



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2022第四季法人說明會

Mar. 28, 2023

公司簡介

營運成果

重點訊息

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



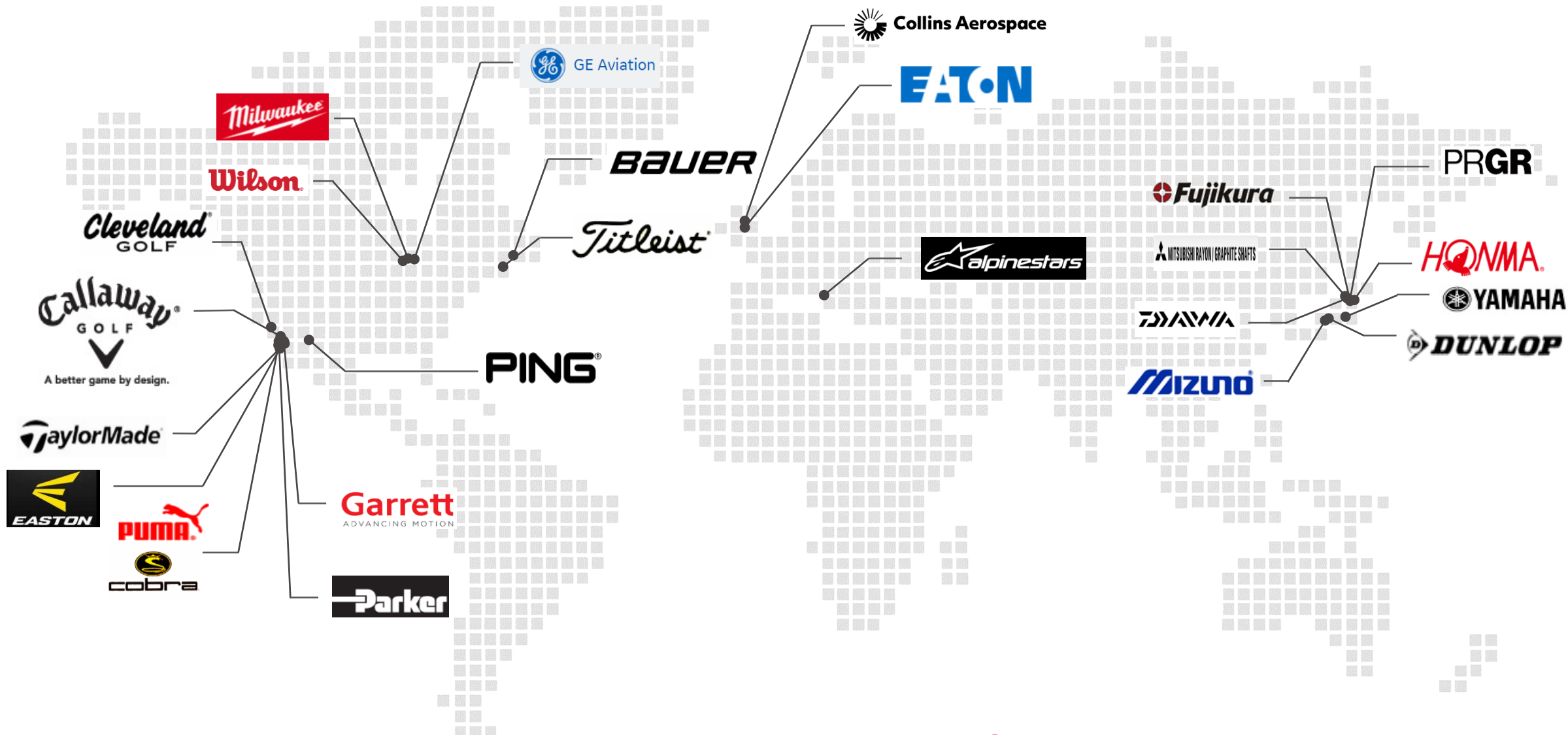
2020/11
投資民盛應用
高端冰上、極限運
動裝備代工大廠，
主要客戶均為全球
領導品牌



