



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2022第三季法人說明會

Nov. 22 , 2022

公司簡介

營運成果

重點訊息

ESG

Q&A



公司沿革

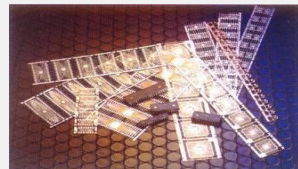
1953
復盛集團成立
以維修、販售中古
空氣壓縮機起家



1992
設立大陸中山廠
運動器材事業部首
個海外據點



2001
成立電子事業部
收購上櫃公司-
旭龍、佳茂



2004
收購設立美國
FSPT
投資美國Coastcast,
轉型為鈦合金車用、
航太鑄件廠



2010
組織重組
復盛應用(FSP)：
高爾夫球具
復盛(FSI)：
空壓機
復盛精密(FSE)：
導線架

2018/7
投資嘉華盛
航太鋁合金鑄件廠，
為多家國際級航太大
廠之合格供應商



2018/12
復盛應用
證交所上市
代號: 6670



1978
收購成立
運動器材事業部
投資位於高雄之破
產公司，首次跨入
高爾夫球桿頭製造



1997
復盛上市
代號: 1520
(初次上市)

2003
設立越南廠
拓展海外生產據
點至東南亞地區



2008
復盛下市
搭配橡樹資本，成
為台灣首家與私募
基金合作收購下市
之上市公司



2017/3
橡樹資本
正式出場

2018/8
投資中山奧博
高爾夫球桿頭零
配件廠，為高爾
夫事業垂直整合



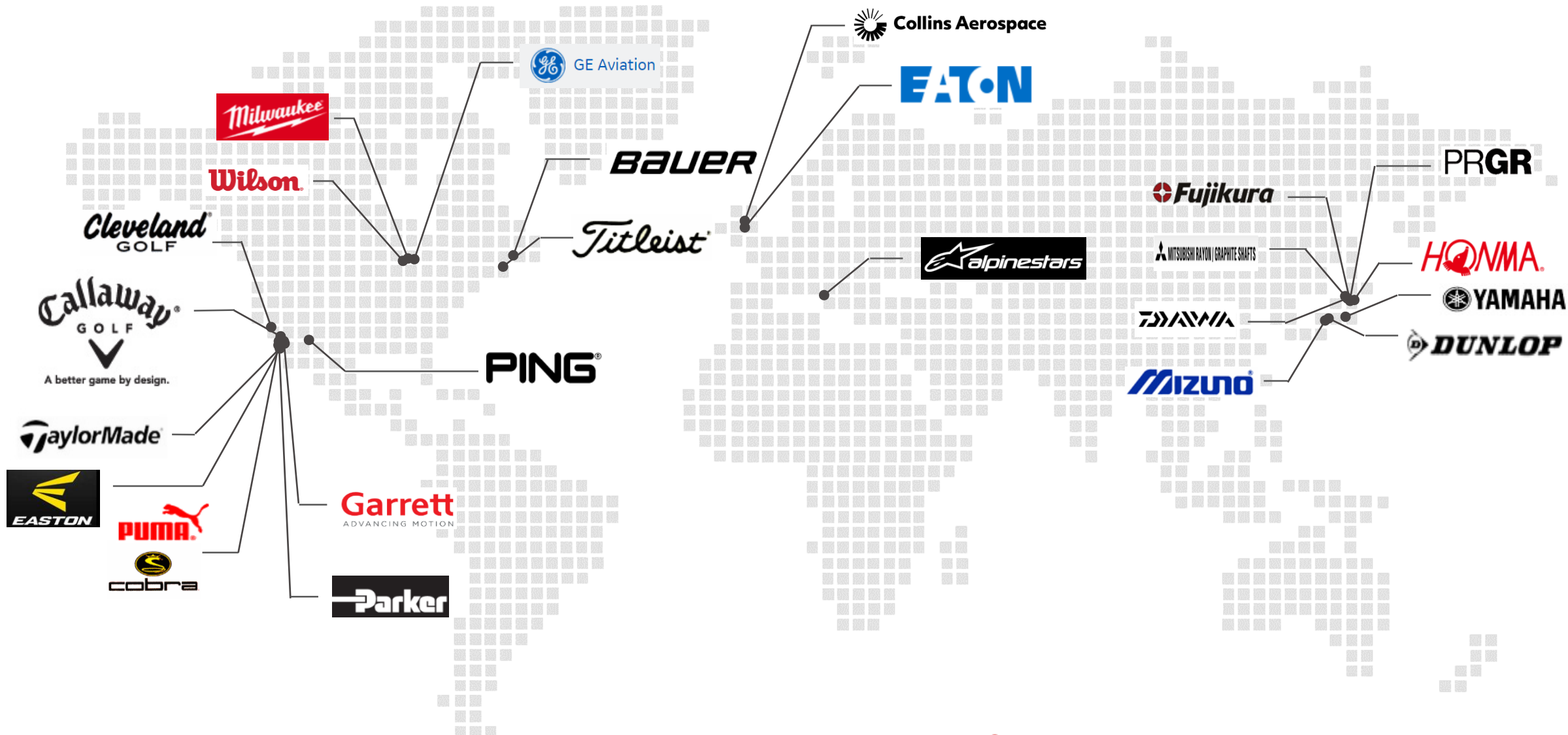
2020/11
投資民盛應用
高端冰上、極限運
動裝備代工大廠，
主要客戶均為全球
領導品牌



