

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11月14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. 市場概況**
- 2. 營運亮點**
- 3. 財務表現**
- 4. 結語與展望**

市場概況

全球航運市場需求持續成長

國際航空運輸協會(IATA)發布2024年9月份全球航空客運市場分析報告，載客率達83.6%，旅行需求旺盛。

全球 航空客運量

與去年同期相比

+7.1%

國際線

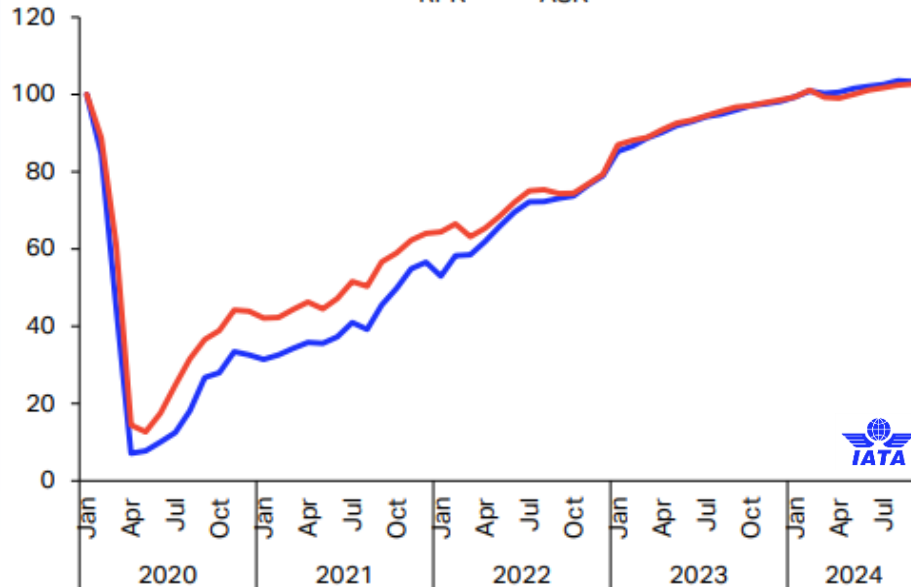
+9.2%

國內線

+3.7%

資料來源：IATA (統計至2024年9月底)

Global air passengers, RPK, billions per month
Indexed to Jan 2020 = 100



Sources: IATA Sustainability and Economics using data from IATA Information and Data - Monthly Statistics

市場概況

全球航空市場展望

1. 民用飛機：

空中巴士預測未來20年(2024-2043)民用航空市場需求



新機需求
42,430 架



航空客運量
平均年成長率 3.6%



單走道飛機
33,510 架(占比近80%)

波音預測未來20年(2024-2043)民用航空市場需求



新機需求
43,975 架



航空客運量
平均年成長率 4.7%



單走道飛機
33,380 架(占比近76%)