生產據點



主要客戶



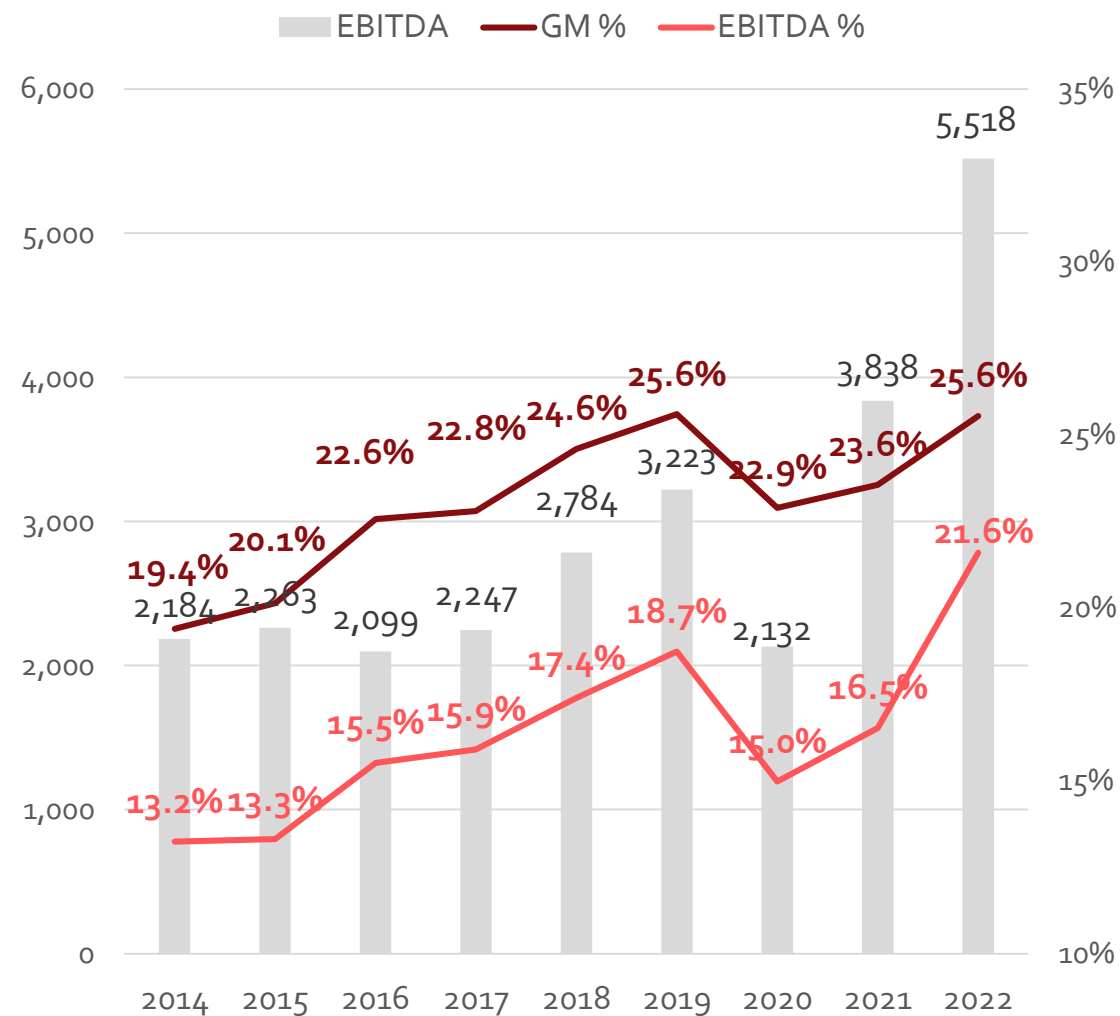
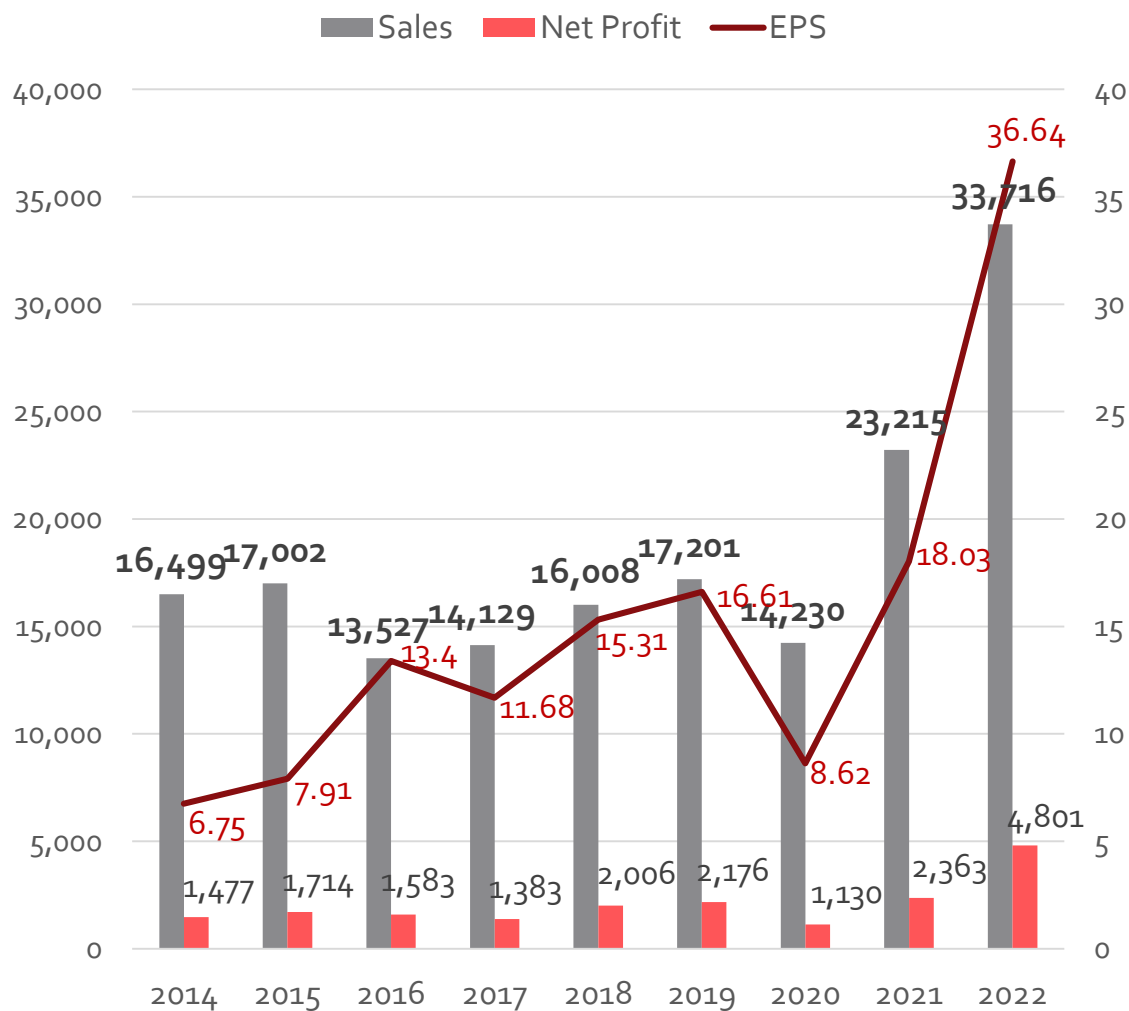
公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