生產據點



主要客戶



公司簡介
營運成果

重點訊息

ESG

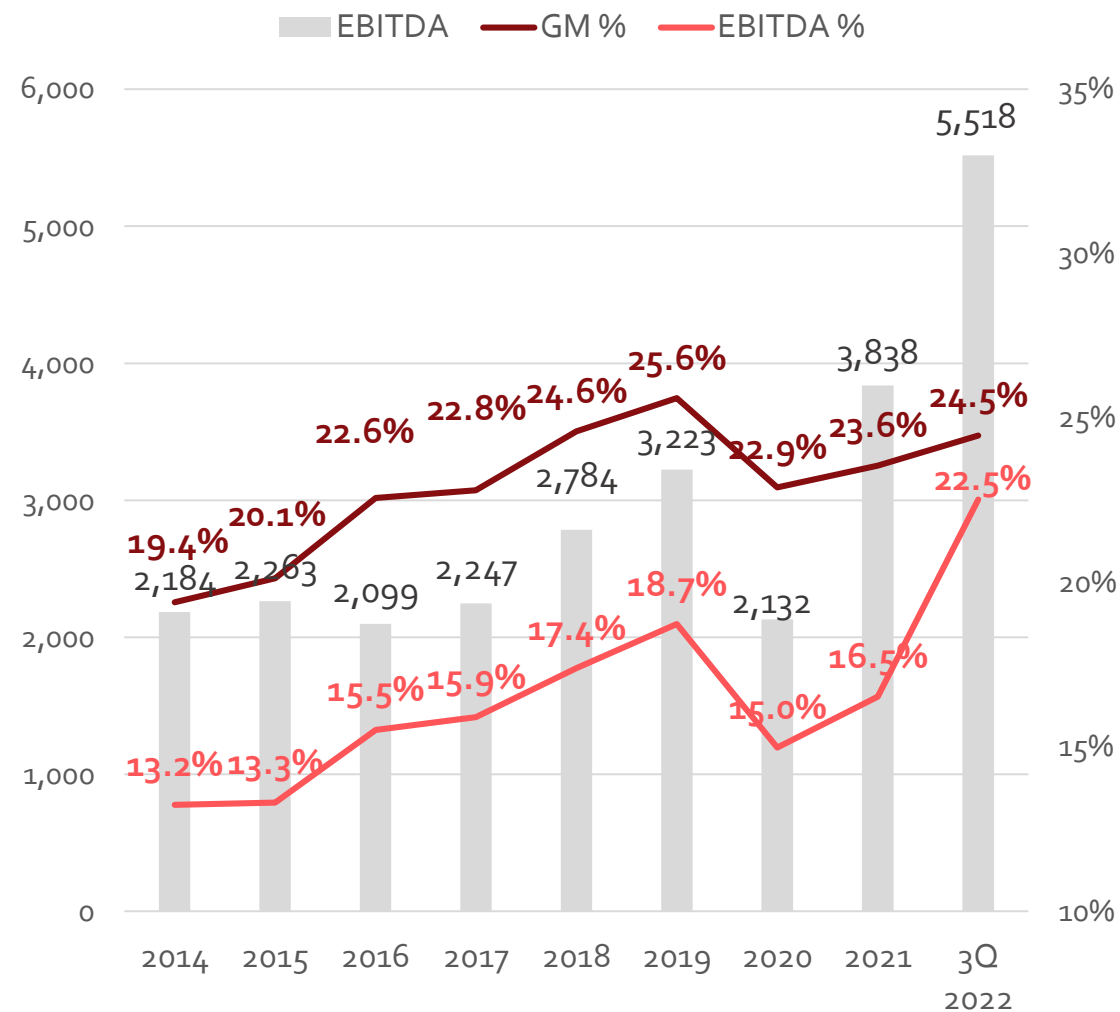
