



# 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：夏康代理總經理

提報日期：2016年4月22日



- 壹、市場概況
- 貳、財務情形
- 參、總結與展望
- 肆、Q & A

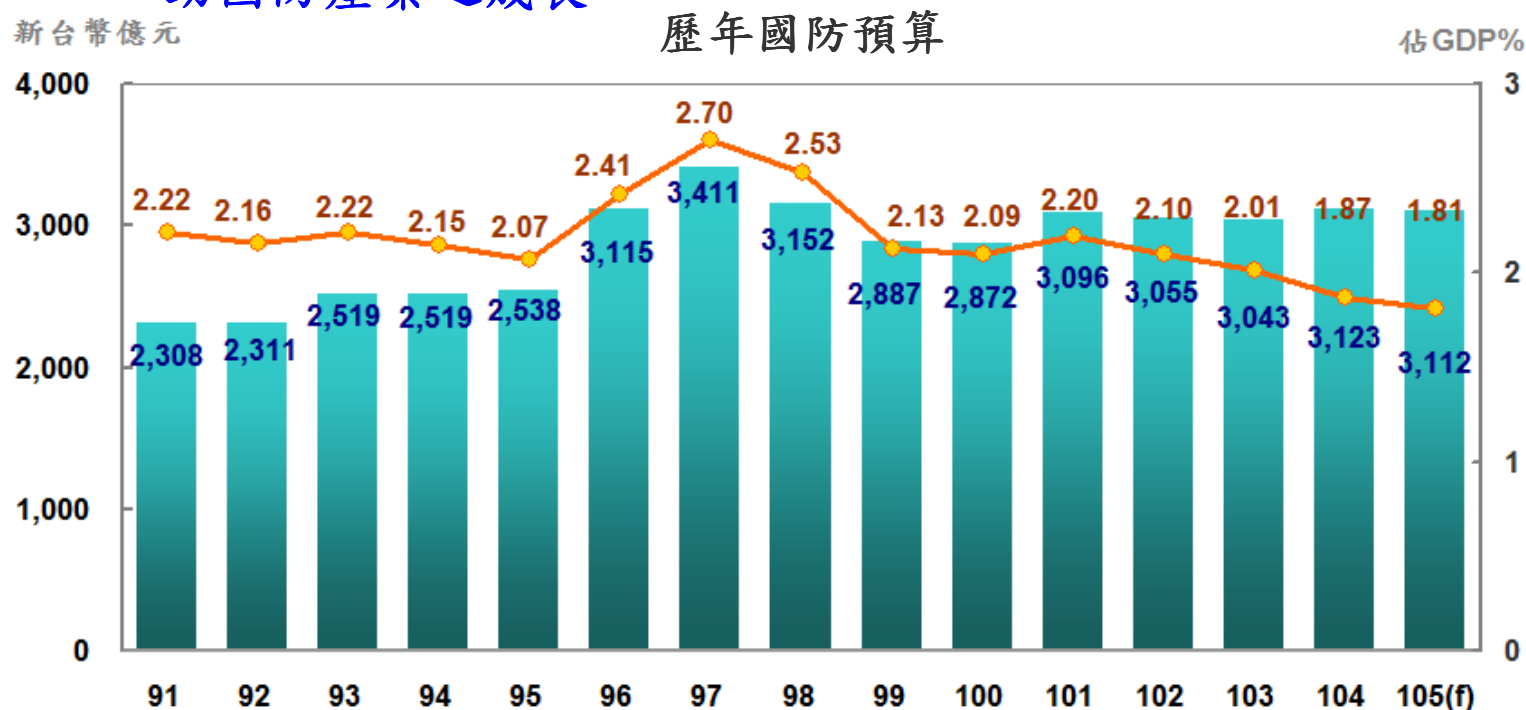


# 壹、市場概況-國防產業

2634

## 一、國防產業環境

1. 本公司國防業務以空軍為主要顧客，其需求受制於國防預算之編列，以及國軍對於預算配置之規劃。
2. 近五年國防預算占GDP約2%，民進黨於國防政策藍皮書第七號報告「振興台灣核心國防產業」表示，將積極強化台灣自我防衛的能力，努力達成國防預算佔GDP3%之水準，有助國防產業之成長。



