2630

AIA ASIA 亞洲航空股份有限公司

Company Limited

2019 法 人 說 明 會

免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊，包括營運情況、財務狀況及業績展望等內容，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。
- 本公司未來實際產生的營運結果、財務狀況與業務成果，可能與預測性資訊有所差異，其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與整體經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- 本簡報中所提供之資訊，係反應本公司截至目前為止對於未來的看法，並未明示或暗示性地表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性。對於簡報內容，未來若有任何變更或調整，本公司不負責更新或修正。

大綱

- 營運概況
- 商用業務展望
- 軍機業務展望

營運概況

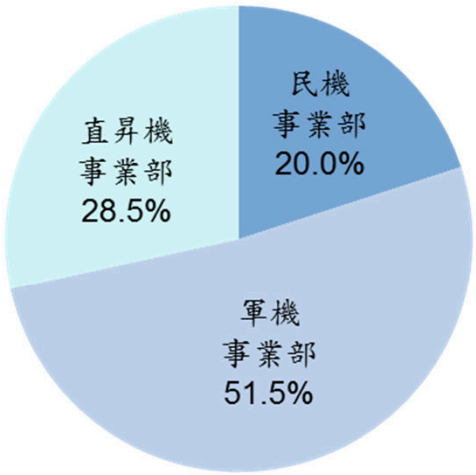
綜合損益表

單位：新台幣仟元

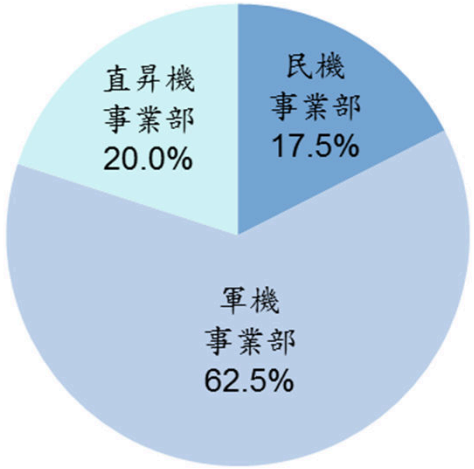
科目	1H19	1H18	同期變化	2018年	2017年	同期變化
營業收入淨額	1,825,705	1,032,257	793,448	2,719,354	2,417,744	301,610
營業成本	1,637,879	917,084	720,795	2,407,030	2,023,450	383,580
營業毛利率(%)	**10.3%**	**11.2%**	**-0.9%**	**11.5%**	**16.3%**	**-4.8%**
營業費用	150,650	142,377	8,273	298,084	245,361	52,723
營業淨利率(%)	**2.0%**	**-2.6%**	**4.6%**	**0.5%**	**6.2%**	**-5.7%**
營業外淨支出	11,226	5,737	5,489	6,380	907	5,473
本期淨利(損)	19,160	(34,415)	53,575	15,405	123,393	(107,988)
純益率(%)	**1.0%**	**-3.3%**	**4.3%**	**0.6%**	**5.1%**	**-4.5%**
每股盈餘(新台幣元)	0.16	(0.29)	0.45	0.13	1.14	(1.01)
股東權益報酬率(%)	**1.2%**	**-2.2%**	**3.4%**	**1.0%**	**8.4%**	**-7.4%**