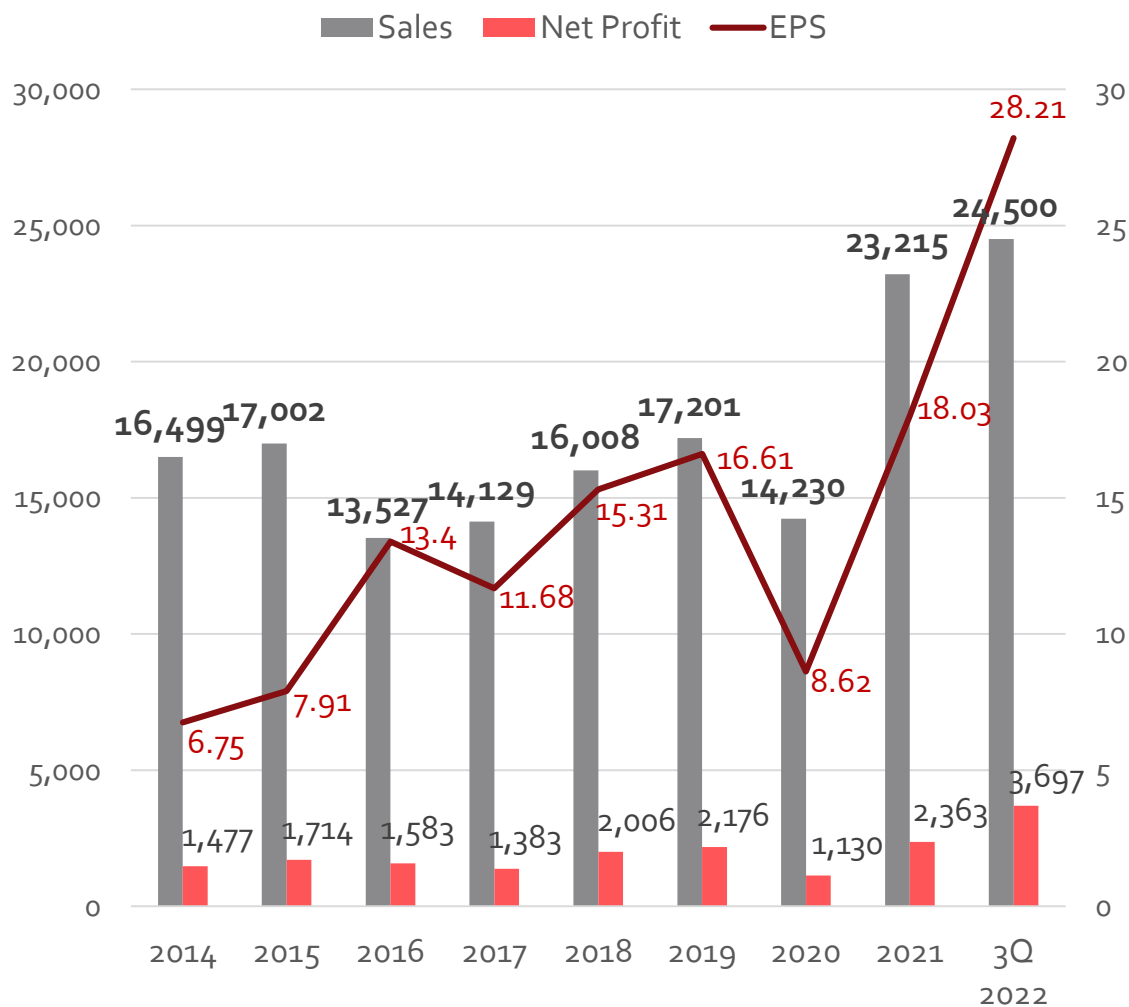
Q&A



