



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

提報日期：2017年4月26日



- 壹、全球航太產業商機
- 貳、全球化的競爭挑戰
- 參、業務現況
- 肆、財務情形
- 伍、近期成果與展望

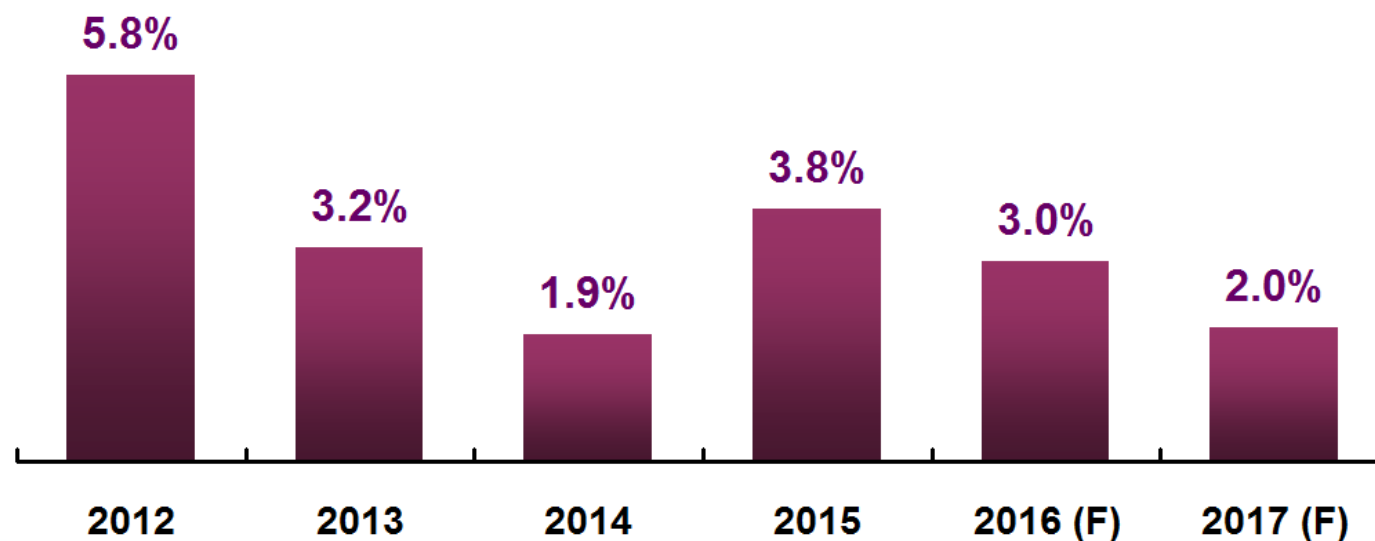


壹、全球航太產業商機

2634

國際知名市場研究機構**Deloitte**發布「**2017年**全球航太暨國防產業前景」報告，預估本年全球航太暨國防產業之營收將持續成長，惟成長率受全球經濟緩步復甦影響趨於緩和，約為**2%**。

Deloitte. 全球航太暨國防產業近年營收成長率



資料來源：Global aerospace and defense sector outlook (Deloitte ; 2016、2017) 、
Global aerospace and defense sector financial performance study (Deloitte ; 2015、2016)



