AIDC

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：2018年4月18日

簡報大綱

壹、2017年營運成果

貳、全球航太市場概況

參、漢翔營運情形

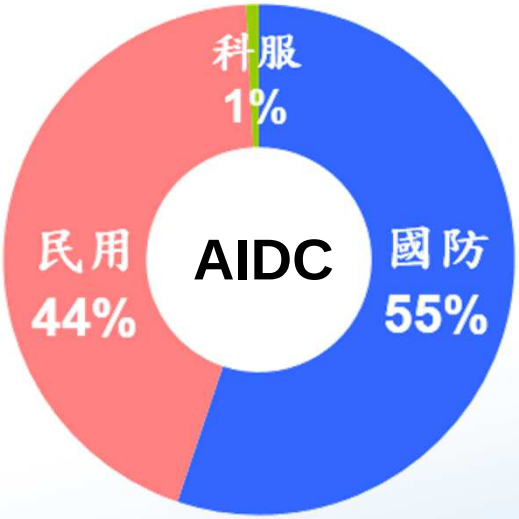
肆、期許與展望

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

壹、2017年營運成果

一、本公司面對全球航太產業日益激烈之競爭情勢，與各大廠對於品質、效率、成本之嚴苛要求，在全員共同努力下，2017年再創營收歷史新高紀錄。

二、獲利能力方面，經厲行精實生產、加強成本與費用控管，雖美元貶值產生匯損，惟公司營業利益率仍達10%水準，與全球航太業趨勢一致(註)。



營業收入	本期淨利	營業利益率	每股盈餘
275.37	17.48	10.06	1.86
NT$億元	NT$億元	%	NT$元/股

註：全球航太業營業利益率水準係參考Deloitte所發布歷年「全球航太暨國防產業財務績效」報告

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

貳、全球航太市場概況

一、國防產業

(一)國際研究報告指出，2016年全球國防總支出高達1.69兆美元，年增0.4%，占全球國內生產毛額(GDP) 2.2%。

(資料來源：瑞典斯德哥爾摩國際和平研究所(SIPRI)報告)

(二)其中「亞太地區」軍費成長最快，反映出朝鮮半島、東海、南海及印巴之間地緣政治緊張局勢。

(三)臺灣處於亞太海上交通線要衝，為相當重要之地緣戰略位置，強化海、空軍備實力，有助促進區域穩定。

圖片來源：106年國防報告書

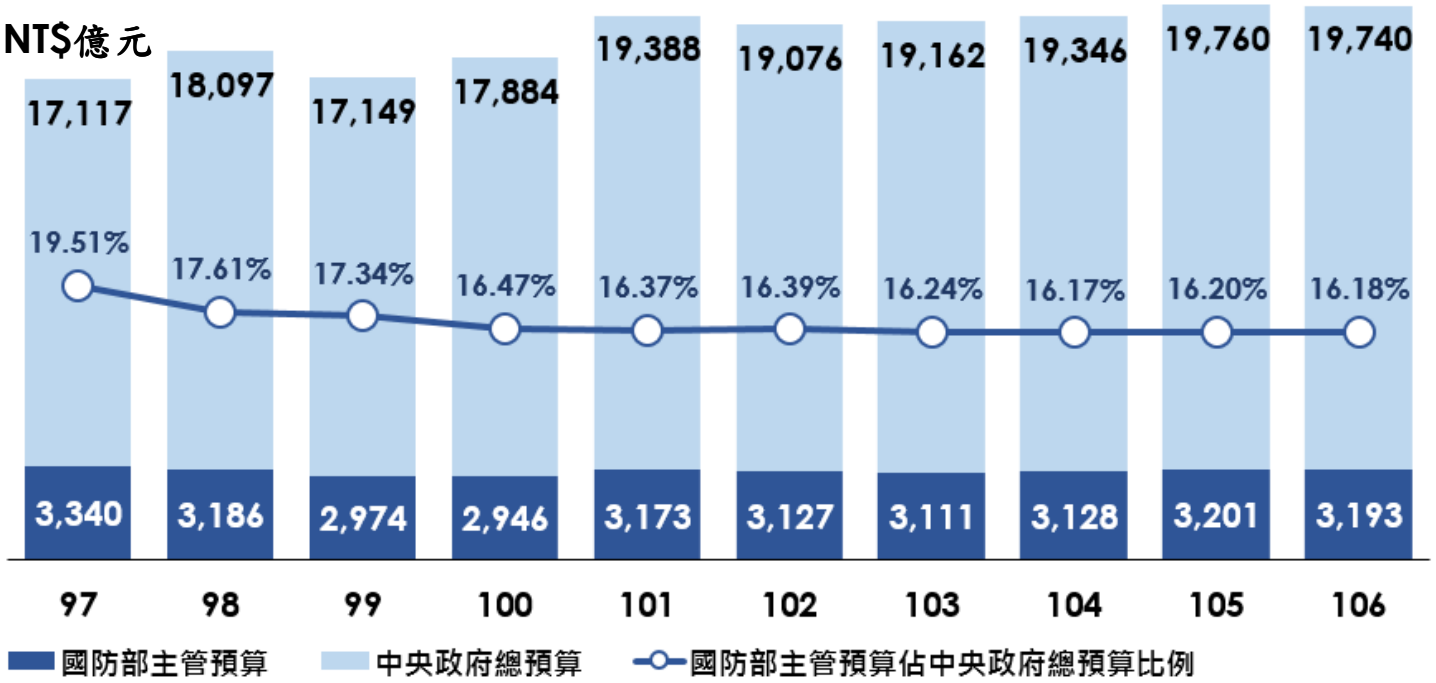
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

