



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2023第三季法人說明會

Dec. 07, 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



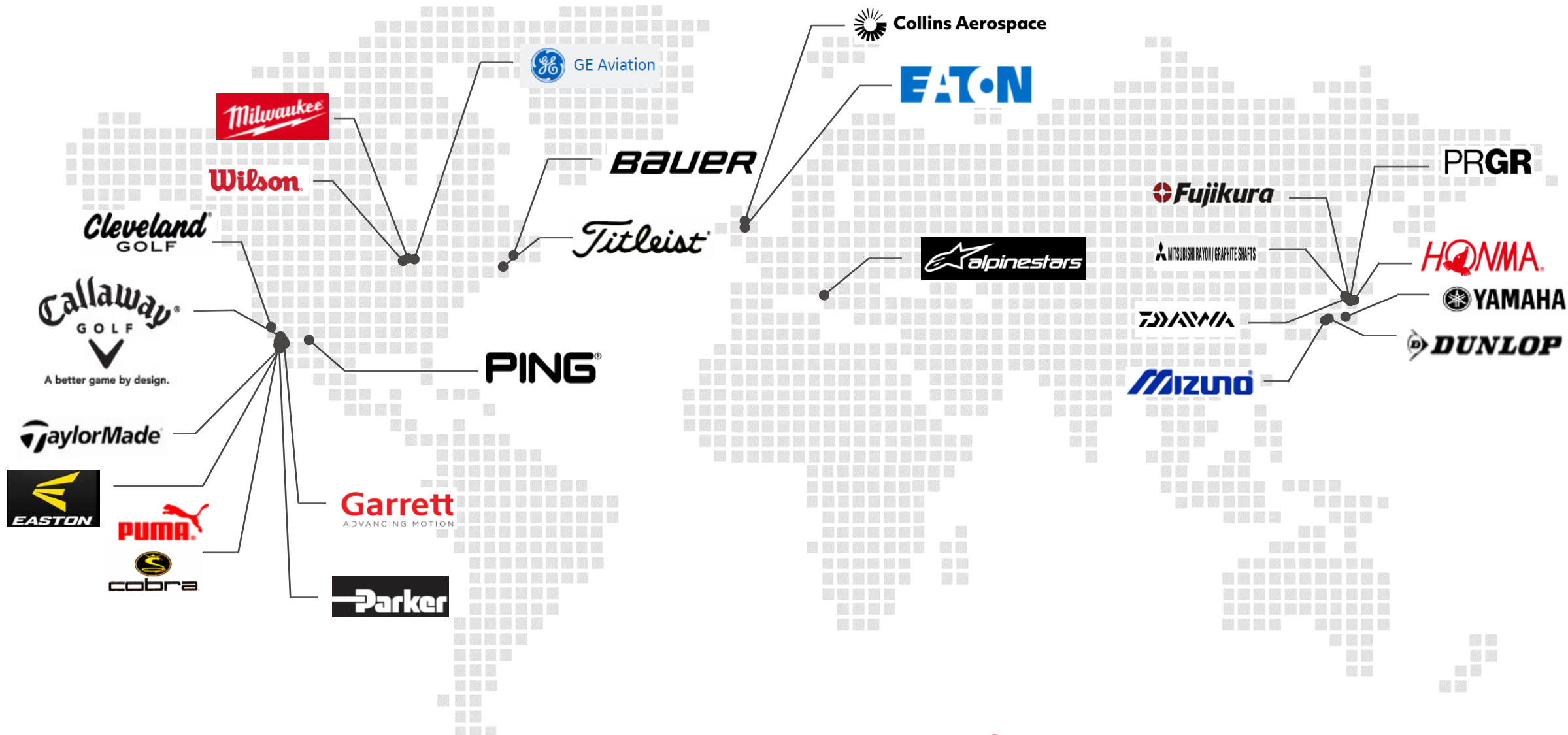
2020/11
投資民盛應用
高端冰上、極限運
動裝備代工大廠，
主要客戶均為全球
領導品牌



