



# 復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2024 第一季法人說明會

May. 08, 2024

# 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



**FS Precision Tech**  
(汽車配件/航太配件)  
土地面積 : 18,395m<sup>2</sup>



**中山廠**  
(鈦球桿頭後段製程/鋼類空心&實心  
球桿頭全製程/碳纖維球桿/球具組立)  
土地面積 : 50,000m<sup>2</sup> & 132,905m<sup>2</sup>



**越南廠**  
(鋼類空心&實心球桿頭全製程  
/碳纖維球桿/球具組立)  
土地面積 : 41,000m<sup>2</sup> & 20,000m<sup>2</sup>



**民盛應用**  
(滑冰靴/越野車靴/運動防護用具)  
土地面積 : 79,796m<sup>2</sup>



**中山廠**



**中山奧博**  
(高爾夫球桿頭零配件)  
土地面積 : 29,728m<sup>2</sup> & 8,720m<sup>2</sup>



**台灣營運總部**  
(鈦球桿頭前製程/鍛造品/精密鑄造品)  
土地面積 : 26,700m<sup>2</sup>

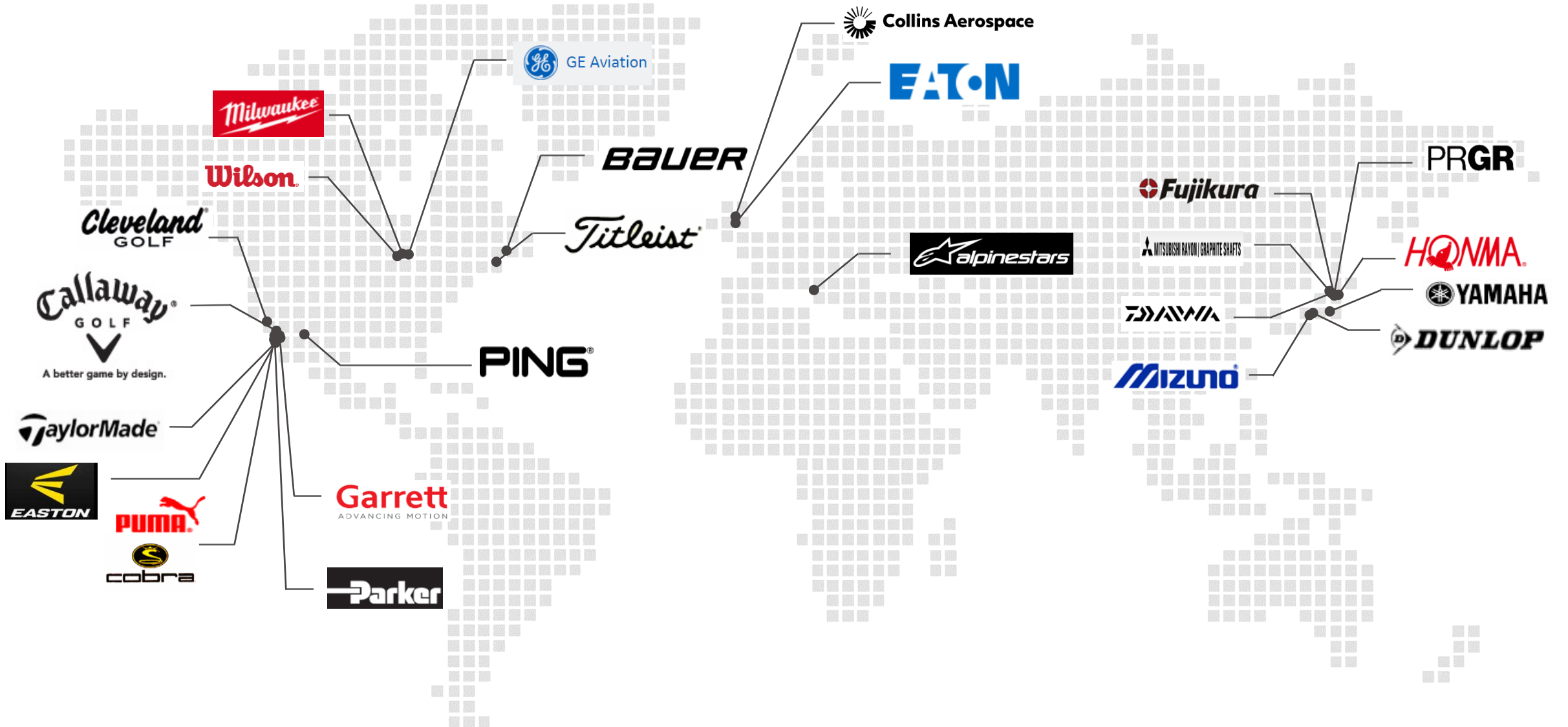


**嘉華盛**  
(航太配件)  
土地面積 : 10,200m<sup>2</sup>



**高雄廠**  
(棒壘球棒)  
土地面積 : 6,000m<sup>2</sup>

# 主要客戶



公司簡介  
營運成果

重點訊息

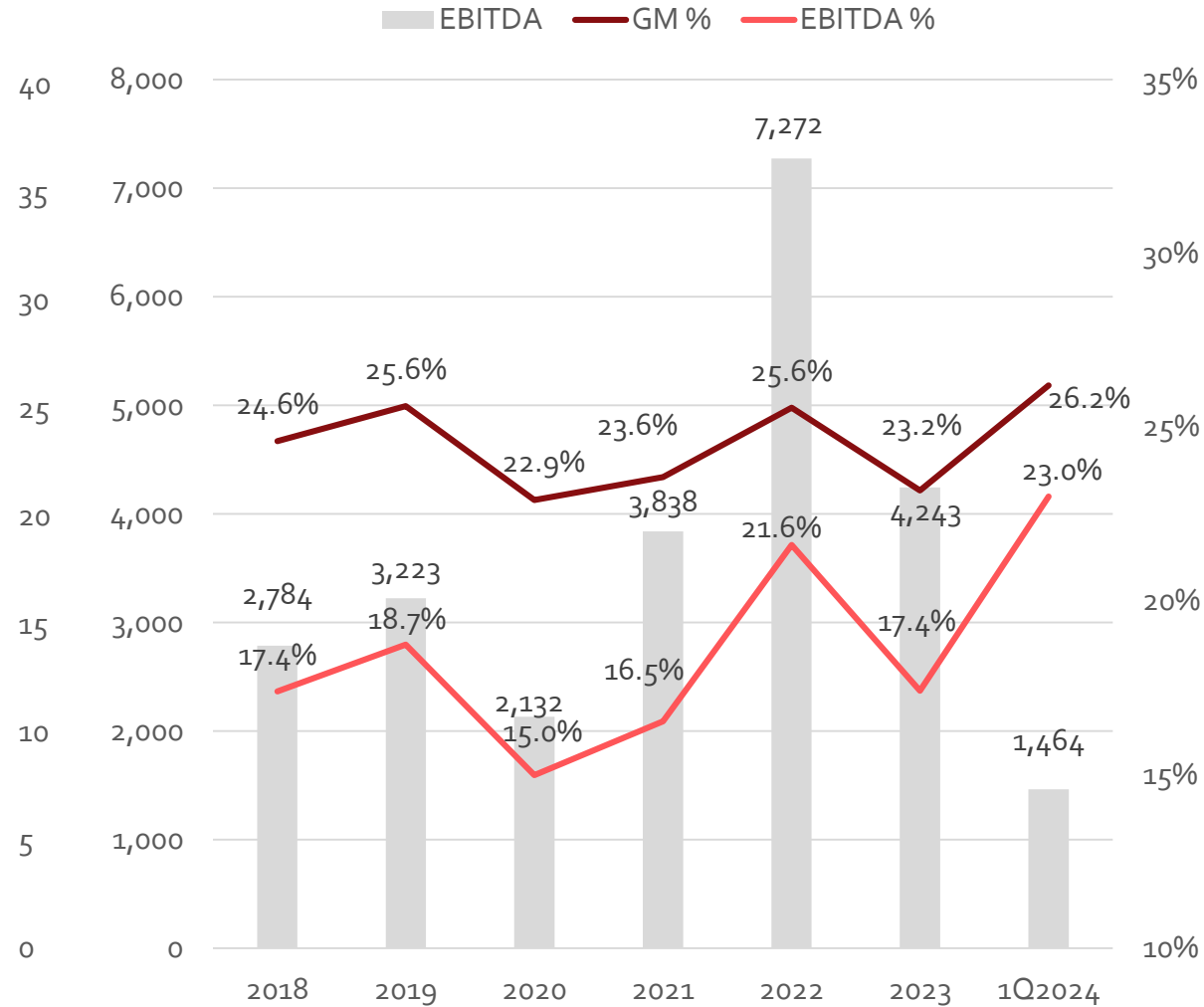
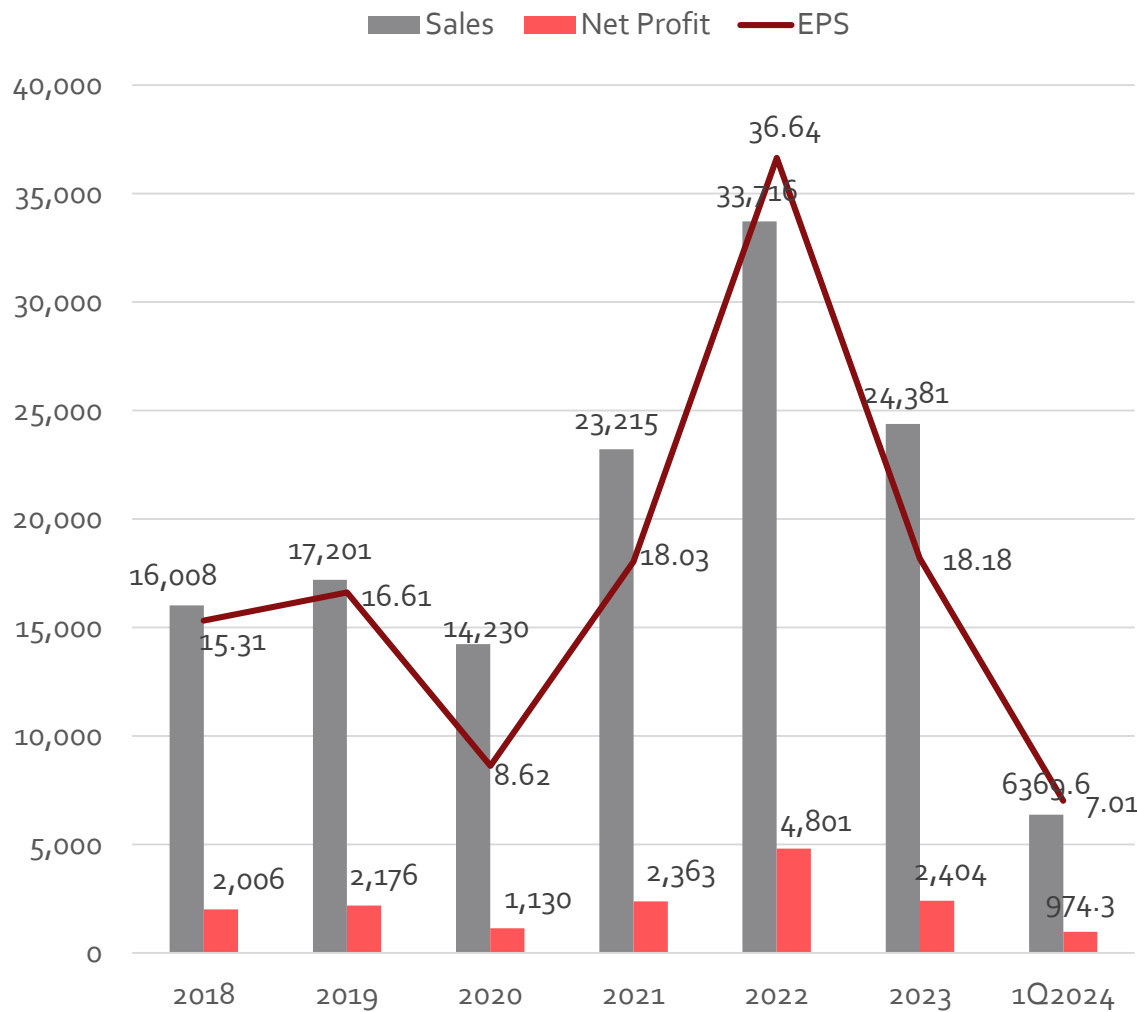
Q&A



