



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2022第二季法人說明會

2022/08/31

公司簡介

營運成果

重點訊息

Q&A



生產據點

營運總部 & 桃園廠 (台灣)

高雄廠 (台灣)



土地: 6,000m² / 64,000ft²
(棒壘球棒)



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

FS Precision Tech (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
(航太產品)

中山廠 (中山) – Plant 1 & 2



土地: 50,000m² / 538,213ft²
& 132,905m² / 1,435,374ft²
(碳纖產品、TiW 後段製程、
MW/IR 全製程)

越南廠 (越南)



土地: 41,000m² / 446,000ft²
(MW/IR 全製程)

中山奧博 (中山)



土地: 3,700m² / 39,000ft²
(高爾夫球桿頭零配件)

民盛應用 (台灣 & 泰國)



土地: 73,039m² / 786,185ft²
(滑冰靴、越野摩托車靴、護具)

主要客戶



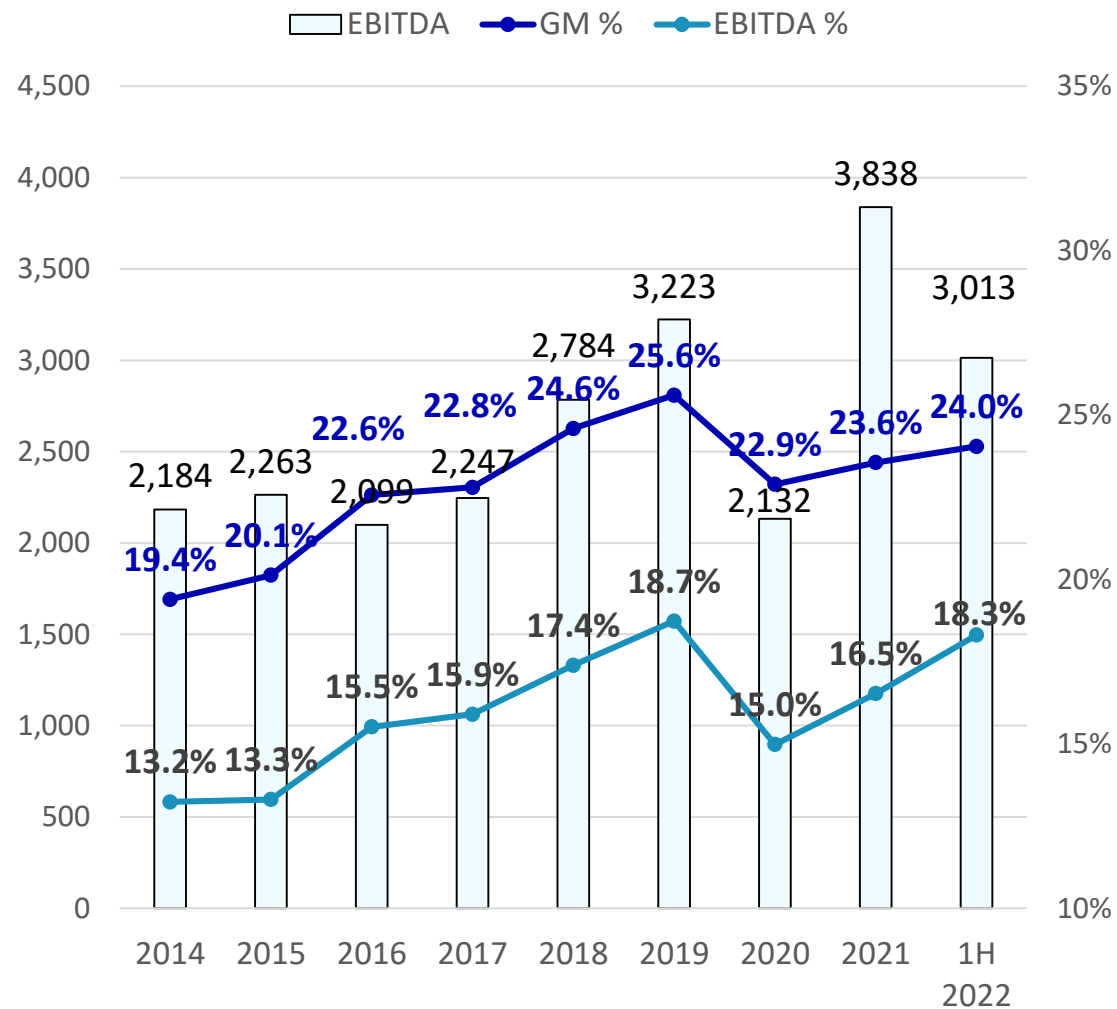
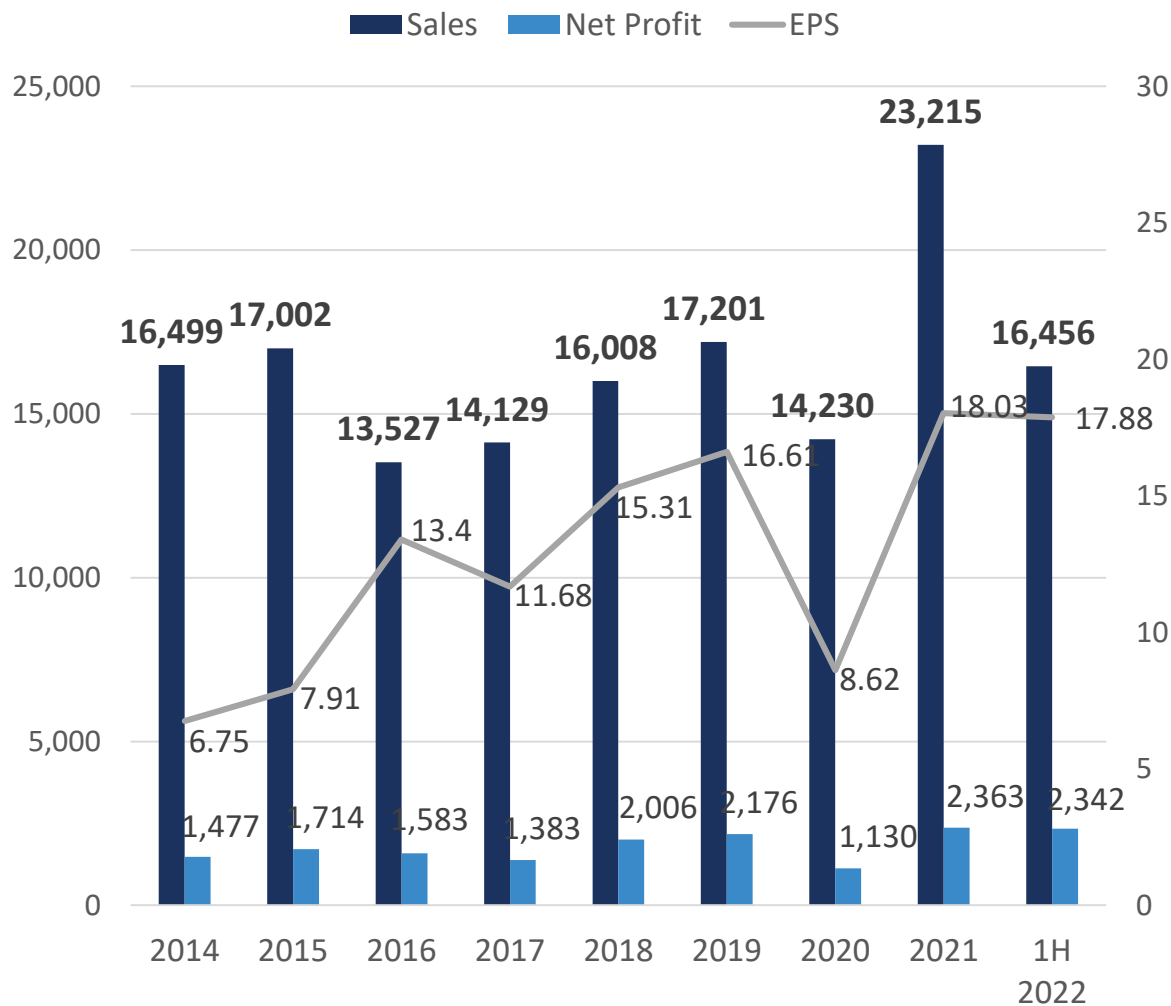
公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



