



# 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：林南助 總經理

提報日期：2017年11月23日



- 壹、市場概況
- 貳、營運情形
- 參、總結與展望



# 壹、市場概況

2634

## 一、臺灣航太製造業吸引力

市場研究機構PwC近日發佈「2017年航太製造業吸引力評比報告」，指出全球發展航太業最具吸引力的前十大國家如下，臺灣首次入榜，總體排名第六。

Top 10 countries by rank for aerospace attractiveness

Country	Overall Rank	Cost	Labor	Infra-structure	Industry	Geo-political Risk	Economy	Tax Policy
United States	1	11	2	6	1	2	16	36
Switzerland	2	18	9	11	18	5	7	18
United Kingdom	3	23	16	5	4	7	28	10
Australia	4	13	11	20	16	1	17	25
Canada	5	24	8	13	8	13	26	17
Taiwan	6	7	6	17	22	18	14	30
Hong Kong	7	16	18	1	18	39	20	3
Japan	8	8	3	10	6	10	12	70
Denmark	9	5	13	8	51	25	15	7
Germany	10	19	7	6	5	4	38	48

註：1. PwC全名為PricewaterhouseCoopers(普華永道)，在臺為資誠聯合會計師事務所。

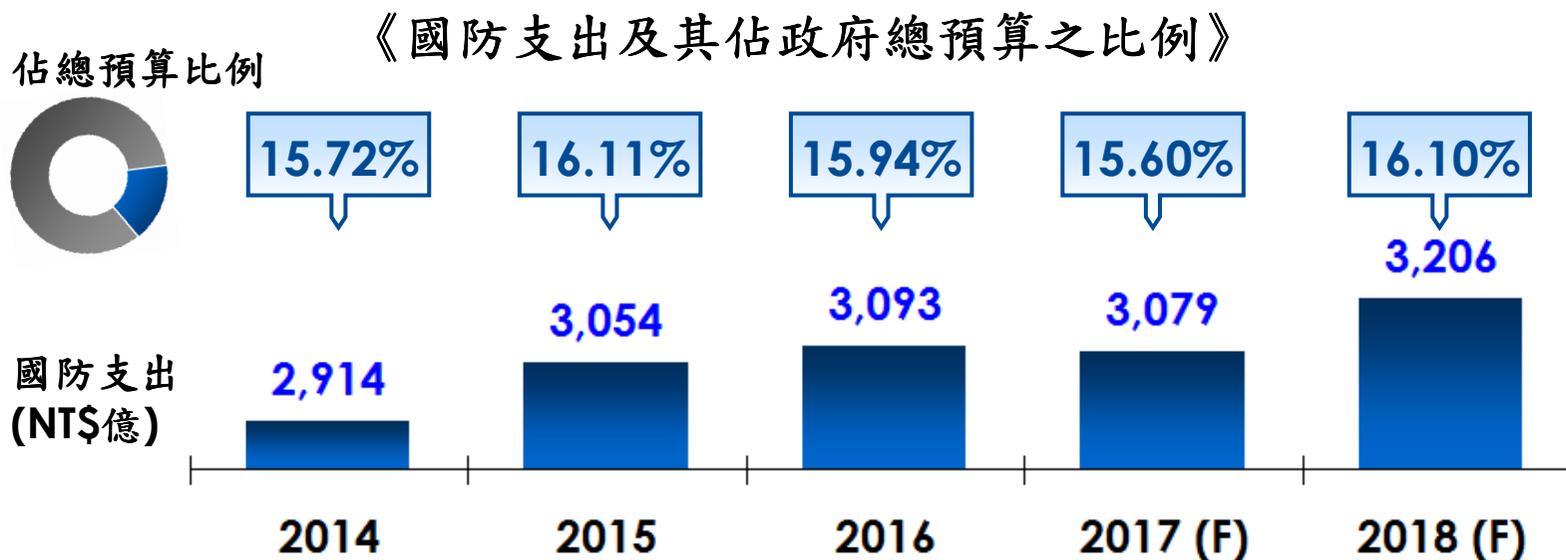
2. 該研究以七大類別(包含製造成本、勞動素質、基礎建設水準、產業規模、地緣政治風險、經濟實力、稅賦優惠)發展出33項量化指標，綜合評估一國之航太製造業吸引力。