綜合損益表

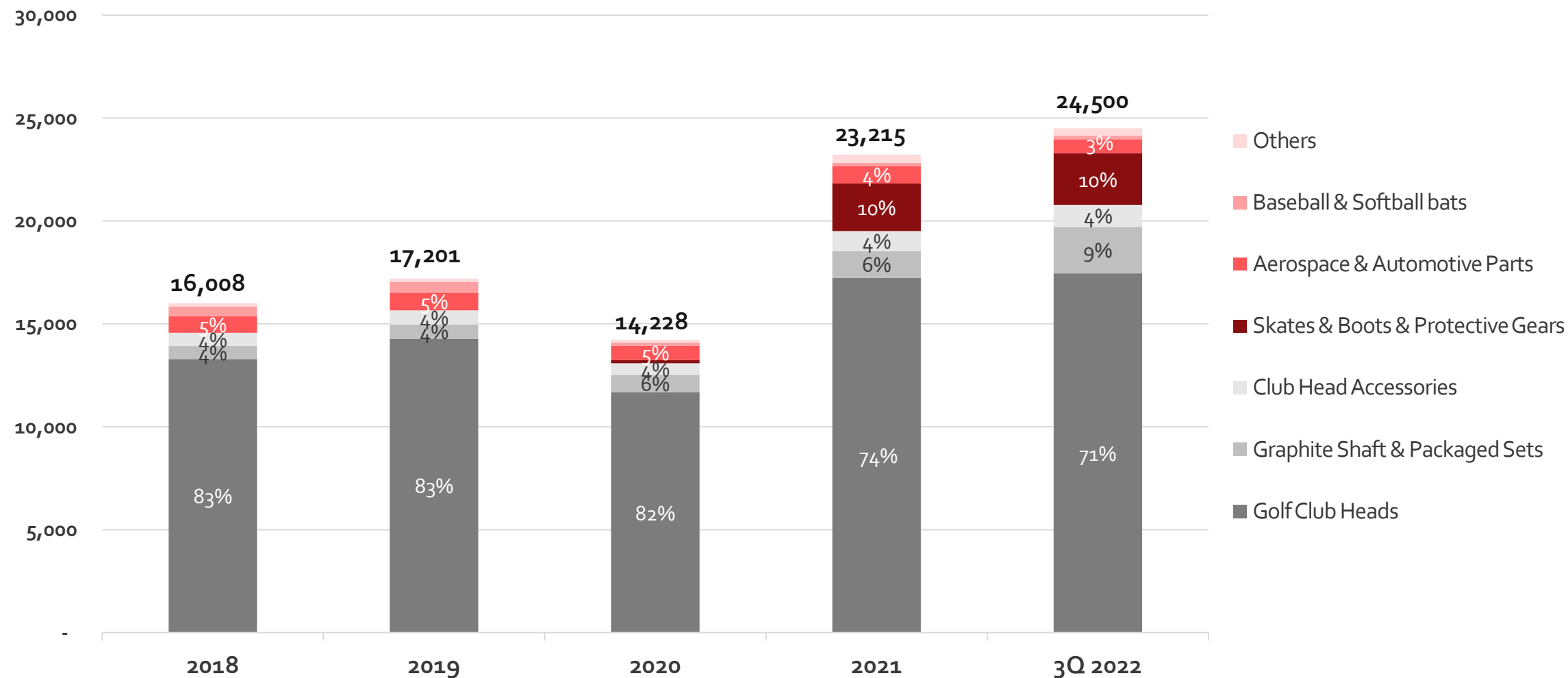
| (In NT\$ millions) | 3Q 2022 | 2Q 2022 | QoQ | 1Q~3Q 2022 | 1Q~3Q 2021 | YoY |
|--|---------|---------|-------|------------|------------|--------|
| Net Revenue | 8,044.1 | 8,366.8 | -3.9% | 24,499.6 | 16,912.1 | 44.9% |
| Gross Margin | 2,037.3 | 2,098.9 | -2.9% | 5,994.2 | 3,900.4 | 53.7% |
| Operating Margin | 1,329.5 | 1,451.9 | -8.4% | 3,995.6 | 1,619.5 | 146.7% |
| Profit before Tax | 1,781.5 | 1,816.5 | -1.9% | 4,934.5 | 2,338.7 | 111.0% |
| Net income to Shareholders of the Parent Company | 1,354.4 | 1,348.1 | 0.5% | 3,696.7 | 1,772.6 | 108.5% |
| EPS | 10.34 | 10.29 | 0.5% | 28.21 | 13.53 | 108.5% |
| EBITDA | 1,997.5 | 2,006.5 | -0.5% | 5,518.5 | 2,832.1 | 94.9% |
| | | | | | | |
| GM (%) | 25.3% | 25.1% | 0.2% | 24.5% | 23.1% | 1.4% |
| OM (%) | 16.5% | 17.4% | -0.8% | 16.3% | 9.6% | 6.7% |
| PBT (%) | 22.1% | 21.7% | 0.4% | 20.1% | 13.8% | 6.3% |
| EBITDA (%) | 24.8% | 24.0% | 0.8% | 22.5% | 16.7% | 5.8% |