事業部銷售分析

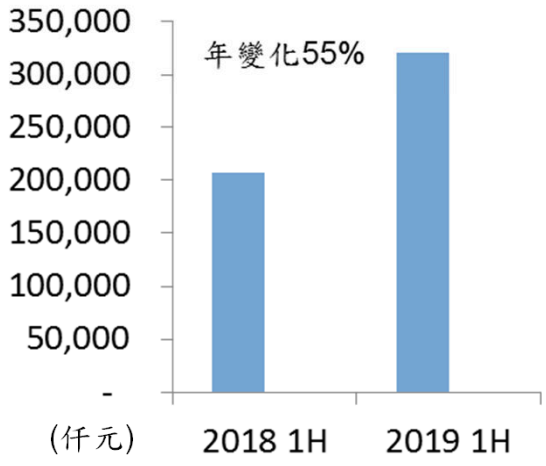
2018上半年-營收分布情形



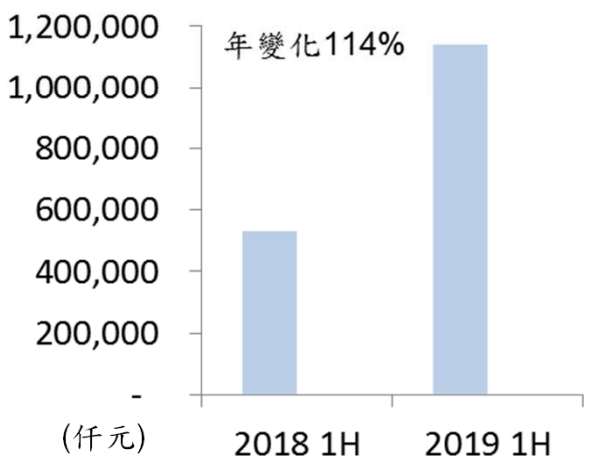
2019上半年-營收分布情形



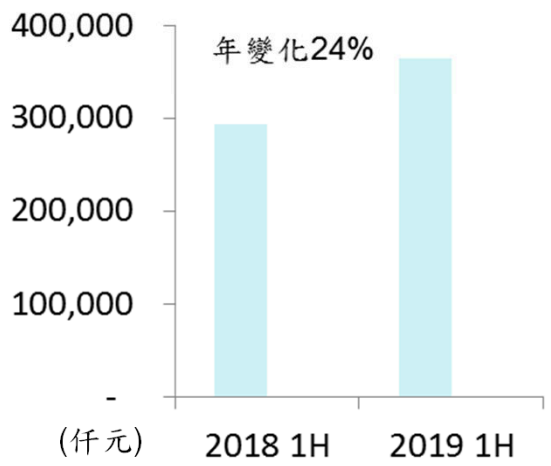
民機事業部-營業收入



軍機事業部-營業收入

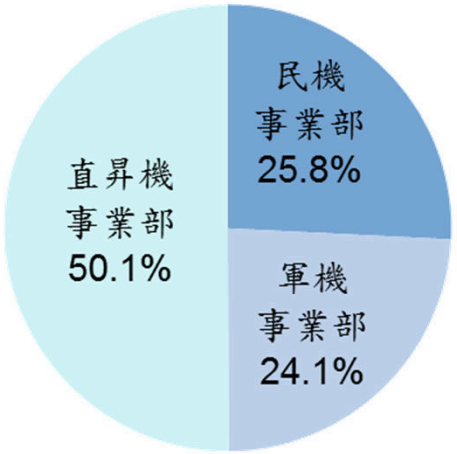


直昇機事業部-營業收入

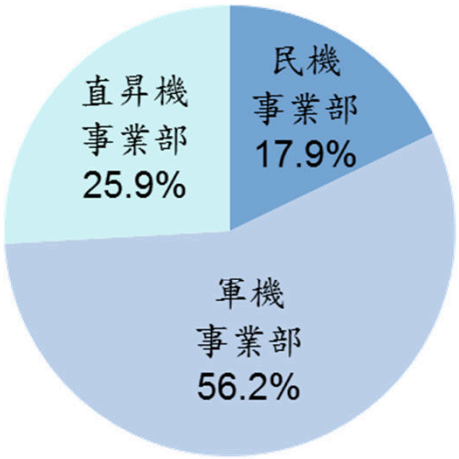


事業部銷售分析

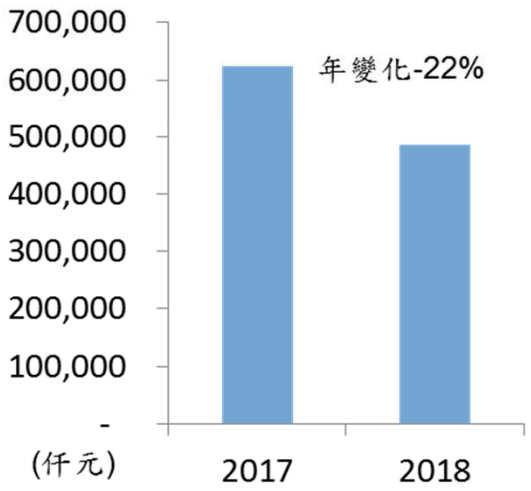
2017年度-營收分布情形



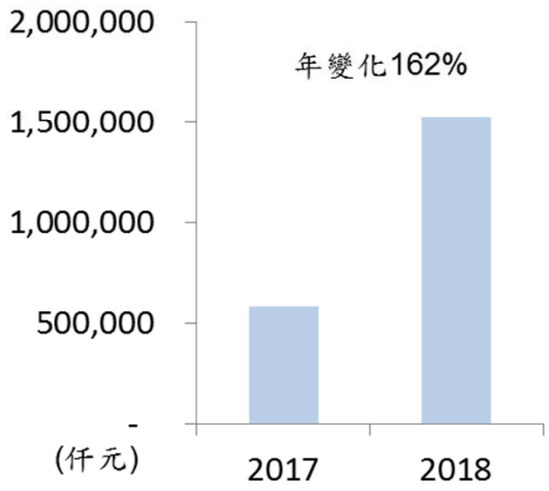
2018年度-營收分布情形



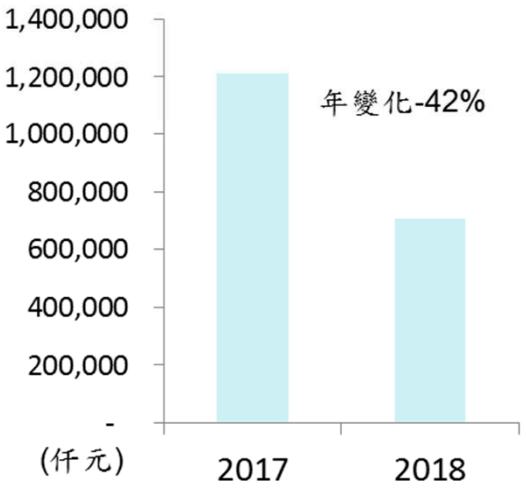
民機事業部-營業收入



軍機事業部-營業收入



直昇機事業部-營業收入



資產負債表及重要財務指標

單位：新台幣仟元

科目	1H19		1H18		2018年		2017年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
現金	135,804	3	63,143	2	83,444	3	98,211	4
應收帳款	1,439,859	33	929,977	34	1,135,934	33	724,162	34
存貨	1,420,731	33	606,561	23	1,036,084	30	304,866	14
其他資產	1,362,538	31	1,094,152	41	1,161,505	34	1,020,746	48
資產總計	**4,358,932**	**100**	**2,693,833**	**100**	**3,416,967**	**100**	**2,147,985**	**100**
流動負債	2,036,850	47	847,647	32	1,416,037	42	478,359	23
非流動負債	756,250	16	170,826	7	324,873	9	212,494	9
負債總計	**2,793,100**	**63**	**1,018,473**	**39**	**1,740,910**	**51**	**690,853**	**32**
股東權益總計	**1,565,832**	**37**	**1,675,360**	**61**	**1,676,057**	**49**	**1,457,132**	**68**
負債及權益總計	**4,358,932**	**100**	**2,693,833**	**100**	**3,416,967**	**100**	**2,147,985**	**100**
重要財務指標								
流動比率(%)	**158%**		**218%**		**177%**		**257%**	
負債比率(%)	**64%**		**38%**		**51%**		**32%**	
應收帳款週轉率(次)	**2.84**		**2.50**		**2.92**		**3.38**	
存貨周轉率(次)	**2.67**		**4.02**		**3.59**		**5.68**	

