



漢翔公司 法人說明會

(股票代號：2634)

當責・創新・專注・顧客導向

Aerospace Industrial Development Corporation

提報人：總經理徐延年

提報日期：2015年4月27日



簡報大綱

2634

壹、市場概況

貳、經營實績與財務狀況

參、未來發展方向

肆、Q & A



壹、市場概況

一、國防產業

- (一)台灣**70%**現役軍機即將在未來十年陸續屆齡，如**F-5**戰鬥機已達使用年限、**AT-3**高級教練機服役已達**30**年之久，均影響戰備。此外，中國在台灣海峽部署新世代的軍事武器，亦強化台灣提升戰鬥機性能的需求。近年國防預算規模雖迭有消長，但仍有穩定之預算，以執行各型戰機性能提升及推動空軍高級教練機換裝計畫，俾維持國防應有戰力。
- (二)國軍武器裝備之籌建，已規劃持續執行經國號戰機性能提升、**F-16A/B** 戰機性能提升，皆有相關之軍機製造組裝及後勤維修之業務需求。
- (三)空軍教練機之三階段二機種政策已確定，高級教練機換裝期程以**2019**年開始接機為目標，具相關業務機會。
- (四)國防部推動「募兵制」、「勇固案」進行組織調整，有助於各型軍機商維及國有民營業務之釋出。

壹、市場概況(續)

二、民用航空產業

- (一) 波音公司、空中巴士公司皆預測全球航空運輸業將持續成長，未來20年航空旅客周轉量平均年成長率為4.7%~5.0%。
- (二) 輕量、省油、低汙染的新型飛機為市場主流，帶動航空運輸業進入換機潮，而複合材料則為重要推手。
- (三) 新機需求聚焦於亞太地區，佔全球比重37%~40%。單走道機種為市場主力。

2014-2033	客機需求架量	貨機需求架量	總新機架量	預估總產值
波音預測	35,930	840	36,770	美金5.2兆
空巴預測	30,555	803	31,358	美金4.6兆



資料來源：Boeing CMO (2014-2033)



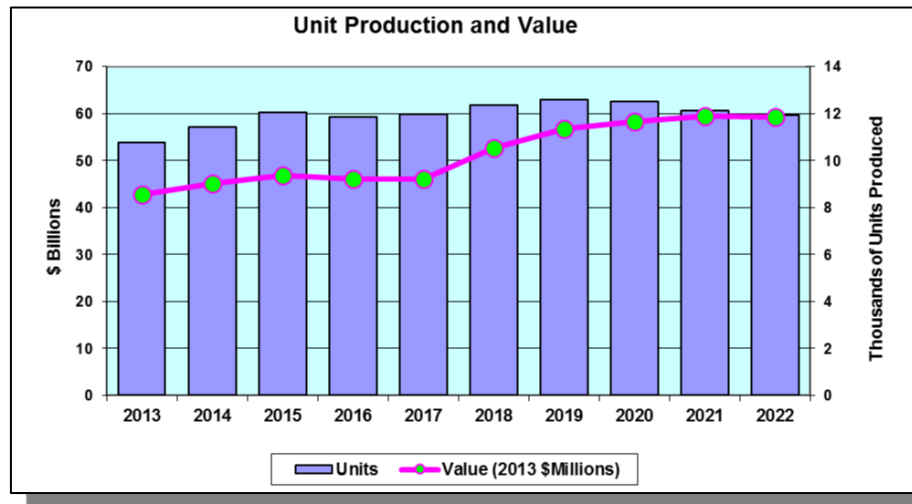
資料來源：Airbus GMF (2014-2033)

壹、市場概況(續)