綜合損益表

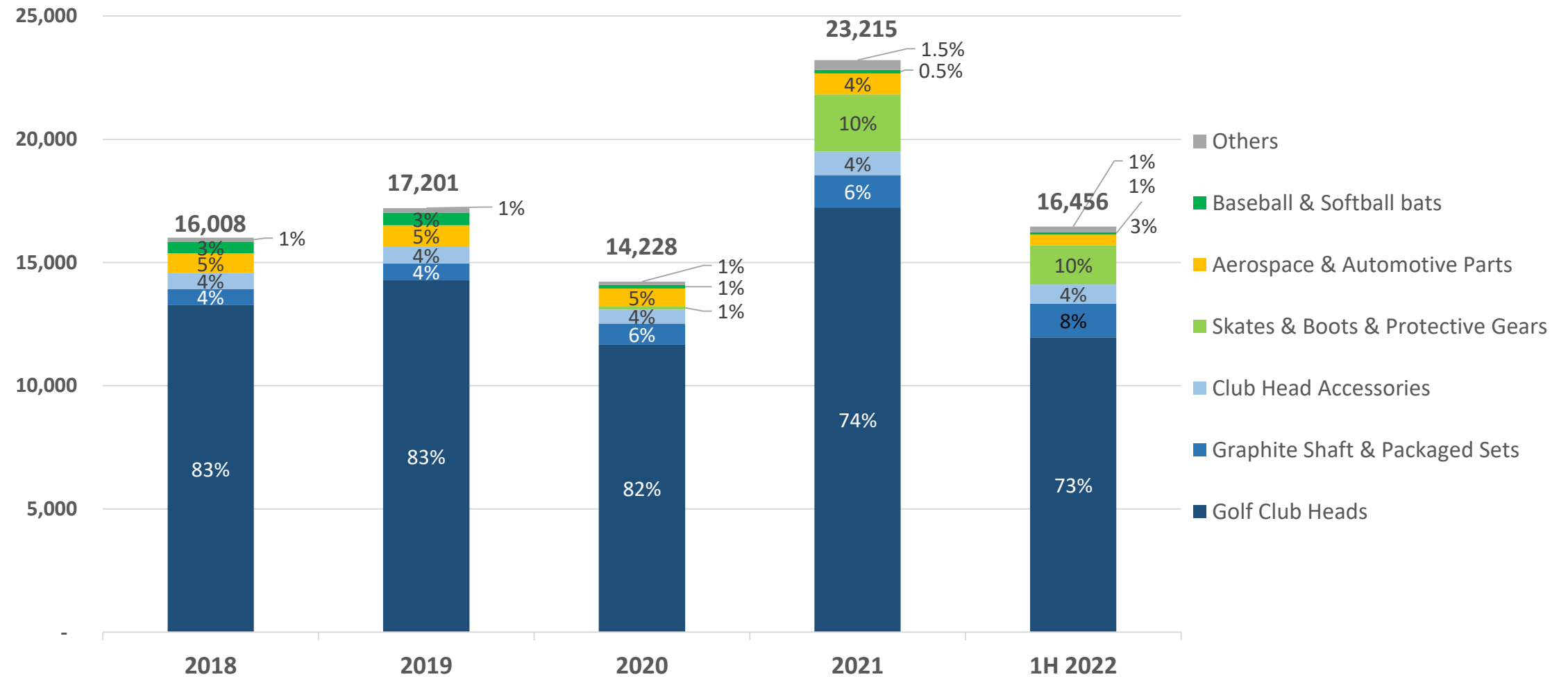
(In NT\$ millions)	2Q 2022	1Q 2022	QoQ	1H 2022	1H 2021	YoY
Net Revenue	8,366.8	8,088.7	3.4%	16,455.5	11,803.3	39.4%
Gross Margin	2,098.9	1,858.0	13.0%	3,956.9	2,738.7	44.5%
Operating Margin	1,451.9	1,214.3	19.6%	2,666.2	1,666.3	60.0%
Profit before Tax	1,816.5	1,336.5	35.9%	3,153.0	1,720.9	83.2%
Net income to Shareholders of the Parent	1,348.1	994.2	35.6%	2,342.3	1,335.0	75.5%
EPS	10.29	7.59	35.6%	17.88	10.19	75.5%
EBITDA	1,993.3	1,506.0	32.4%	3,499.3	2,023.9	72.9%
GM (%)	25.1%	23.0%	2.1%	24.0%	23.2%	0.8%
OM (%)	17.4%	15.0%	2.3%	16.2%	14.1%	2.1%
PBT (%)	21.7%	16.5%	5.2%	19.2%	14.6%	4.6%
EBITDA (%)	23.8%	18.6%	5.2%	21.3%	17.1%	4.1%