貳、全球航太市場概況

一、國防產業

(四)本公司的國防業務以空軍為主要顧客，為落實國防自主，國軍整合資源，強化國防科技發展與應用，推動自力研製武器裝備，期「以經濟建構國防，以國防推動經濟」奠定基礎。

(五)根據106年國防報告書所載，近十年國防預算依兵力整建期程穩定編列，規模平均為3,138億元，佔中央政府總預算比例約16.85%，近五年國防預算佔GDP比重則約1.8%。



資料來源：106年國防報告書

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

貳、全球航太市場概況

二、民用航空產業

民用客機

整體儲備訂單較十年前增加約1.9倍

2008年	6,848架量	Airbus 3,421 Boeing 3,427
	x 1.9	
2017年	13,129架量	Airbus 7,265 Boeing 5,864

商務飛機

2017-2027需求預測

交運架量
8,300

總市值
US$2,490億

直昇機

2018-2022需求預測

Honeywell
THE POWER OF CONNECTED

新機架量
4,000~4,200

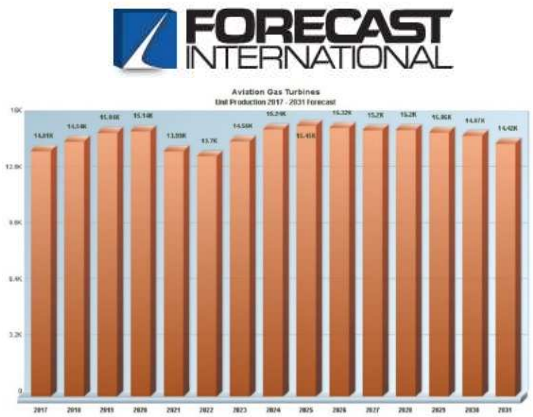
- 拉丁美洲需求最為強勁(佔比35%)
- 需求說明：用於緊急醫療及搜救之需求明顯成長，石油及天然氣領域預測依然低靡

航空發動機

2017-2031需求預測

交運架量
22萬多具

總市值
US$1.2兆



漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

資料來源：Airbus, Boeing, Honeywell, Forecast International等官網資料、漢翔公司整理

貳、全球航太市場概況

三、航太大廠對供應商的要求

BOEING AIRBUS GE Aviation Rolls-Royce BOMBARDIER the evolution of mobility

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

貳、全球航太市場概況

四、全球經貿情勢

(一)短鏈革命

1. 過去製造業因工資考量而廣布全球之漫長供應鏈，正經歷短鏈發展之挑戰。
2. 本公司除走向系統件、組合件等高附加價值業務，持續爭取全球航太製造供應鏈之高層次位階外，並已於2016年成立美國子公司，貼近主要客戶，即時回應需求。

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

貳、全球航太市場概況

四、全球經貿情勢

(二) 美中貿易戰

1. 中國為反制美國的貿易威脅，宣布對美加稅，其中包括「空載重量超過15,000公斤但不超過45,000公斤之飛機」，波音737NG系列落入此一範圍，新款的737MAX系列則因重量較高而影響不大。
2. 目前中國之國產客機C919尚未完成適航認證，若加稅影響波音訂單，需求最可能移轉給空中巴士公司，但此舉將導致中國過於倚賴歐洲市場，恐亦非官方所樂見。
3. 本公司與波音、空中巴士公司均具長期之供應鏈夥伴關係，岡山廠之商用引擎零件亦約90%裝置於兩大廠之飛機使用，不論中國維持美國訂單或轉向歐洲，公司皆對應承接旗下機種之零組件生產製造。