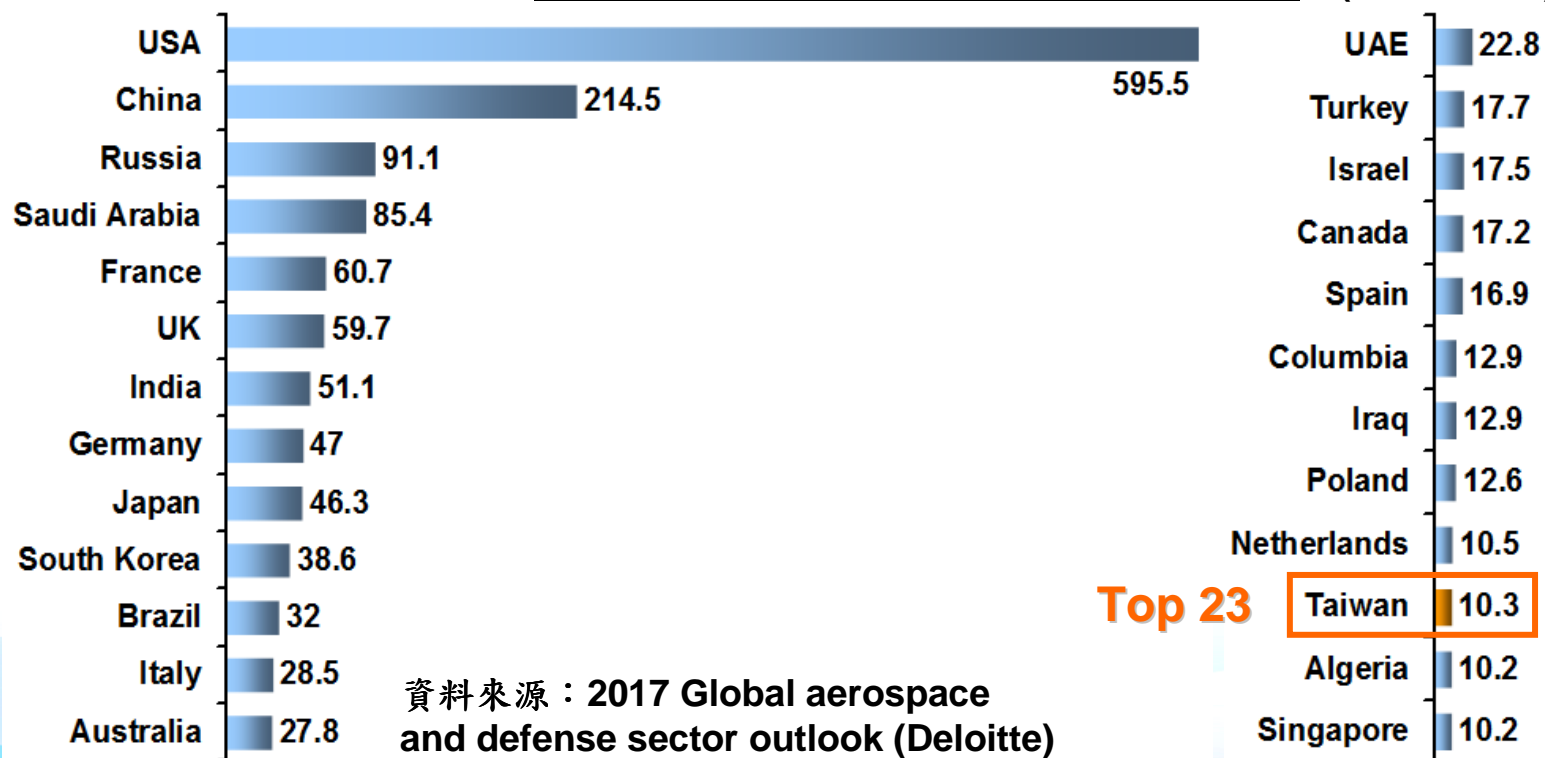
壹、全球航太產業商機(續)

2634

一、國防產業

地域政治情勢緊張，多國調增國防預算，全球國防產業可望受惠。台灣擇取五大創新產業作為驅動下一代成長的動能，其中納編「國防產業」，可望帶動相關投資動能，推升台灣國防產業的發展。

2015年國防支出全球前25大國家 (US\$ billion)

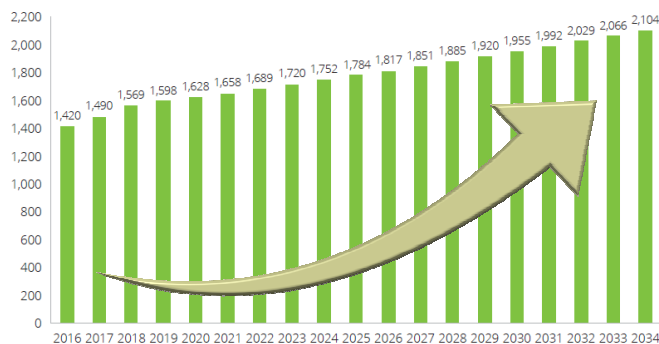


資料來源：2017 Global aerospace and defense sector outlook (Deloitte)