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

(In NT\$ millions)	2022/6/30	%	2022/3/31	%	2021/6/30	%
Cash	3,827	18.1%	2,423	12.9%	1,788	11.6%
Account Receivables	5,187	24.6%	5,056	26.8%	3,878	25.1%
Inventories	4,207	19.9%	4,294	22.8%	3,229	20.9%
Current Assets	14,608	69.2%	12,492	66.3%	9,837	63.7%
PPE	4,797	22.7%	4,581	24.3%	3,971	25.7%
Intangible Assets	698	3.3%	707	3.8%	712	4.6%
Non-current Assets	6,490	30.8%	6,357	33.7%	5,597	36.3%
Assets	21,098	100.0%	18,849	100.0%	15,434	100.0%
Bank Loan	2,087	9.9%	3,002	15.9%	2,044	13.2%
Account Payables	3,313	15.7%	3,105	16.5%	2,657	17.2%
Dividend Payable	1,572	7.5%	-	0.0%	865	13.0%
Other Payables	1,515	7.2%	1,379	6.5%	1,343	8.7%
Current Liabilities	9,372	44.4%	8,535	40.5%	7,490	39.7%
Bonds payables	1,444	6.8%	-	0.0%	-	0.0%
Lease Liabilities	104	0.5%	117	0.6%	182	1.0%
Defined benefit Liabilities	200	0.9%	204	1.0%	148	0.8%
Non-current Liabilities	1,857	8.8%	450	2.1%	510	2.7%
Liabilities	11,229	53.2%	8,985	42.6%	8,000	51.8%
Common Stock	1,310	6.2%	1,310	6.2%	1,310	7.0%
Addition Paid in Capital	1,907	9.0%	1,667	7.9%	1,664	10.8%
Retained Earnings	6,234	29.5%	6,458	30.6%	4,442	23.6%
Other Equities	(498)	-2.4%	(419)	-2.0%	(667)	-3.5%
Non-controlling interests	916	4.3%	848	4.0%	684	3.6%
Equity	9,869	46.8%	9,864	46.8%	7,434	48.2%