資料來源：行政院主計處



# 壹、市場概況-國防產業(續)

2634

## 一、國防產業環境(續)

國內的國防業務目前可預見以下需求：

### ◆ 新世代軍機

### *NextGen Military Aircraft*

#### 1. 新式高級教練機：

- 國防部已規劃於**2017**到**2022**年斥資**690**億元，採購**66**架新式高級教練機。
- 總統當選人民進黨蔡英文主席航太產業之旅於**3月28**日蒞臨本公司參訪，針對高教機自研自製計畫發表三點期許：
  - 1) 不僅要符合空軍要求，也要提高自製的產值比例。
  - 2) 透過高級教練機的開發，進行技術經驗的世代傳承，為開發下一代戰機打下基礎。
  - 3) 儘速完成原型機，進行試飛。

#### 2. 下一代戰機：具研製、國際工業合作、生產與後勤維修等機會。



# 壹、市場概況-國防產業(續)

2634

## 一、國防產業環境(續)

### ◆性能提升

### *Military Aircraft Upgrade*

國防經費有限下，機齡較久的軍機為滿足戰力需求，性能提升與延壽計畫成為有利選項，具相關業務機會。

### ◆軍機商維與國有民營

### *Military Aircraft MRO*

國防部為執行兵員精簡的政策，持續進行組織調整，將逐步釋出各機型機隊管理、後勤維修與軍工廠國有民營等業務機會。

## 二、國防業務現況

註：以下僅摘錄部分業務案

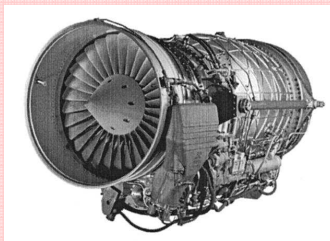
### ◆新式高級教練機-積極爭取中 *NextGen Military Aircraft*

本公司依據國防法第22條「國防自主」的政策，將全力配合空軍高級教練機採「國機國造」，預期此舉將對台灣航空產業之技術能量、人才培育帶來龐大的正面效益，更有助於整體產值之跳躍性成長。