《貿易擴張法232條款》美國對進口鋼鋁課徵重稅，中國未得豁免
《貿易法301條款》美國對中國之1300項商品課徵重稅

《陸反擊美》
中國對美106項商品加徵25%關稅

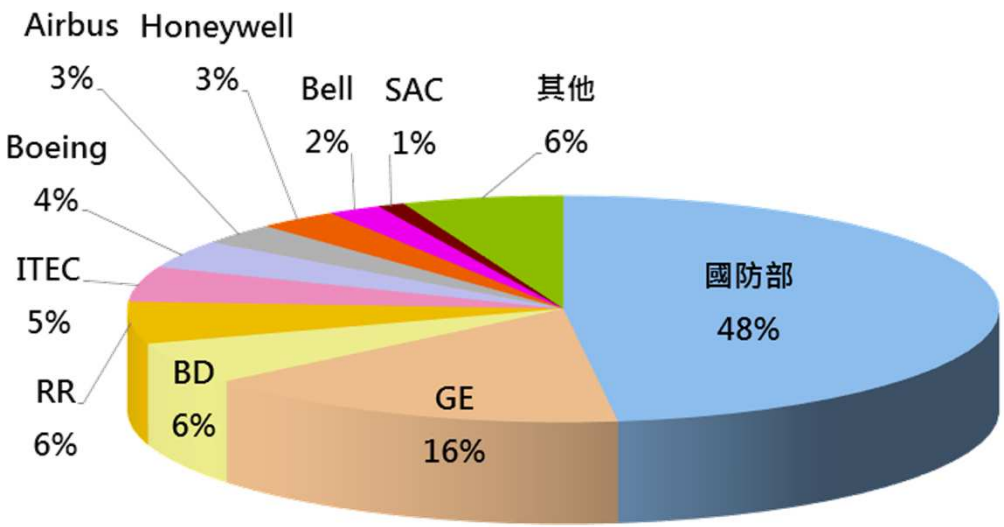
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

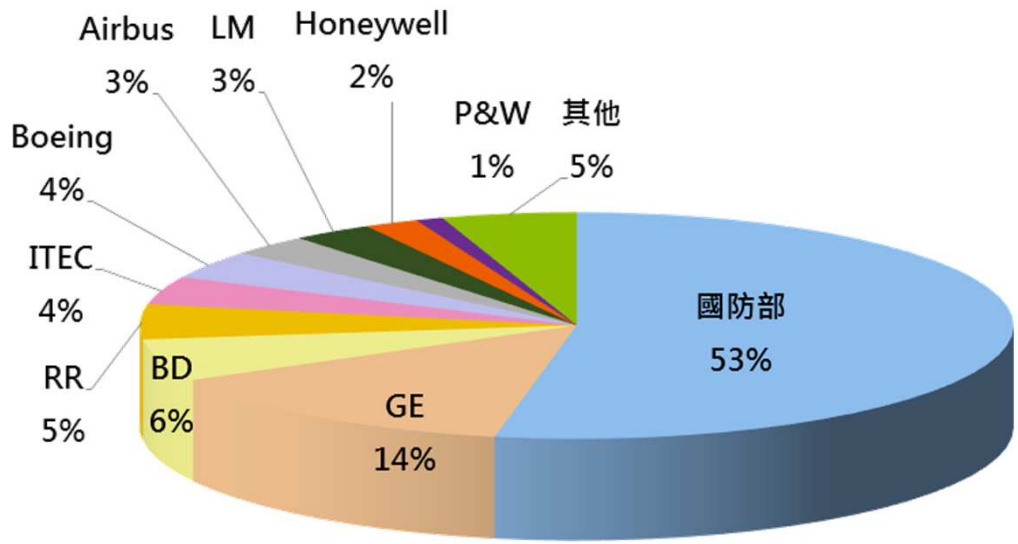
一、近年十大客戶

本公司業務型態為軍、民並重發展，經營策略以市場為導向，深獲國軍及國際航太大廠之信賴與肯定。

2016年



2017年



- 國防部
- GE (GE Aviation)
- BD (Bombardier Aerospace)
- RR (Rolls-Royce)
- ITEC (International Turbine Engine Company)
- Boeing
- Airbus
- LM (Lockheed Martin)
- P&W (Pratt & Whitney)
- Honeywell International Inc.
- Bell Helicopter Textron
- SAC (Sikorsky Aircraft Corporation)
- 其他