生產據點



主要客戶



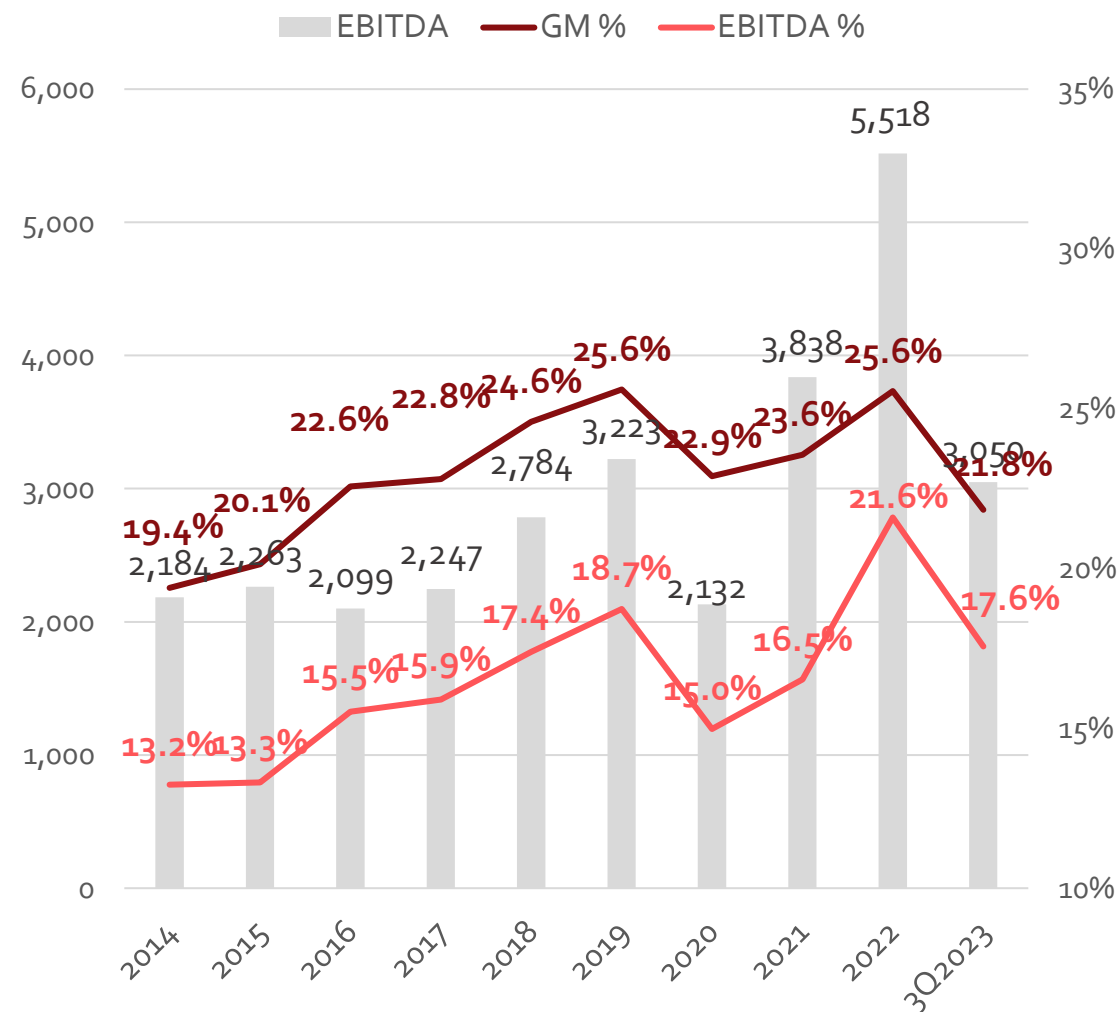