二、民用航空產業

民用客機

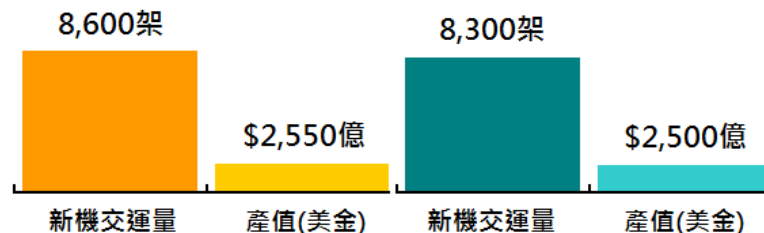
新機需求穩定，民用客機年產量預測持續成長。



未來十年(2016-2025)之需求預測：

Honeywell

BOMBARDIER



商務飛機

直昇機

2016-2020



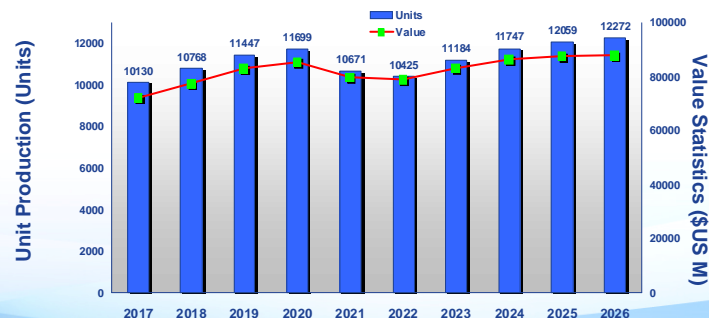
4,300-4,800

Honeywell

未來五年(2016-2020)之需求預測，比去年減少約450架量，主要受原油價格波動所影響。

未來十年(2017-2026)之需求預測：

- ◆交運量：11.2萬多具
- ◆市場總值：美金7,460億



商用引擎

一、先進國家挑戰

貿易保護主義



工業4.0
智慧機械

二、新興國家競爭



資料來源：ICF International

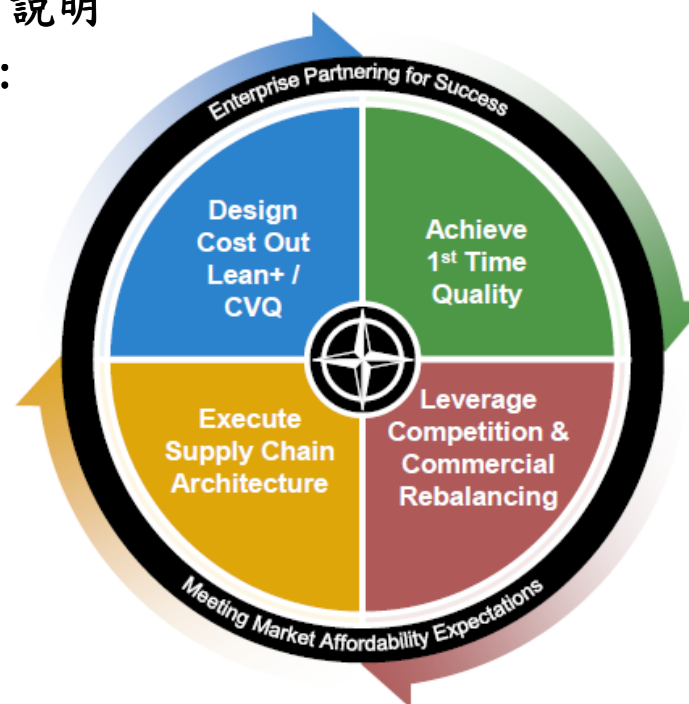
三、成本精進壓力

國際航太大廠持續要求降價，如波音公司以合作致勝(**Partnering for Success**)的供應商策略，強調承製商應以創新思維降低生產成本。

Boeing 於「2017供應商高峰會」說明
Partnering for Success 2.0策略：

