

亿航智能 (US. EH) / 工业

2023年Q2财报之点评

市场价格: 16.57

电话: (852) 28113977

电邮:
info@gammasecurities.com.hk

基本状况

总股本(万股)	6039
市价(美元)	16.57
市值(亿美元)	10.01
每股收益(TTM)	-0.74
52周范围	3.320-23.240

市场走势



相关报告

- 1、有望成为全球首家取得适航证的电动无人驾驶载人飞行器公司
- 2、2022年业绩快报点评
- 3、国务院常务会议审议通过《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例(草案)》之解读
- 4、2023年Q1财报之点评
- 5、中华人民共和国国务院中华

一、2023年Q2财报情况:

1、财务情况

2023年Q2总收入为1000万元人民币(约合140万美元),销售EH216-S为5架。

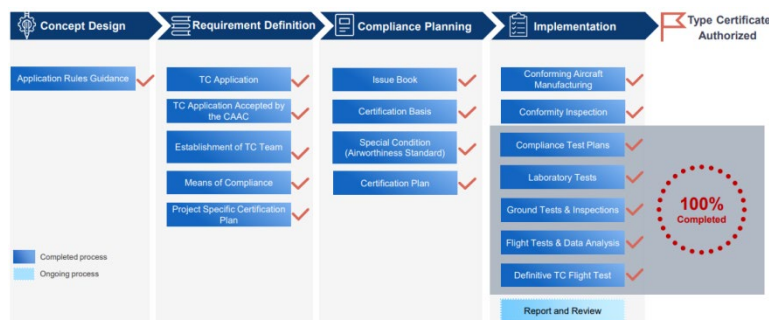
毛利率为60.2%,同比63.9%略降3.7个百分点。

净亏损7570万人民币(约合1040万美元),环比2023年Q1的8700万人民币继续收窄。

7月完成了2300万美元战略私募股权融资,截止7月31日的现金及现金等价物、受限制短期存款约3.206亿人民币(约合4490万美元)。账面资金充足,不仅增强了抗风险能力,也有较为充足储备以面对后续的订单井喷。

2、TC认证进展

EH216-S型号合格审查最后阶段的符合性试验试飞已按计划完成100%。余下完成程序性工作后,预计很快获得中国民航局颁发的型号合格证。



(图片来自: 亿航智能 IR 网站 2023年Q2财报PPT)

3、订单与合作

(1) 公司与西域旅游(SZ.300859)成立合资公司“新疆西域青鸟通用航空有限责任公司”。Q2已交付5架EH216-S用于天山天池及西北地区其他名胜风景区的低空游览观光。拟在未来5年运营数量不低于120架EH216-S或同类载人级自动驾驶飞行器。西域旅游相关公告显示公司在“西域通航”合资公司作为运营公司的技术顾问,有望获得运营支持服务和技术咨询相关收入,并将此模式复制推广到其他国内景点。

(2) 今年7月公司与深圳市宝安区政府就EH216-S取证后UAM运营签署战略合作备忘录,公司将在深圳欢乐港湾打造UAM运营示范中心,推出EH216-S自动驾驶飞行器的空中旅游和观光体验服务,助力将深圳打造成全国低空经济发展示范城市。

(3) 在中国民航局的指导和公司“空中交通百线计划”的推动下,截至2023年7月底,在过去两年内,公司及其客户和合作伙伴在中国18个城市开拓了20个运行试点,并在这些试点围绕低空旅游和空中游览完成了9300余架次EH216-S的安全运行试飞,为未来取证后的商业运营铺平了道路。

(4) 国际方面,今年4月公司加入日本先进空中交通政企合作委员会,6月公司在日本冲绳进行了EH216-S的跳岛飞行。6月和7月也分别在以色列和比利时进行了测试飞行等。

中华人民共和国中央军事委员会令
第 761 号之解读

目前公司 EH216 型号的国内订单已经超过 100 架，并持续保持增长。

二、点评：

1、Q2 公司的旗舰产品 EH216-S 型号合格审查最后阶段的符合性试验试飞已按计划完成 100%，这是 eVTOL 行业的重要里程碑。政策面上的《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》已经颁布。公司获得型号合格证和启动商业运营有望拨云见日。

2、旅游观光行业的场景应用需求有望率先启动：景区为代表的西域旅游（SZ.300859）与公司成立合资公司开展低空旅游观光项目。深圳将“建设低空经济中心”首次被写入市政府工作报告，与公司合作在欢乐港湾打造 UAM 运营示范中心，推出空中旅游和观光体验服务，共同探索应用场景、构建体系和开发航线。

3、EH216 系列在智慧城市空中交通（与深圳市宝安区建立战略合作共同聚焦城市空中交通领域）和应急救援（在比利时完成了血袋运输的首次医疗运输测试飞行）等应用场景方面的需求和订单也有望持续增加。

4、公司 7 月完成的 2300 万美元战略私募股权融资恰逢其时，为公司储备了充足的资金。领投的战略投资者是韩国音乐巨头李秀满先生，双方优势互补，合作开拓亚太市场的城市空中交通商业机会。

三、风险

市场需求超预期导致公司产能不足和交货周期延长，行业竞争加剧。

重要声明:

嘉谟证券有限公司（以下简称“本公司”）本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归“嘉谟证券有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

嘉谟证券有限公司

香港干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 11 樓 8 室

Unit 8 11/F, China Merchants Tower, Shun Tak Centre, Nos. 168-200 Connaught Road Central, Hong Kong

(852)28113977

www.gammasecurities.com.hk

info@gammasecurities.com.hk