



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

公司介紹

營運實績

產業概況

未來發展



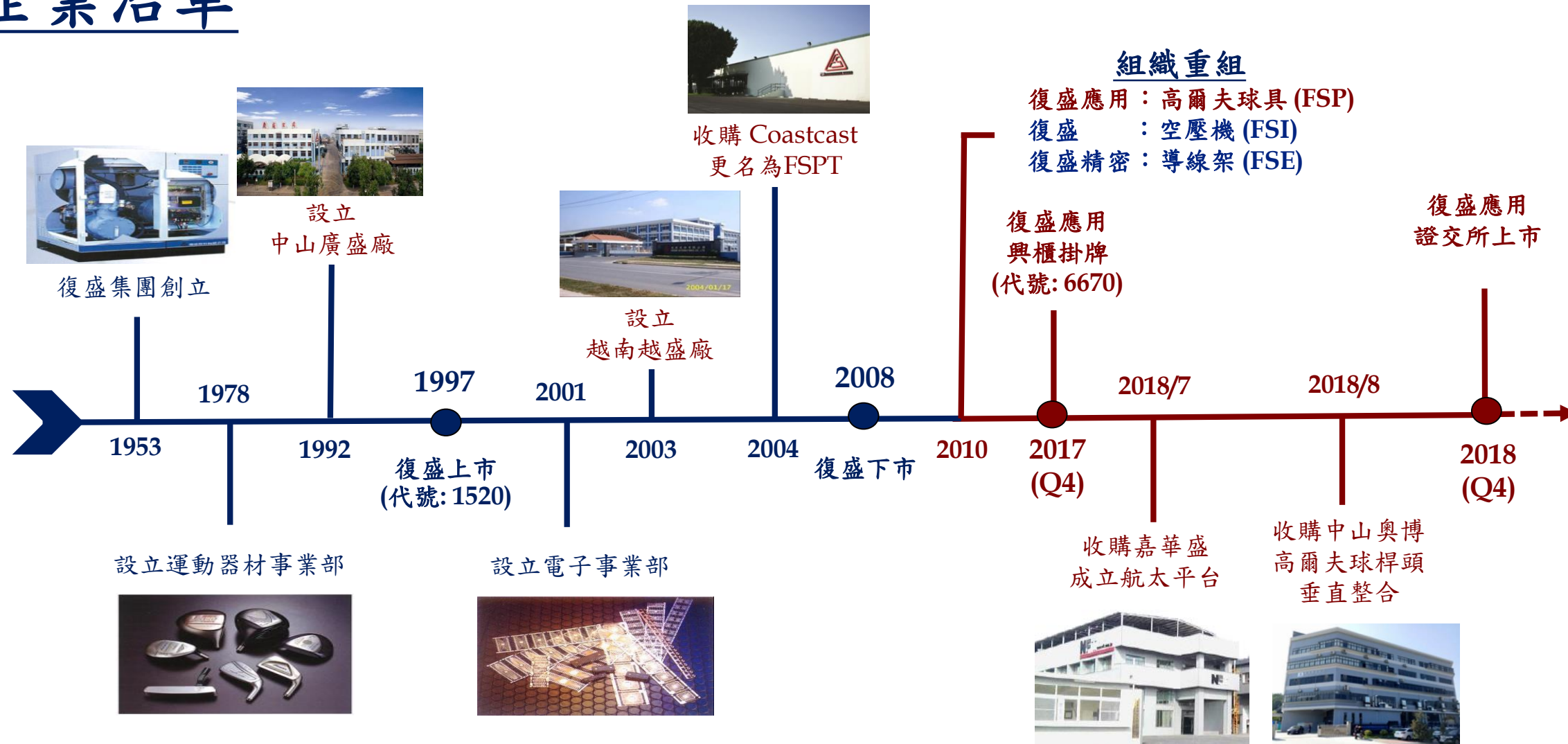
企業精神

實事求是
精益求精
追求卓越
豐富人生

*Relentless Improvement to Reach Perfection,
Pursuing Excellence, Enriching Life*



企業沿革



公司簡介

- 一. 設立日期：2010年9月14日(前復盛運動器材事業部成立於1978年)
- 二. 資本額：1,310,300,000元
- 三. 董事長：李亮箴
- 四. 總經理：江慶生
- 五. 登記地址：台北市中山區南京東路2段172號3樓
- 六. 營運總部：桃園市桃園區興中街9號
- 七. 主要營業項目：高爾夫球具生產及銷售
- 八. 員工人數：10,166人(2018年12月底)
- 九. 公開發行時間：2017年10月19日
- 十. 興櫃掛牌時間：2017年11月30日
- 十一. 上市掛牌時間：2018年12月18日

主要產品

高爾夫

球桿頭



TiW (Titanium Wood)
<一號木桿>



MW (Metal Wood)
<鋼類球頭>



IR (Iron)
<鐵頭: 含 Wedge、Putter>

球桿 (碳纖)



非高爾夫

航太及車用零件



精密工業鑄件 (IPP)



