



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2023第一季法人說明會

June. 29, 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



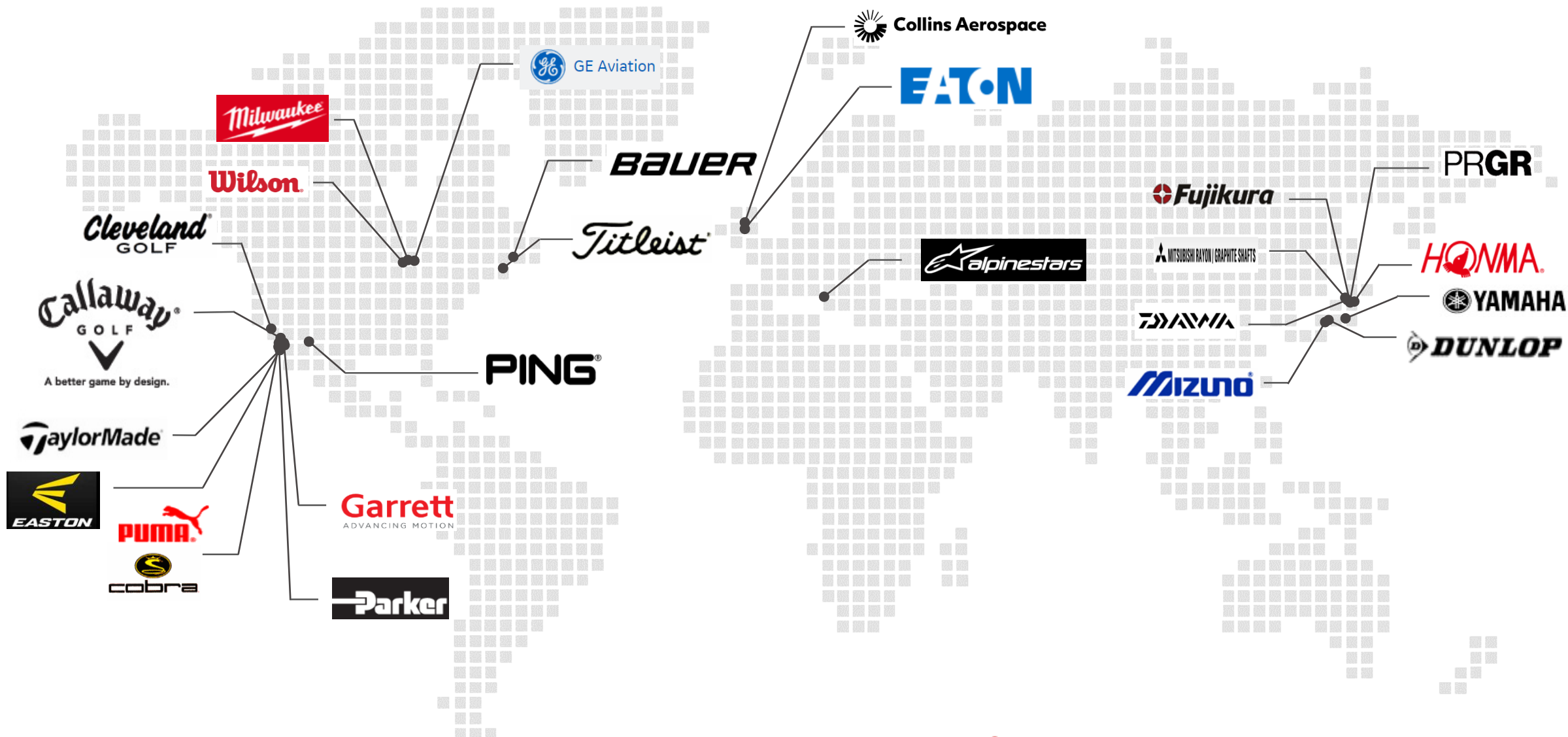
2020/11
投資民盛應用
高端冰上、極限運
動裝備代工大廠，
主要客戶均為全球
領導品牌