市場概況

全球航空市場展望

2. 商務飛機：

Honeywell預測

未來10年(2025-2034)需求



交運量
8,500 架



總市值
US\$ 2,800 億

3. 航空發動機：

Forecast International預測

未來10年(2024-2033)需求



交運量
158,167 具



總市值
US\$ 1.01兆

市場概況

國內國防市場前景

因應區域情勢緊張，2025年國防預算高達4,600餘億元，加計特別預算，整體規模超過5,500億元，商機相當可觀。

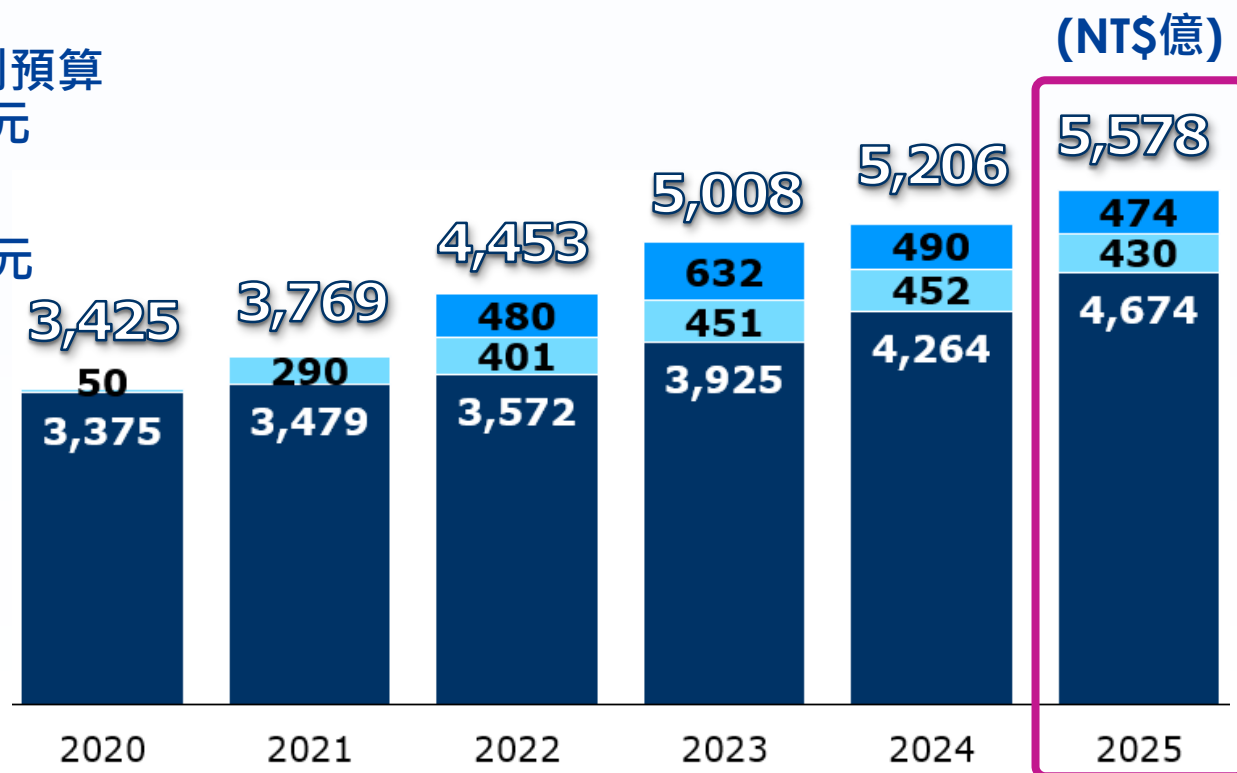
■ 海空戰力提升計畫採購特別預算

2022~2026年共編列2,370億元

■ 新式戰機採購特別預算

2020~2026年共編列2,472億元

■ 年度國防預算



資料來源：行政院主計總處、漢翔公司繪製

市場概況

國內國防市場前景

政府規劃推動五大信賴產業，其中軍工產業內涵：建立無人機及其反制系統、航空系統件、發動機鍛造、軍機自主維修等關鍵技術能量。

軍 工

打造國防產業自主能量與量能

推動目標

- 打造無人機非紅供應鏈，成為**亞太第一**無人機民主供應鏈中心
- 無人機產業產值117年前成長10倍，達**300億元**
- 因應臨時性需求可彈性增調無人機月產能達**15,000架**
- 建立發動機鍛件之**恆溫鍛造產線**，掌握航太關鍵材料能量
- 新造海軍及海巡艦艇至117年累計交船達**165艘**



推動策略

建立無人機系統整合能量

- ✓ 利用內需市場建立無人機、反制系統等關鍵技術能量
- ✓ 因應非紅需求，擴大國際合作，技術引進，爭取市場商機
- 打造嘉義太保新創基地、民雄生產聚落，強化產製能量