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

二、新式高教機案履約情形

(一)建案背景：空軍於106年至117年編列預算686億餘元，籌獲66架新式高教機。

(二)規劃進度：依106年國防報告書，全案期程規劃如下：

資料來源：106年國防報告書

(三)執行現況：本公司已於106.4.25獲取委製合約，目前全案執行進度正常，繼第一階段委外國內廠商於106.12.6簽約，預定第二階段釋商於107.4.24辦理。

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

三、新廠效益逐漸顯現

《ECMC引擎機匣製造中心》

生產RR Trent XWB及GE Leap機匣

預期2018年第四季達產能滿載

《TACC-19複材廠房》

專產A320系列機腹整流罩複材組件

預期2019年下半年達產能滿載

《F-16A/B性能提升維修棚廠》

供F16構改需求，未來期能帶入長期而穩定之飛機維修業務

已達產能滿載

構改組裝廠房

噴漆廠房

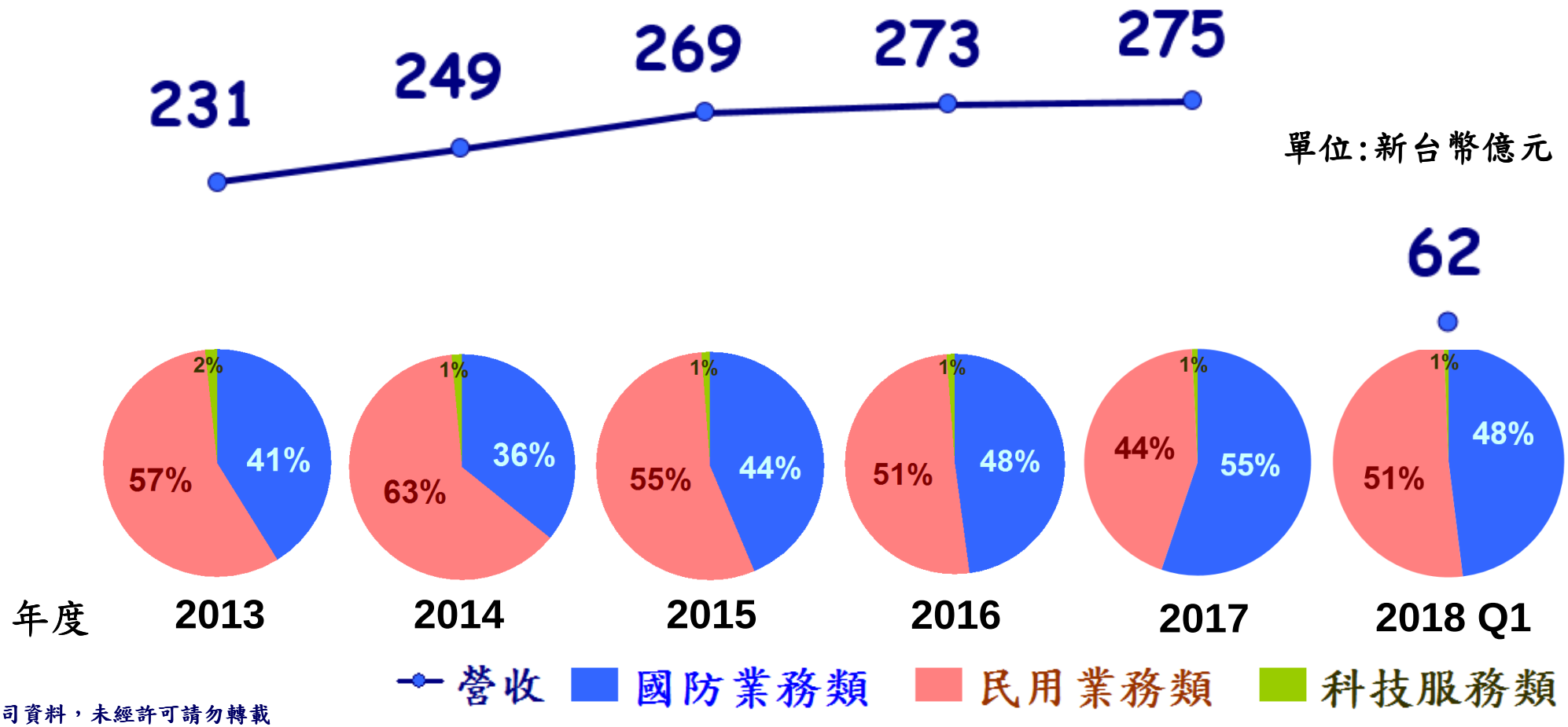
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