# 壹、市場概況(續)

2634

## 二、國防產業相關商機



資料來源：行政院主計處、漢翔公司整理



# 壹、市場概況(續)

2634

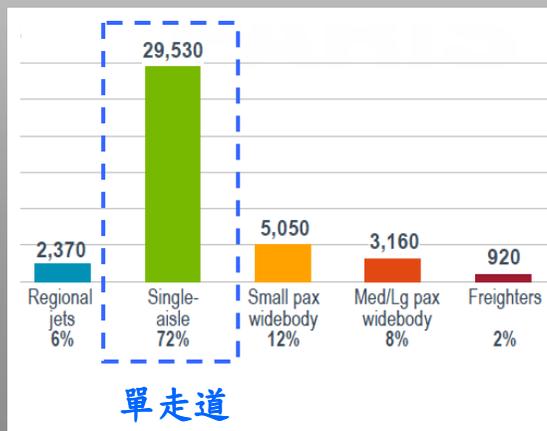
## 三、民用航空產業相關商機

### Boeing

未來20年  
(載客量30人座以上新機)

交運架量  
**41,030**

總市值  
**US\$6.1 兆**

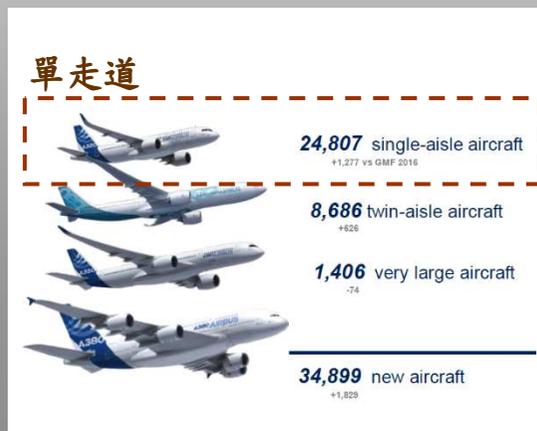


### Airbus

未來20年  
(載客量100人座以上新機)

交運架量  
**34,899**

總市值  
**US\$5.3 兆**



### Bombardier

未來20年  
(載客量60~150人座新機)

交運架量  
**12,550**

總市值  
**US\$8,200 億**

	交運量	市值(US\$B)	市值比重
大型 區間飛機	5,750	240	30%
小型 單走道飛機	6,800	580	70%



# 壹、市場概況(續)

2634

## 三、民用航空產業相關商機

### 商務飛機

未來10年  
(Honeywell預測)

交運架量

8,300

總市值

US\$2,490億



### 直昇機

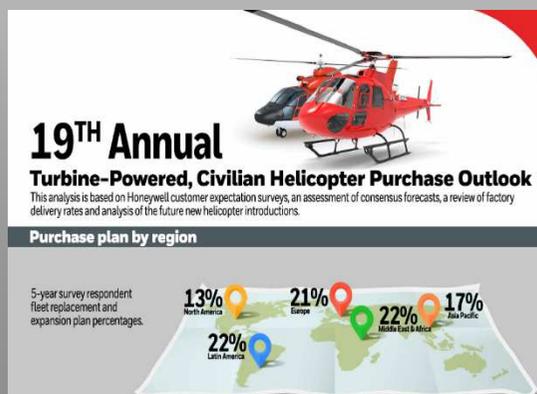
未來5年  
(Honeywell預測)