### ◆軍用引擎業務-執案中

### *Military Engine*

TFE-1042



搭載於經國號戰機

F124



搭載於義大利Alenia Aermacchi公司  
旗下M346教練機

## 二、國防業務現況

註：以下僅摘錄部分業務案

### ◆IDF、F-16A/B性能提升-執案中 *Military Aircraft Upgrade*

IDF經國號戰機性能提升



F-16A/B性能提升



### ◆各機型商維與國有民營業務-執案中 *Military Aircraft MRO*

陸軍UH-1H通用直昇機商維



二指部國有民營



空軍官校11修大委託經營





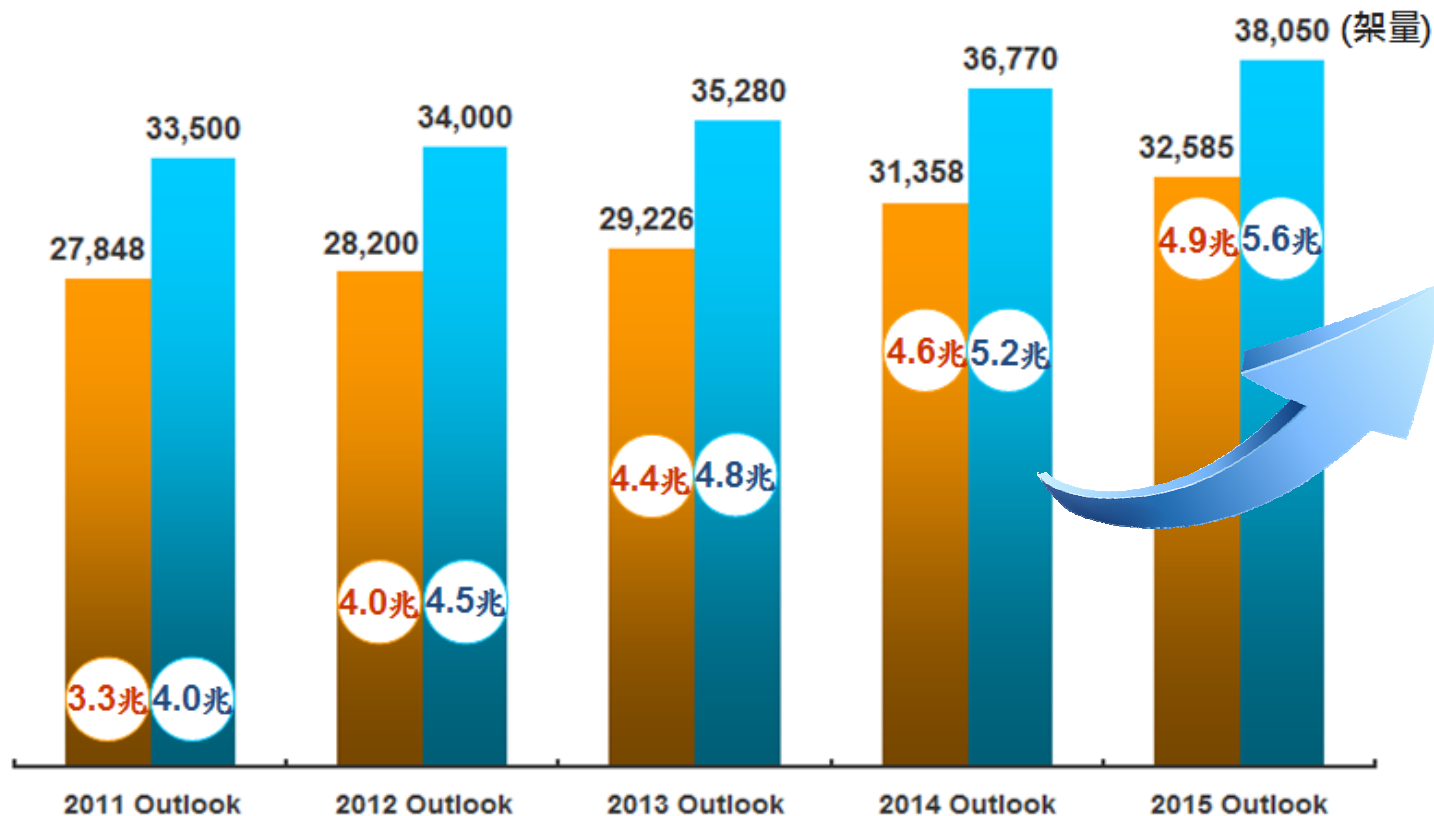
# 壹、市場概況-民用航空產業

2634

## 一、民用航空產業環境

### 1. 全球航空運輸業持續成長：

Airbus及Boeing預測未來20年航空旅客周轉量平均年成長率為4.6%~4.9%，新機需求約32,000~38,000架，總產值高達美金4.9兆~5.6兆，可望帶動航空製造業需求。



○ 總產值(美元)   ■ Airbus未來20年新機需求預測   ■ Boeing未來20年新機需求預測



# 壹、市場概況-民用航空產業(續)

2634

## 一、民用航空產業環境

### 2. 儲備訂單龐大：

目前Airbus與Boeing在手之儲備訂單達五千至六千多架，估計至少需七、八年時間才能交機，兩家公司皆對旗下暢銷機種A320neo與B737MAX提出產量提升計畫，考驗供應鏈廠商配合增產的能力。