生產據點



主要客戶



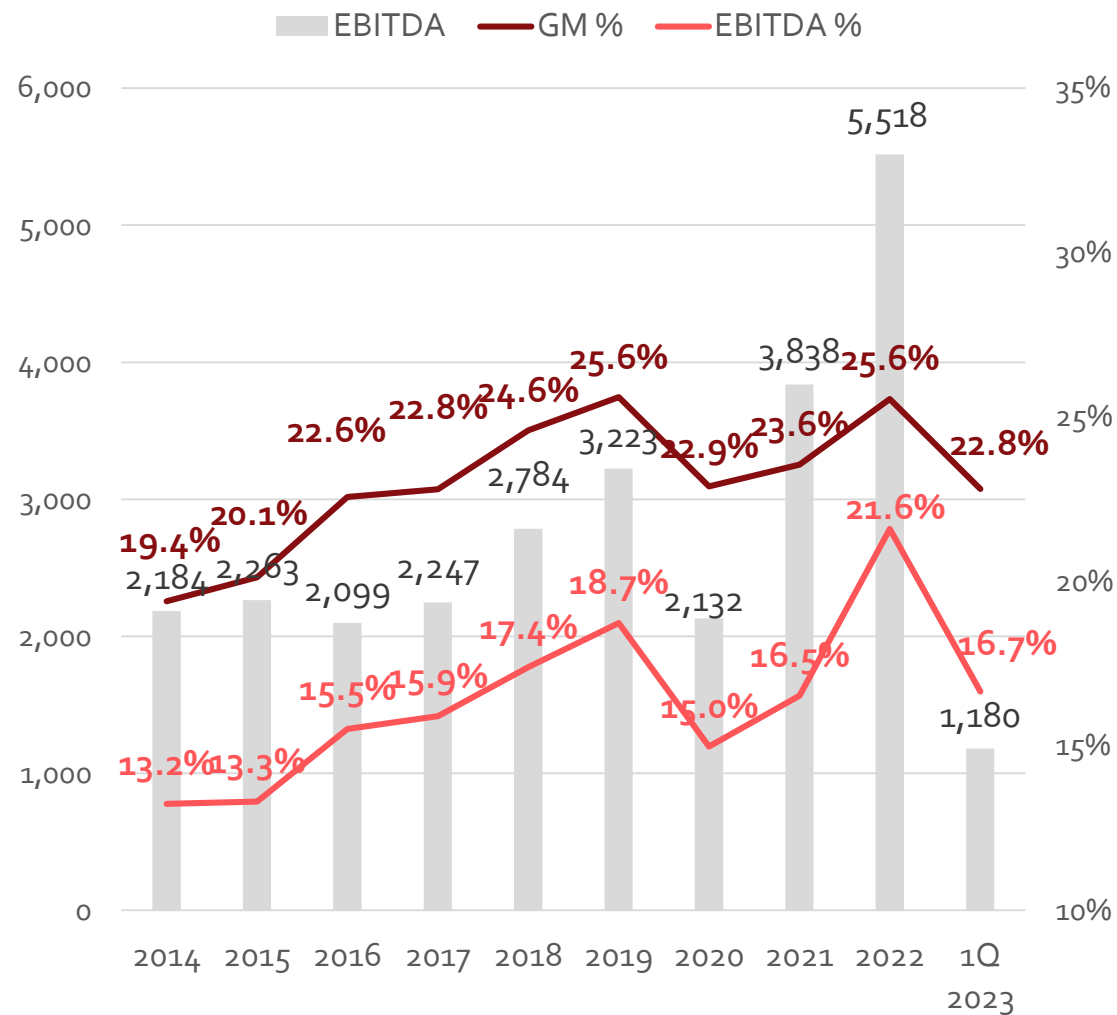
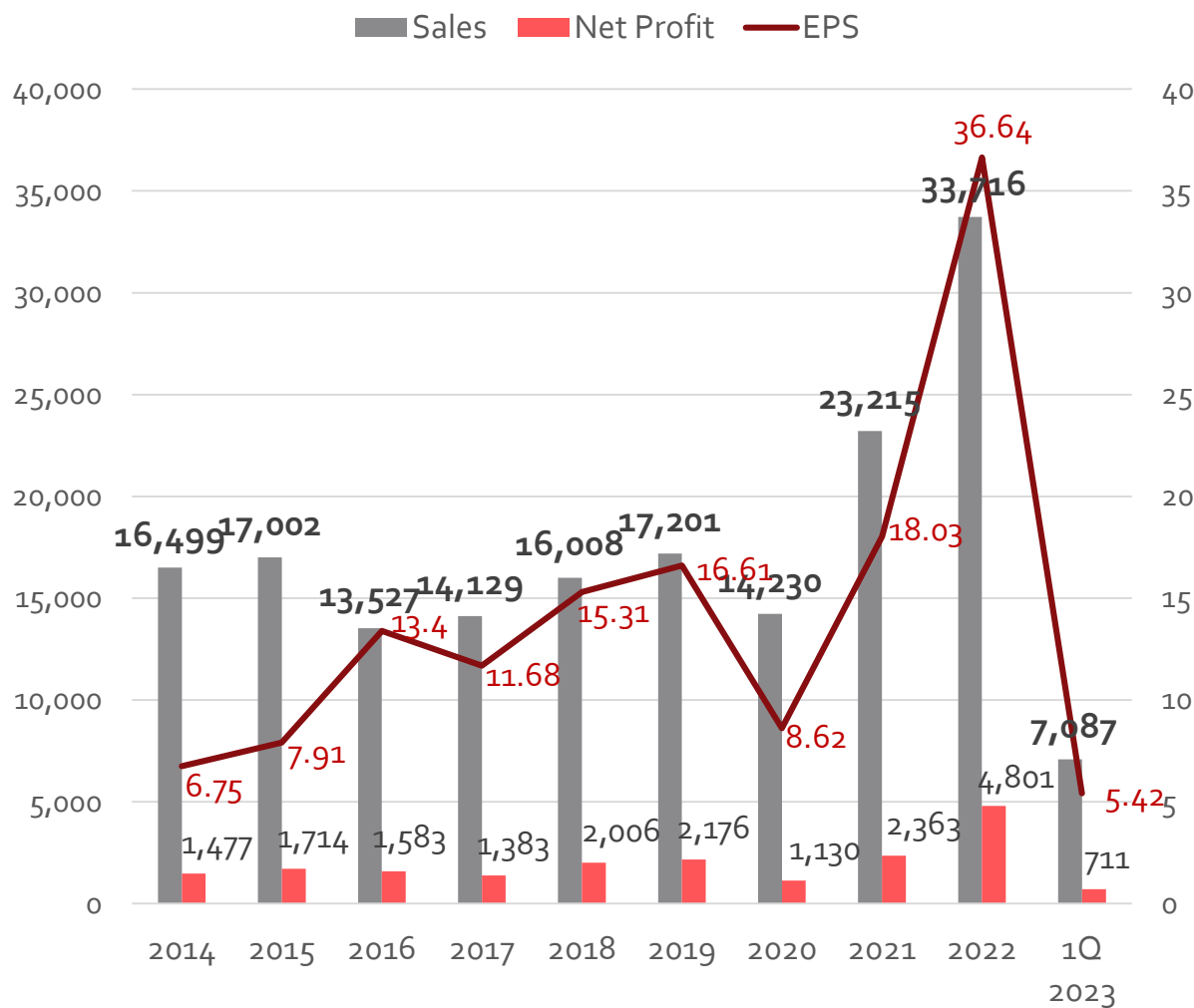
公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