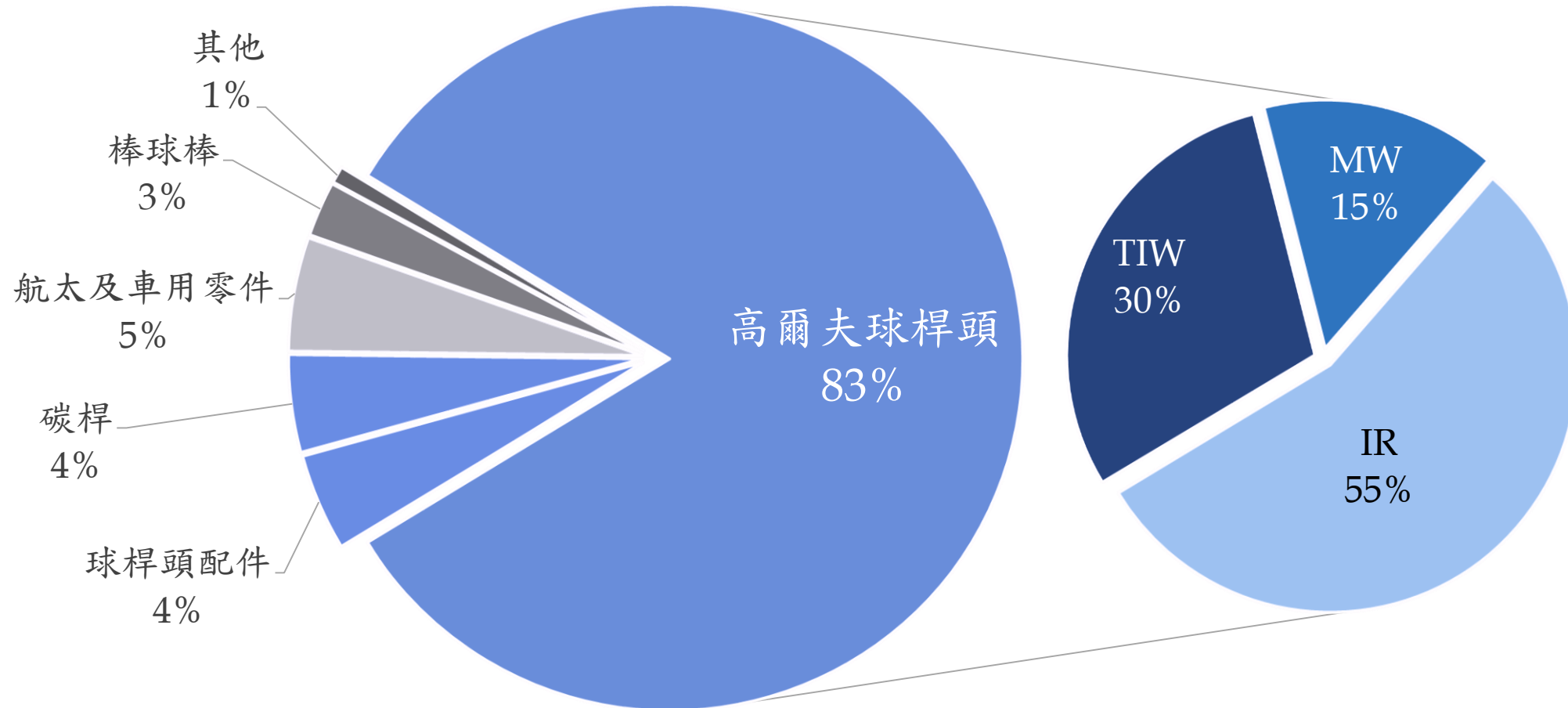
自有品牌



棒壘球棒



產品分布



生產據點

高雄廠 (台灣)



土地: 6,000m² / 64,000ft²
(球棒)

營運總部 & 桃園廠 (台灣)



土地: 26,700m² / 281,000ft²
(TiW 前段製程、鍛造製程、IPP 產品)

FSPT (美國)



土地: 18,395m² / 198,000ft²
(車用渦輪葉片、航太產品)

嘉華盛 (台灣)



土地: 10,200m² / 108,000ft²
(航太引擎、油路系統產品)

廣盛一廠 (大陸中山)



土地: 50,000m² / 538,213ft²
(碳纖產品、球棒)

廣盛二廠 (大陸中山)



土地: 132,905m² / 1,435,374ft²
(TiW 後段製程、
MW 前後段製程、IR 前後段製程)

越盛廠 (越南)



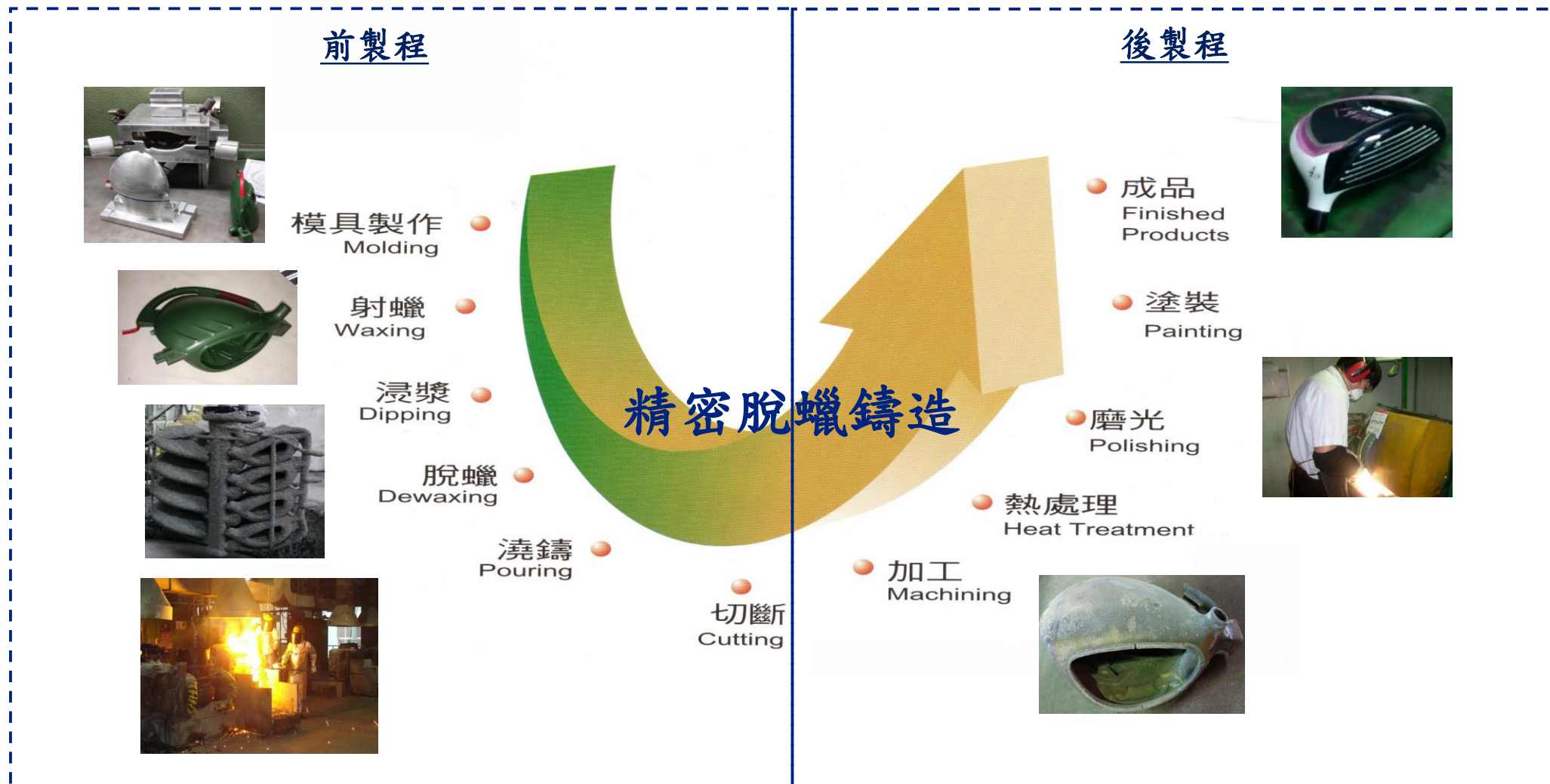
土地: 41,000m² / 446,000ft²
(MW 前後段製程、IR 前後段製程)