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A

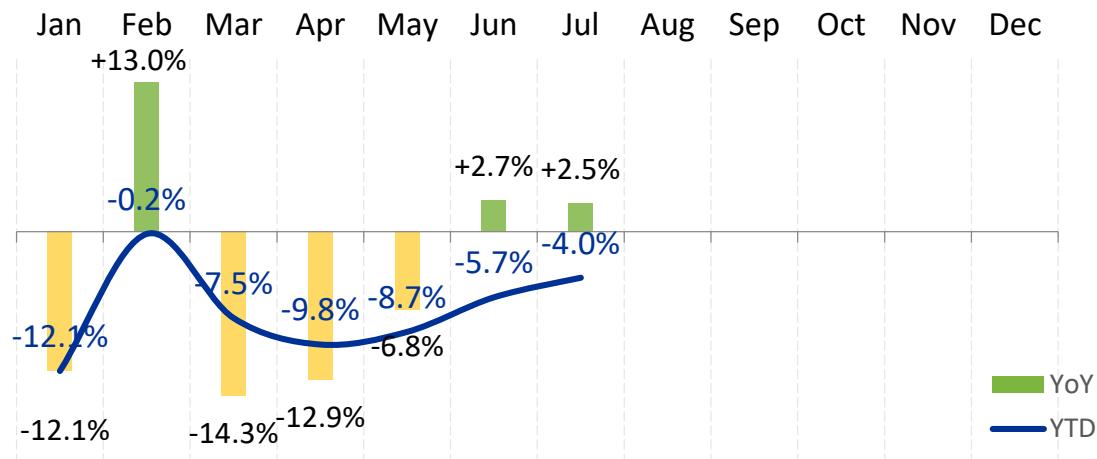


重點訊息 (1/3)- 高爾夫產業狀況

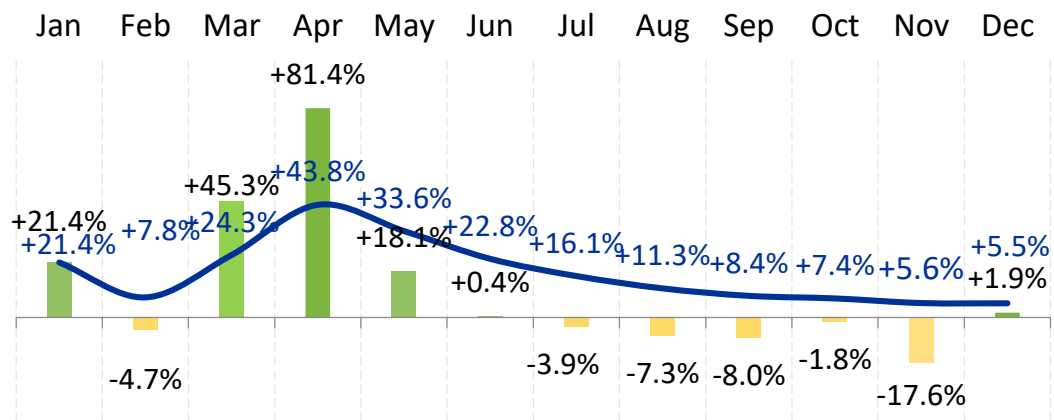
- 截至2022年7月，美國下場數較2021年同期下滑約4.0%，由於2022年同時期的天氣較不適合從事高爾夫活動。七月單月下場數較2021年同期成長2.5%，2022年進入高爾夫球旺季後連續兩個月正成長。
- 通路庫存已經大致回到正常水位，目前球桿在美國終端市場庫存約3.4個月，仍然低於疫情前2018年~2019年的3.7~3.8個月。
- 因為經濟衰退導致消費減少仍是目前市場上的隱憂；但基於過去的經驗，高爾夫球具市場對於溫和的經濟衰退敏感度並不高。

Source: National Golf Foundation, Golf Datatech

US Rounds Played – 2022 vs. 2021



US Rounds Played – 2021 vs. 2020



Source: National Golf Foundation

重點訊息(2/3)-高爾夫業務

高爾夫球桿頭 (營收佔比73%)

- 訂單能見度約4個多月 (2019年約2~2.5個月)
- 目前仍按原定時程開發明年的新產品，對2023年仍抱持審慎樂觀之態度，因整體市場規模在經過疫情後，已經有了結構性的改變
- 越南新廠(VS-2)已按原定計畫開始投入量產，擴增的產能約為目前越南廠之50%，擴廠完成後中山及越南出貨量占比將可調整為約40:60，舒緩目前越南廠之瓶頸製程，並可有更多彈性調整外包比重
- 目前桃園廠、中山廠及越南廠皆正常運作，未受疫情影響
- 持續觀察目前總體經濟環境變化(升息、通膨、經濟下行風險...)對於高爾夫產業的影響。據以往經驗，高爾夫消費族群對經濟衰退之敏感度較低，市場受衝擊之時間會較其他產業來得慢

高爾夫桿身/套裝品/球桿頭配件 (營收佔比12%)

- 受惠於新進者增加，套裝品需求持續強勁
- 桿身及配件需求和高爾夫球桿頭一樣強

重點訊息(3/3)- 其他

1H 2022集團前五大客戶(全部是高爾夫客戶)合計營收佔比約69%，而民盛之前二大客戶(冰上曲棍球及越野車靴客戶)分別列居集團合併第七、八大客戶

滑冰靴 & 越野車靴 (營收佔比10%)

- 民盛目前的訂單表現超乎合併前之預期，因越野車靴業務受惠於疫情，訂單增加 (屬於戶外個人運動)
- 團體運動復甦後，冰上曲棍球滑冰靴業務有機會再升溫

棒壘球棒 (營收佔比<1%)

- 棒壘球棒業務因屬於團體運動，受到疫情影響甚鉅，目前已經開始復甦

航太業務 (營收佔比1%)

- 2022年已感受到明顯復甦，訂單規模已回到2019年之水準，但獲利能力仍有壓力，因成本結構與疫情前已經有所不同

美國廠區 (營收佔比2~3%)

- FSPT 營收及獲利創歷年新高，因車用渦輪葉片及高端手工具需求暢旺

Q & A