綜合損益表

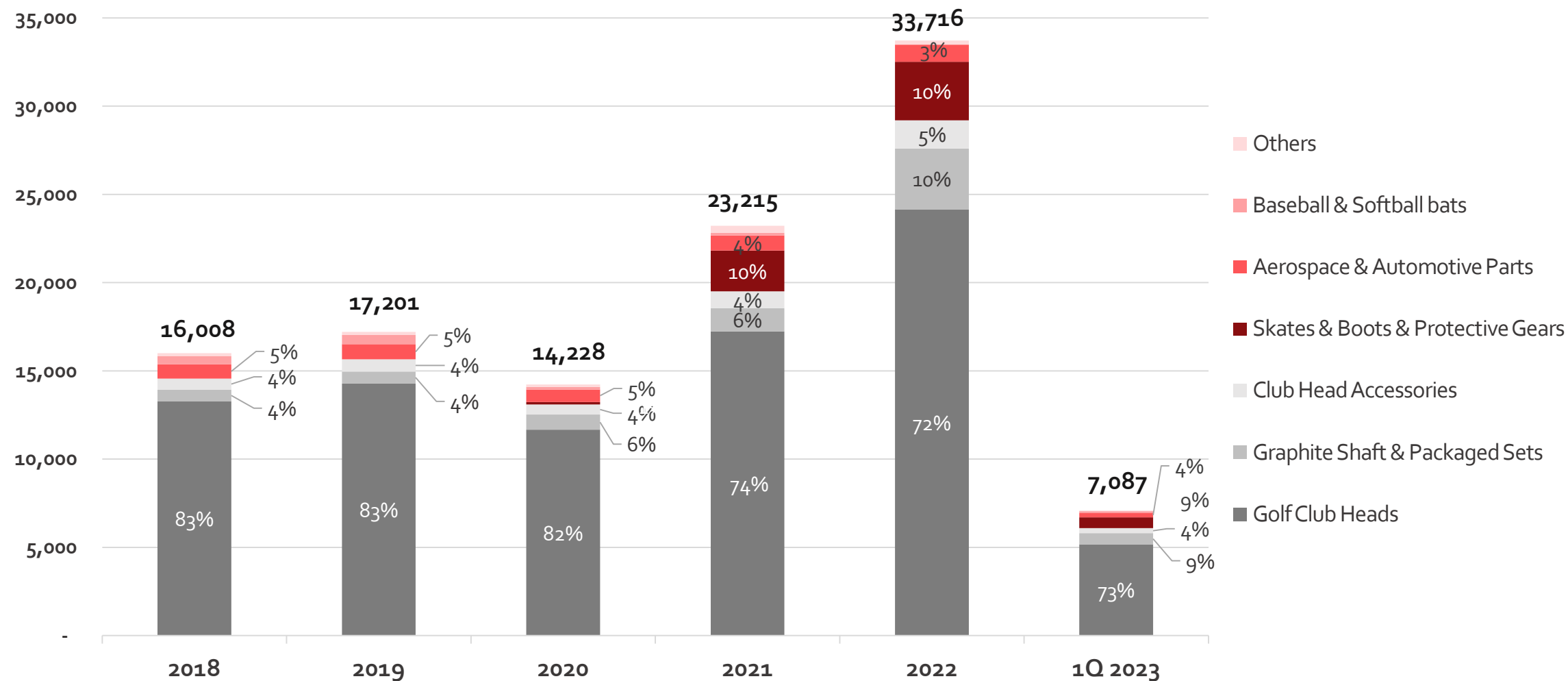
(In NT\$ millions)	1Q 2023	4Q 2022	QoQ	1Q 2023	1Q 2022	YoY
Net Revenue	7,086.8	9,216.7	-23.1%	7,086.8	8,088.7	-12.4%
Gross Margin	1,616.7	2,621.0	-38.3%	1,616.7	1,858.0	-13.0%
Operating Margin	979.0	1,765.8	-44.6%	979.0	1,214.3	-19.4%
Profit before Tax	944.0	1,523.0	-38.0%	944.0	1,336.5	-29.4%
Net income to Shareholders of the Parent Company	710.8	1,104.5	-35.6%	710.8	994.2	-28.5%
EPS	5.42	8.43	-35.7%	5.42	7.59	-28.6%
EBITDA	1,180.1	1,774.9	-33.5%	1,180.1	1,514.6	-22.1%
GM (%)	22.8%	28.4%	-5.6%	22.8%	23.0%	-0.2%
OM (%)	13.8%	19.2%	-5.3%	13.8%	15.0%	-1.2%
PBT (%)	13.3%	16.5%	-3.2%	13.3%	16.5%	-3.2%
EBITDA (%)	16.7%	19.3%	-2.6%	16.7%	18.7%	-2.1%

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

(In NT\$ millions)

	2023/3/31	%	2022/12/31	%	2022/3/31	%
Cash	5,902	27.8%	4,508	20.0%	2,423	12.9%
Account Receivables	4,675	22.0%	5,648	25.0%	5,056	26.8%
Inventories	2,936	13.8%	4,338	19.2%	4,294	22.8%
Current Assets	14,208	67.0%	15,462	68.5%	12,492	66.3%
PPE	4,963	23.4%	5,015	22.2%	4,581	24.3%
Intangible Assets	678	3.2%	688	3.0%	707	3.8%
Non-current Assets	7,011	33.0%	7,109	31.5%	6,357	33.7%
Assets	21,219	100.0%	22,571	100.0%	18,849	100.0%
Bank Loan	1,192	5.6%	1,429	6.3%	2,996	15.9%
Account Payables	2,121	10.0%	3,454	15.3%	3,112	16.5%
Other Payables	1,179	5.6%	1,747	7.7%	1,379	7.3%
Current Liabilities	5,828	27.5%	7,845	34.8%	8,535	45.3%
Bonds payables	1,162	5.5%	1,448	6.4%	-	0.0%
Lease Liabilities	284	1.3%	336	1.5%	117	0.6%
Defined benefit Liabilities	84	0.4%	83	0.4%	204	1.1%
Non-current Liabilities	1,633	7.7%	1,968	8.7%	450	2.4%
Liabilities	7,461	35.2%	9,813	43.5%	8,985	47.7%
Common Stock	1,326	6.2%	1,311	5.8%	1,310	7.0%
Addition Paid in Capital	2,212	10.4%	1,933	8.6%	1,667	8.8%
Retained Earnings	9,435	44.5%	8,724	38.7%	6,458	34.3%
Other Equities	(444)	-2.1%	(422)	-1.9%	(419)	-2.2%
Non-controlling interests	1,229	5.8%	1,212	5.4%	848	4.5%
Equity	13,758	64.8%	12,758	56.5%	9,864	52.3%