奧博 (大陸中山)



土地: 3,700m² / 39,000ft²
(高爾夫球頭零配件)

生產流程



核心能力

1	鈦合金真空鑄造/不銹鋼,鋁合金精密鑄造 包含五座真空離心式鑄造爐		5	碳纖成型技術之掌握 捲製、吹氣成型、熱壓成型	
2	鍛造技術 1,600 噸鍛機一座和1,000噸鍛機五座		6	複雜工序之有效管理 高爾夫球桿頭的生產工序多達100道以上,但是經由精實管理讓復盛應用可居業界領先地位	
3	精品級外觀與表面處理 經由磨光/拋光/烤漆/PVD表面鍍飾制程已臻工藝品境界		7	先進材料研發與工程能力 研發人數近200人,優秀的人才持續帶領復盛開發先進的材料、機構設計及生產技術	
4	機械加工能力及模具開發 總數超過100台以上的3軸,4軸和5軸CNC加工機		8	多項品質認證 ISO-9001 / ISO-14001/ OHSAS-18001 QS-9000 / TS 16949 (車用) NADCAP/ AS 9100 (航太)	

競爭優勢

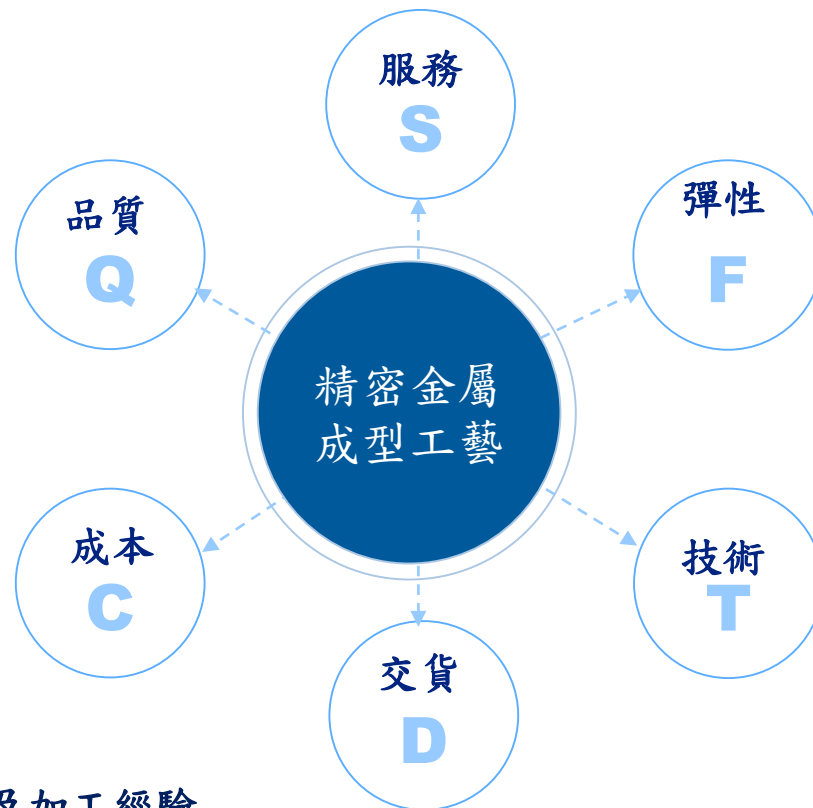
成果與地位

競爭優勢

核心能力

經營基礎

- 以優異的產品品質打進超過20家美/日國際高爾夫球品牌大廠之供應鏈, 為全球第一大廠, 市占率超過40%
- 高產品附加價值及規模經濟效果, 讓本公司擁有>20%毛利率與>10%營業利潤率等突出的營運表現