(四)引擎需求可望持續成長

隨著客機、貨機以及商務飛機的新機需求持續增加，將帶動引擎之市場需求。

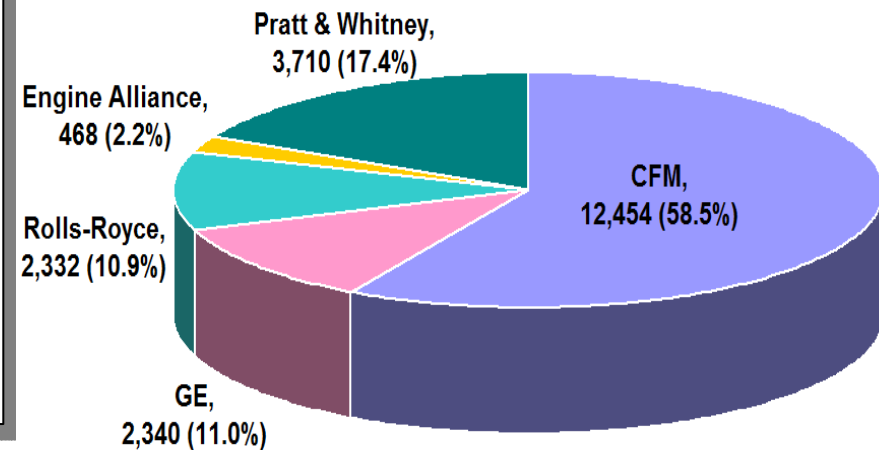
民用飛機引擎市場展望



資料來源:Teal Group

民用飛機引擎市場預測

The Share of the Firm Engine Order Book 21,304 engines on Sep. 30, 2014



資料來源:Aircraft Engine

全球各大航空製造業者與專業評估單位之預測，
對航空產業未來長期發展之趨勢，均持樂觀成長之看法。



貳、經營實績與財務狀況

一、損益表

單位：新台幣百萬元

項目	2014年		2013年	
	金額	%	金額	%
營業收入	24,924	100	23,086	100
營業成本	22,159	89	20,839	90
營業毛利	2,765	11	2,247	10
營業費用	1,310	5	1,002	4
營業利益	1,455	6	1,245	5
營業外收支	384	2	144	1
稅前淨利	1,839	7	1,389	6
所得稅	-33	-0	100	0
本期淨利	1,872	8	1,289	6
EPS(元/股)	2.06		1.42	
現金股利 ^(註)	0.92			

註：2014年盈餘分配尚待股東常會通過。

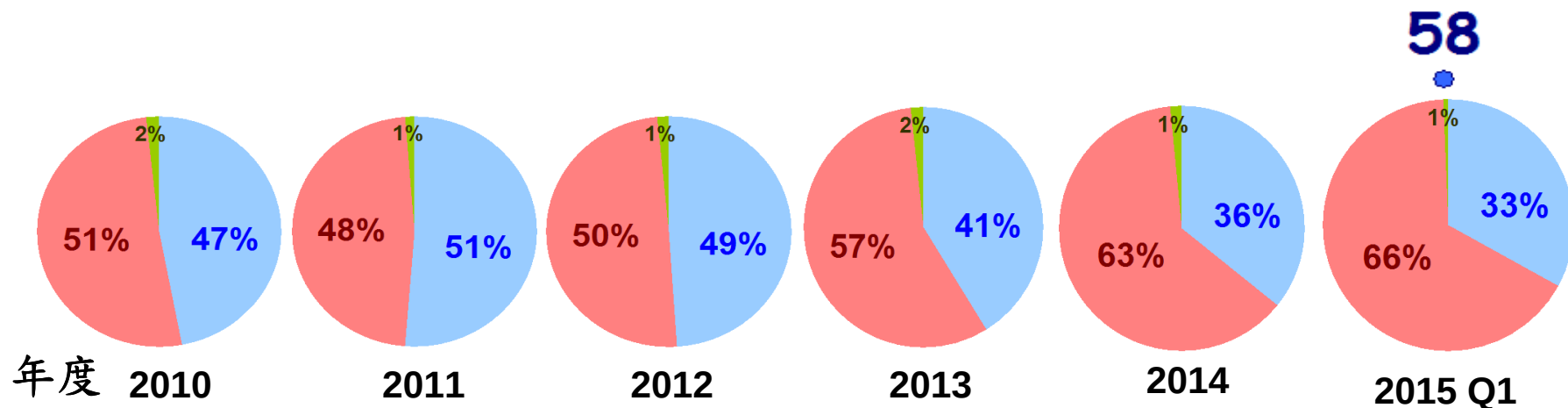
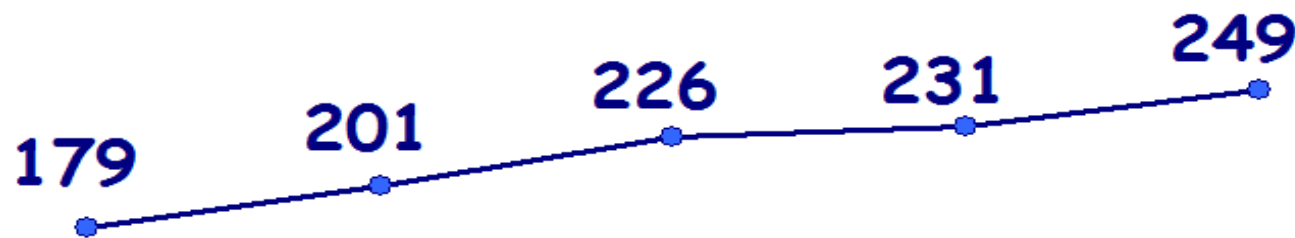