統計至2016/2/29

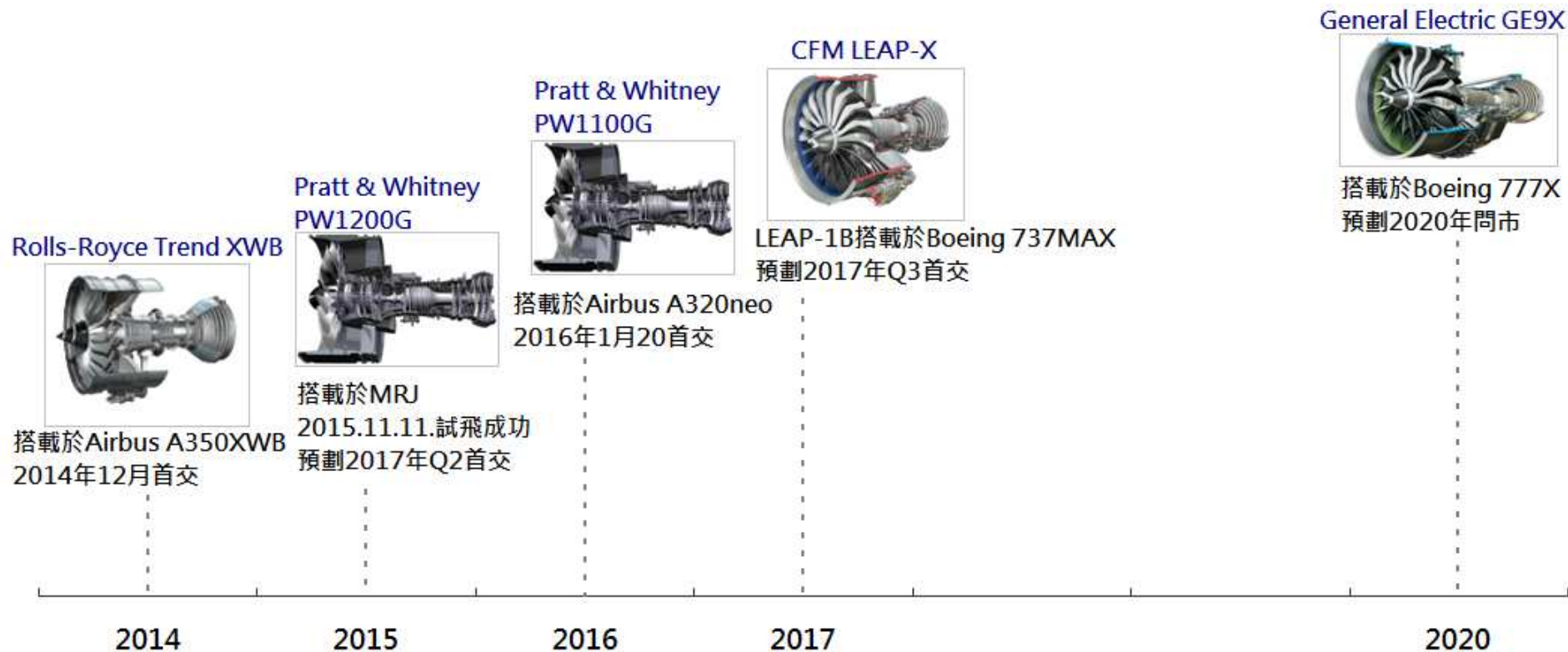
| Airbus         |       | Boeing         |       |
|----------------|-------|----------------|-------|
| 儲備訂單 (Backlog) |       | 儲備訂單 (Backlog) |       |
| A320系列         | 5,531 | 737系列          | 4,378 |
| 其他             | 1,243 | 其他             | 1,380 |
| 總架量            | 6,774 | 總架量            | 5,758 |

資料來源：Airbus及Boeing官網、漢翔公司整理

## 一、民用航空產業環境

### 3. 引擎需求隨新機成長：

市場研究機構**Teal Group**預測，未來十年(2015-2024)飛機引擎交運量約**12萬具**，總產值達美金**4,800億元**，其中綠能引擎低碳減排，迎合環保訴求，逐漸切入市場成為主流。