交運架量

3,900~4,400

需求主力

拉丁美洲



### 航空發動機

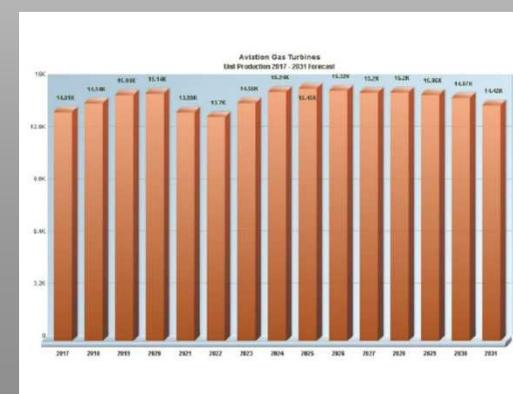
未來15年  
(Forecast International預測)

交運架量

22萬多具

總市值

US\$1.2兆





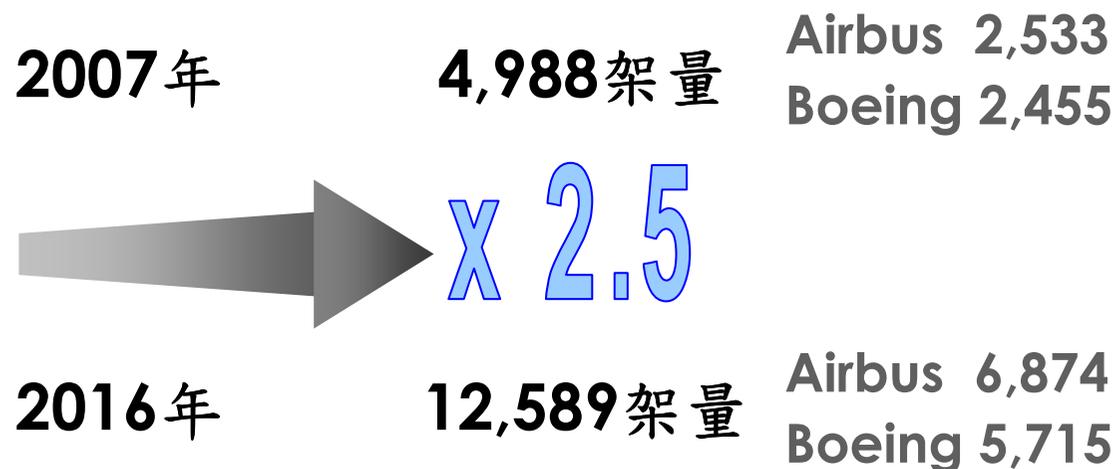
# 壹、市場概況(續)

2634

## 三、民用航空產業相關商機

儲備訂單(Backlog)十年來以倍數成長，現階段聚焦於提高生產效率，消化儲備訂單為具體營收。

《十年來儲備訂單增長約2.5倍》



資料來源：Airbus及Boeing官網、漢翔公司整理

## 一、國防業務現況

註：以下僅摘錄部分業務案

### ◆ 新世代軍機與各機型性能提升案

新式高教機



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

陸軍UH-1H通用直昇機商維



IDF經國號戰機商維



空軍官校11修大委託經營



### ◆ 軍用引擎業務

TFE-1042 搭載於經國號戰機



F124



搭載於  
義大利Leonardo公司  
旗下M346教練機



### 一、國防業務現況

#### ◆新式高教機案履約現況

##### (一)合約期程：全案106~115年



(二)執行進度：目前全案執行進度正常。

(三)產製規劃情況：擴大國內全製程零件及工具設計製造外包，並協助國內廠商執行製程規劃及分階段工具設計審查，以確保零件符合藍圖及規範需求，並持續依據工程設計進度，展開同步工程作業。