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

| (In NT\$ millions) | 2022/9/30 | % | 2022/6/30 | % | 2021/9/30 | % |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash | 3,641 | 16.8% | 3,827 | 18.1% | 1,454 | 9.7% |
| Account Receivables | 5,121 | 23.7% | 5,187 | 24.6% | 2,779 | 18.5% |
| Inventories | 4,796 | 22.2% | 4,207 | 19.9% | 3,776 | 25.2% |
| Current Assets | 14,681 | 67.9% | 14,608 | 69.2% | 9,069 | 60.4% |
| PPE | 5,028 | 23.3% | 4,797 | 22.7% | 4,221 | 28.1% |
| Intangible Assets | 690 | 3.2% | 698 | 3.3% | 743 | 5.0% |
| Non-current Assets | 6,938 | 32.1% | 6,490 | 30.8% | 5,940 | 39.6% |
| Assets | 21,619 | 100.0% | 21,098 | 100.0% | 15,009 | 100.0% |
| Bank Loan | 1,827 | 8.5% | 2,087 | 9.9% | 2,131 | 14.2% |
| Account Payables | 3,563 | 16.5% | 3,313 | 15.7% | 2,575 | 17.2% |
| Dividend Payable | - | 7.5% | 1,572 | 7.5% | - | 13.0% |
| Other Payables | 1,518 | 7.0% | 1,515 | 7.0% | 1,116 | 7.4% |
| Current Liabilities | 8,061 | 37.3% | 9,372 | 43.4% | 6,564 | 31.1% |
| Bonds payables | 1,449 | 6.7% | 1,444 | 6.7% | - | 0.0% |
| Lease Liabilities | 288 | 1.3% | 104 | 0.5% | 155 | 0.7% |
| Defined benefit Liabilities | 197 | 0.9% | 200 | 0.9% | 220 | 1.0% |
| Non-current Liabilities | 2,043 | 9.4% | 1,857 | 8.6% | 550 | 2.6% |
| Liabilities | 10,104 | 46.7% | 11,229 | 51.9% | 7,114 | 47.4% |
| Common Stock | 1,310 | 6.1% | 1,310 | 6.1% | 1,310 | 6.2% |
| Addition Paid in Capital | 1,924 | 8.9% | 1,907 | 8.8% | 1,664 | 11.1% |
| Retained Earnings | 7,589 | 35.1% | 6,234 | 28.8% | 4,879 | 23.1% |
| Other Equities | (426) | -2.0% | (498) | -2.3% | (669) | -3.2% |
| Non-controlling interests | 1,118 | 5.2% | 916 | 4.2% | 710 | 3.4% |
| Equity | 11,515 | 53.3% | 9,869 | 45.7% | 7,895 | 52.6% |