## 一、民用航空產業環境

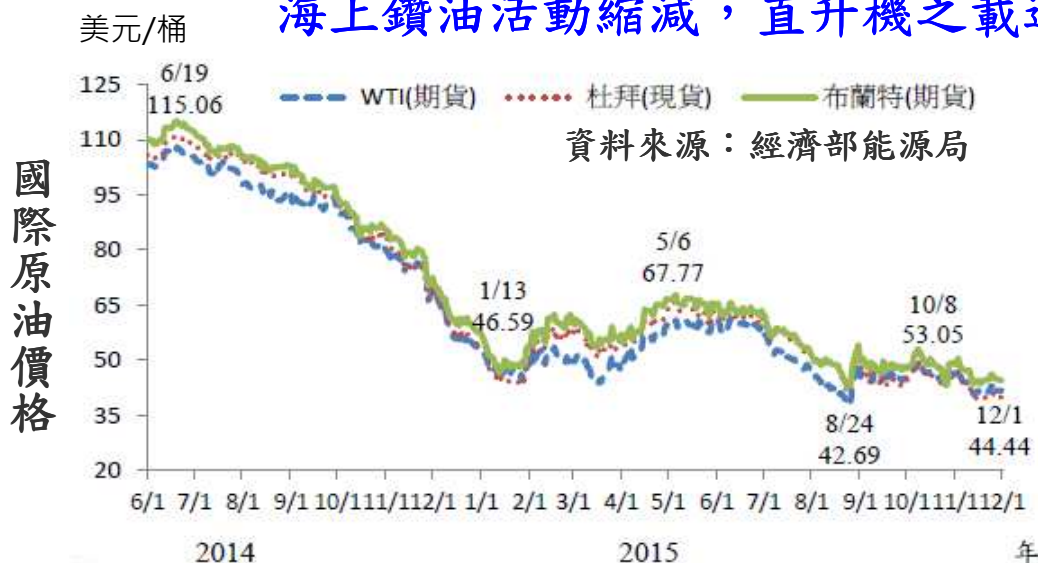
### 4. 國際原油價格走跌，購機不確定性增加：

#### ◆ 民用客機需求不確定

- 利多：機票價格調降可刺激航空旅運需求。
- 利空：油價走跌換機時程可能延後。

#### ◆ 民用直升機需求下滑

海上鑽油活動縮減，直升機之載運需求減少。



美國能源資訊署表示，布蘭特原油2015年平均價格為US\$54/桶，2016年預測為US\$56/桶，油價上漲幅度有限，衝擊直升機海上運輸需求。

## 一、民用航空產業環境

5. 新興國家航太廠商運用政府資源、特定地區提供獎勵措施，逐漸瓜分全球市場。

全球航太製造聚落



資料來源：  
ICF International



# 壹、市場概況-民用航空產業(續)

2634

## 一、民用航空產業環境

6. 國際航太大廠持續施壓降價，供應商面臨訂單流失考驗。

 **BOEING**  
供應商策略  
合作致勝  
(Partnering for Success)  
不同意降價的廠商未來  
續約便被排除在外。

 **AIRBUS**  
AN EADS COMPANY  
供應商策略  
效益提升計畫  
(Scope+)  
挾A320暢銷之優勢，要  
求供應商於2019年前至  
少降價10%。

**BOMBARDIER**  
供應商策略  
轉型計畫  
(Transformation Initiative)  
全面檢討供應鏈成本，  
要求廠商逐年降價。

資料來源：漢翔公司整理

公司推動精實生產(LEAN) 精進成本，並投入數位化製造、輔導供應  
鏈體系升級，積極回應產業環境變化所帶來的挑戰。

## 二、民用航空業務現況

註：以下僅摘錄部分業務案

### ◆市場主力飛機及引擎委製案



**Airbus暢銷單走道客機A320**  
承製機腹整流罩後段複材件



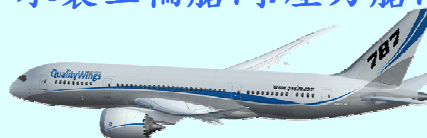
**Airbus巨型客機A380**  
水平尾翼尖組裝



**美國總統專用直升機**  
**Sikorsky S-92 承製座艙段**



**Boeing暢銷單走道客機737**  
承製主輪艙門/壓力艙門



**Boeing夢幻客機787**  
水平尾前緣製造

### GE Aviation

亞洲第二大供應商夥伴



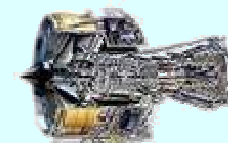
CFM56



GE90

### Rolls-Royce

長期供應鏈策略夥伴



TRENT 800



V2500

### ◆新世代客機及引擎委製案



A320neo



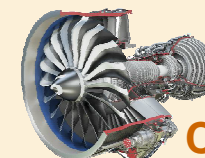
B737MAX



MRJ



C-Series



CFM LEAP-X



Trent XWB



GE Enx



## 貳、財務情形

2634

### 一、損益表

單位：新台幣百萬元

| 項目                  | 2015年         |            | 2014年         |            |
|---------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                     | 金額            | %          | 金額            | %          |
| 營業收入                | <b>26,878</b> | <b>100</b> | <b>24,924</b> | <b>100</b> |
| 營業成本                | 23,626        | 88         | 22,159        | 89         |
| 營業毛利                | <b>3,252</b>  | <b>12</b>  | <b>2,765</b>  | <b>11</b>  |
| 營業費用                | 1,098         | 4          | 1,310         | 5          |
| 營業利益                | <b>2,154</b>  | <b>8</b>   | <b>1,455</b>  | <b>6</b>   |
| 營業外收支               | 328           | 1          | 384           | 2          |
| 稅前淨利                | <b>2,482</b>  | <b>9</b>   | <b>1,839</b>  | <b>8</b>   |
| 所得稅                 | 453           | 1          | (33)          | 0          |
| 本期淨利                | <b>2,029</b>  | <b>8</b>   | <b>1,872</b>  | <b>8</b>   |
| EPS(元/股)            | 2.23          |            | 2.06          |            |
| 現金股利 <sup>(註)</sup> | 1.36          |            | 0.92          |            |