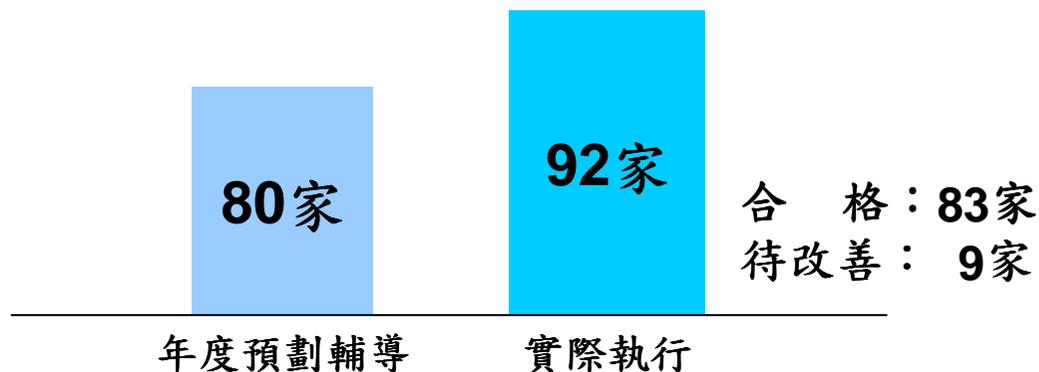


### 一、國防業務現況

#### ◆新式高教機案履約現況

#### (四)物料籌補情形：

1. 配合國防自主及產業發展政策，本公司已於**106.4.25~27**召開北、中、南三場招商說明會，共**332**家廠商、**607**人參加。
2. 主要系統件(如發動機、飛控電腦等)皆完成議價簽約，交期程皆可滿足首飛時程要求。
3. 積極輔導國內潛在供應商取得航太製造資格，擴大商源，執行現況如下：



## 二、民用航空業務現況

### ◆ 機身結構業務

註：以下僅摘錄部分業務案

#### ◆ 市場主力飛機委製案



**Airbus暢銷單走道客機A320**  
承製機腹整流罩後段複材件



**Boeing暢銷單走道客機737**  
承製主輪艙門/壓力艙門



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



**Airbus巨型客機A380**  
水平尾翼尖組裝



**Boeing夢幻客機787**  
水平尾前緣製造



**Bombardier商務飛機CL350**  
承製機身尾段

#### ◆ 新世代飛機委製案



**C-Series**



**MRJ**



**A320neo**



**B737MAX**

## 二、民用航空業務現況

- (一)以現有訂單增量、擴大承製比例等衝刺營收，同時奠基於多年來於國際航太市場之耕耘，積極開發複材件、組合件等業務。
- (二)正面回應航太大廠選商的各項考量，精進成本並走向航太智慧製造，提升生產效能。