推動國機國造自主能量

- ✓ 發展航空系統件、發動機鍛造等航太關鍵技術或產品
- ✓ 建立F16等軍機自主維修能量
- 與原廠洽談授權輸出許可，爭取國際市場訂單

推動國艦國造自主能量

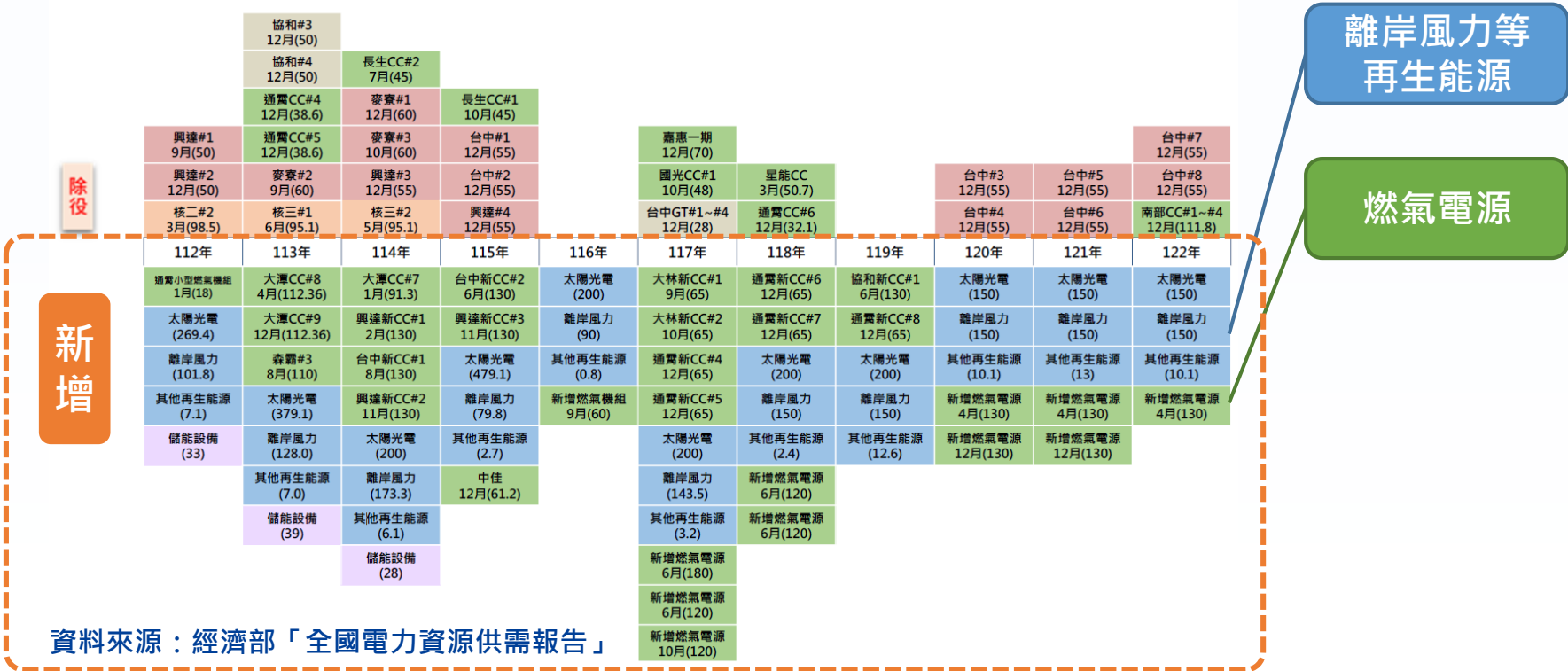
- 建立無人船、水下無人載具等技術能量
- 運用研發補助資源，發展船艦關鍵技術或裝備

市場概況

國內能源市場前景

依循能源轉型及淨零排放政策，經濟部「全國電力資源供需報告」規劃未來10年整體電力供給逐步朝向低碳低空污排放的能源供應體系。

機組類別：■ 燃煤 ■ 燃氣 ■ 燃油 ■ 核能 ■ 再生能源 ■ 儲能 括號內單位：萬瓩



奪得8年約32億AH-1W直升機維保大單

1. 國防部AH-1W攻擊直升機系統商維案，於9月12日公告決標，由本公司得標，於隔日起履約至2031年12月底，合約簽訂金額為31億9827萬3120元。
2. 本公司奠基於優異的商維實績，將審慎執行新式高教機維保、IDF戰機商維、11修大委商、軍用直升機系統等專案，並持續爭取維保商機。



AH-1W
眼鏡蛇直升機
系統商維



AJT
勇鷹高教機
商維



IDF
經國號戰機
商維



空軍官校
11修大
委託經營



UH-60M
通用直升機
系統商維

領導「台灣卓越無人機海外商機聯盟」搶攻海外商機

1. 經濟部於9月10日宣布成立「台灣卓越無人機海外商機聯盟」，聯盟主席由本公司董事長擔任，聯盟旨在推動台灣無人機產業的國際化發展，提升產業競爭力以打入全球供應鏈，朝亞太地區無人機民主供應鏈中心之目標邁進。
2. 政府期於2028年達成無人機月產能15,000架、產值達300億元，具龐大商機。
3. 本公司將透過研發、系統整合及量產等全方位實力，持續拓展無人機業務、技術與國際影響力，增長市場份額，擴大營收挹注。