- 40年精密金屬成型製造及加工經驗
- 資深多元管理團隊與務實經營哲學, 團隊執行能力強

主要客戶



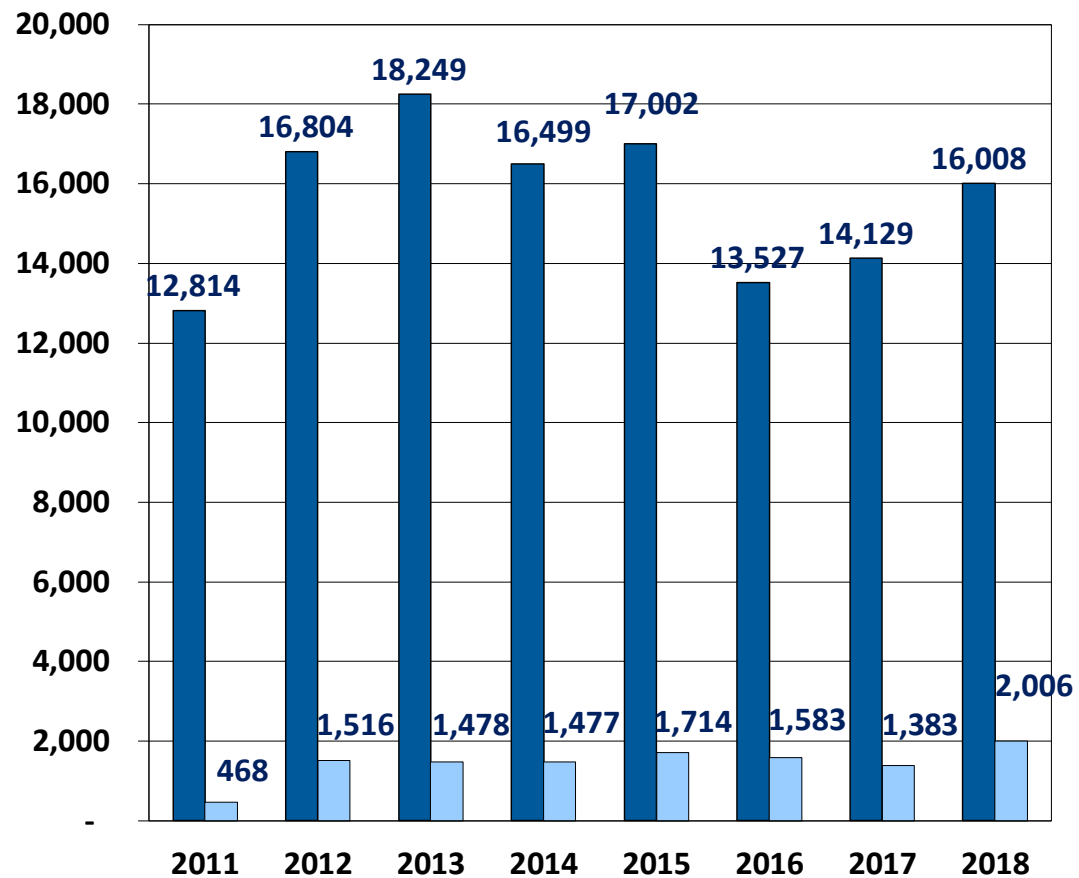
公司介紹
營運實績
產業概況
未來發展



經營實績

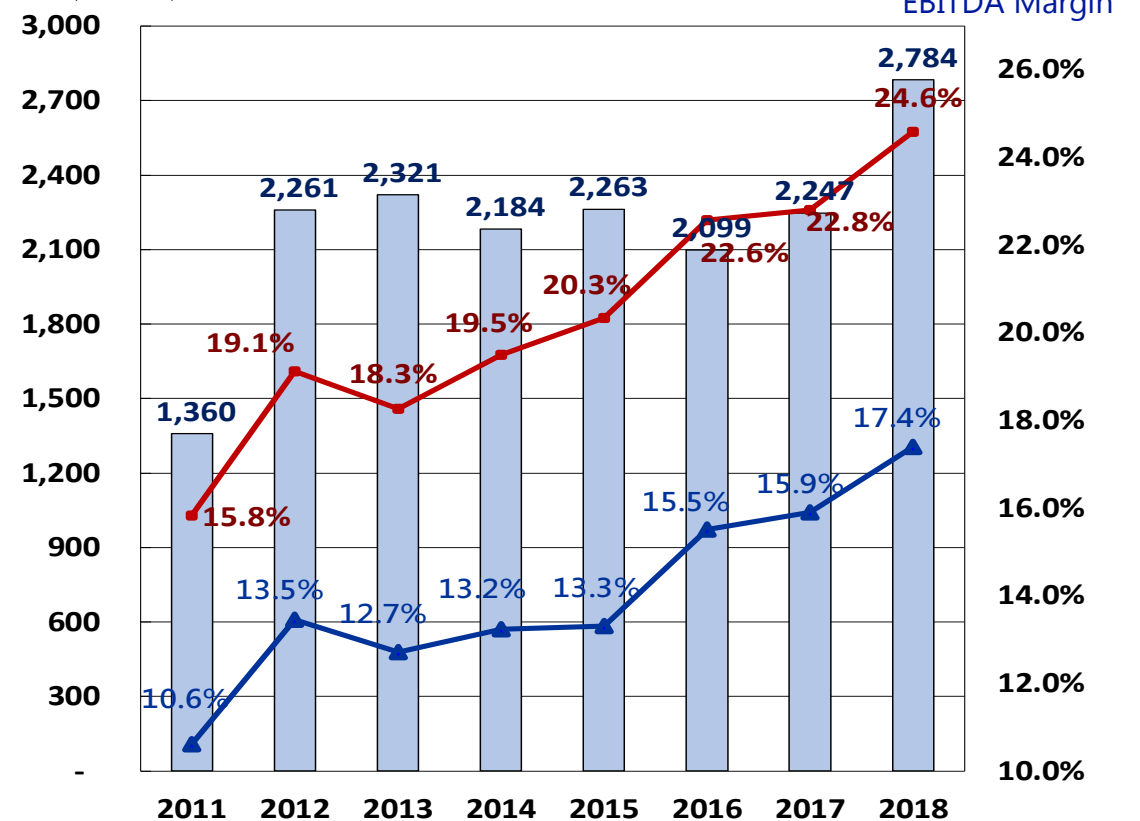
營收 & 稅後淨利

台幣：百萬



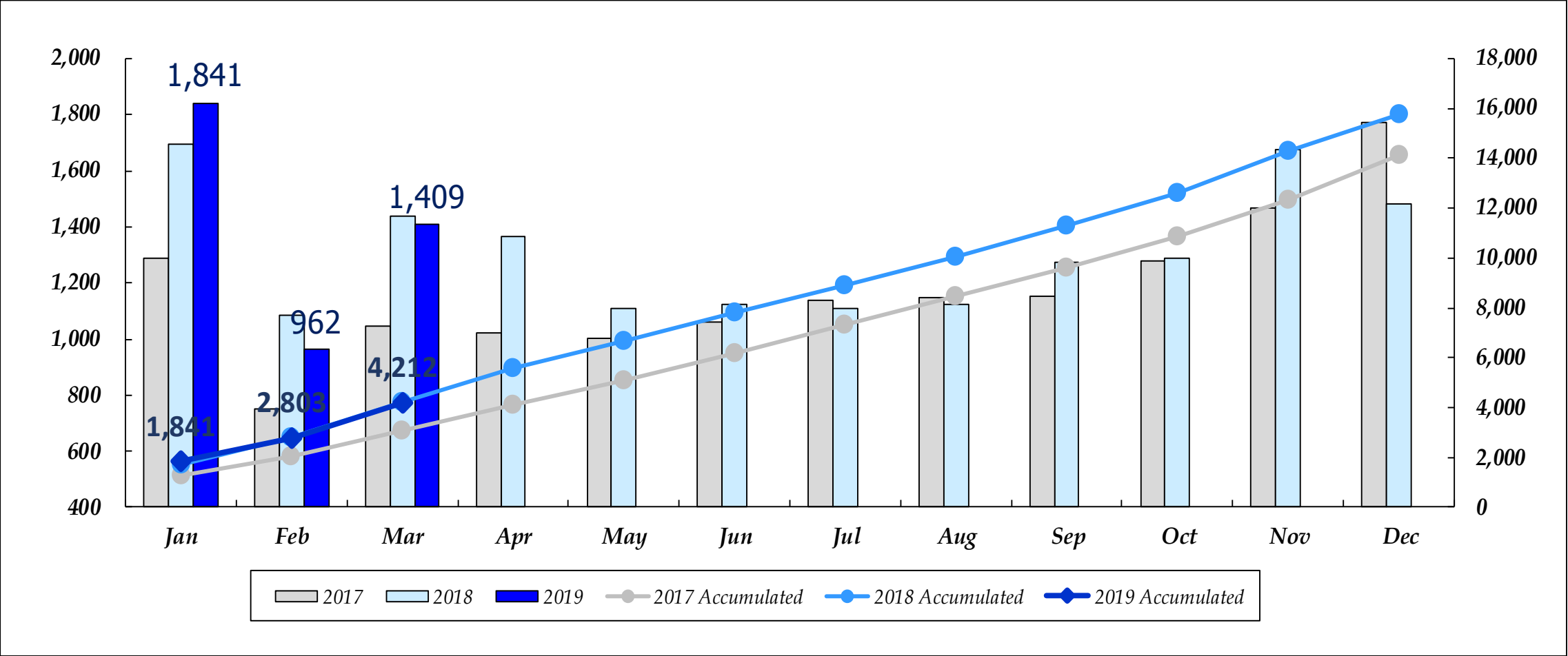
EBITDA & 毛利率

台幣：百萬



每月營收

台幣：百萬

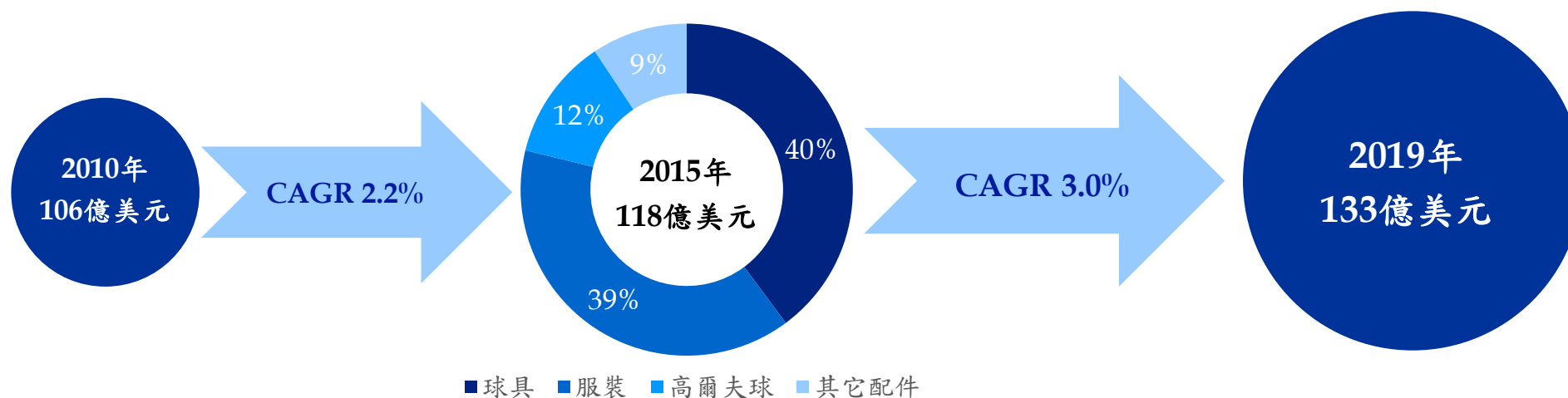


公司介紹
營運實績