### 《Boeing選商原則》

Partnering for Success 2.0



### 《Airbus選商原則》



資料來源：Boeing 2017 Supplier Summit、Airbus 2017 Global Supplier Conference、漢翔公司整理



# 貳、營運情形(續)

2634

## 二、民用航空業務現況

### ◆ 航空發動機業務

岡山廠區  
(19.2公頃)  
發動機事業處



#### ◆ 市場主力引擎委製案

Pratt & Whitney



F100

Honeywell



HTF7000

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



Trent 1000

#### ◆ 新世代引擎委製案



CFM LEAP-X



Trent 7000



Trent XWB



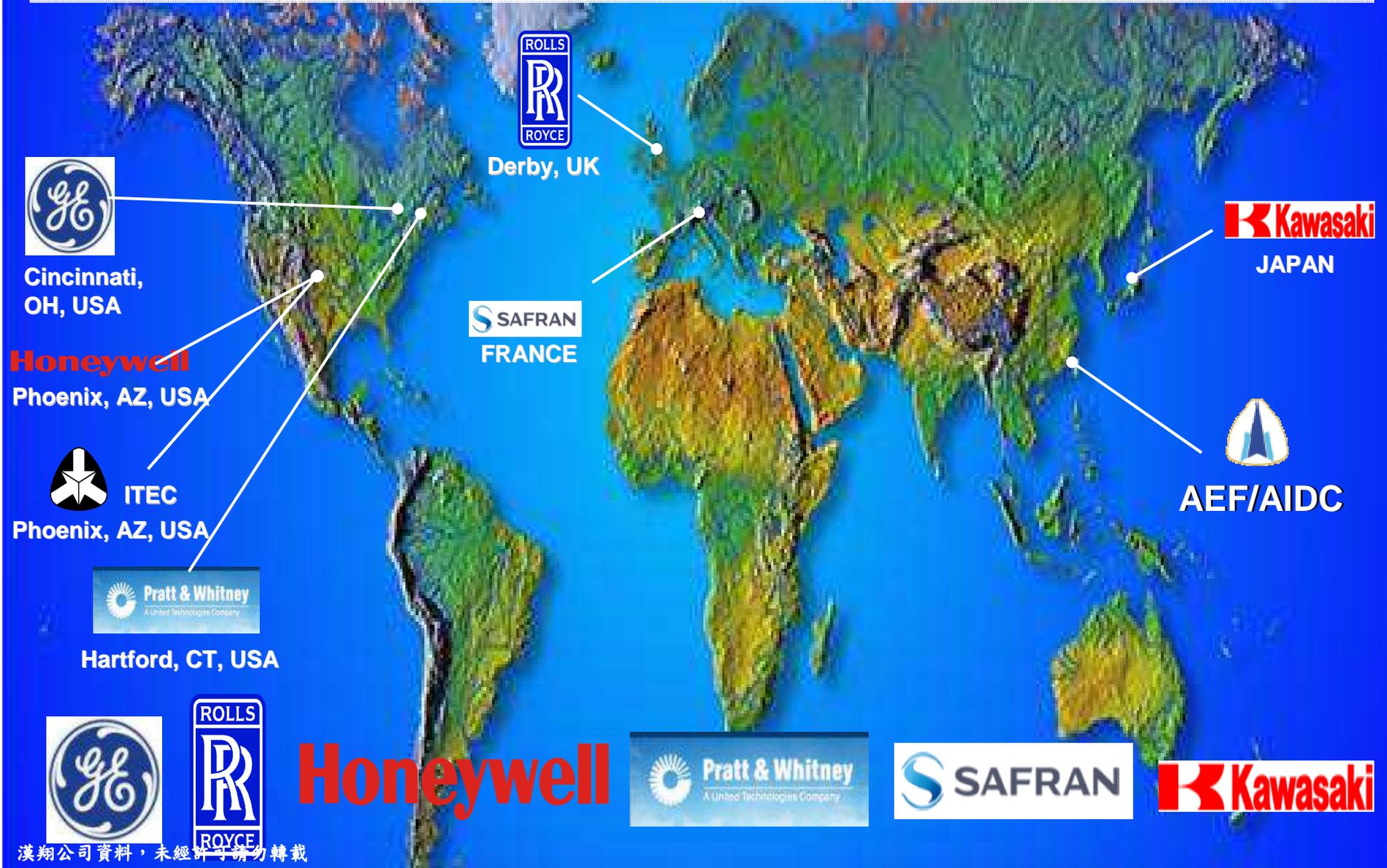
GE9x

註：以上僅摘錄部分業務案

漢翔公司為全球五大發動機公司主要供應商，客戶分佈於全球8國18個據點。

◆ 軍用業務主要客戶包括空軍、中科院及ITEC公司。

◆ 商用業務主要客戶包括GE、RR、Honeywell、PW、Safran、KHI、IHI等。



### 三、近期動態

#### (一) 舉辦「2017臺灣航太產業複合材料論壇」

有鑒於複合材料已成全球新機設計及製造趨勢，本公司除興建複材工廠搶攻複材商機外，並舉辦臺灣首見航太級複材論壇，邀集國際頂尖專家與國內業者深度交流，促進臺灣與國際趨勢接軌。



## 三、近期動態

### (二) 開發「iAIDC智慧製造平台」

- 1.目的：提升整體生產效率、品質及彈性，有效降低成本，增強國際競爭力。
- 2.效益：獲國際客戶讚賞，並於臺灣航太技術智慧化、高值化發展等領域佔有領先地位。
- 3.推動方向：