營運概況

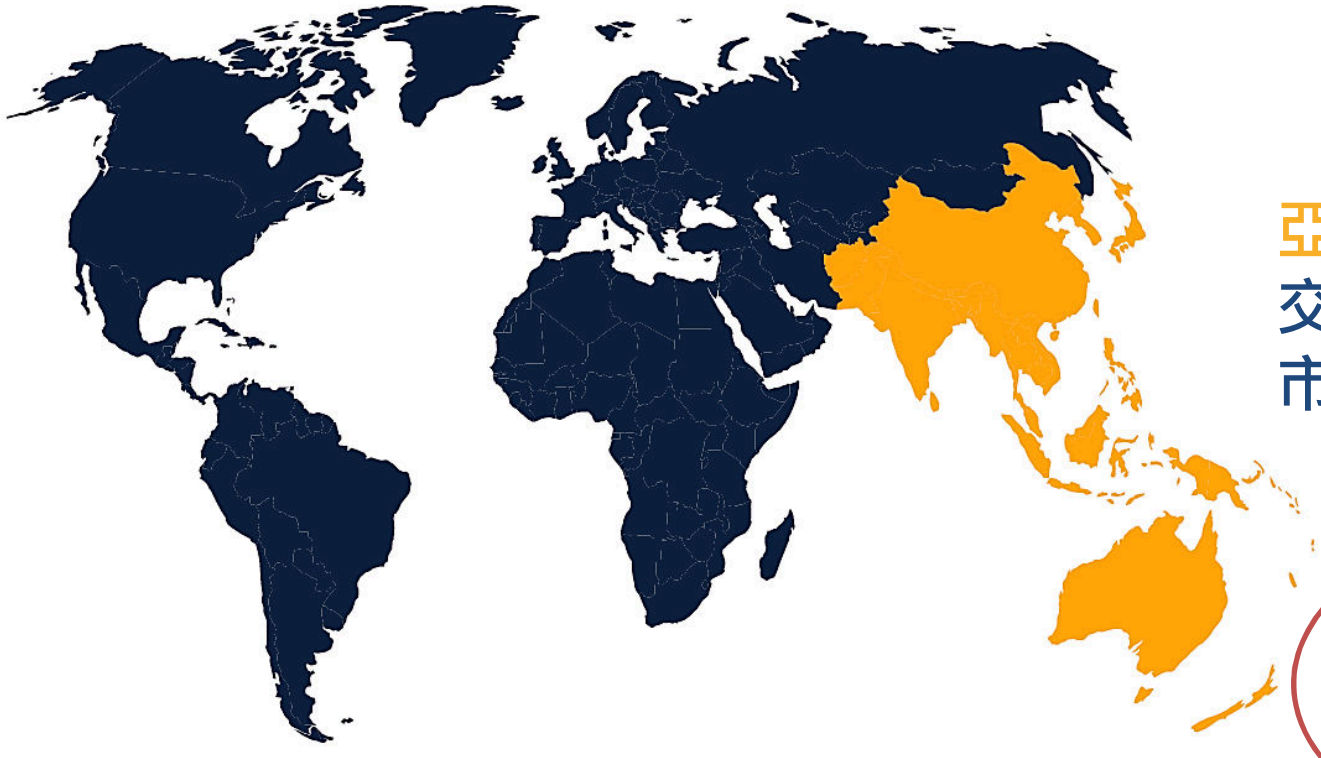
單位：新台幣

部門	軍機事業部	民機事業部	直昇機事業部
執行中合約	GOCO案 期間：107-111年 契約金額：133億 維修項目： 附件修理/飛機大檢 物料採購	空勤 King Air 200 機隊維護	陸軍OH-58D商維 期間：106-113年 契約金額：16億
			陸軍TH-67商維 期間：105-112年 契約金額：14億
	松案 期間：107-110年 契約金額：11億 維修項目： 機隊管理/修理 物料採購	飛機加油 • China Airlines 中華航空 • Vietjet 越捷	陸軍CH-47SD商維 期間：108-115年 契約金額：14億