產業概況
未來發展



全球高爾夫產業概況

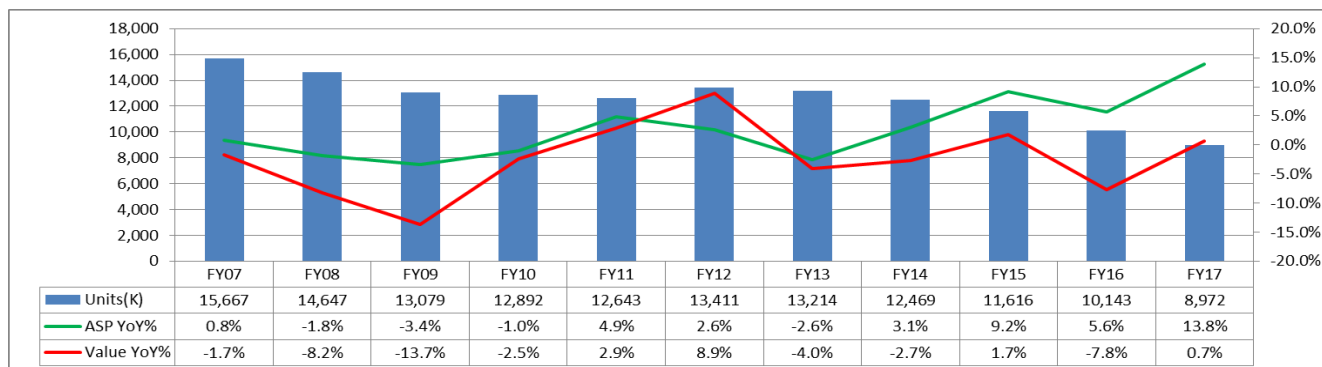
全球高爾夫運動市場可望逐步回溫，
帶動多元化產品需求及新應用技術之研發



- 2015年全球高爾夫球用品市場零售額約118億美元，預期到2019年規模將達到133億美元 (CAGR=3.0%)。其中高爾夫球具貢獻率約40%，2015年市場規模約47億美元；預期球具市場2016~2020年間將呈穩定成長 (CAGR=2%)，2020年總產值達50億美元
- 消費者對於球具品質及設計的要求提升產品設計著重於可變性(Adaptability)及多功能性(Versatility)；為調整球頭重心及角度，更衍生出配重螺絲、鋁管、扳手等零配件市場

