

漢翔公司法人說明會

AIDC Investor Conference (2634)

漢翔航空工業股份有限公司

Aerospace Industrial Development Corporation

2024年6月19日



免責聲明

1. 本簡報是依據本公司各項來源所獲取資訊做出之預測，未來實際營運方針、財務狀況、業務成效等，可能因國內外各種無法預料之因素、風險而有所差異，日後如有變動或調整，仍以「公開資訊觀測站」之資訊為準。
2. 本簡報部份圖示來源網站為Flaticon (<https://www.flaticon.com>)。
3. 本簡報及內容(含文字、圖資)非經本公司書面許可，不得任意轉載、使用、散佈等。

大綱

- 1. 航空市場概況**
- 2. 營運亮點**
- 3. 財務表現**
- 4. 結語與展望**

航空市場概況

全球航運市場需求強勁

國際航空運輸協會(IATA)發布2024年4月份全球航空客運市場分析報告，與2019年4月疫情前相比，旅行需求強勁，呈雙位數成長。

全球
航空客運量

+11.0%

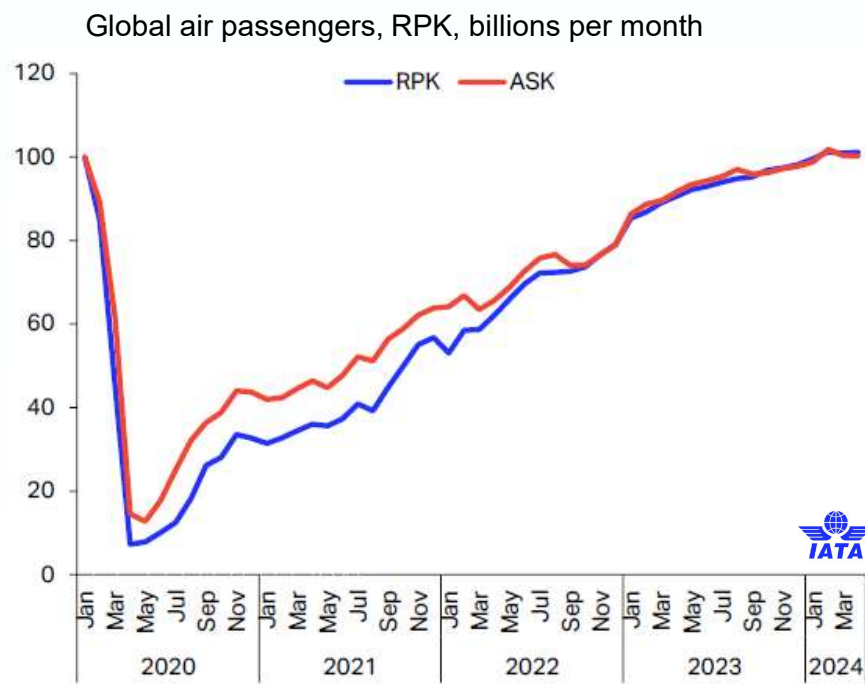
國際線

+15.8%

國內線

+4.0%

資料來源：IATA (統計至2024年4月底)



航空市場概況

全球民用航空市場展望

1. 民用飛機：

空中巴士預測未來20年(2023~2042)民用飛機市場需求



新機需求
40,850 架



航空客運量
平均年成長率 3.6%



單走道飛機
32,630 架(占比 80%)

波音預測未來20年(2023~2042)民用航空市場需求



新機需求
42,595 架



新機市場產值
US\$ 8 兆



單走道飛機
32,420 架(占比 >75%)

航空市場概況

全球民用航空市場展望

2. 商務飛機：

Honeywell預測
未來10年(2024~2033)需求



交運量
8,500 架



總市值
US\$ 2,780 億

3. 航空發動機：

Forecast International預測
未來10年(2024~2033)需求



交運量
162,437 具



總市值
US\$ 9,813 億

航空市場概況

國內軍機市場前景看俏

因應區域情勢緊張，2024年國防預算高達4,200餘億元，加計特別預算，整體規模超過5,200億元，商機相當可觀。



資料來源：行政院主計總處、漢翔公司繪製

營運亮點

信用評等維持 新增業務訂單逾百億

1. 中華信評發布本公司113年信評結果，長短期評等維持「twAA/twA-1+」、展望維持「穩定」。為本公司充裕的融資額度提供強力支撐。
2. 訂單為營收的先行指標，本公司今年1-4月新增訂單逾百億，軍用與民用業務成長態勢同步，將可陸續挹注後續年度營收。

民機



A320neo



B737MAX



A220

發動機



CFM LEAP-X



Trent XWB



GE9X



Pearl 15

新式高教機交運高峰 簽訂機隊商維合約

1. 新式高教機案依約完成**2023**年交運**17**架的年度目標，截至年底總計已完成**27**架，本年將再交付**18**架，全案預劃於**2026**年前交付空軍共**66**架飛機。
2. 隨著交機數增加，衍生新式高教機機隊維保需求，公司已與國防部簽訂勇鷹高教機機隊維保修護委託民間經營案，自今年7月持續至**2026**年底，金額達**40**億多，另國防部在預算書中，自今年起至**2028**年止，編列**5**年期「勇鷹高教機商維合約後勤補保(開口式合約)」有共約**162**億多的預算。