綜合損益表

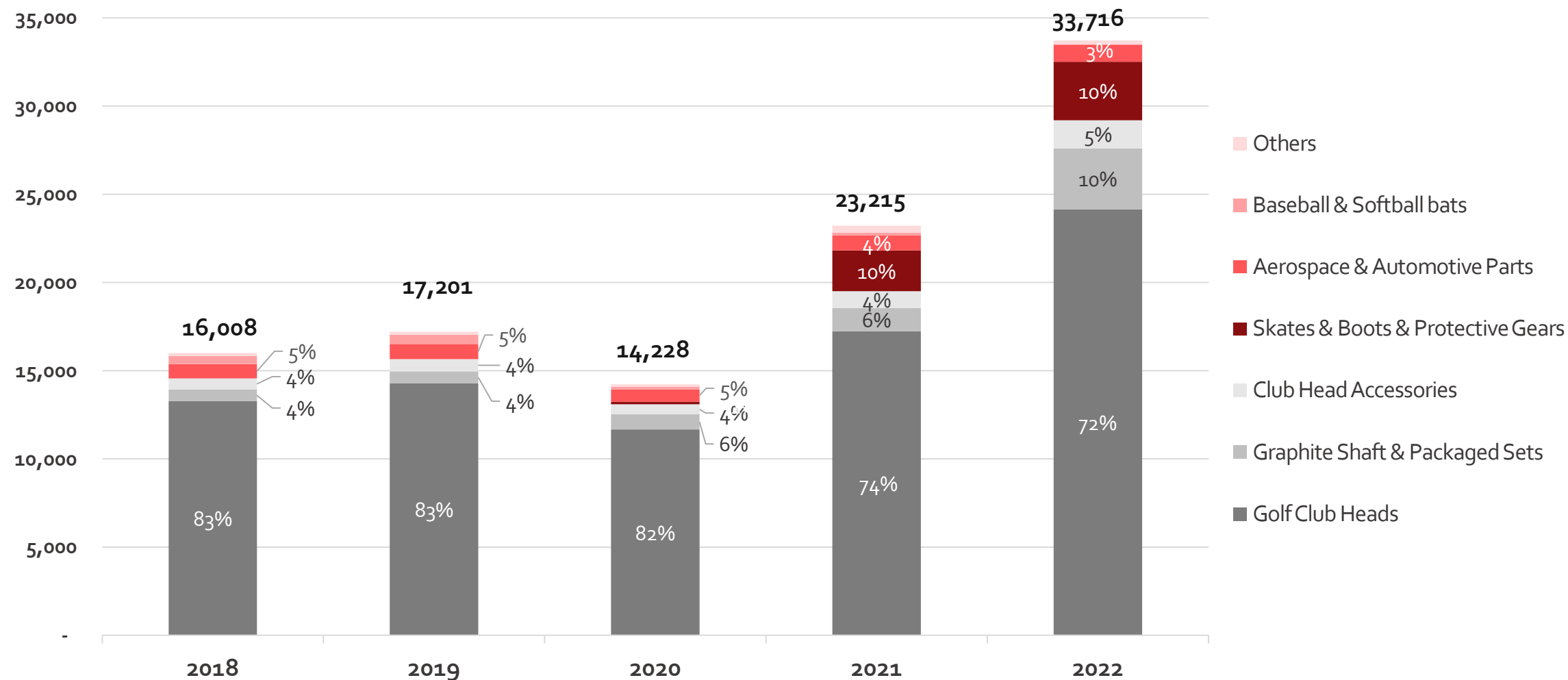
(In NT\$ millions)	4Q 2022	3Q 2022	QoQ	2022	2021	YoY
Net Revenue	9,216.7	8,044.1	14.6%	33,716.3	23,215.0	45.2%
Gross Margin	2,621.0	2,037.3	28.7%	8,615.2	5,469.0	57.5%
Operating Margin	1,765.8	1,329.5	32.8%	5,761.4	3,140.2	83.5%
Profit before Tax	1,523.0	1,781.5	-14.5%	6,457.4	3,196.3	102.0%
Net income to Shareholders of the Parent Company	1,104.5	1,354.4	-18.5%	4,801.2	2,363.0	103.2%
EPS	8.43	10.34	-18.5%	36.64	18.03	103.2%
EBITDA	1,774.9	1,997.5	-11.1%	7,271.6	3,864.1	88.2%
GM (%)	28.4%	25.3%	3.1%	25.6%	23.6%	2.0%
OM (%)	19.2%	16.5%	2.6%	17.1%	13.5%	3.6%
PBT (%)	16.5%	22.1%	-5.6%	19.2%	13.8%	5.4%
EBITDA (%)	19.3%	24.8%	-5.6%	21.6%	16.6%	4.9%

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

(In NT\$ millions)	2022/12/31	%	2022/9/30	%	2021/12/31	%
Cash	4,508	20.0%	3,641	16.8%	1,454	8.4%
Account Receivables	5,648	25.0%	5,121	23.7%	3,934	22.7%
Inventories	4,338	19.2%	4,796	22.2%	4,715	27.2%
Current Assets	15,462	68.5%	14,681	67.9%	11,197	64.6%
PPE	5,015	22.2%	5,028	23.3%	4,349	25.1%
Intangible Assets	688	3.0%	690	3.2%	712	4.1%
Non-current Assets	7,109	31.5%	6,938	32.1%	6,129	35.4%
Assets	22,571	100.0%	21,619	100.0%	17,326	100.0%
Bank Loan	1,429	6.3%	1,827	8.5%	2,630	15.2%
Account Payables	3,454	15.3%	3,563	16.5%	3,299	19.0%
Other Payables	1,747	7.7%	1,518	7.0%	1,411	8.1%
Current Liabilities	7,845	34.8%	8,061	37.3%	8,267	47.7%
Bonds payables	1,448	6.4%	1,449	6.7%	-	0.0%
Lease Liabilities	336	1.5%	288	1.3%	147	0.8%
Defined benefit Liabilities	83	0.4%	197	0.9%	204	1.2%
Non-current Liabilities	1,968	8.7%	2,043	9.4%	486	2.8%
Liabilities	9,813	43.5%	10,104	46.7%	8,753	50.5%
Common Stock	1,311	5.8%	1,310	6.1%	1,310	7.6%
Addition Paid in Capital	1,933	8.6%	1,924	8.9%	1,665	9.6%
Retained Earnings	8,724	38.7%	7,589	35.1%	5,464	31.5%
Other Equities	(422)	-1.9%	(426)	-2.0%	(630)	-3.6%
Non-controlling interests	1,212	5.4%	1,118	5.2%	764	4.4%
Equity	12,758	56.5%	11,515	53.3%	8,573	49.5%