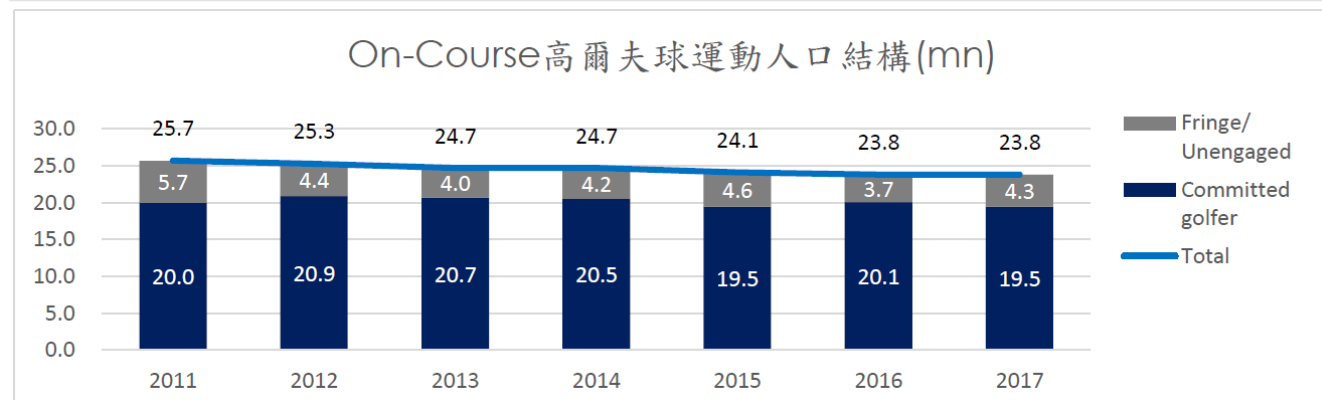
Source：興業證券(2016)、國泰君安證券(2017)、Technavio(2016)、申萬宏源研究(2017)

美國高爾夫市場



美國是全球最大之高爾夫球具市場, 市佔率約46%, 美國人口約3.23億人, 高爾夫人口約2,380萬人, 滲透率約7.3%

- 美國高爾夫球 on-course 運動人口穩定維持在2,380萬人, 其中積極參與者一直維持在1,950萬人之水準(約占82%), 並貢獻95%的打球輪次(Rounds Played), 創造高達840億美元之高爾夫球產業消費額