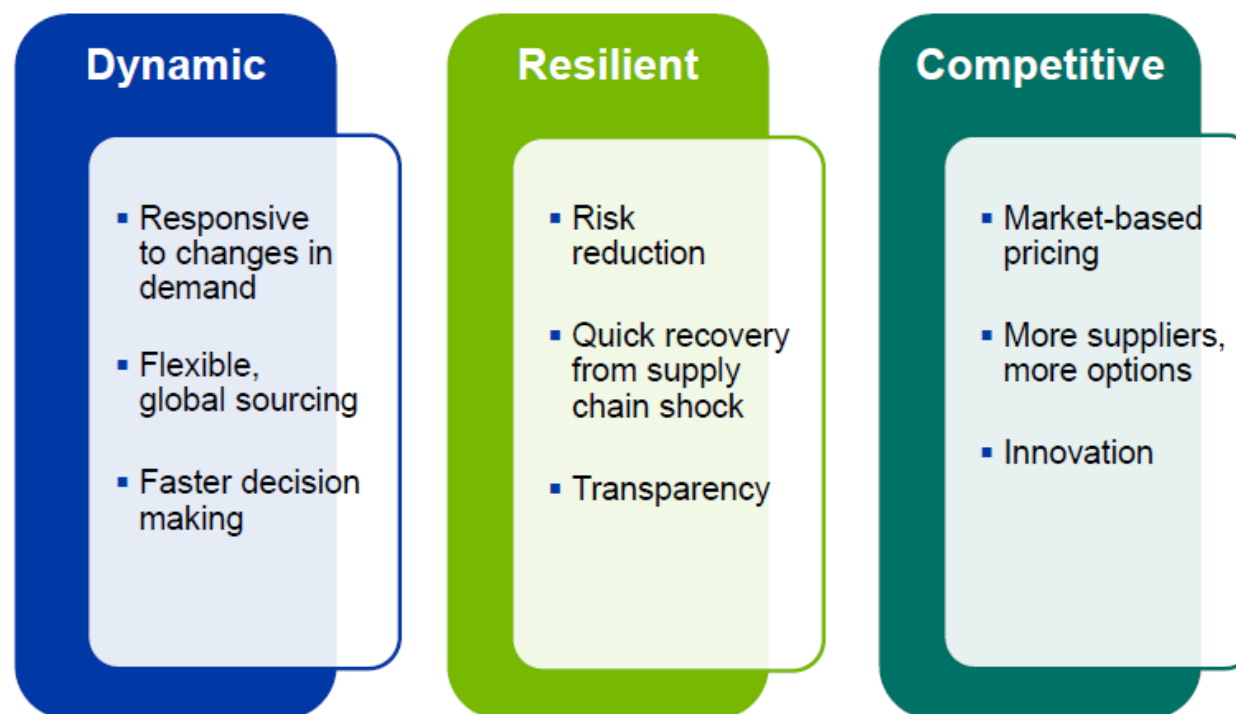
- ◆ 品項分類採購
- ◆ 供應鏈垂直整合
- ◆ 建立產業標準
- ◆ 目標透明化
- ◆ 降低必要成本
- ◆ 貫徹一個波音計畫
- ◆ 持續精進價格目標

資料來源：Boeing 2017 Supplier Summit



成本、品質、交期成為基本條件，站穩波音供應鏈體系地位，更需擁有機動性、靈活性、競爭力。

Boeing Supply Chain strategy principles



資料來源：Boeing 2017 Supplier Summit

一、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

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



二指部國有民營



空軍官校11修大委託經營



一、國防業務現況

註：以下僅摘錄部分業務案

◆新式高級教訓機(積極爭取中)

- 空軍為汰換老舊AT-3教練機與F-5戰機，已編列新式高級教訓機預算，總經費686.4億餘元，於2017-2028年執行。
- 2017年2月7日國防部與中科院在蔡總統見證下，簽署「新式高教機委製協議書」，同時本公司與中科院簽署合作備忘錄，全力配合國機國造。