《新式高教機 商機一條龍》

研製

量產

後勤維保



營運亮點

與AEVEX Aerospace簽署合作備忘錄 正式進入國際無人機市場

1. 6/7 本公司與美國AEVEX Aerospace公司簽署合作備忘錄，業務涵蓋「空中/地面無人裝備系統」，正式進入國際無人機市場。
2. AEVEX Aerospace專長為無人飛行系統的設計、製造和整合，具備相當成熟的技術與實戰經驗。該公司希望能在台灣建立無人機供應鏈基地，由漢翔帶領國內航太體系供應商，不論是軟、硬體與後勤，都能相互提供支援。



營運亮點

搶得斷鏈商機 切入原廠供應鏈

1. 全球航空市場強勁復甦，惟全球航空供應鏈尚未擺脫疫情導致的生產瓶頸，加上地緣政治衝突影響，各國缺工、缺料、斷鏈等情況頻傳。
2. 本公司在全球供應鏈交貨不穩之際，運用疫情間保存完整之人員及機具產能，積極搶進全球供應鏈混亂、次級供應商交貨不及之商機，切入原廠供應鏈，將部分零組件由外購轉為自製。
3. 以新式高教機案為例，本公司已正式成為美商Eaton、AFP公司的合作廠商，其中液壓油箱零件已進入穩定量產。