註：2015年盈餘分配尚待股東常會通過。

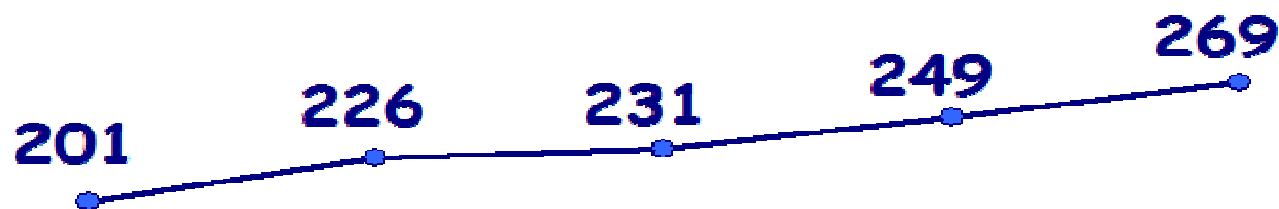


# 貳、財務情形(續)

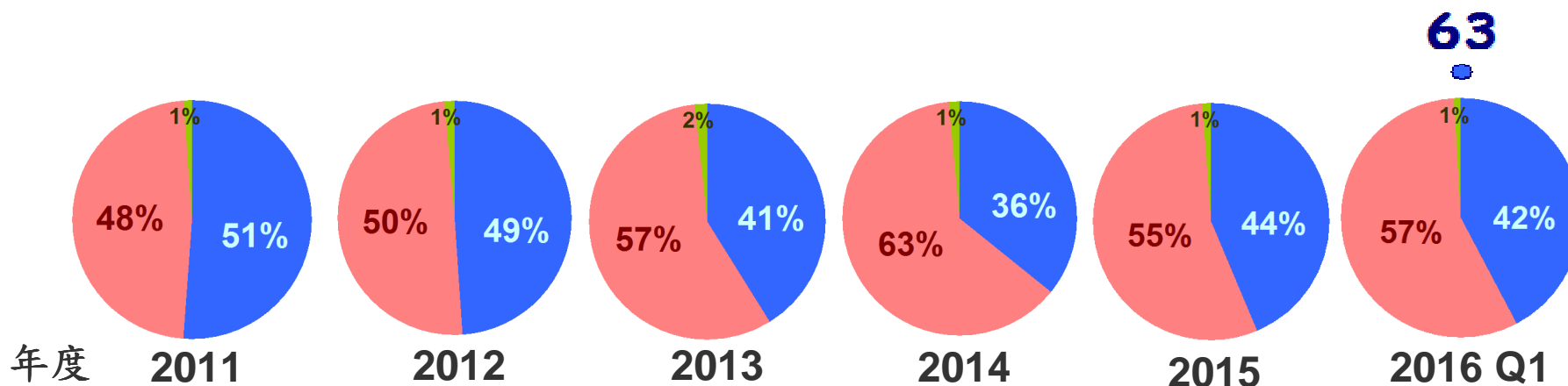
2634

## 二、近年營收

本公司業務型態由軍轉為軍、民並重發展，因產業特性與競爭情況不同，可分散經營風險，獲穩定的成長力道。



單位:新台幣億元



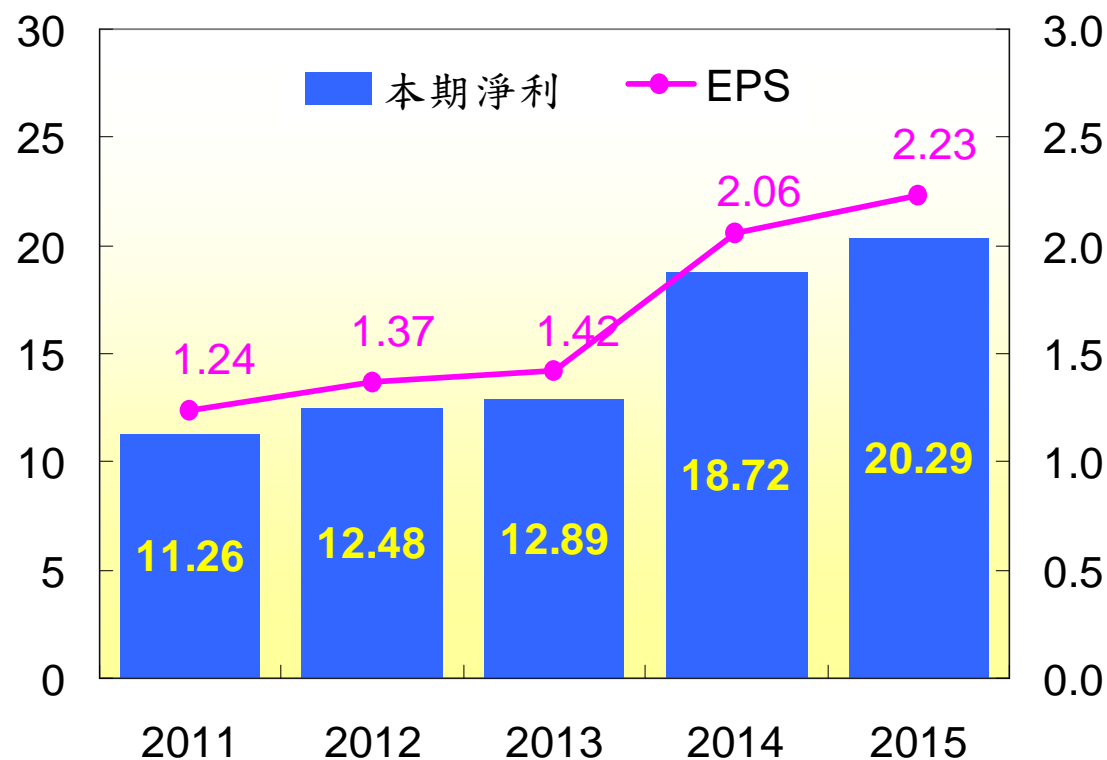
● 營收    ■ 國防業務類    ■ 民用業務類    ■ 科技服務類



## 三、近年淨利及EPS

本期淨利：新台幣億元

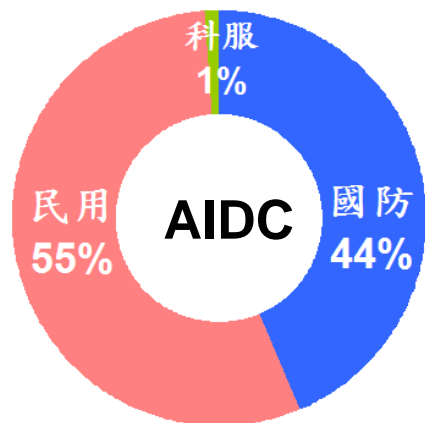
EPS：元/股



註：2011~2012年依ROC GAAP準則編製，2013年起改採IFRS。



## 一、2015年營運成果



營業收入

**269**

NT\$億元

↑ 7.84%

本期淨利

**20.29**

NT\$億元

↑ 8.39%

每股盈餘

**2.23**

NT\$元/股

↑ 8.25%

人員生產力

**421**

NT\$萬元/人