四、財務情形

(一)近期營收

本公司近年營收穩健成長，業務組合包括國防業務、民用航空、科技服務等三大領域，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。



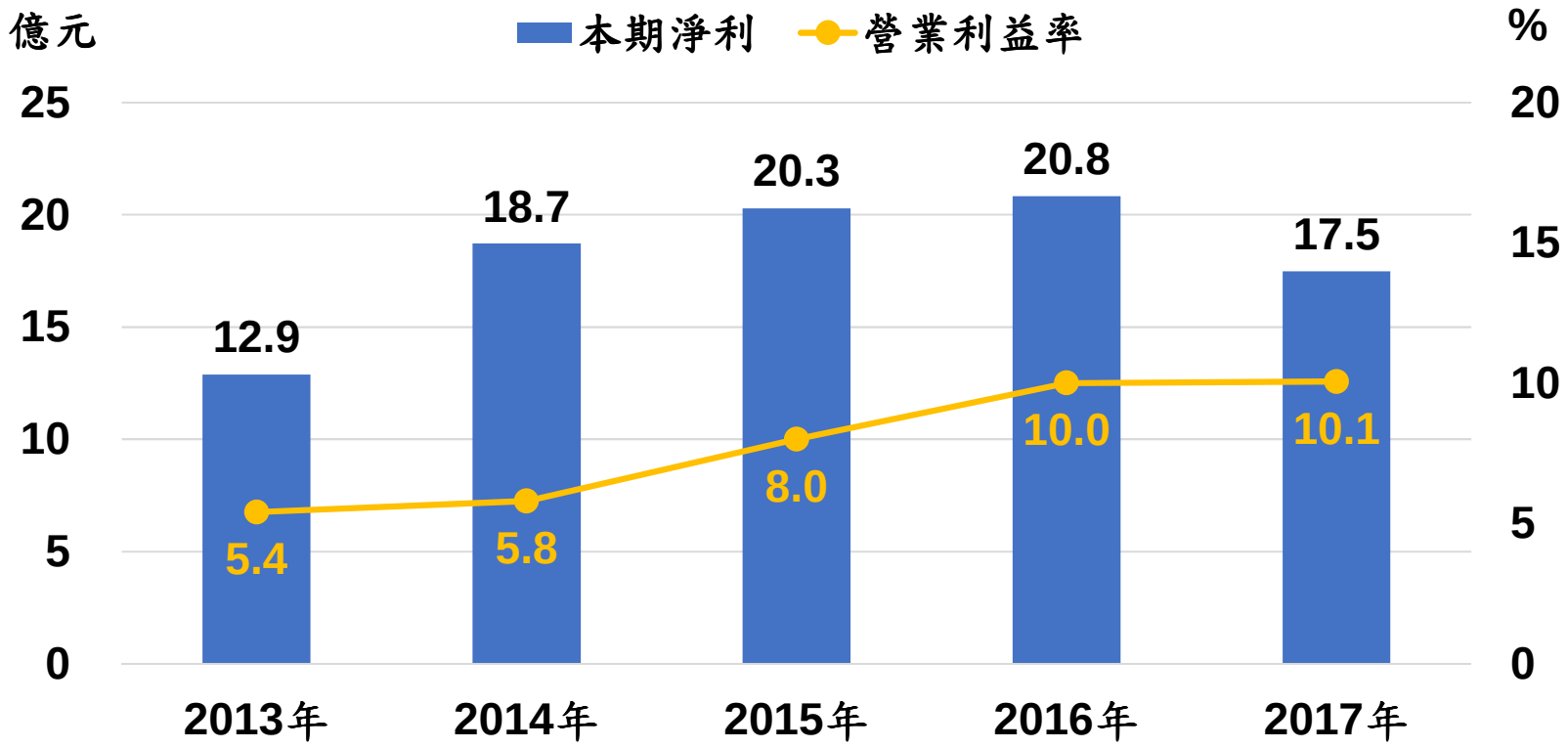
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