商用產業展望

產業趨勢

2019-2038全球40%的飛機交付到亞太地區



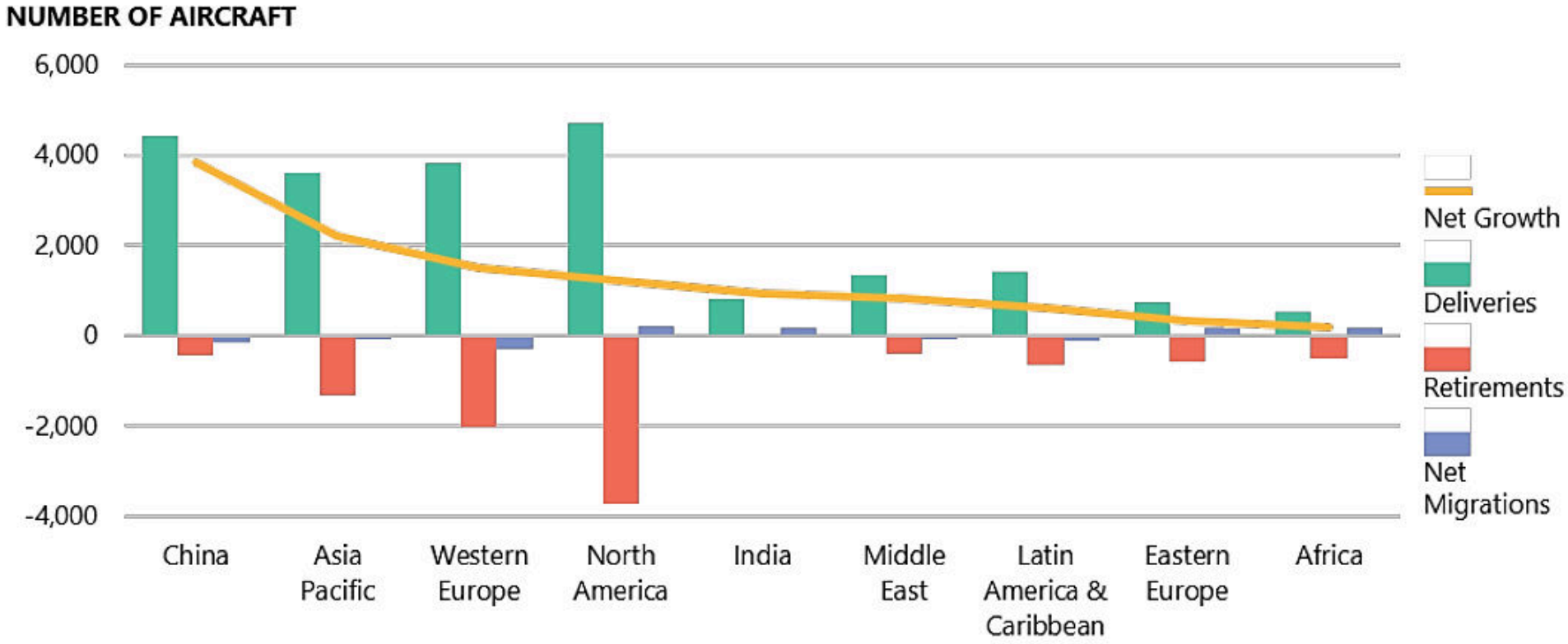
亞太地區
交機17,390架
市值2.83兆美金

單走道飛機
交機13,030架
市值1.353兆美金

Source: Boeing Commercial Market Outlook 2019-2038

產業趨勢

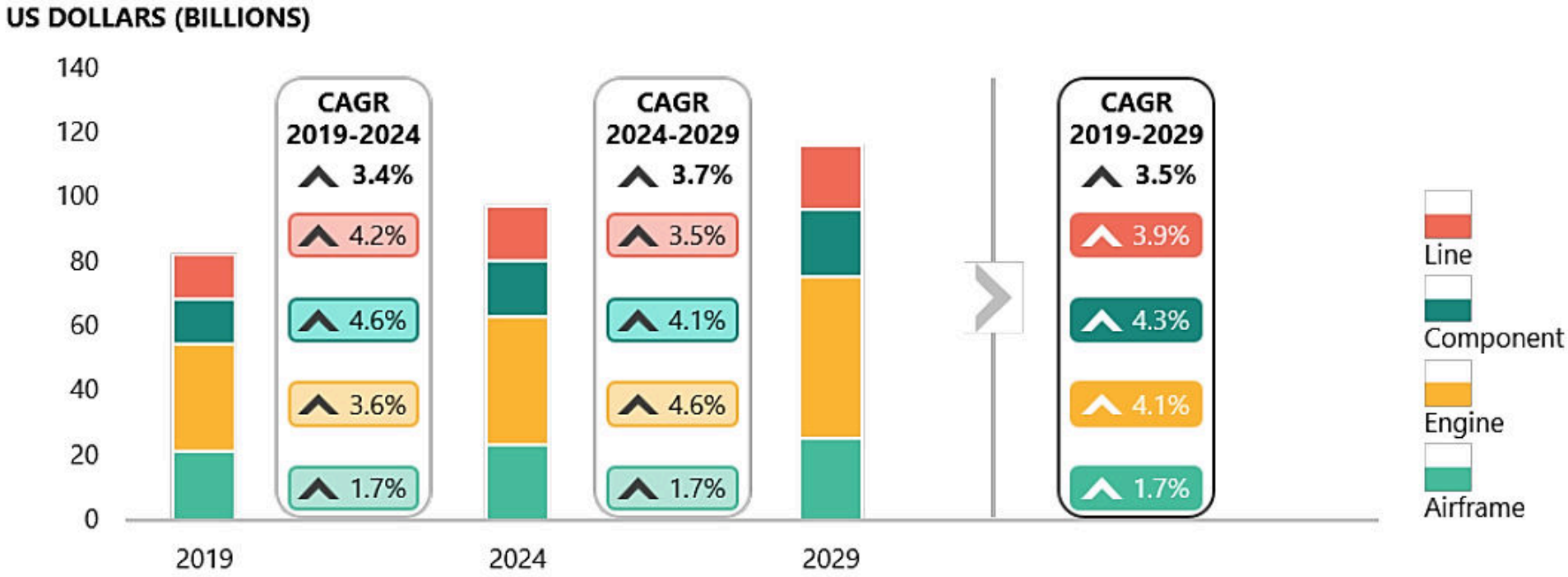
2019-2029全球各區飛機架數變化



Source: Oliver Wyman Global Fleet & MRO Market Forecasts

產業趨勢

未來十年全球航空維修市場成長率

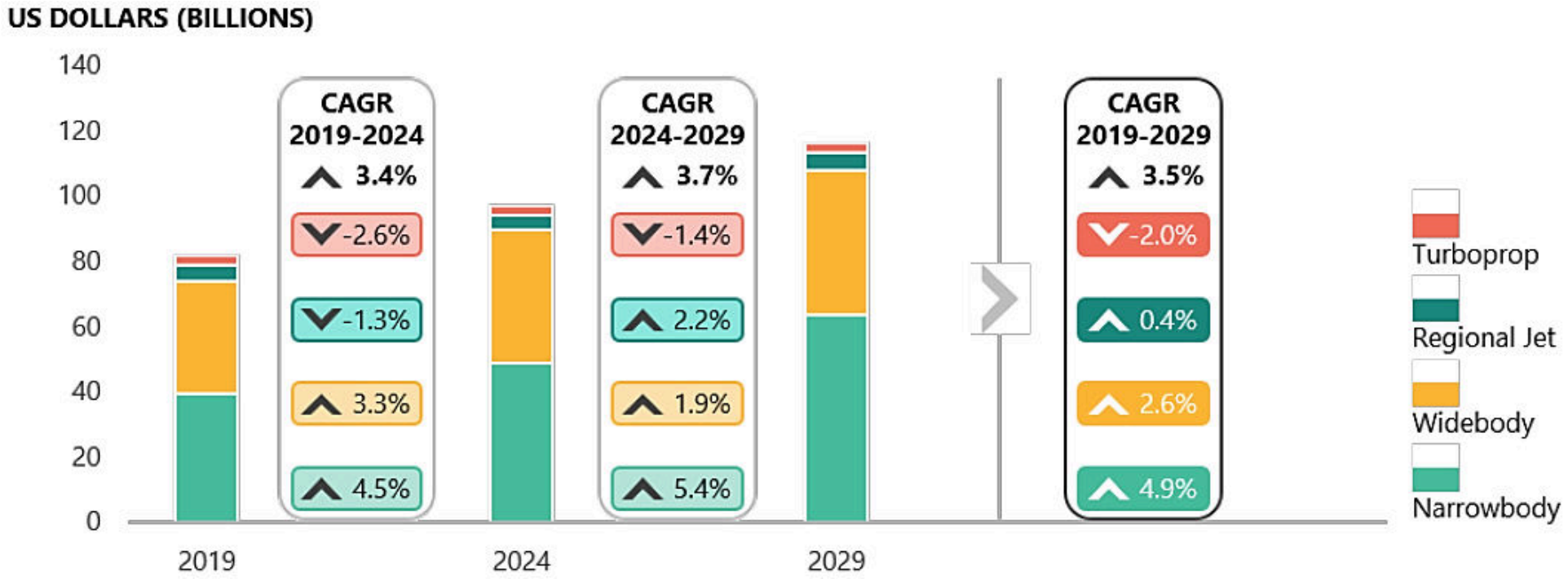


CAGR：複合年均增長率(Compound annual growth rate)