公司簡介
營運成果
重點訊息

ESG

Q&A

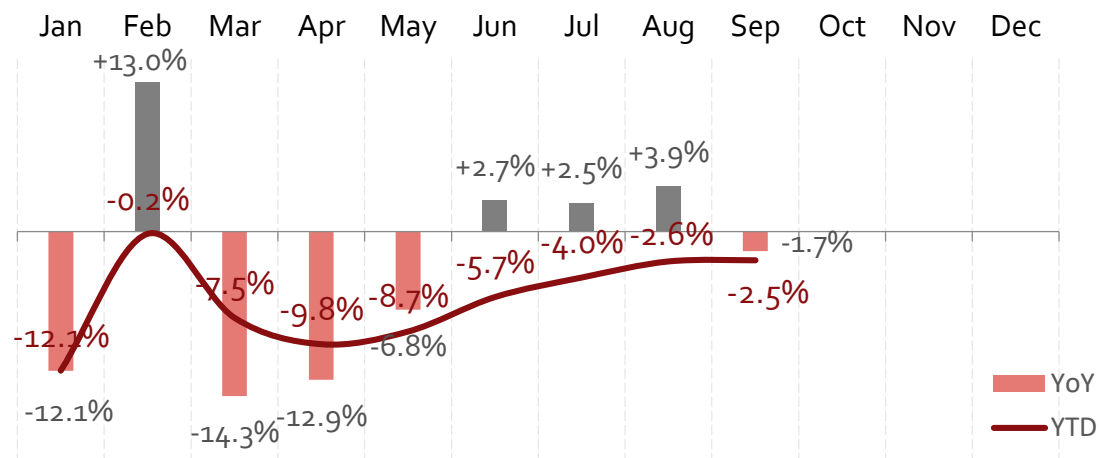


重點訊息 (1/3)- 高爾夫產業狀況

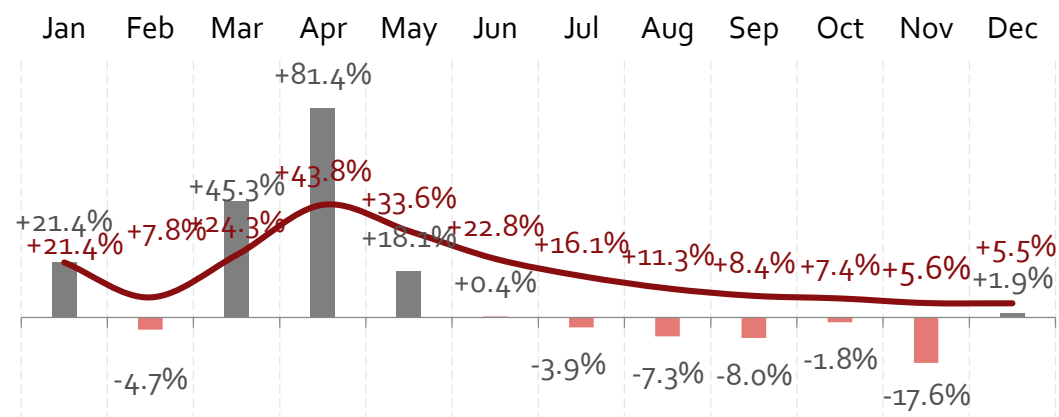
- 截至2022年9月，美國下場數較2021年同期下滑約2.5%，9月及10月下場數會略受美東沿海颶風侵襲影響
- 通路庫存已經回到正常水位，大約4個月，預期產業將回歸疫情前的淡旺季循環以及季節性的行銷模式，但整體市場規模仍較疫情前擴大
- 經過疫情影響，美國地區Golfer人數較5年前成長8%，其中被定義成Committed Golfer的人數成長14%
- 因為經濟衰退導致消費減少仍是目前業界普遍的隱憂，上述新進Golfer對高爾夫運動之黏性以及經濟能力上的韌性會是2023年觀察重點

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71%)

- 考量2023年農曆新年較早，部分客戶提前在2022年底前拉貨，建立充足庫存，以因應其明年春季產品發售
- 疫情期間，客戶舊產品買氣暢旺，因此主動延後部分新品開發時程，目前舊產品正式進入尾聲，主要客戶皆積極開發新產品，以備明年投入市場競爭，刺激終端買氣
- 越南新廠(VS-2)已於第二季按原定計畫開始投入量產，擴增的產能約為原本越南廠之50%，擴廠完成後中山及越南出貨量占比將可逐步調整為約40:60
- 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13%)

- 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

3Q2022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/車用業務 (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階手工具需求暢旺

公司簡介
營運成果
重點訊息

ESG

Q&A



2050永續願景

- 以員工及客戶為本，透過建設綠色永續工廠，因應氣候變遷議題，同時努力促進循環經濟及職場健康與安全，最終帶動供應鏈共同為永續經營努力。



2021 ESG成果

- 2021年中文版ESG報告已上傳至公司官網及公開資訊觀測站，英文版也將於近期更新

E

太陽能裝置
Solar Energy

2021建置太陽能發電設施592kwh/日，目前至2023年
皆已有具體計畫，將持續增加裝設容量



E

水資源回收
Water Resource

增建雨水回收裝置，另與鄰近廠商合作，引回生產
過程產生之再生水，作為廠區民生清潔使用



E

廢氣處理設施
Gas Treatment

設置廢氣回收裝置，避免有機溶劑揮發至大氣中



S

疫情援助
COVID Aid

越南疫情期間，協助員工安排疫苗施打，並於停工
期間持續支付員工薪資，以保障其健康安全及生計



G

公司治理評鑑
Corporate Governance Evaluation

2021年評鑑位列第三級距(21-35%)，較2020年進步
10.98分，持續提高透明度，積極與投資人溝通



公司簡介
營運成果
重點訊息
ESG
Q&A