四、財務情形

(二)2017年損益

2017年雖受產業環境競爭及美元貶值影響，營收及營業利益率仍維持穩定成長，惟淨利受外匯影響下滑。



漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

四、財務情形

(三)外匯管理精進作為

1. 2017年Q1美元指數崩跌，美元兌台幣自32.25急貶1.92元，而我國央行為避免被列入匯率操縱國及觀察國名單，亦未採干預匯市作法，全年終受美元貶值2.49元影響，產生5.87億元業外匯兌損失。
2. 本公司外銷業務以美元計價，航太原物料(含外銷及內銷需求)亦多為外購，大部分外匯可自然避險，目前外匯存款主要為因應重大購案需求。
3. 關於外匯管理，公司除每日監控匯率走勢與市場訊息，即時採取因應措施外，並每季召開「外匯操作成效檢討與策略研訂」會議，若遇匯率波動劇烈或國際重大事件，亦即時召開臨時會擬訂因應方案；後續將視高教機外匯需求及美元價位維持適當曝險部位，以維公司長期財務利益。

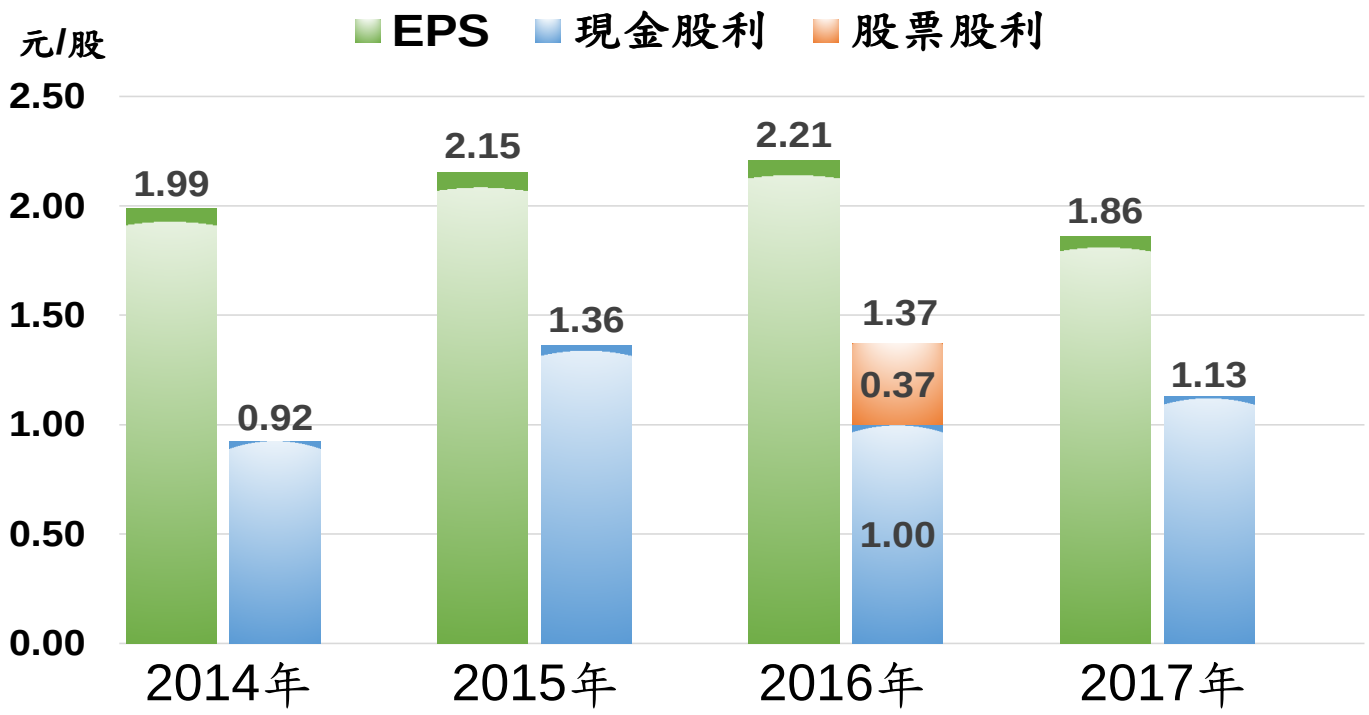
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