◆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

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



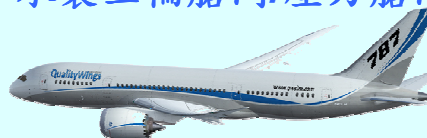
Airbus超廣體客機A380
水平尾翼尖組裝



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

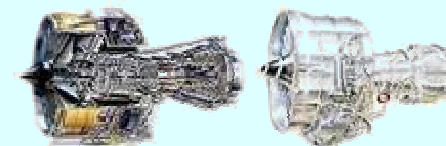
GE Aviation
亞洲第二大供應商夥伴



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



GEnx



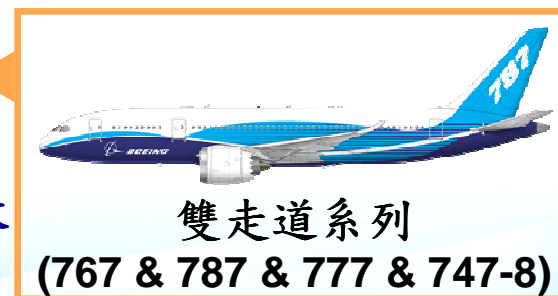
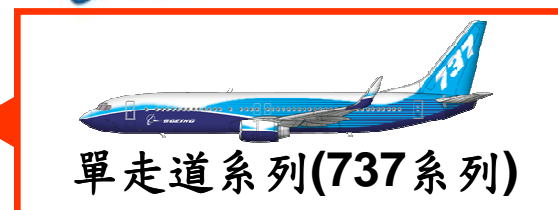
參、業務現況(續)

2634

- ◆ 本公司民機業務自2014年國際原油價格下跌以來，以直昇機專案衝擊較大，商務飛機次之。
- ◆ 民用客機方面，成功爭取波音公司「737MAX升降舵複材零件」及空中巴士公司「A320系列機腹整流罩複材組件」，並因應後者需求興建TACC#19空中巴士專用複材廠。
- ◆ 以上單走道暢銷機種之委製，將於完成產品製程及首件認證後陸續挹注營收。



2016年底儲備訂單(架量)



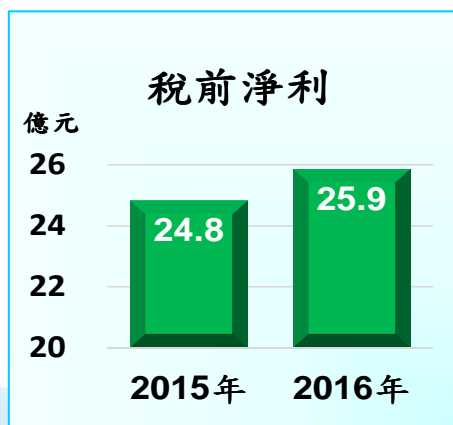
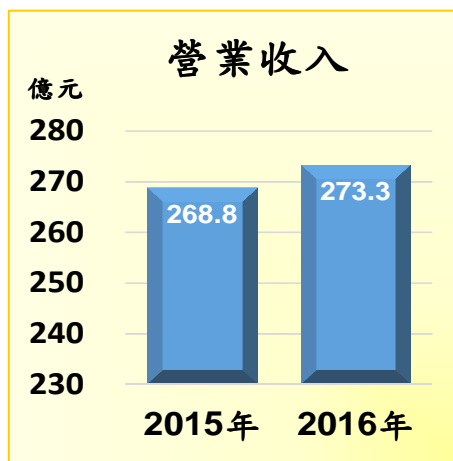