台灣與奧克拉荷馬州無人機產業正式結盟

1. 9/30台灣卓越無人機海外商機聯盟與奧克拉荷馬州國防產業協會簽署「無人機產業國際拓銷合作備忘錄」，聯合打造亞太具規模的無人機研製供應鏈。
2. 奧州境內有全美最大的軍用及商用航空維修保養基地，並承接美國軍方無人機測試業務，奧州廠商表達與台合作的高度意願，對於各種合作模式皆持開放態度。
3. 美國近期積極尋找無人機「非紅供應鏈」，此次奧州訪團抵台，標誌台美合作局面已然成形。



獲Rolls-Royce公司頒年度最佳進步獎

1. 全球航空發動機領導大廠Rolls-Royce於9/4年度供應商大會上頒布年度最佳進步獎予本公司，表彰本公司在策略布局、精實及交付的成效。
2. 本次獲獎彰顯了公司對客戶需求的重視、執行成效深受客戶肯定，提升了公司國際形象並有助於深化公司與Rolls-Royce的業務合作。



四度獲龐巴迪公司頒發鑽石供應商獎

1. 漢翔獲加拿大龐巴迪公司評選為**2023年鑽石供應商**，此為繼**2019-2021**連續3年後第四度獲獎，於上千家供應商中脫穎而出，表現深受國際客戶肯定。
2. 本次獲選鑽石供應商的產品為龐巴迪公司最暢銷機種**CL3500**商務客機之後機身、垂直尾翼、水平尾翼、升降舵及方向舵等主結構組件。漢翔參與**CL3500**後機身段的研發及製造迄今已逾**20**年。
3. 此次獲頒鑽石供應商獎，更強化雙方長期的合作夥伴關係，也為疫情後逐漸復甦的航空產業注入一劑強心針。