四、財務情形

(四)股利分派

2017年股利分派，初步規劃除依法提撥法定公積外，另考量營運資金需求提列特別盈餘公積，並分派1.13元/股之現金股利，惟尚待股東會決議。



	2014年	2015年	2016年	2017年
股利配發率	45%	60%	60%	61%

註：2017年EPS計算基礎含發放股票股利之股數，2014~2016年亦已追溯調整。

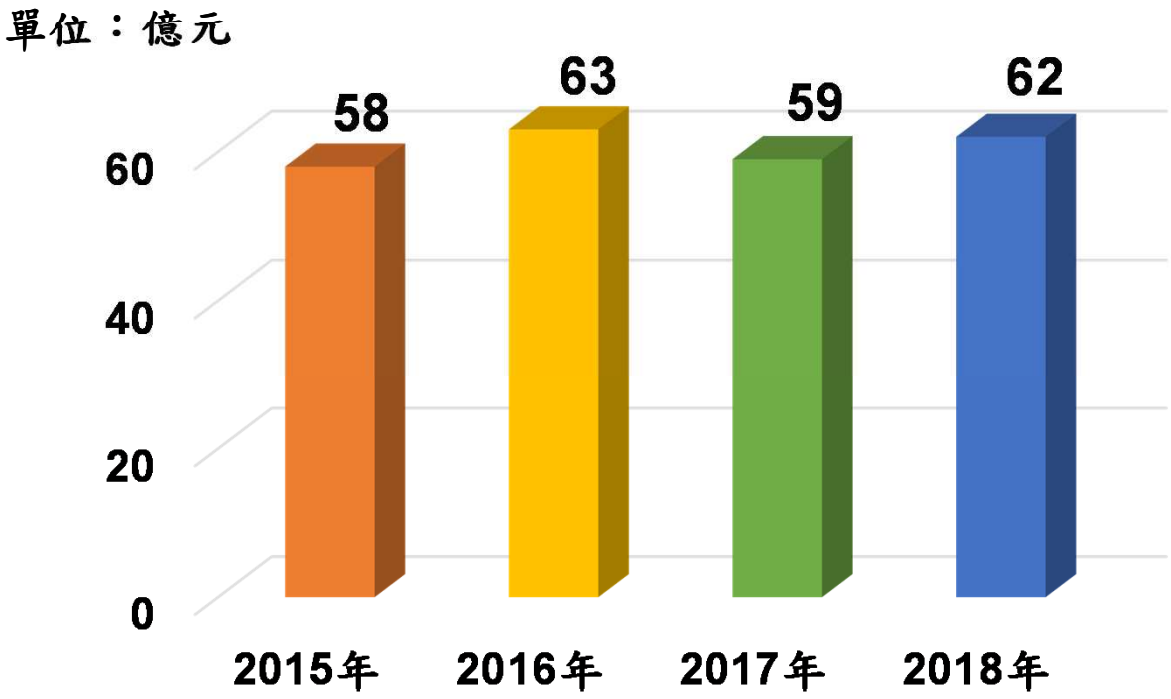
漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