### 智慧化機台

讓機台可以溝通/說話  
預警問題、預防錯誤、預測製造

**TACC溫/濕度/落塵即時監控**

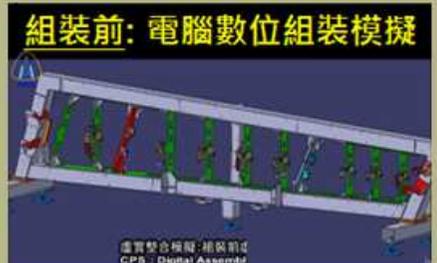


智慧化管理: 複材溫濕度即時監控系統  
Composite CCA's Temperature & Humidity Monitor System

### 智慧化製造

製造前先模擬  
製造中監測精度/品質

**組裝前: 電腦數位組裝模擬**



虛實整合模擬: 組裝前  
CPS: Digital Assembly

**CPS: Digital Assembly Simulation**

### 智慧化管理

數位化、視覺化、智慧化  
自主管理、異常管理、重點管理

**產線智慧化: 產能/效率即時監控系統**



智慧化管理: 產線即時產能/效率監控系統  
Intelligent Management: Production Line Real-time Capacity & Efficiency Monitor System

### 三、近期動態

#### (三) 「2017 臺灣航太產業與政策論壇」

漢翔公司於2015、2016年舉辦「臺灣航太產業與政策論壇」，獲得業界廣大迴響，今年底將再次舉辦本論壇，邀請國內外航太產業巨擘共同探討全球航太趨勢，為臺灣航太產業之轉型升級貢獻心力。



2015論壇

飛翔  
是生命共同的夢想  
*Flying is a shared dream for all living species.*

2016論壇

臺灣航太產業與政策論壇  
2016 Taiwan Aerospace Industry and Policy Forum

12月5日~6日即將登場!

