軸幅中轉效益
 2. 靈活運用機隊季節調度，擴張區域航線運能，提升航線收益
 3. 貨機新機投入，增班北美貨運航線並開發新市場，強化市場競爭
- 積極強化會員經營，活化哩程使用
 1. 豐富哩程使用範圍，突破傳統兌換模式
 2. 聯名卡升級，提升黏著度，加速哩程累積
 3. 國籍航空首創專屬包機，維繫會員忠誠度與好感度

營運策略 (二)

- 數位服務不斷推進，客運核心系統優化
 1. 機上服務行動支付選擇，導入官網彈性選擇付款幣別
 2. 自助報到功能全面開放，各式旅行證件掃描系統功能優化
 3. 更新升級網路購票系統，建構產品多樣及個人化選擇
- 持續環保減碳永續，善盡企業社會責任
 1. 遵循全球減碳機制，持續導入新世代機隊，逐步使用永續燃油
 2. 開發減塑品項，循環永續經濟，兼顧環保質感，提升產品價值
 3. 擴大外站帶餐，落實餐損管理，持續在地採購，創新減碳美食



感謝聆聽