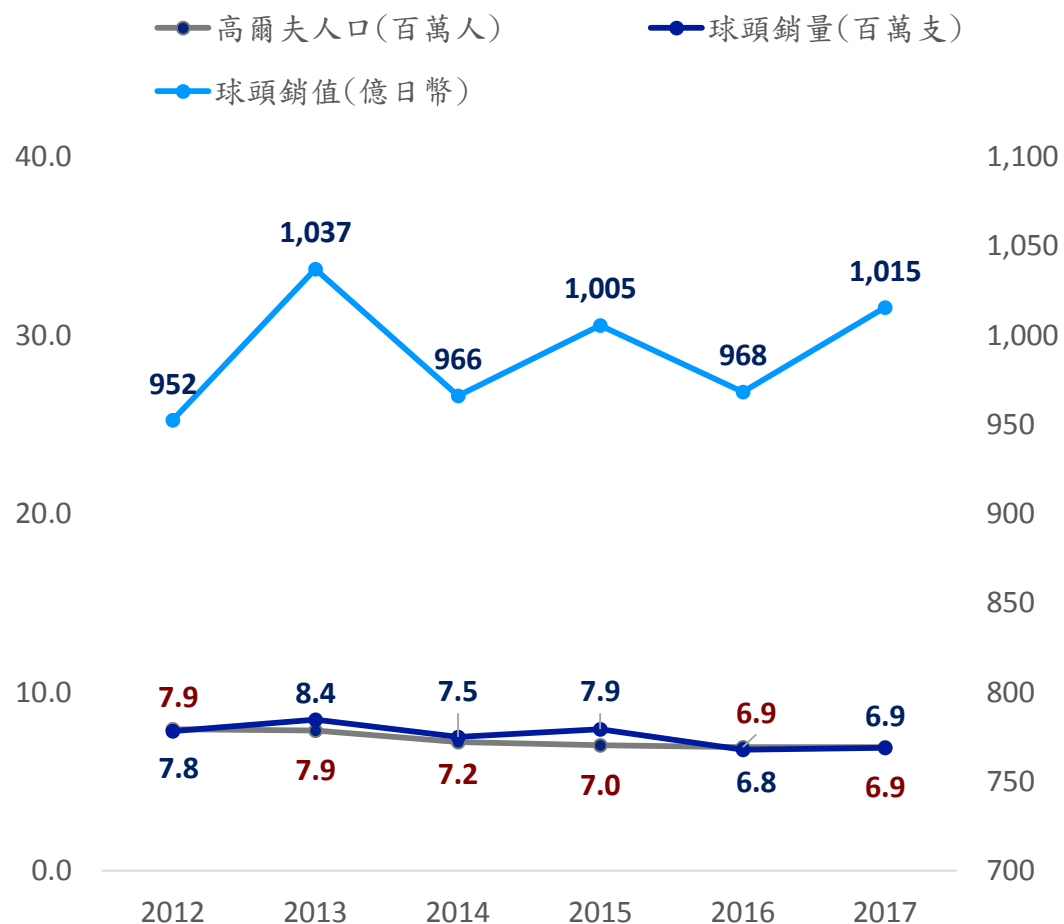


- 整體而言, 高爾夫球人口在美國的整體覆蓋達到9,760萬人, 其中包括on-course 2,380萬人, off-course 830萬人及額外的6,550萬人係透過觀看或閱讀以持續追蹤高爾夫球活動及賽事, 致總覆蓋程度相較去年同期增加了3.2%, 覆蓋率約達美國總人口數之1/3

Source : Golf Datatech

日本高爾夫市場

日本是全球第二大之高爾夫球具市場, 市佔率約24%, 日本人口約1.27億人, 高爾夫人口約690萬人, 滲透率約5.4%

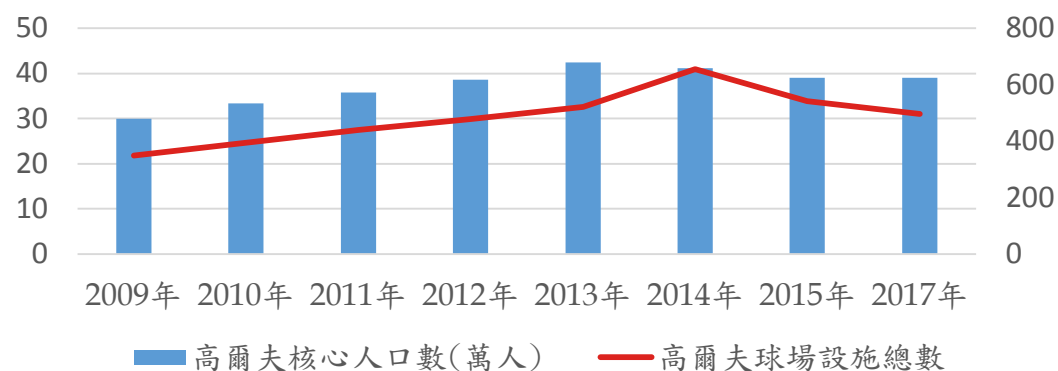


Source: 矢野經濟研究所

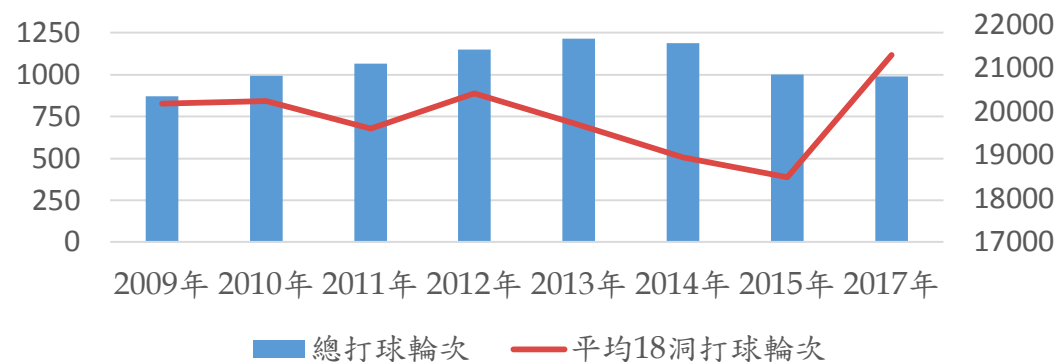
- 2017年日本高爾夫球頭銷售量約729萬支, 高爾夫球人口約690萬人
- 自2011年日本311海嘯後, 高爾夫球頭之銷售總額持續回升。2013年球頭銷售值達高峰, 主因日本政府預告隔年(2014年)將上調消費稅
- 2015年球頭銷售表現優於市場預期, 銷售值達1,005億日幣, 2017年達1,015億日幣 (約9.4億美元), 日本國內球頭之市場銷售總值及球頭銷售單價皆逐步回升

中國高爾夫市場

中國高爾夫核心人口數量與高爾夫設施總數



中國高爾夫總打球輪次及平均18洞打球輪次



Source: 中國朝日白皮書

中國是全球最被寄予厚望的市場, 目前市佔率不到1%, 中國人口約13.79億人, 高爾夫人口約100萬人, 滲透率不到0.1%

- 相較韓日美英等成熟市場8~10%國民參與度而言, 中國高爾夫球參與人數占總人口不到0.1%; 且中國平均每洞人口數為全球平均11倍/亞洲平均3倍, 中國境內球場供不應求, 市場需求與成長空間可觀
- 2016年中國職業選手在各大賽事成績表現突出, 如馮珊珊(2016年里約奧運銅牌)及梁文沖(2015年及2017年日巡賽冠軍), 帶動高爾夫運動之關注度
- 中國高爾夫球產業未來有望長期健康發展, 並成為全球增速最快的高爾夫球市場之一, 預計2015~2019年間達到年複合成長率8%以上之增長

公司介紹
營運實績
產業概況
未來發展



非高爾夫產業成長策略 (1)

