



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2023第二季法人說明會

Aug. 11, 2023

公司簡介

營運成果

重點訊息

Q&A



公司沿革

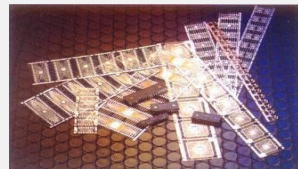
1953
復盛集團成立
以維修、販售中古
空氣壓縮機起家



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



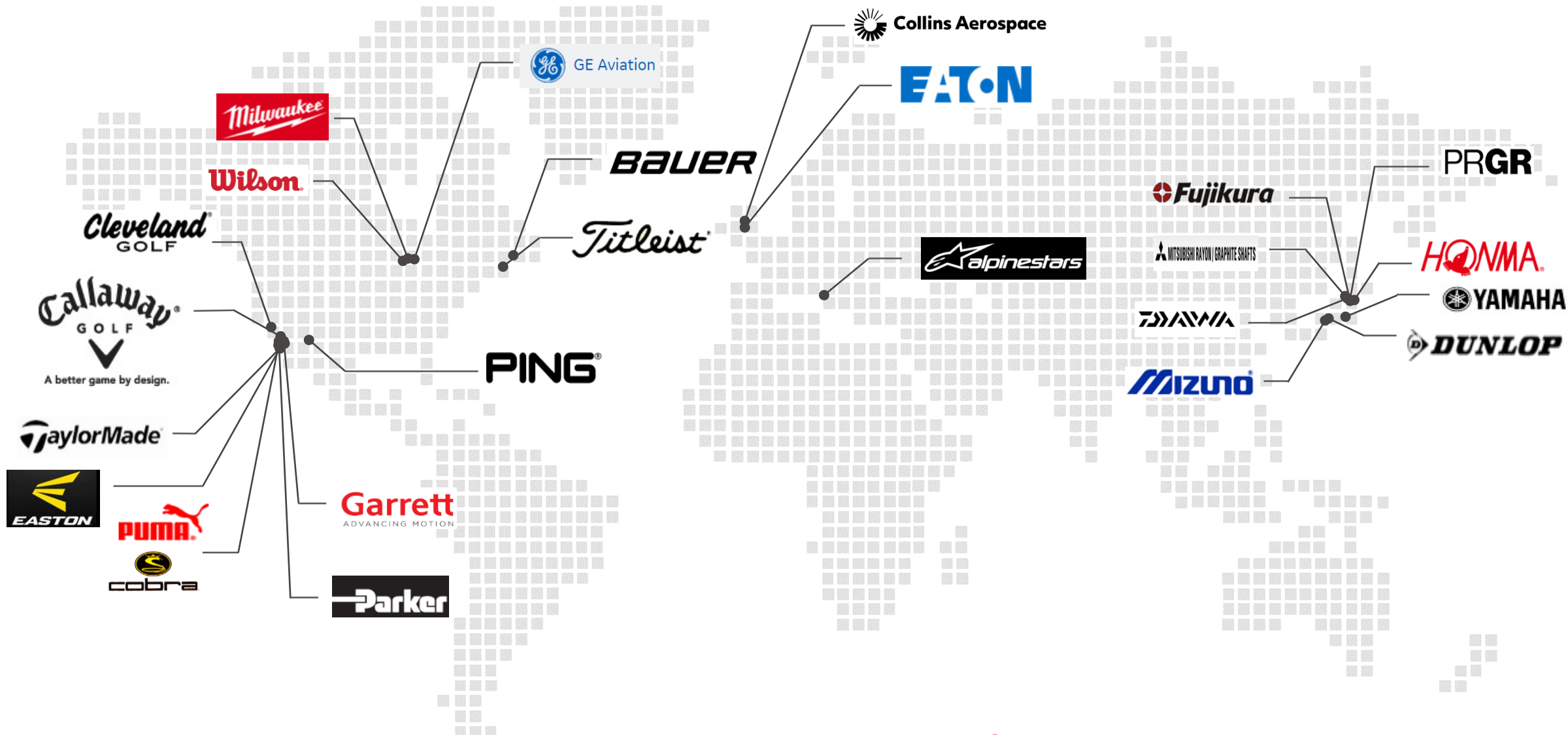
2020/11
投資民盛應用
高端冰上、極限運
動裝備代工大廠，
主要客戶均為全球
領導品牌