Source: Oliver Wyman Global Fleet & MRO Market Forecasts

產業趨勢

依據Oliver Wyman研究報告顯示，全球單走道飛機在未來十年間將有顯著成長，其將可為單走道飛機維修帶來龐大商機。

未來十年全球各類飛機維修產值



CAGR：複合年均增長率(Compound annual growth rate)

Source: Oliver Wyman Global Fleet & MRO Market Forecasts

市場現況

- 整體維修需求成長
- 亞太區域內維修廠增加
- 客戶陸續汰換飛機
  - 737 Classics ➔ 737 NG ➔ 737 Max
  - A320 CEO ➔ A320 NEO
  - Bombardier Dash 8-Q300 ➔ Dash 8-Q400
  - 727 汰除
  - MD系列即將汰除

行銷/銷售策略

1. 提高傳統航空，載旗航空比例
2. 穩定老舊飛機商源
3. 以東南亞廉價航空填補剩餘產能
4. 東北亞及俄羅斯市場為主，東南亞市場為輔

行銷/銷售策略

- 長期機隊合作:
  - 東北亞
    - 俄羅斯 - 阿芙蘿拉航空
    - 日本 - 樂桃航空
    - 韓國 - 易斯達航空、德威航空、濟州航空
  - 東南亞
    - 越捷航空集團（越南、泰國）
    - 亞洲航空集團（菲律賓、其他國家陸續洽談中）
    - 泰國皇雀航空
    - 柬埔寨航空
    - 印尼快捷航空

提高傳統航空、載旗航空比例

- 以東北亞與俄羅斯遠東地區航空為主要客戶
  - 傳統航空飛機使用較久，老飛機修理工時較高
  - 東北亞人工成本高
  - 日韓四大傳統航空自有MRO，但產能有限
- 亞航目前傳統航空客戶
  - 阿芙蘿拉航空 – 俄羅斯航空子公司
  - 韓亞航集團備用維修廠
  - 日航子公司日本越洋航空備用維修廠
- 未來目標