透過內部增長策略來開發non-golf 產品

- 以高爾夫本業為基礎, 拓展核心能力至non-golf 產品
 - 精密工業製品市場拓展至中國內需市場
 - 純鈦餐具品牌 (crosspace)
 - 美國 FSPT (FS Precision Tech): 車用渦輪葉片、航太零組件、精密手工具

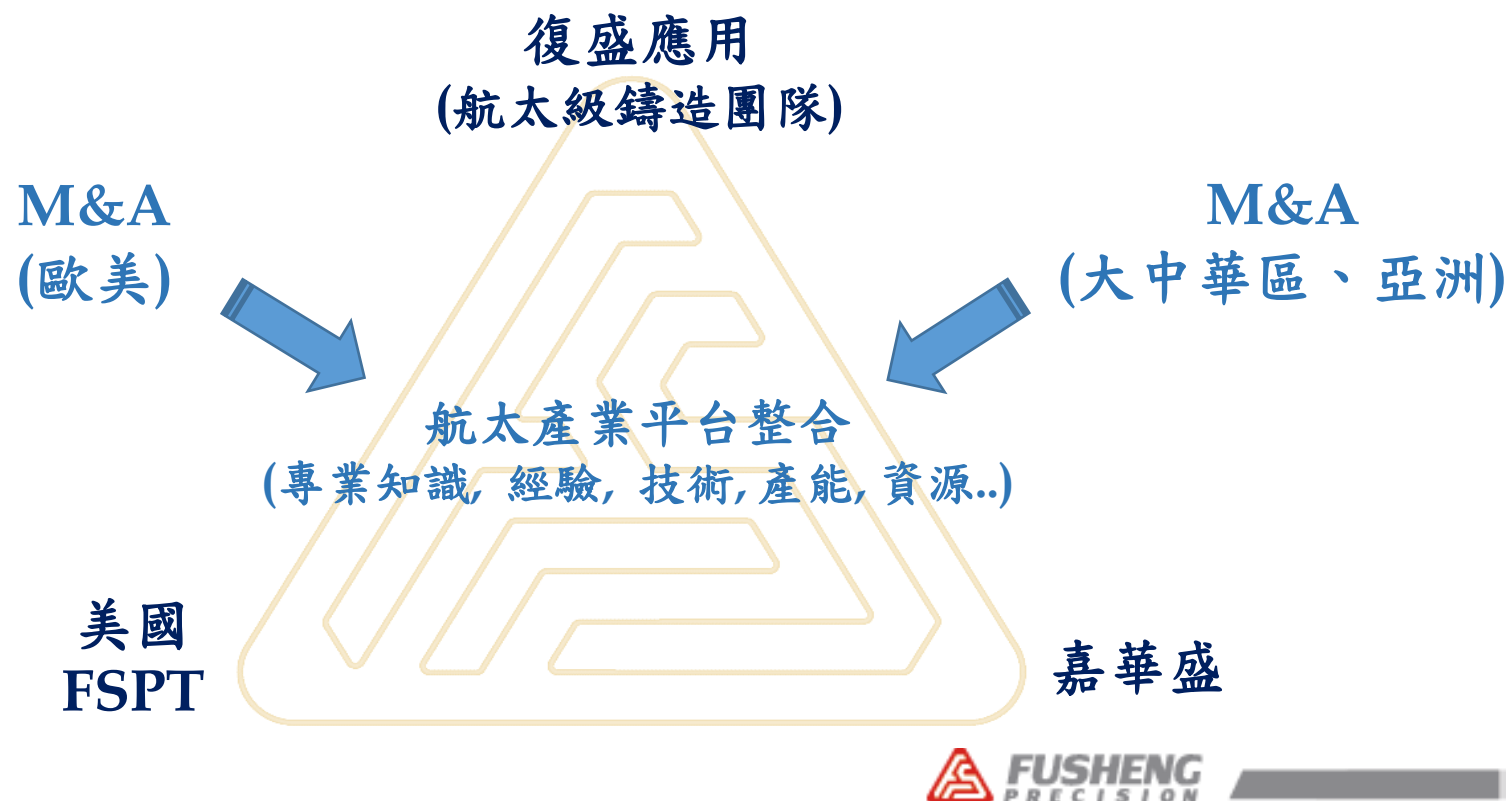
透過外部購併策略, 取得專業團隊, 延伸與擴張本公司核心競爭力

- 本公司初期之併購標的: (1) 在地理位置上將以位於大中華區, 亞洲為基礎, 再伺機拓展到歐美地區; (2) 在行業上將以航太產業為主軸, 再搭配汽車、醫療器材及管閥類相關領域; (3) 在製程上以鑄、鍛造及精密金屬成型為核心 鎖定與本公司核心能力 (core competence) 相近 (adjacency) 的公司, 以取得過半股權為目標, 並藉此引進相關領域的專業團隊、客戶與管理體系
 - 取得 69.74% 嘉華盛之股權
 - 嘉華盛為一航太零配件鑄造廠, 擁有多項航太認證與超過10家國際航太大廠認證資格
 - 取得 52.5% 香港康盛 (中山奧博 100%之母公司) 之股權
 - 中山奧博為高爾夫球桿頭零配件之生產商, 擁有金屬射出成型 (MIM)、機加工與陽極處理製程能力
 - 取得 9.93% 數可科技之股權
 - 數可科技為一積層製造技術(3D列印)服務商, 可列印不銹鋼、鈦及鎳基超合金等多種金屬材料, 專注於航太及模具等應用

非高爾夫產業成長策略 (2)

航太產業為本公司 non-golf 發展之主力方向

- 本公司在 non-golf 的策略發展上, 目前以航太產業為主力方向, 並已於2017年底、2018年初展開一「航太級鑄造技術移轉案」, 並於桃園廠內建立一航太級生產線, 同時申請相關認證 (如: NADCAP, AS9100..), 為增加團隊之航太專業領域知識 (Domain Knowledge), 縮短學習曲線, 本公司也會持續透過購併策略, 引進更專業之團隊共同參與, 也需要與已有客戶基礎之廠商共同合作



Q & A