生產據點



主要客戶



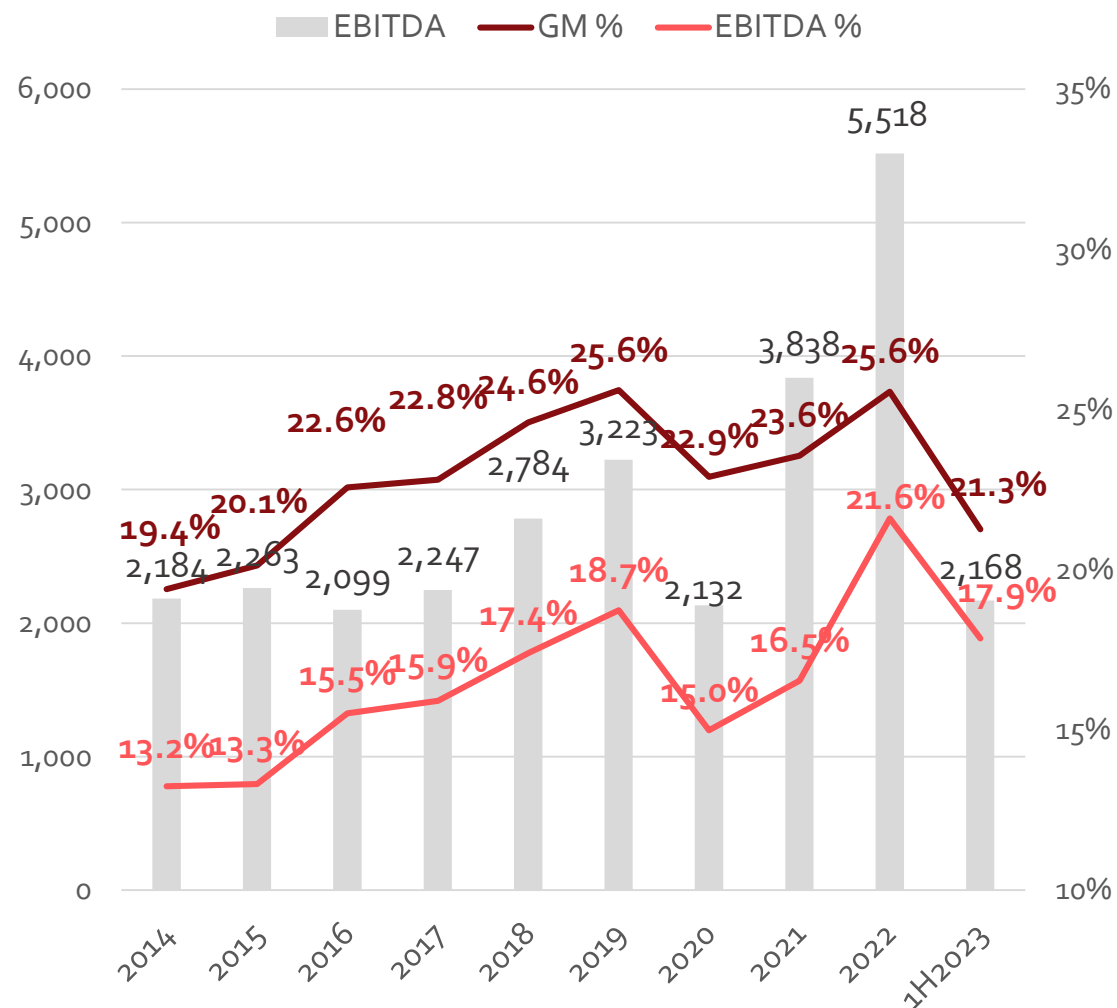
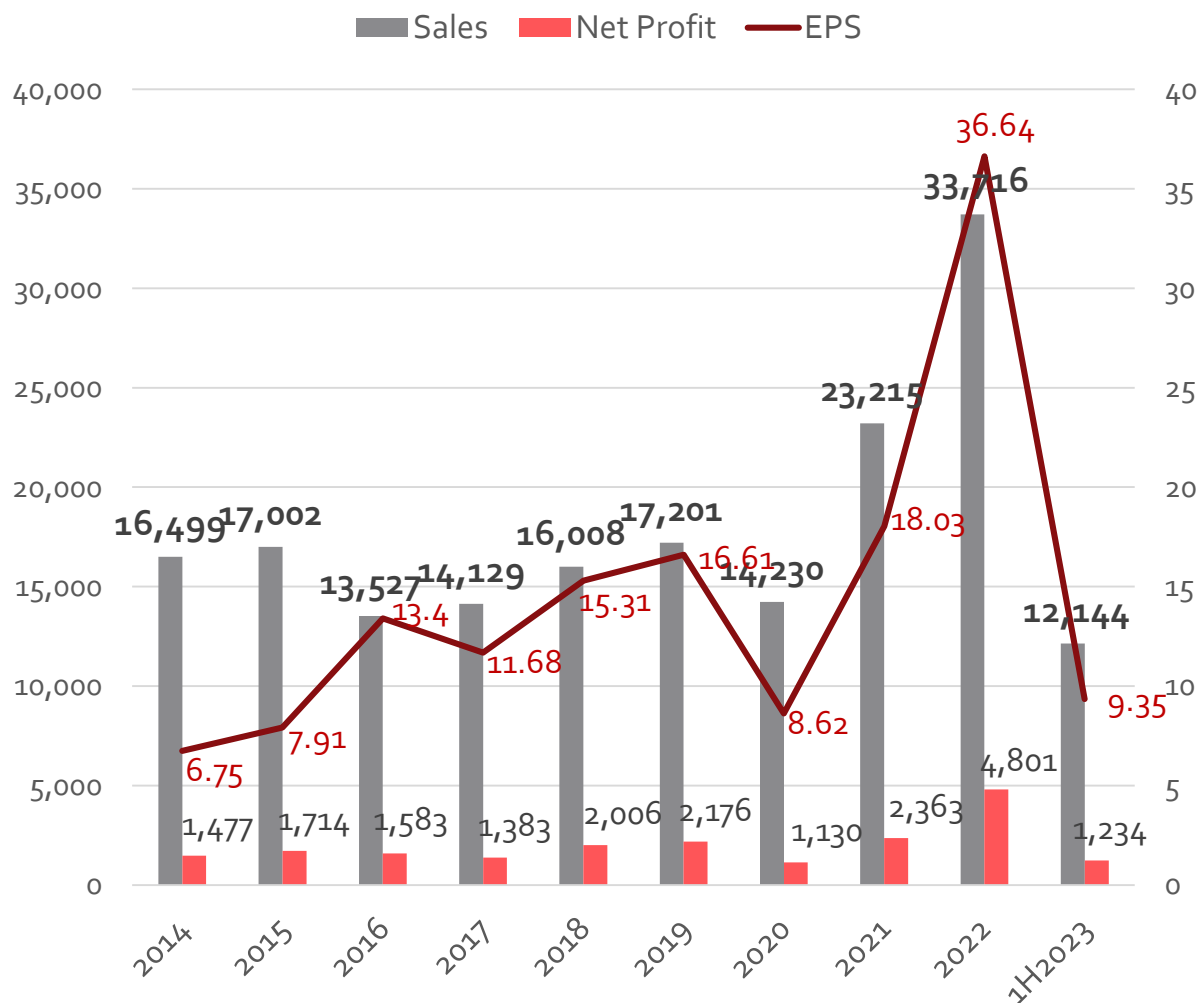
公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