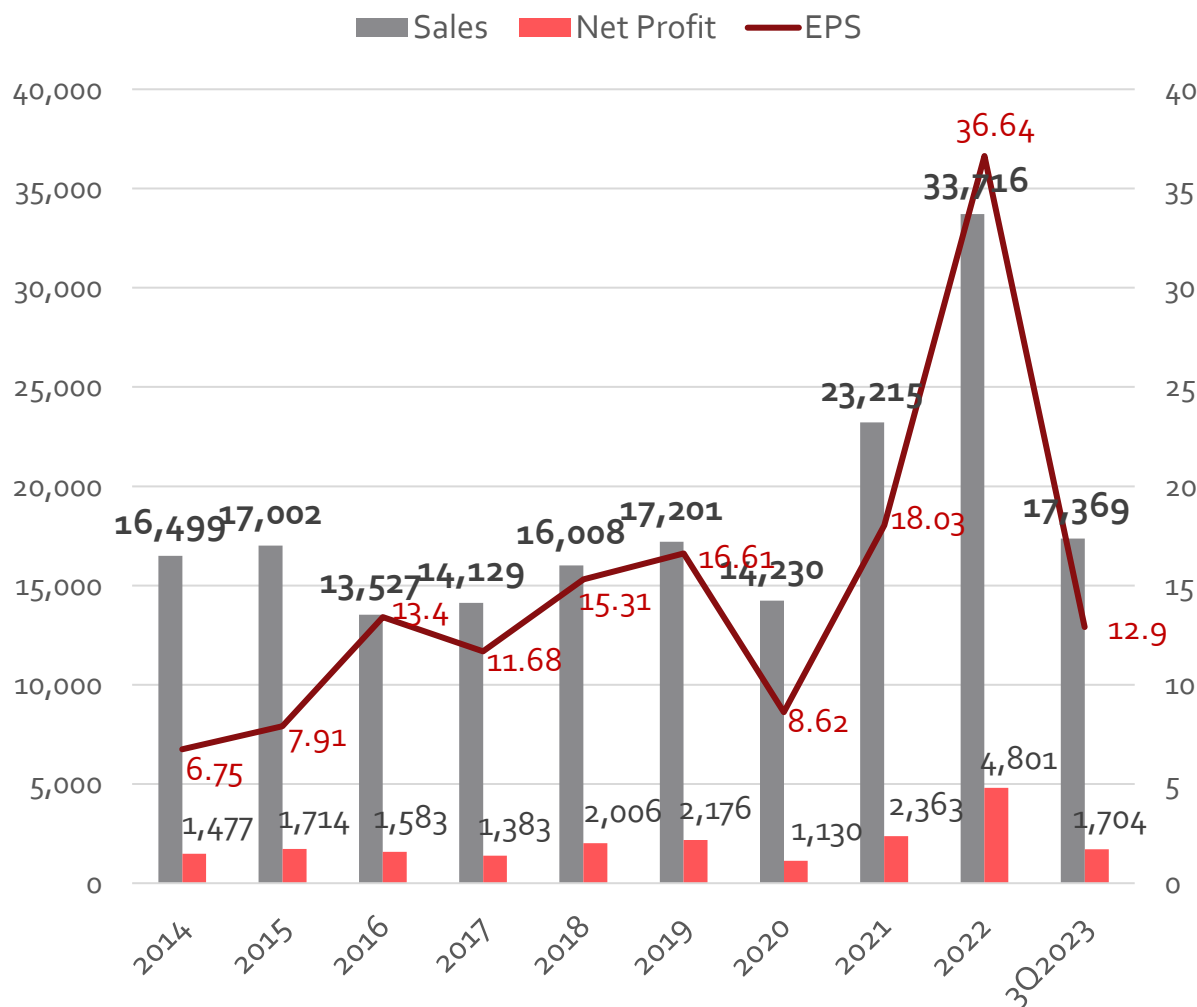
公司簡介
營運成果
重點訊息
Q&A