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A

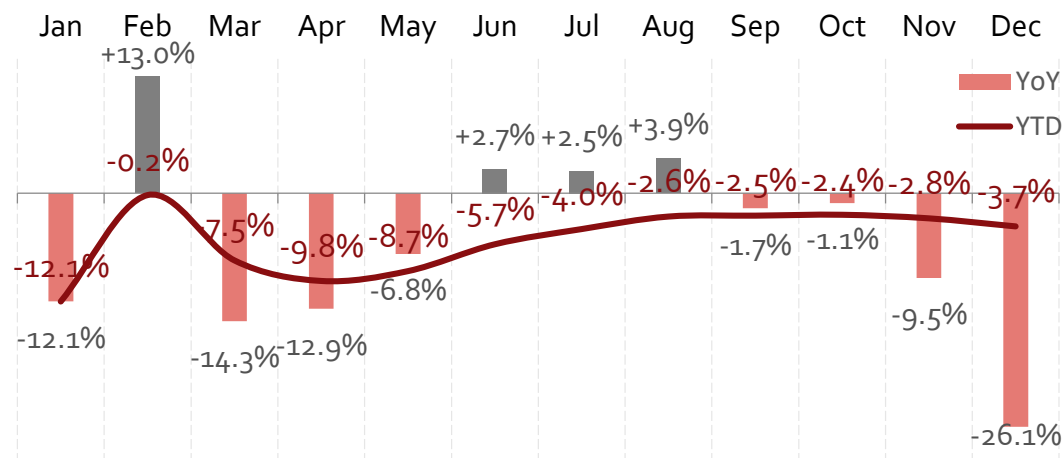


重點訊息 (1/3)- 高爾夫產業狀況

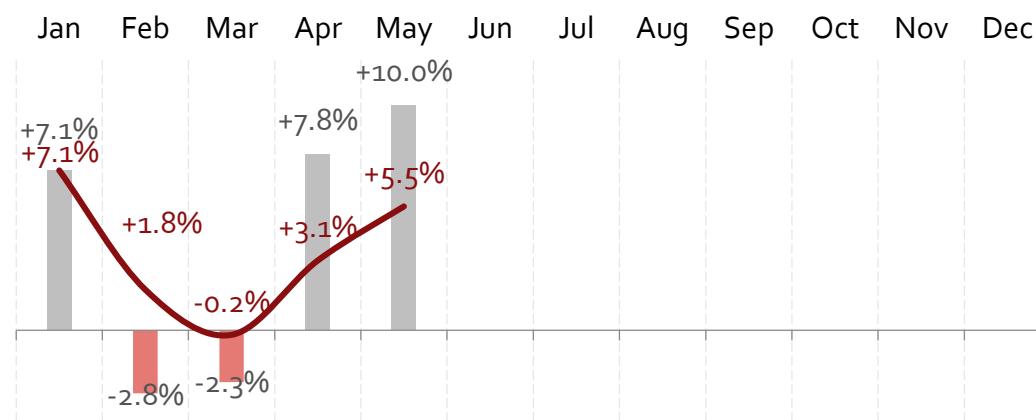
- 截至2023年5月，美國累計下場數較2022年同期增加約5.5%
- 美國高爾夫零售市場表現：
 - YTD(thru May) '23 vs '22:銷售金額 +2%
 - YTD(thru May) '23 vs '19:銷售金額 +51%
- 6月球桿銷售金額較去年同期下滑約4%，而相同期間球的銷售金額上升18%
- 因為高通膨以及經濟衰退的隱憂，美國消費者正在漸漸縮減消費

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(2/3)-產品別業務情況

高爾夫球桿頭 (營收佔比73%)

- 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
- 營收走勢回歸到疫情前的模式，1Q及4Q為旺季，2Q及3Q為淡季

高爾夫桿身/套裝品/球桿頭配件 (營收佔比13%)

- 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9%)

- 與高爾夫情況類似，面臨客戶及通路庫存壓力
- 民盛之前三大客戶(冰上曲棍球、棒球及越野車靴客戶)1Q 2023年分別列居集團合併第七、九及十大客戶

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4%)

- 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

重點訊息(3/3)-除權息日程表

2022年盈餘分配：每股現金股利新台幣22元 (實際每股得配發金額，依除息基準日實際已發行且流通在外股數計算之)

最後買進日：2023/07/20

除息交易日：2023/07/21

現金股利基準日：2023/07/29

現金股利發放日：2023/08/18

可轉債最後申請轉換日期：2023/06/30

可轉債停止轉換起始日期：2023/07/04

可轉債停止轉換截止日期：2023/07/29

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A