參、漢翔營運情形

四、財務情形

(五)2018年第一季營收

2018年第一季營收較2017年同期增加。

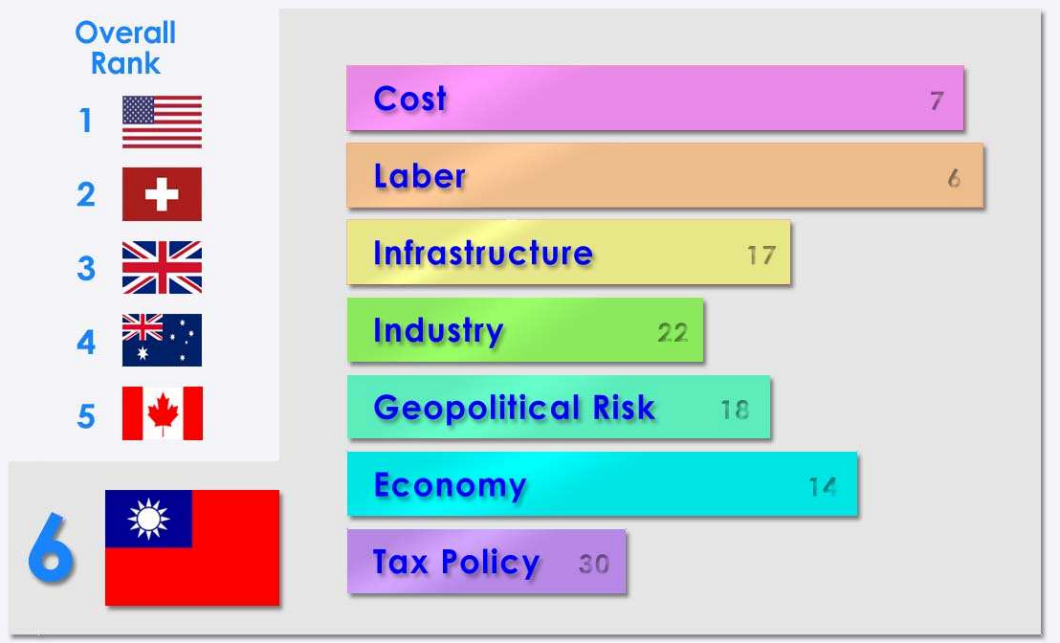


漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

肆、期許與展望

一、臺灣航太製造業之發展潛力

(一)依市場研究機構PwC所發佈「2017 航太製造業吸引力評比報告」，採七大類別綜合評估各國之航太製造業吸引力，臺灣首次進入前十名，總體排名第六。



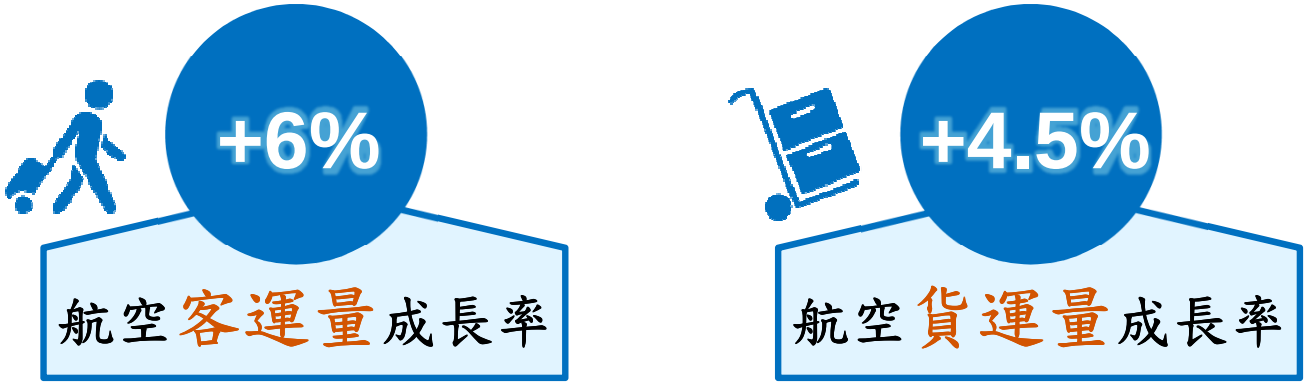
註：PwC全名為PricewaterhouseCoopers，在臺為資誠聯合會計師事務所。

(二)另依研究機構Deloitte所發佈「2017全球航太暨國防產業財務績效」報告，以2016年度營收為基礎，評比出全球百大航太暨國防企業，其中漢翔公司名列亞洲企業第九名(全球第85名)。

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

肆、期許與展望

二、國際航空運輸協會(IATA)發佈「2018年全球航空運輸業預測報告」，受惠於新興市場崛起與全球電子商務盛行，預期2018年全球航空客運量與貨運量雙雙成長如下，可望帶動航空製造業相關需求。



註：客運量為RPK(Revenue Passenger Kilometer；客運收益公里數)、貨運量為FTK (Freight Tonne Kilometer；貨運收益噸公里數)

資料來源：國際航空運輸協會(International Air Transport Association；IATA)、漢翔公司整理

三、本公司將聚焦三大面向迎接產業的機會與挑戰，一是達成「國機國造」任務；二是「整合產業供應鏈」；三是「推展智慧製造」。

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載

肆、期許與展望

四、展望公司本年度之業務發展如下：

(一)國防業務方面：F-16A/B性能提升案的營收將逐步增長，新式高教機案的營收貢獻也將更趨明顯，並力拼於2019年9月原型機出廠，持續朝階段性目標邁進。

(二)民用業務方面：因應各大廠正值新舊機種轉換時期以及雙商源策略釋出業務機會，本公司將持續掌握市場脈動，彈性調整產能與接單策略，預期ECMC及TACC-19廠可逐步達產能滿載目標。

五、漢翔公司將持續推動臺灣航太產業轉型升級，為臺灣之國防安全與航空工業努力不懈。

—簡報完畢，敬請指教—

漢翔公司資料，未經許可請勿轉載