肆、財務情形

2634

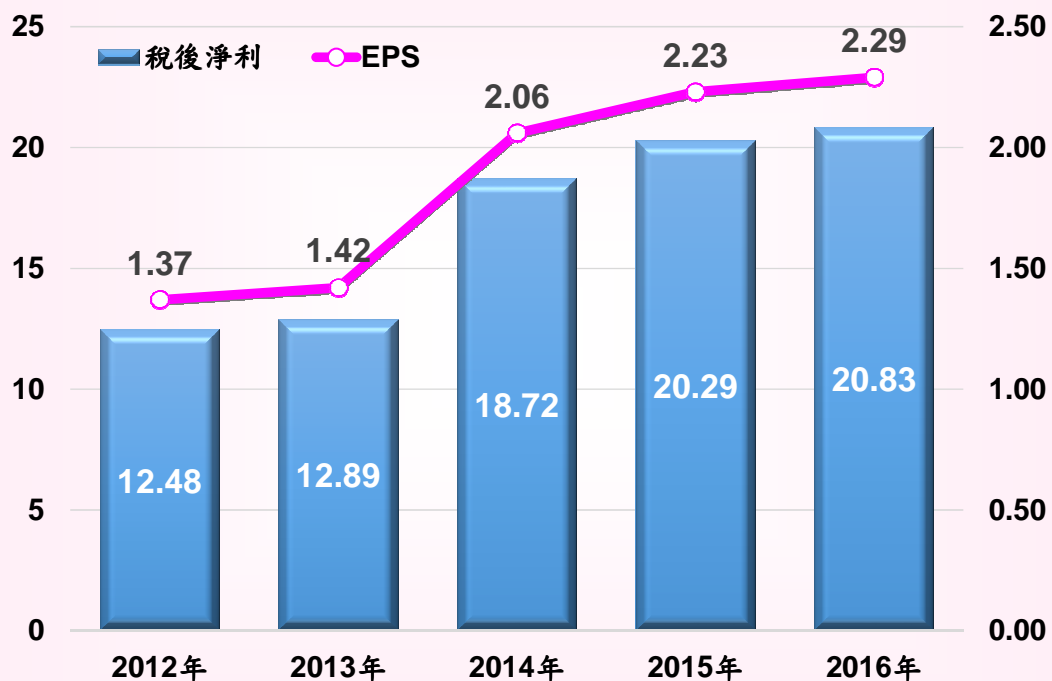
一、2016年損益

2016年營收、淨利及EPS皆創歷史新高。



稅後淨利：新台幣億元

EPS：元/股

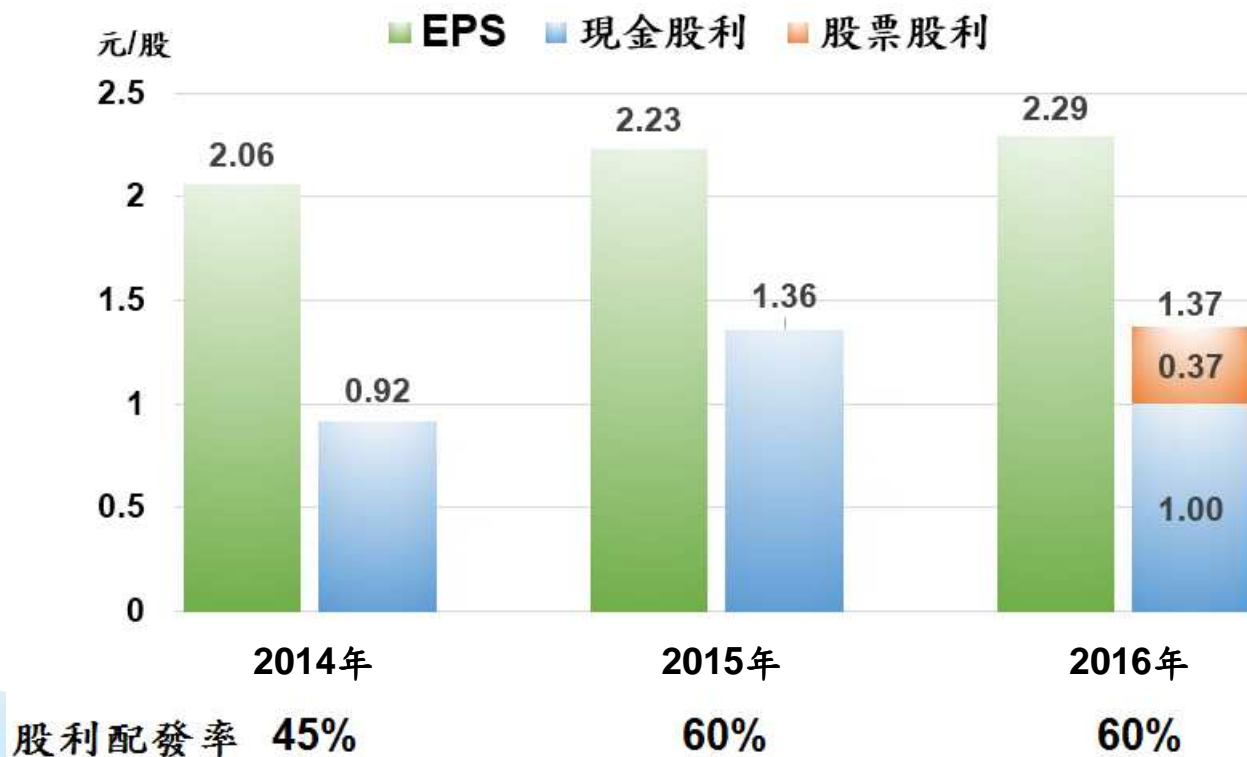