↑ 5.25%

(以員工平均營業額為衡量指標)

三大新廠進度

- 引擎機匣三廠：2016.4.14啟用
- TACC-19複材廠房：預計2016年第2季試行運作
- F-16A/B性能提升維修棚廠：預計2017年第1季完工運作

## 二、近期營運重點與展望

1. 2016年至3月底公司累計營收為NT\$63億元，符合預期規劃，然而台灣航太產業在新興國家以低工費率搶單、先進國家引進高度自動化機器降低製造成本下，處境宛如海中的飛魚遭受內外夾擊，形勢相當險峻。
2. 為求產業轉型升級，公司近期分別從業務面、產業面、人才面及跨界整合面著手，期盼站穩全球航太供應鏈較高層次的位階，並集結台灣整體優勢，促進業者共享國際航太商機。

### 業務面



- ◆國防：全力配合國機國造。
- ◆民用：爭取飛機區段及引擎組零件等高附加價值業務。

- ◆訂定台灣區航太公會三大方向：資訊分享、業界參與、國際交流，帶動產業向上提升。

### 產業面



- ◆與國內各知名大專院校進行產學合作，培育所需人才。

### 人才面



### 跨界整合面

- ◆從原物料、機械設備、生產製造及物流運輸等多方面整合，促進業界精實體質、提升競爭力。





# Q & A