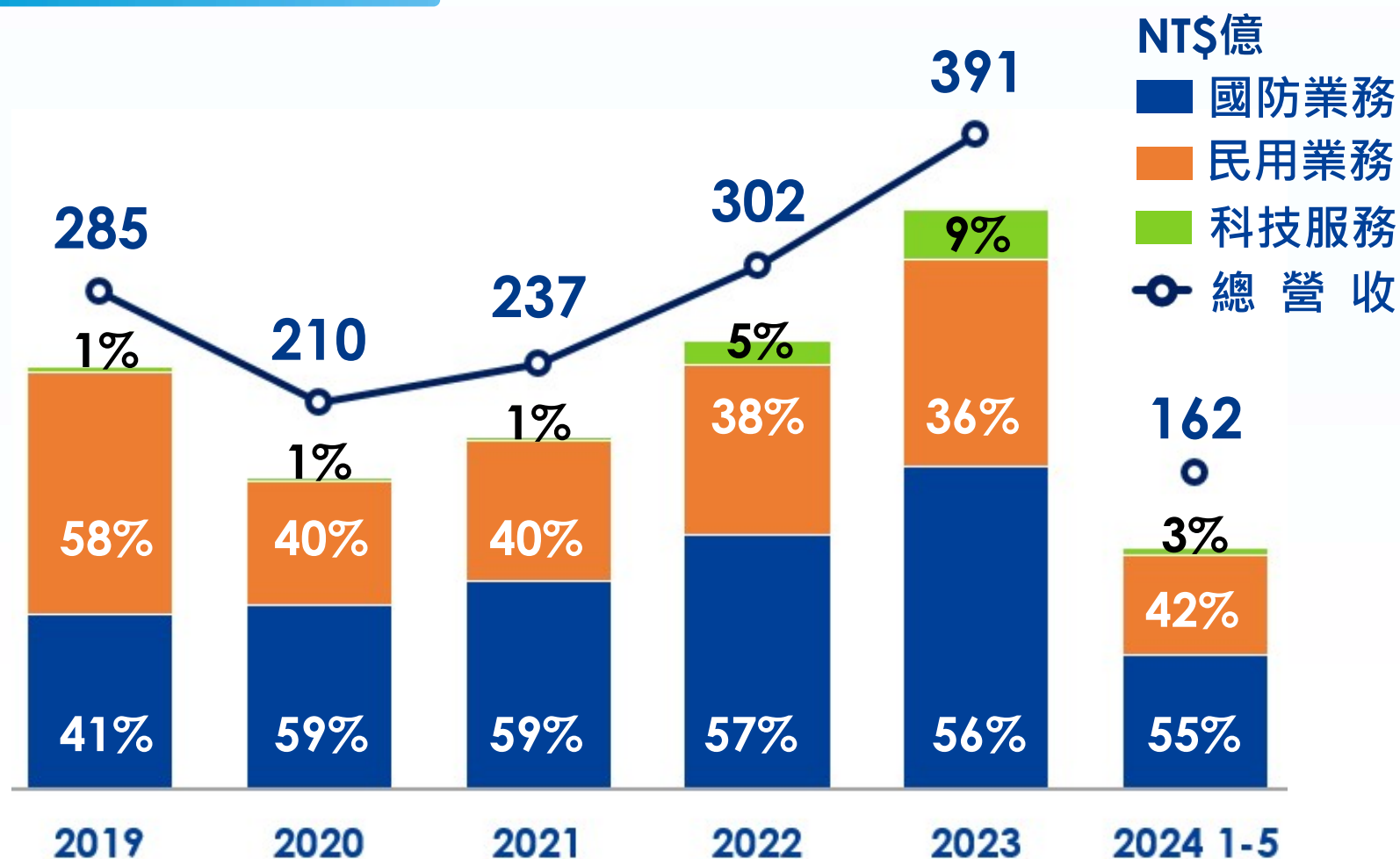
能源業務擴大與GE Vernova在台合作

1. 本公司與GE Vernova合作完成LM2500航改型快速啟動燃氣渦輪發電機組統包工程(台電通霄及中油案)，獲高度肯定，受GE Vernova邀請參加亞太區供應商大會，與其採購高層直接對談，進一步討論重型燃氣輪機組(7HA)的合作商機。
2. 未來台電電廠陸續更新，持續有燃氣輪機的需求，GE Vernova非常重視台灣市場，希望本公司能承接更大的工作範疇，朝合作夥伴的模式合作。



財務表現

歷年營收

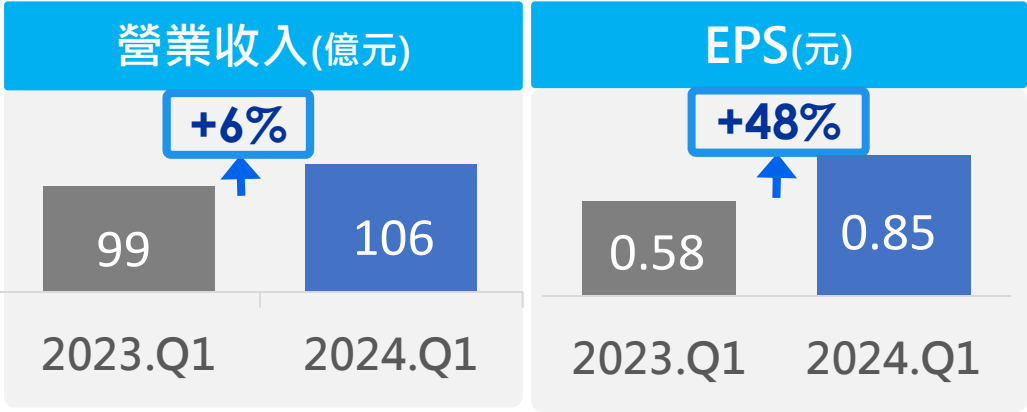
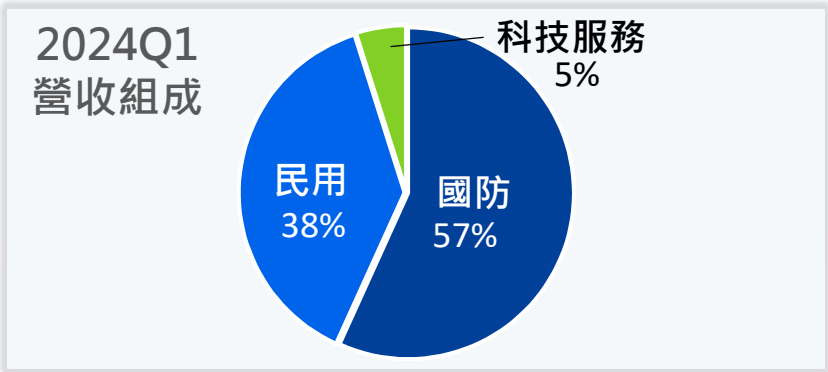


財務表現

2024Q1 損益表

2024Q1 營收較去年同期成長6%並達破百億佳績，而獲利在毛利率推升以及業外收支中之匯兌利益挹注下，EPS達0.85元，較去年同期成長 48%。

項目 (億元)	2023年Q1		2024年Q1	
	金額	%	金額	%
營業收入	99	100%	106	100%
營業毛利	9	9%	11	10%
營業費用	3	3%	3	3%
營業利益	6	6%	8	7%
營業外收支	1	1%	3	3%
稅前淨利	7	7%	10	10%
本期淨利	5	5%	8	8%
EPS(元/股)	0.58		0.85	



結語與展望

邁向永續經營

漢翔持續追求航空製造核心技術提升，並積極布局經銷業務以快速拓展版圖，期望原國防、民用、科服三大業務持續成長外，發展公司營運之第四支柱，以提升營運韌性，邁向永續經營。



國防

如期如質執行新式高教機案、運用F-16構改優勢爭取F-16相關商機，推動性能提升、新機建案、機隊委商、無人機等業務。



民用

聚焦獲利產品商機，積極布局熱塑複材技術，爭取參與下一代客機之開發研製計畫，先期佔位市場。



科服

掌握減碳商機，布局EMS、BMS核心技術，並以全方位能源統包公司為定位，開拓藍海市場。



經銷業務與轉投資 公司營運之第四支柱，增添成長動能。



Q & A

漢翔航空工業股份有限公司
Aerospace Industrial Development Corporation