貳、經營實績與財務狀況(續)

2634

二、近五年營收

單位:億元



● 營收 ■ 國防業務類 ■ 民用業務類 ■ 科技服務類

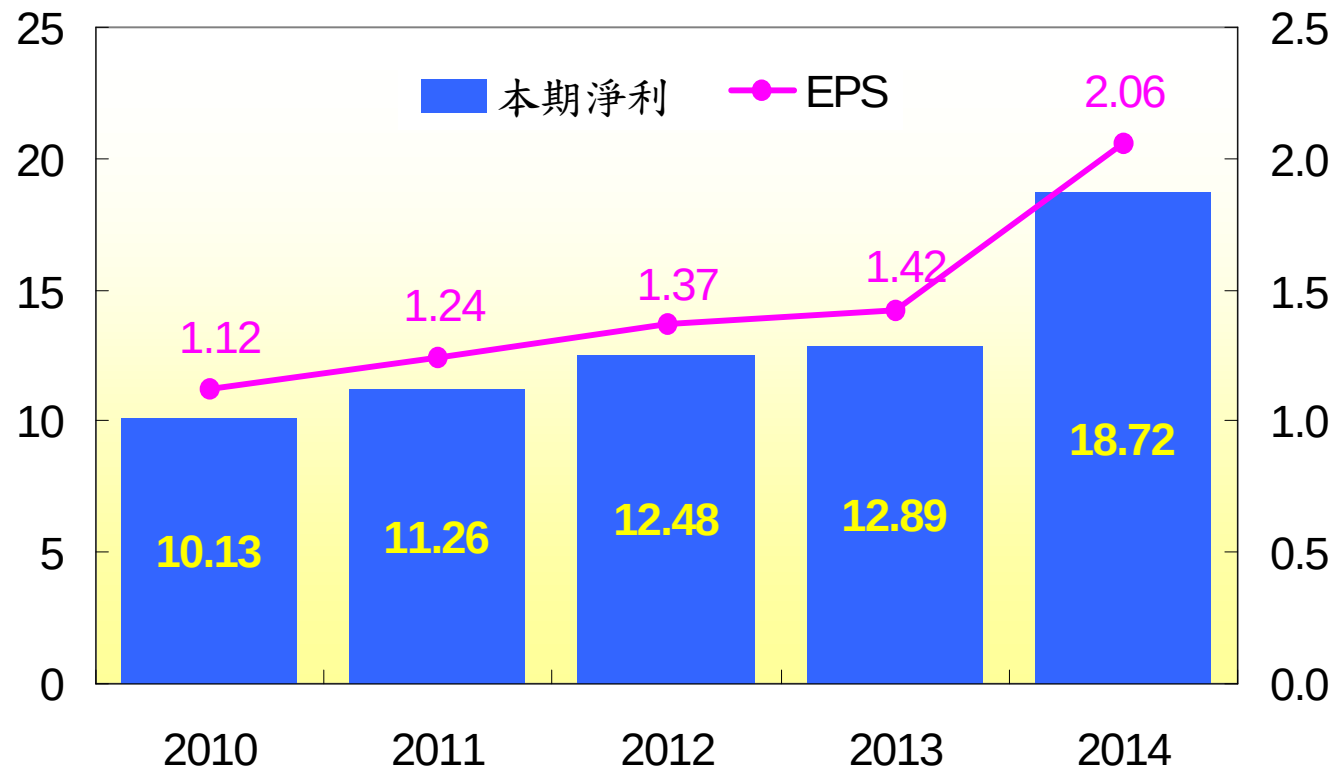


貳、經營實績與財務狀況(續)