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



重點訊息 (1/2)- 高爾夫產業狀況

- 截至2023年2月，美國累計下場數較2022年同期增加約1.8%
- 美國高爾夫零售市場表現(實體通路，不含線上銷售):

February '23 vs '22:銷售金額 -3.2%

February '23 vs '19:銷售金額 +35.2%

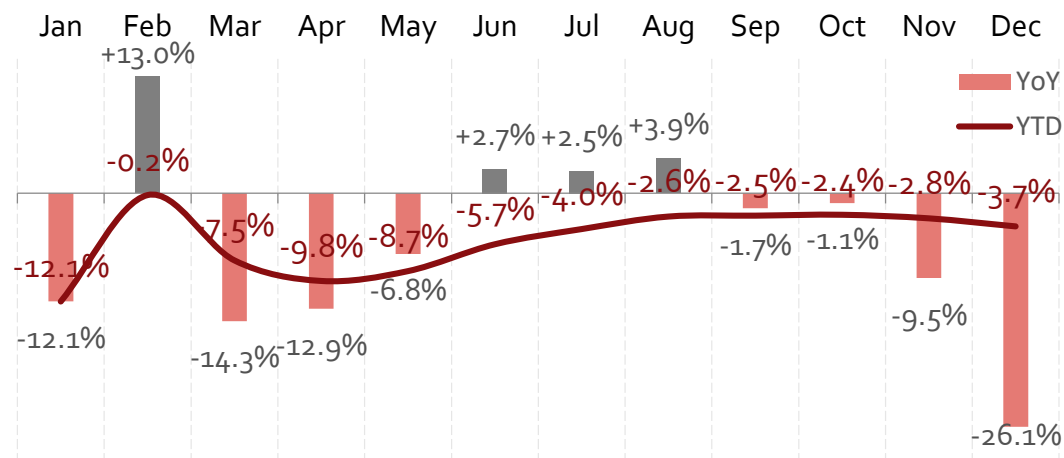
YTD '23 vs '22:銷售金額 -7.7%

YTD '23 vs '19:銷售金額 +41.8%

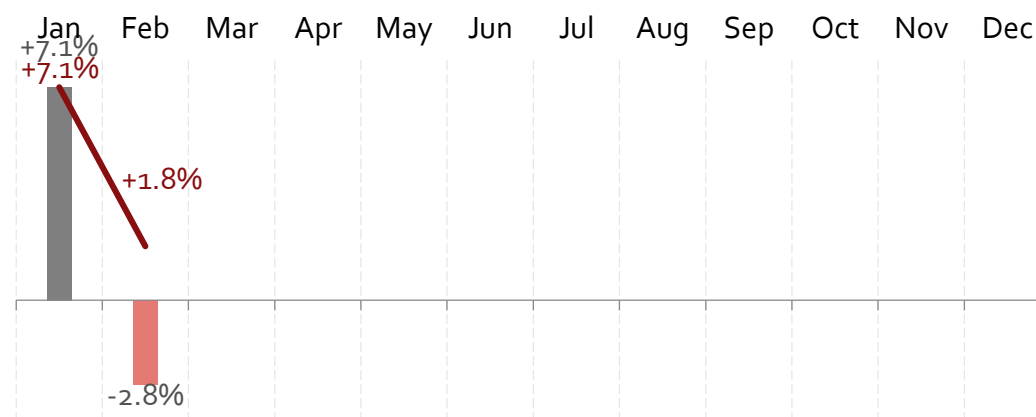
- 1/2月銷售佔全年度佔比僅不到10%，因此相比在旺季時期，淡季銷貨下滑問題還不大

Source: National Golf Foundation, Golf Datatech

US Rounds Played – 2022 vs. 2021



US Rounds Played – 2023 vs. 2022



Source: National Golf Foundation

重點訊息(2/2)-產品別業務情況

高爾夫球桿頭 (營收佔比72%)

- 現階段終端產品銷售情形尚未看到大幅修正，惟客戶及通路庫存較高，需要一段時間消化庫存
- 韓國市場崛起，日系品牌在韓國表現良好，彌補成長停滯之日本市場

高爾夫桿身/套裝品/球桿頭配件 (營收佔比15%)

- 與高爾夫情況類似，面臨客戶及通路庫存壓力

滑冰靴 & 越野車靴 (營收佔比10%)

- 與高爾夫情況類似，面臨客戶及通路庫存壓力
- 民盛之前二大客戶(冰上曲棍球及越野車靴客戶)2022年全年分別列居集團合併第六、八大客戶

棒壘球棒 (營收佔比<1%)

- 棒壘球棒業務復甦，但尚未回到疫情前水準

航太/車用業務 (營收佔比3%)

- 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

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A