綜合損益表

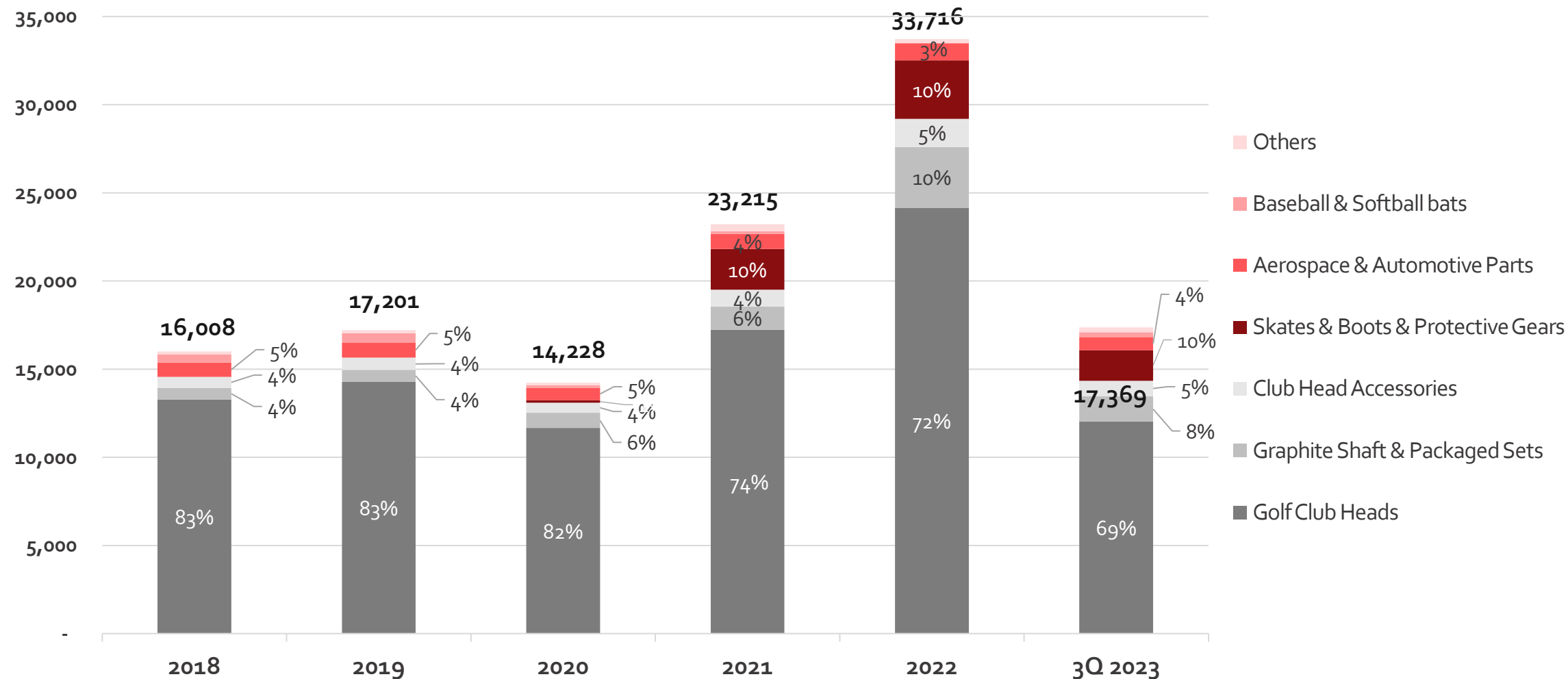
(In NT\$ millions)	3Q 2023	2Q 2023	QoQ	1Q~3Q 2023	1Q~3Q 2022	YoY
Net Revenue	5,225.3	5,057.1	3.3%	17,369.1	24,499.6	-29.1%
Gross Margin	1,211.8	964.8	25.6%	3,793.2	5,994.2	-36.7%
Operating Margin	570.3	360.0	58.4%	1,909.2	3,995.6	-52.2%
Profit before Tax	647.9	757.7	-14.5%	2,349.7	4,934.5	-52.4%
Net income to Shareholders of the Parent Company	470.3	522.9	-10.1%	1,704.0	3,696.7	-53.9%
EPS	3.55	3.94	-9.9%	12.90	28.21	-54.3%
EBITDA	881.9	988.1	-10.7%	3,050.2	5,518.5	-44.7%
GM (%)	23.2%	19.1%	4.1%	21.8%	24.5%	-2.6%
OM (%)	10.9%	7.1%	3.8%	11.0%	16.3%	-5.3%
PBT (%)	12.4%	15.0%	-2.6%	13.5%	20.1%	-6.6%
EBITDA (%)	16.9%	19.5%	-2.7%	17.6%	22.5%	-5.0%

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

2023/9/30	%
4,683	25.3%
3,174	17.1%
2,859	15.4%
11,488	62.0%
5,164	27.9%
661	3.6%
7,044	38.0%
18,532	100.0%
663	3.6%
2,471	13.3%
-	0.0%
1,368	7.4%
5,054	27.3%
1,170	6.3%
258	1.4%
59	0.3%
1,610	8.7%
6,663	36.0%
1,326	7.2%
2,221	12.0%
7,512	40.5%
(405)	-2.2%
1,216	6.6%
11,869	64.0%

2023/6/30	%
7,206	35.6%
2,879	14.2%
2,399	11.9%
13,179	65.1%
5,147	25.4%
669	3.3%
7,052	34.9%
20,231	100.0%
775	3.8%
1,887	9.3%
2,947	14.6%
1,240	6.1%
7,445	36.8%
1,166	5.8%
272	1.3%
59	0.3%
1,606	7.9%
9,051	44.7%
1,326	6.6%
2,217	11.0%
7,041	34.8%
(591)	-2.9%
1,187	5.9%
11,180	55.3%