三、近五年本期淨利及EPS

本期淨利：億元

EPS：元/股



註：2010~2014年為會計師查核簽證數，其中2010~2012依ROC GAAP準則編製，2013年起改採IFRS。

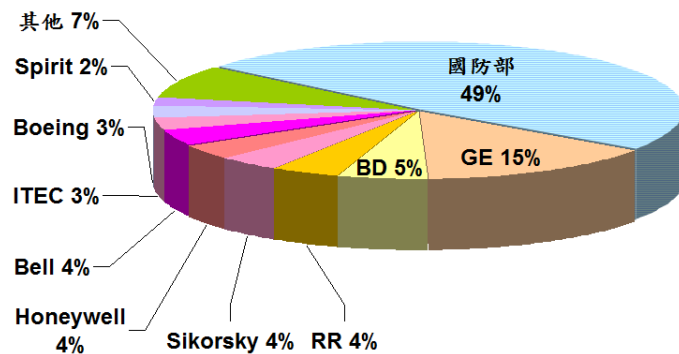


貳、經營實績與財務狀況(續)

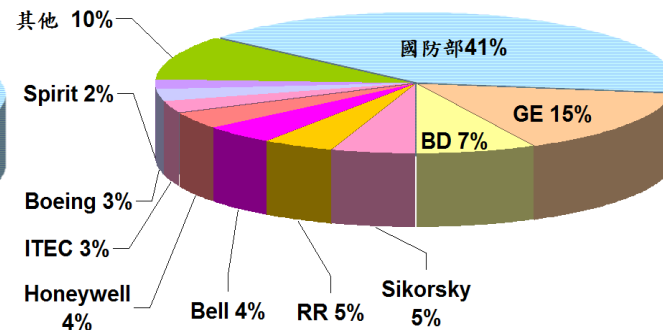
2634

四、近三年十大客戶分布

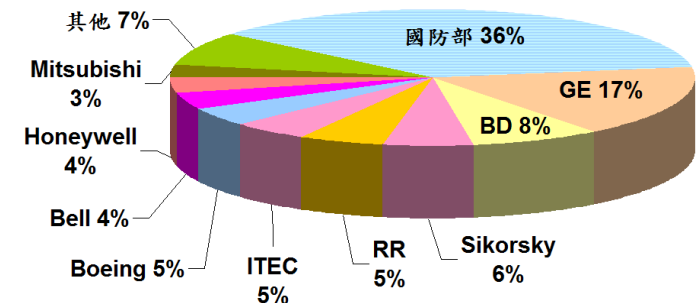
2012年



2013年



2014年



- 國防部
- GE Aviation
- (BD)Bombardier Aerospace.
- (RR)Rolls-Royce Plc
- Sikorsky Aircraft Corporation
- Honeywell International Inc.
- Bell Helicopter Textron
- (ITEC)International Turbine Engine Company LLC
- Boeing Commercial Airplane Group
- Spirit Aero Systems, Inc.
- 其他
- Mitsubishi

本公司業務型態由軍轉軍民並重發展，未來將加速投資擴建產能，積極拓展飛機及發動機等民用業務。



參、未來發展方向

一、漢翔去**(2014)**年新增簽定訂單達**400**多億元，符合預期規劃；預期於未來五年將實現的在手訂單超過千億元，對航太業前景保持樂觀看法。

二、業務執行重點

(一)國防業務方面：如期如質執行各型戰機性能提升，並爭取其後續各型機隊商維與自有機種研發整合，以及飛航服務、飛行測試、靶勤等業務。

(二)民用業務方面：朝向**Tier 2、3**系統件或組合件發展，爭取飛機區段及引擎組合件等高附加價值業務，並投資擴建產能，持續精實生產以建立競爭利基。

(三)固定資產資源規劃：為迎合強勁的市場需求、維繫自有產品服務及核心關鍵技術能量，**2015**年固定資產投資約**24**億元，包含**F-16A/B**性能提升維修棚廠新建案、引擎機匣製造中心籌建與**TACC-19**廠房固定資產購建計畫等三項。

三、**2015**年展望

除民用航空業務將隨全球航空產業趨勢追求成長外，國防業務亦有所成長，並將以不低於去**(2014)**年營運成果為目標努力。



2634

Q & A