綜合損益表

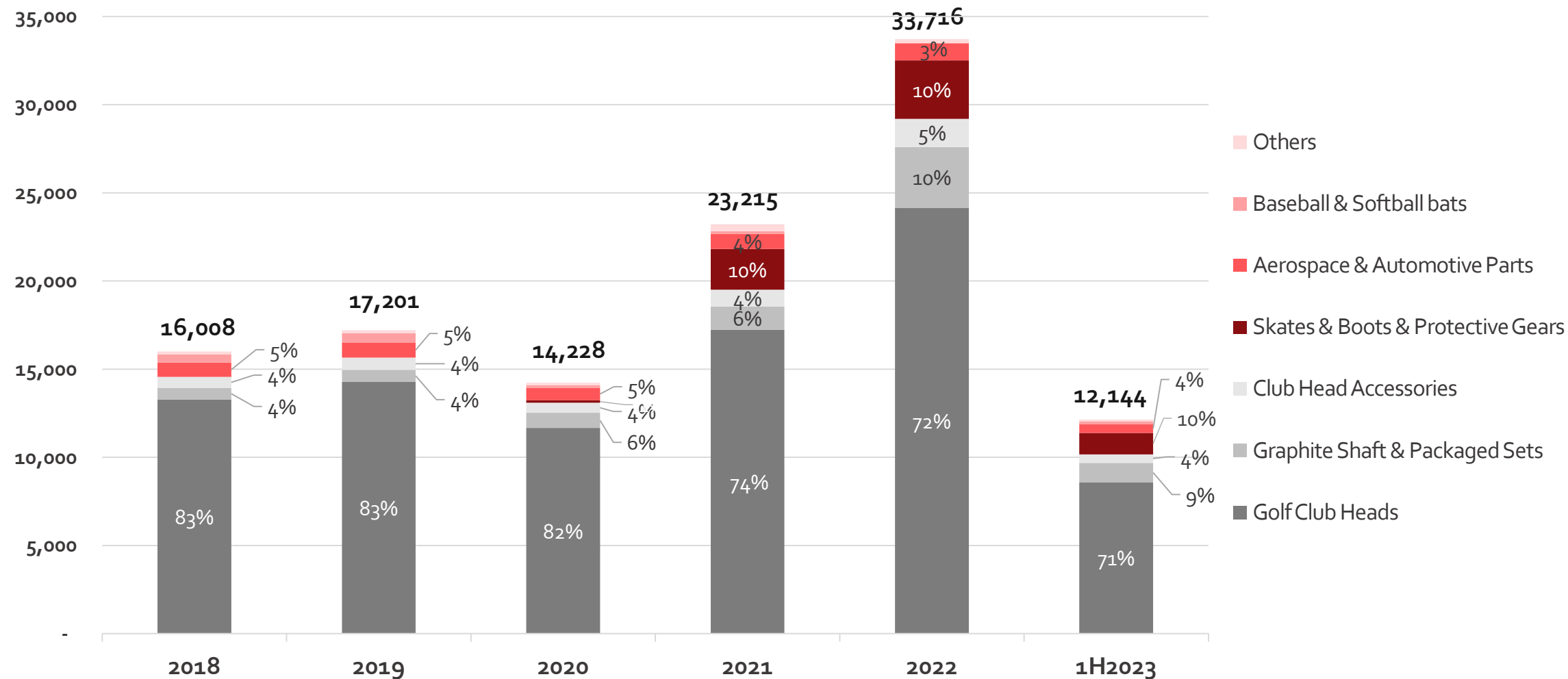
(In NT\$ millions)	2Q 2023	1Q 2023	QoQ	1H 2023	1H 2022	YoY
Net Revenue	5,057.1	7,086.8	-28.6%	12,143.8	16,455.5	-26.2%
Gross Margin	964.8	1,616.7	-40.3%	2,581.4	3,956.9	-34.8%
Operating Margin	360.0	979.0	-63.2%	1,339.0	2,666.2	-49.8%
Profit before Tax	757.7	944.0	-19.7%	1,701.8	3,153.0	-46.0%
Net income to Shareholders of the Parent Company	522.9	710.8	-26.4%	1,233.7	2,342.3	-47.3%
EPS	3.94	5.42	-27.3%	9.35	17.88	-47.7%
EBITDA	988.1	1,180.1	-16.3%	2,168.3	3,499.3	-38.0%
GM (%)	19.1%	22.8%	-3.7%	21.3%	24.0%	-2.8%
OM (%)	7.1%	13.8%	-6.7%	11.0%	16.2%	-5.2%
PBT (%)	15.0%	13.3%	1.7%	14.0%	19.2%	-5.1%
EBITDA (%)	19.5%	16.7%	2.9%	17.9%	21.3%	-3.4%

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

(In NT\$ millions)

Cash
Account Receivables
Inventories
Current Assets
PPE
Intangible Assets
Non-current Assets
Assets
Bank Loan
Account Payables
Dividend Payable
Other Payables
Current Liabilities
Bonds payables
Lease Liabilities
Defined benefit Liabilities
Non-current Liabilities
Liabilities
Common Stock
Addition Paid in Capital
Retained Earnings
Other Equities
Non-controlling interests
Equity

2023/6/30	%	2023/3/31	%	2022/6/30	%
7,206	35.6%	5,902	29.2%	3,827	18.1%
2,879	14.2%	4,675	23.1%	5,187	24.6%
2,399	11.9%	2,936	14.5%	4,207	19.9%
13,179	65.1%	14,208	70.2%	14,608	69.2%
5,147	25.4%	4,963	24.5%	4,797	22.7%
669	3.3%	678	3.4%	698	3.3%
7,052	34.9%	7,011	34.7%	6,490	30.8%
20,231	100.0%	21,219	100.0%	21,098	100.0%
775	3.8%	1,192	5.9%	2,087	9.9%
1,887	9.3%	2,121	10.5%	3,313	15.7%
2,947	14.6%	-	0.0%	1,572	7.5%
1,240	6.1%	1,179	5.8%	1,515	7.2%
7,445	36.8%	5,828	28.8%	9,372	44.4%
1,166	5.8%	1,162	5.7%	1,444	6.8%
272	1.3%	284	1.4%	104	0.5%
59	0.3%	84	0.4%	200	0.9%
1,606	7.9%	1,633	8.1%	1,857	8.8%
9,051	44.7%	7,461	36.9%	11,229	53.2%
1,326	6.6%	1,326	6.6%	1,310	6.2%
2,217	11.0%	2,212	10.9%	1,907	9.0%
7,041	34.8%	9,435	46.6%	6,234	29.5%
(591)	-2.9%	(444)	-2.2%	(498)	-2.4%
1,187	5.9%	1,229	6.1%	916	4.3%
11,180	55.3%	13,758	68.0%	9,869	46.8%