2022/9/30	%
3,641	16.8%
5,121	23.7%
4,796	22.2%
14,681	67.9%
5,028	23.3%
690	3.2%
6,938	32.1%
21,619	100.0%
1,827	8.5%
3,563	16.5%
-	0.0%
1,518	7.0%
8,061	37.3%
1,449	6.7%
288	1.3%
197	0.9%
2,043	9.4%
10,104	46.7%
1,310	6.1%
1,924	8.9%
7,589	35.1%
(426)	-2.0%
1,118	5.2%
11,515	53.3%

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：

Sep '23 vs '22: Dollars +4.1%

Sep '23 vs '19: Dollars +48.0%

YTD '23 vs '22: Dollars -2.8%

YTD '23 vs '19: Dollars +37.0%

- 美國主要品牌商存貨金額

Q3'23 vs Q2'23 -10.2%

Q3'23 vs Q2'22 +15.0%

- 美國主要品牌商 存貨金額/當季銷貨成本

23Q3 1.50x

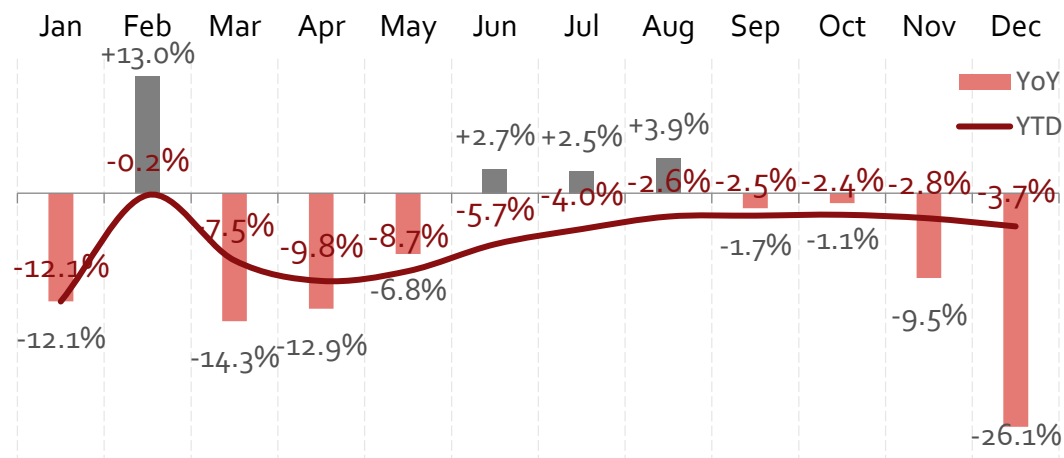
23Q2 1.98x

23Q1 2.06x

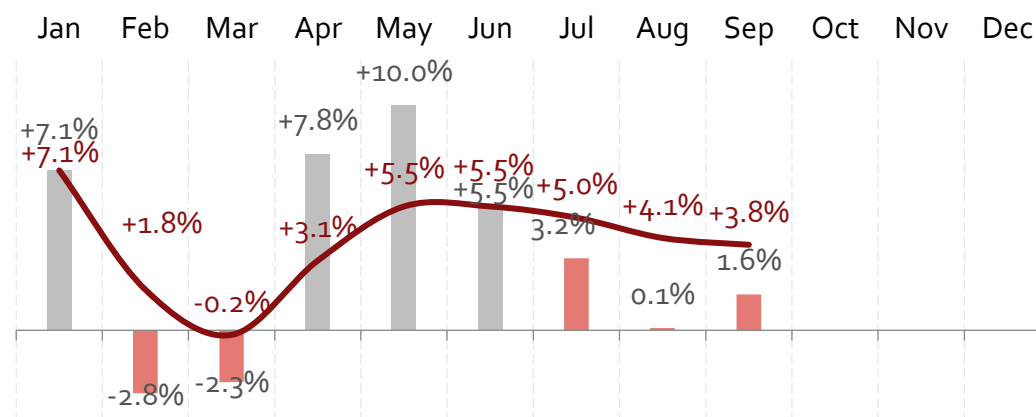
22Q4 3.39x

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