2017  
臺灣航太產業與政策論壇  
Taiwan Aerospace Industry and Policy Forum



## 貳、營運情形(續)

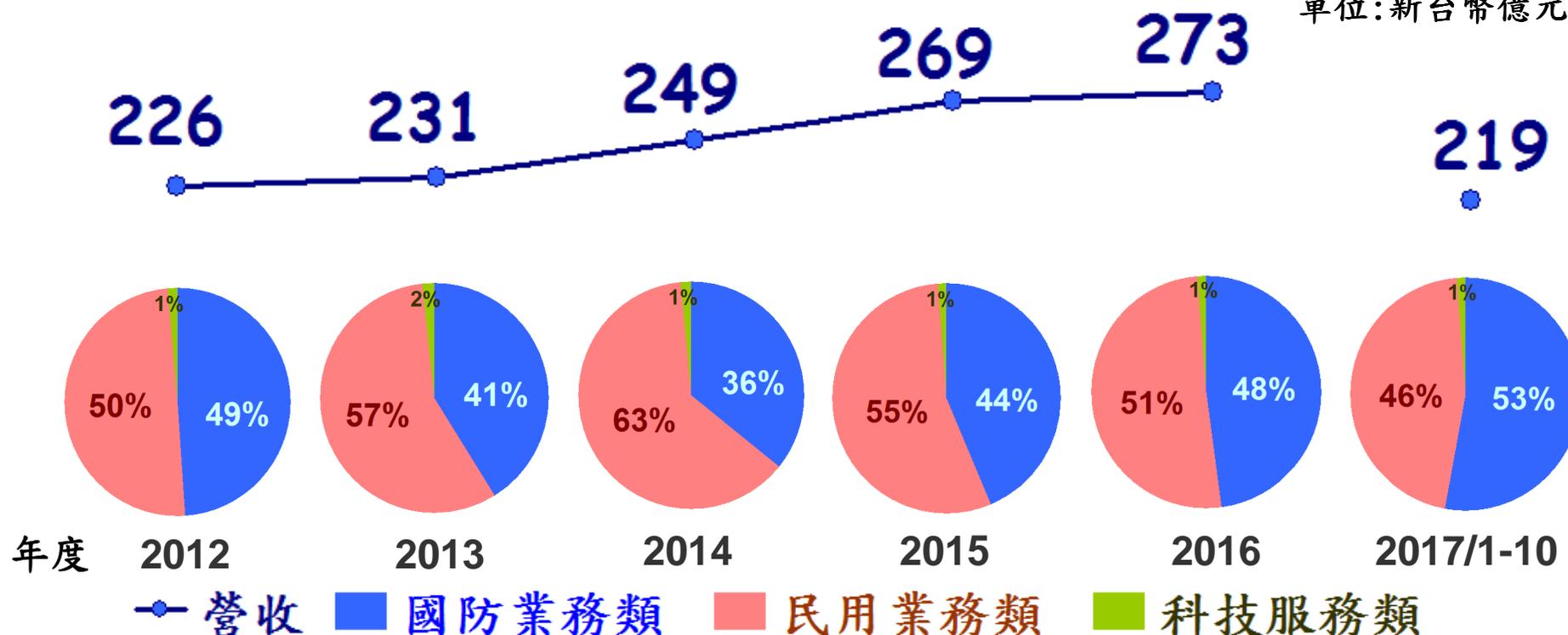
2634

### 四、財務情形

#### (一)近期營收

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，獲穩定成長力道。

單位:新台幣億元





## 四、財務情形

### (二)損益表

2017年累計營收、淨利較2016年減少，主要受匯率、直升機市場需求下滑及CFM56引擎因逐步被Leap取代致交運量減少等影響，後續將隨Leap引擎零件及其他新產品、新製程之各項認證陸續完成而增加。 單位：億元

項目	Q3				Q1~Q3			
	2017		2016		2017		2016	
營業收入	70	100%	66	100%	194	100%	204	100%
營業成本	60	85%	57	85%	167	86%	174	85%
營業毛利	10	15%	10	15%	27	14%	31	15%
營業費用	3	4%	3	4%	8	4%	8	4%
營業利益	8	11%	7	11%	19	10%	22	11%
營業外收支	0	0%	-2	-3%	-4	-2%	-4	-2%
稅前淨利	8	11%	5	8%	15	8%	19	9%
所得稅	2	2%	1	2%	4	2%	4	2%
本期淨利	6	9%	4	6%	12	6%	15	7%