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



重點訊息 - 高爾夫產業狀況

- 美國高爾夫零售市場表現：

June '23 vs '22: Dollars -0.5%

June '23 vs '19: Dollars +37.0%

YTD '23 vs '22: Dollars -2.6%

YTD '23 vs '19: Dollars +34.8%

- 美國主要品牌商存貨金額

Q2'23 vs Q1'23 -10.6%

Q2'23 vs Q4'22 -14.2%

- 美國主要品牌商 存貨金額/當季銷貨成本

23Q2 1.98x

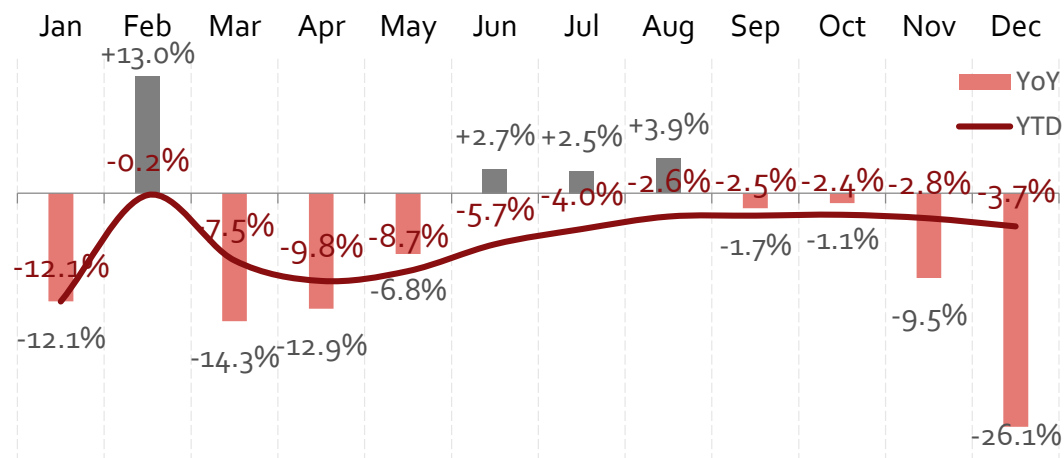
23Q1 2.06x

22Q4 3.39x

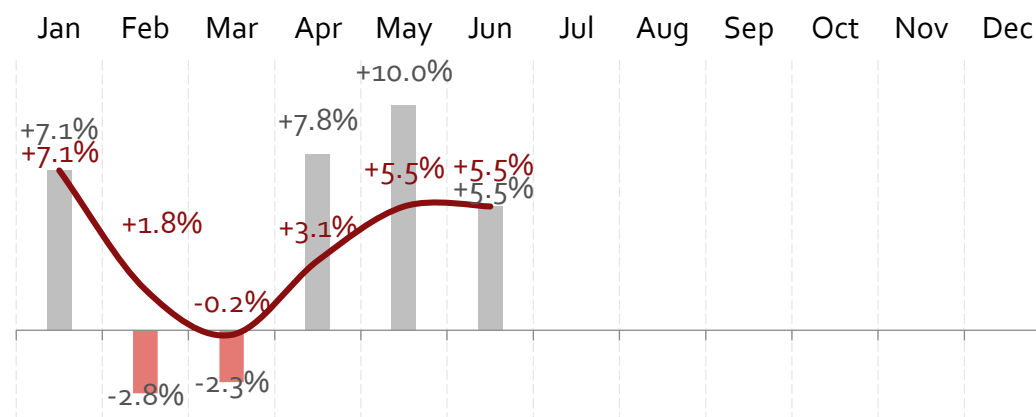
19Q2 1.50x

Source: National Golf Foundation, Golf Datatech

US Rounds Played – 2022 vs. 2021



US Rounds Played – 2023 vs. 2022



Source: National Golf Foundation

公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A