營運亮點

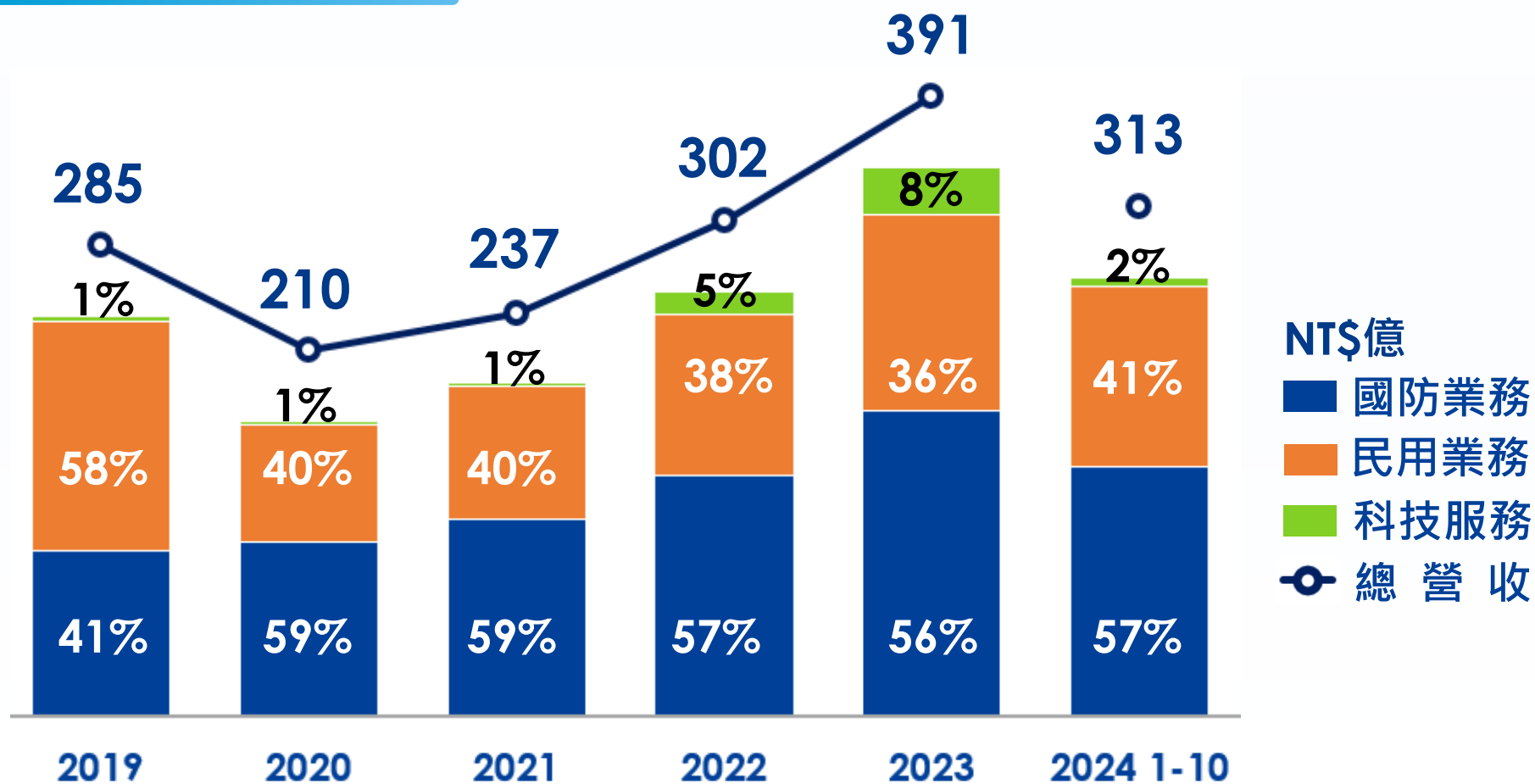
公司AixWARE智慧製造解決方案與整合平台 首度登場塑橡膠工業展

1. 面對市場快速變化、全球供應鏈重組等挑戰，公司積極開發「AixWARE智慧製造解決方案與整合平台」，利用先進排程、機械手臂連動、品質自動巡檢等技術，提升生產效率及精準度，實現數位化管理與分析，打造更具韌性的產業實力。
2. 此平台整合了工研院、達梭系統、震雄、百塑等合作夥伴技術，具備強大的開放與兼容性。有利於公司與國內企業合作推動智慧製造與數位轉型，開展首日公司便與中華汽車旗下的睿華國際公司、科盛公司簽訂合作意向書。



財務表現

歷年營收



財務表現

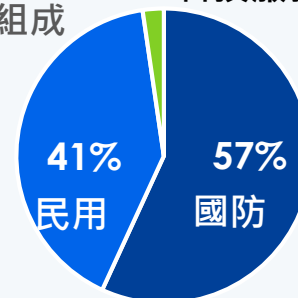
2024 VS. 2023 第三季

今年累計至Q3營收組成國防57%、民用41%、科技服務2%，EPS 1.72元，因高教機供應鏈交貨不及等因素，致較去年同期減少0.36元。

項目 (NT\$億)	Q3				Q1~Q3			
	2023年		2024年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	100	100%	86	100%	295	100%	280	100%
營業毛利	10	10%	7	8%	31	11%	28	9%
營業費用	4	4%	3	3%	10	3%	9	3%
營業利益	6	6%	4	5%	21	7%	18	6%
營業外收支	2	2%	-1	-1%	4	1%	3	2%
稅前淨利	8	8%	3	4%	25	8%	21	9%
本期淨利	7	7%	2	3%	20	7%	16	6%
EPS(元/股)	0.70		0.26		2.08		1.72	

註：2024Q3匯率損失1.3億元，2023Q3為匯兌利益1.4億元，減少利益2.7億元。

2024Q1-Q3 2%科技服務
營收組成



EPS(元)