註：2012年依ROC GAAP準則編製，2013年起改採IFRS。



二、2016年股利分派

2016年考量營運資金所需，初步規劃除提列法定盈餘公積10%、特別盈餘公積30%外，其餘全數分派，項目含現金1元/股及股票股利0.37元/股，惟尚待股東會決議。



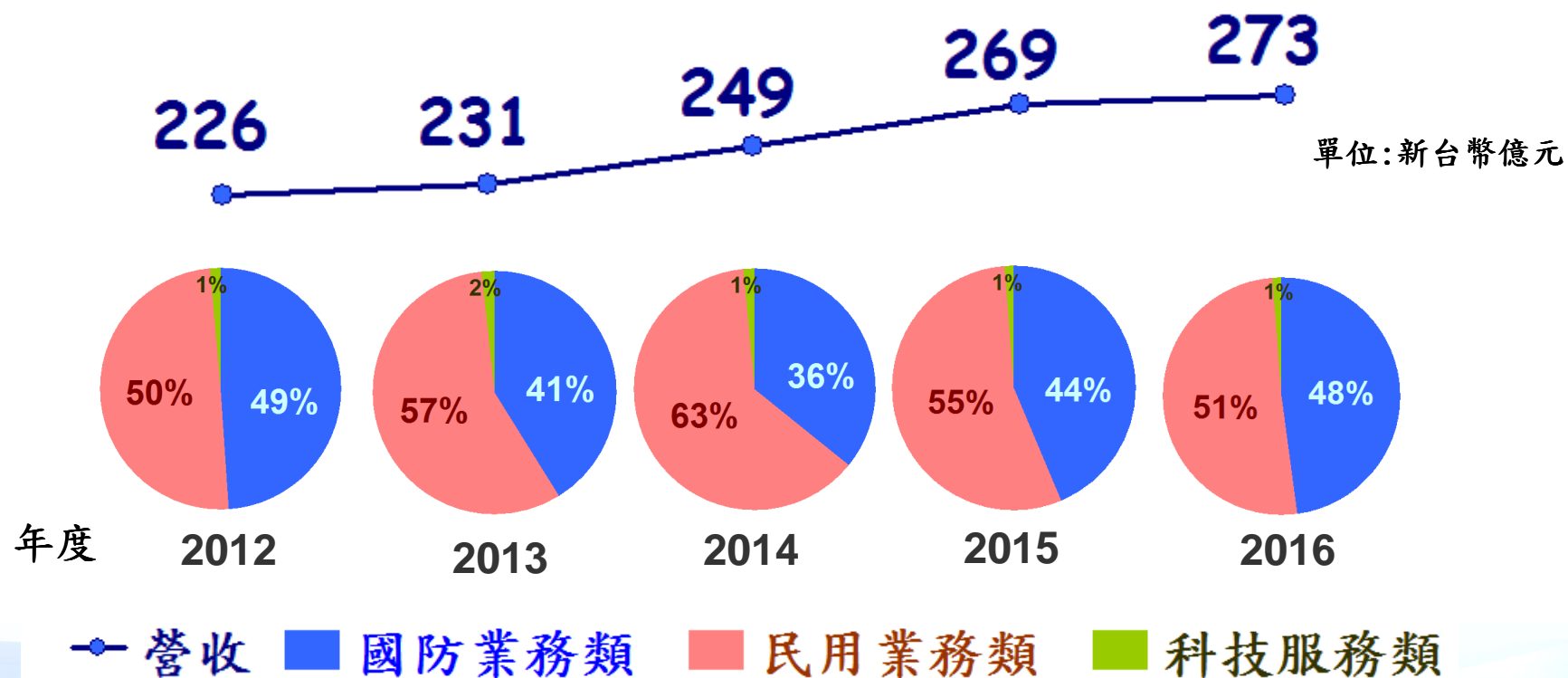


肆、財務情形(續)