  日航集團單走道飛機、全日空集團Q400機隊、大韓航空738、韓亞航集團主要外包維修廠A320、菲律賓航空集團Q400/A320

東南亞廉價航空崛起因應之道

- 東南亞飛機成長，以廉價航空佔比較大
- 廉價航空飛機多，可以量制價
- 東南亞人工便宜，當地維修廠有地利優勢
- 有些機隊成長到一定程度，則考慮自建MRO（如：印獅集團）
- 亞航因應：以填補閒置產能為主，活化與繼續提升產能

業績成長戰略

- 短期目標：擴大客戶基數
- 中期目標：增加傳統航空佔比
- 長期目標：建立門檻
  - 提升服務品質 – 加強培訓，工廠數位化，與客戶定期品質會議
  - 策略聯盟，建立新工廠
- 2018年業務瓶頸與2019年業務調整
  - 因客戶陸續汰換飛機，新飛機維修時數少，較少結構工程
    - 2018/2019專注在擴大客戶基數
  - 因專注在東北亞機隊，淡季旺季明顯
    - 2019年延伸客戶群到東南亞，甚至南亞，多國佈局
- 2019年新服務
  - 停機線維修，已經獲得多家公司訂單，持續成長中

市場開發現況

- 符合公司現有能量各型機型計1,661架分屬91家航空公司，2018 完成新客戶拜訪43家，2019目前已接觸拜訪多家新客戶。
- 因定翼機維修訂單週期長，新客戶成果會在2020年以後開始展現。

My Jet Xpress Cambodia Angkor air AirAsia Japan Royal Air Tri-MG

Asia Cargo Express TDA AIR Raya Airways My Indo SE Air Malindo Air

Myanmar National Airlines Nepal Airlines Himalaya Airlines Thai Summer

Jin Air AirAsia Philippines AirAsia Malaysia Air Macau Thai Express Air

Starflyer Philippines Airline PAL express Myanmar Airways International

民機事業部業務展望

Customer Oriented Culture

以客戶為導向

發展核心競爭力

AIA ASIA
Company Limited

軍機業務展望

國內軍用市場

2019	2020	2021	2022	2023
近程	中程		遠程	
F-16工合案	虹翔(高教機能籌)專案	內政部空勤總隊UH-60M商維案新約	空軍『二指部軍工廠委託民間經營案』續約	
		空軍『松指部修護補給隊委託民間經營案』新約	陸軍『TH-67直升機策略性機隊商維案』新約	
		海軍S-70C旋翼片能籌	陸軍M1A2發動機能籌評估	

軍機事業部業務展望

- 二案分包委購及附件廠：因長交期品項到貨及待料品項陸續完成交貨，下半年預估營收將持續成長，並致力於提高計修達成率支援軍方需求。另附件廠之電鍍工廠設施完備並符合環保要求，目前已開始接受商用客戶委託電鍍，期能發展成為專業電鍍中心。
- 屏東廠：上半年受軍方各項任務影響，飛機進廠時程稍有遞延，現各型機已陸續進廠維修，下半年預估營收較上半年增加新台幣2仟萬元以上，另積極推動民航機進屏東噴漆及維修，以充分運用棚廠產能並增加營收。
- 松山廠：依契約執行行政專機及查核機相關維修、器材採購、修護、供補等後勤工作，今年度新獲得查核系統維護案，年營收增加４仟萬元。

直昇機事業部業務展望

- 下半年營運除執行現有TH-67、OH-58、CH-47直昇機合約外，配合政府新南向政策，積極開拓東南亞維修市場，並依照國防自主指導，爭取陸軍軍機策略性商維案，以延續及穩固現有市場，同時亦積極規劃能量發展，期以尋找新的潛在客戶。
- 本公司為國際知名Breeze-Eastern吊掛公司授權之亞洲地區維修中心(日本與印度兩國除外)，目標為洽商各國吊掛買賣及維修服務。

2630

AIA ASIA 亞洲航空股份有限公司

Company Limited

敬請指教