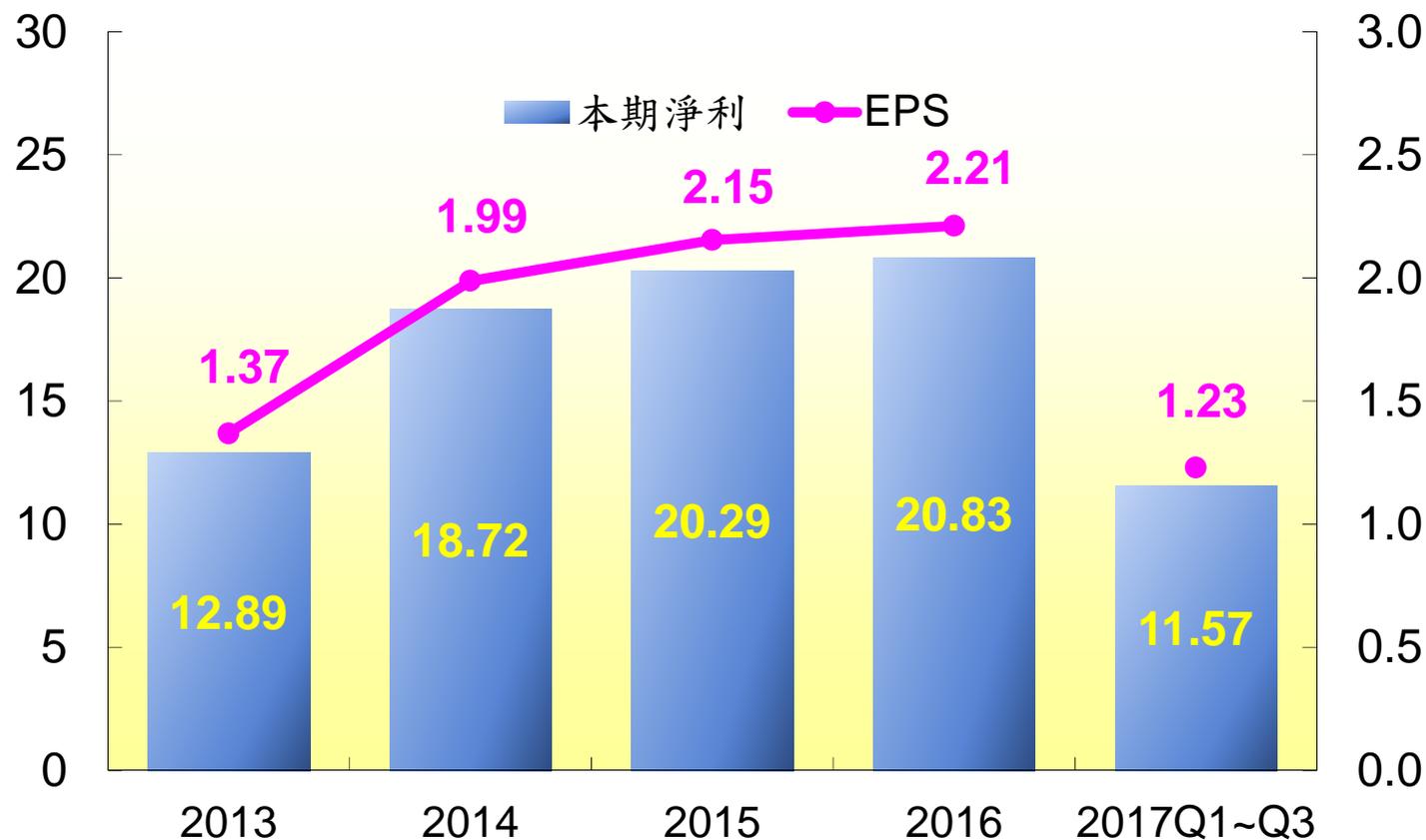


## 四、財務情形

### (三)本期淨利及EPS

本期淨利：億元

EPS：元/股



註：2017年EPS計算基礎含發放股票股利之股數，2013~2016年亦追溯調整。



## 參、總結與展望

2634

- 一、未來二十年全球航太產業具龐大商機，雖近年受國際政經情勢不穩、油價相對低檔，以及新舊機種轉換等因素影響，惟多數新機需求已於先前下訂，整體成長態勢呈穩健、溫和走向。
- 二、本公司將聚焦三大面向迎接挑戰，一是達成「國防自主、國機國造」任務；二是「整合產業供應鏈」；三是「推展智慧製造」。
- 三、漢翔自股票上市後，便獲選為證交所「臺灣公司治理100指數」成分股，並連續二年榮獲「第二屆公司治理評鑑」上市公司前20%績優企業。

漢翔已建置有效的公司治理架構，  
提昇資訊透明度，保障投資人權益。



臺灣公司治理100指數





# 參、總結與展望(續)

四、此外，依天下雜誌最新「2000大調查」，漢翔於臺灣製造業排名提升為117名，持續往前邁進，並於2017年第十一屆「天下CSR企業公民獎」評鑑獲卓越提升，名列大型企業第27名。



天下雜誌	年度	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105
	漢翔排名	201	200	184	151	188	173	155	145	140	120	117

資料來源：天下雜誌第622期 (2017/5/11 出刊)

五、未來漢翔將持續秉持誠信經營之理念，致力打造更精良、更優異的體質與國際接軌！

— 簡報完畢，敬請指教 —