2634

三、近5年營收組合

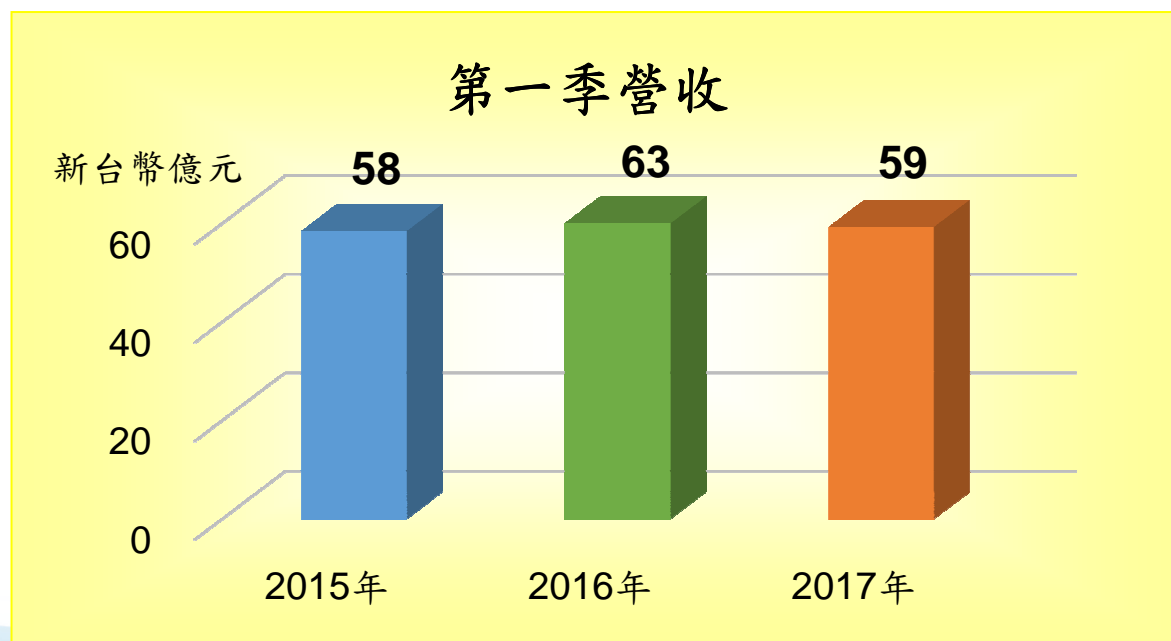
本公司業務型態由軍轉為軍、民並重發展。民機業務方面近年以波音、空中巴士旗下民用客機為營收主力，並以複材件、組套件為業務重點方向。





四、2017年第一季營收

2017年第一季營收較去年同期減少，主要仍因現有直昇機及商務飛機業務受市場需求下滑影響，另CFM56引擎將逐步被Leap取代，致交運量減少；後續營收將隨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。



一、三大新廠落成啟用

(一)引擎機匣製造中心(ECMC)：
2016年4月14日啟用



(二)TACC-19複材廠房：
2016年7月1日啟用



(三) F-16A/B性能提升維修棚廠：2017年2月21日啟用



二、航太智慧化製造

漢翔公司 工業4.0

智慧化製造 / 智慧化管理



工業4.0示範工廠
8號機工工場



工業4.0示範工廠
AEF新機匣廠 (ECMC III)



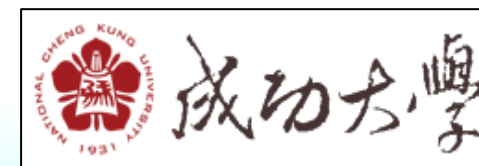
工業4.0示範工廠
先進複材中心 (TACC)



伍、近期成果與展望(續)

2634

三、產、學、研合作



四、A-Team 4.0效益



漢翔公司已與國家實驗研究院、西門子股份有限公司簽署「航太智慧機械/智慧製造」合作協議。

漢翔公司與六家原物料供應商簽署策略聯盟合作協議書，其中中鋼、中鋁及燁鋒進行新式高教機原物料認證，初步試製合格。

漢翔公司已與14家機械業者簽署合作協議，研發3大類航太機械設備。



伍、近期成果與展望(續)

2634

五、期許與展望

- ◆2017年至3月底公司累計營收為**NT\$59**億元，期望**A-Team 4.0**之整合優勢可強化台灣航太業於國際市場之接單能力，並對產業的技術能量、人才培育帶來長期正面效益。
- ◆本年度的業務展望除高教機外，隨著三大新廠陸續落成啟用，將驅動民機複材業務、**Leap**引擎專案及**F-16A/B**性能提升案營收增長。
- ◆漢翔公司將持續推動台灣航太產業轉型升級，為台灣之國防安全與航空工業努力不懈。

—報告完畢，敬請指教—