-0.36 ▼

2.08

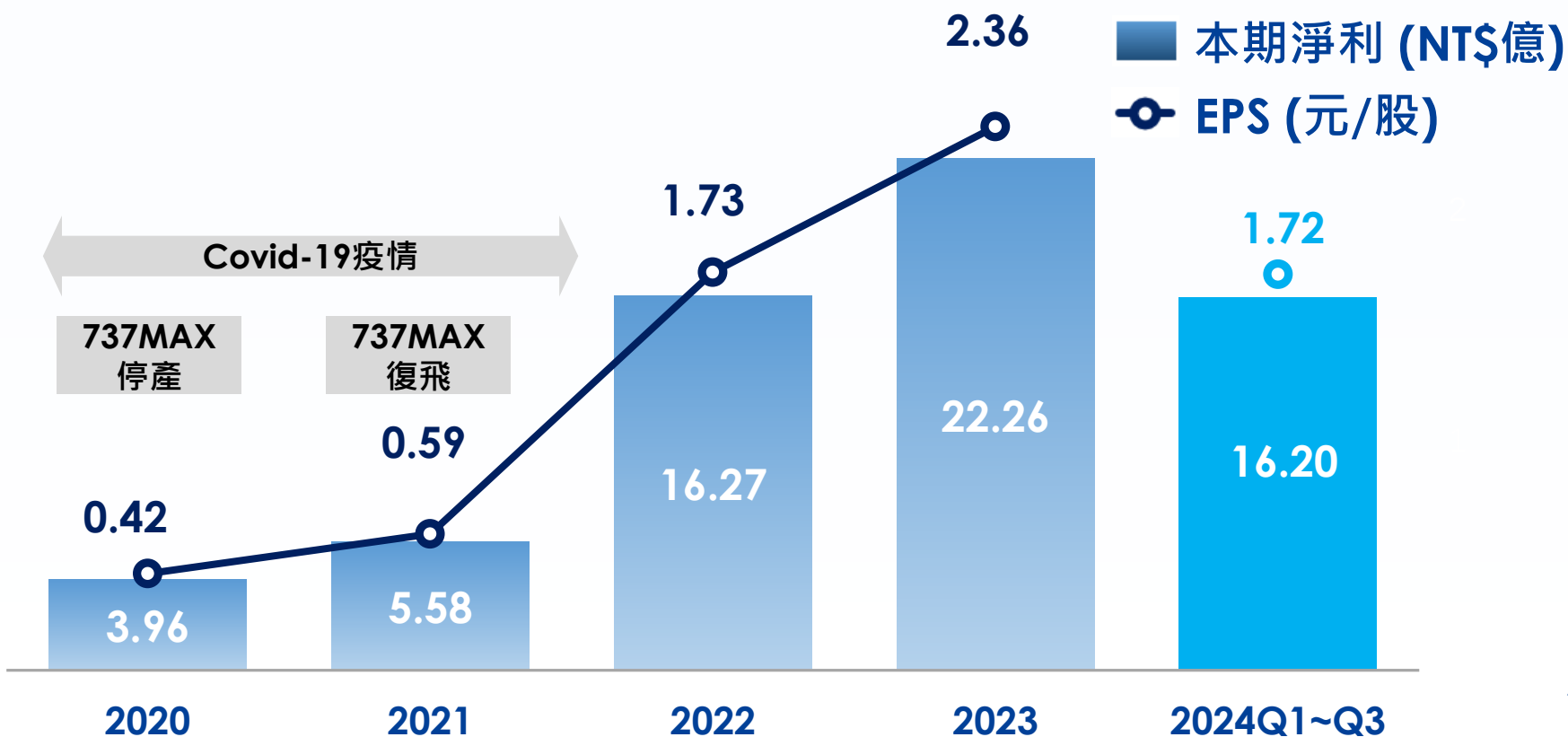
1.72

2023Q1~Q3 2024Q1~Q3

財務表現

本期淨利 & EPS

今年Q1-Q3累計EPS 1.72元。



結語與展望

提升營運韌性 邁向永續經營

漢翔將依循政府發展五大信賴產業、能源轉型及淨零排放政策，以及全球航空市場強勁復甦趨勢，持續爭取軍用、民用、科技服務、經銷業務商機，持續追求成長。

國防 執行新式高教機量產案及維保作業、機隊委商各項專案，爭取性能提升、無人機量產及其反制系統、F-16相關等業務商機。

民用 爭取供應鏈重整商機，充分運用現有產能，擴大業務佔比，聚焦獲利產品商機，積極布局複材、鍛鑄造業務，爭取參與新型區間/商務之開發研製計畫，先期佔位市場。

科技服務 積極開發能源業務，布局EMS、BMS核心技術，以全方位能源統包公司為定位，開拓藍海市場，並持續拓展飛航、資訊服務、先進模擬及太空市場。

經銷與轉投資 增加簽約廠商、擴大銷售金額，擴大轉投資效益。

The background is a vibrant blue with a sense of motion, created by numerous fine, parallel lines that sweep across the frame from the bottom left towards the top right. On the right side, there is a large, faint white outline of a gear. Inside the gear, there is a smaller white circle containing a checkmark symbol. A solid white horizontal line runs across the middle of the image, starting from the left edge and ending just before the gear.

Q & A

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