# 綜合損益表

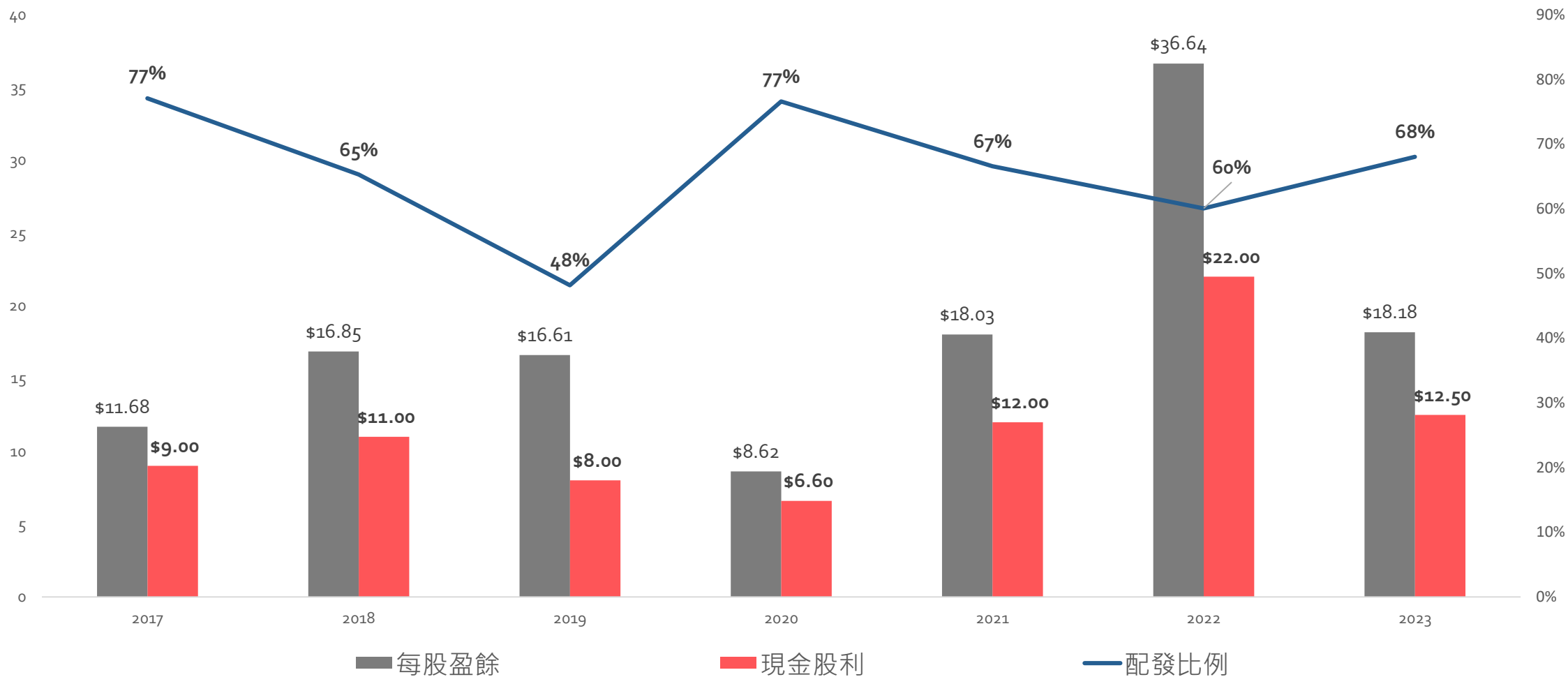
| (In NT\$ millions)                               | 1Q 2024 | 4Q 2023 | QoQ           | 1Q 2024 | 1Q 2023 | YoY           |
|--|---------|---------|---------------|---------|---------|---------------|
| Net Revenue                                      | 6,369.6 | 7,012.3 | <b>-9.2%</b>  | 6,369.6 | 7,086.8 | <b>-10.1%</b> |
| Gross Margin                                     | 1,666.9 | 1,856.4 | <b>-10.2%</b> | 1,666.9 | 1,616.7 | <b>3.1%</b>   |
| Operating Margin                                 | 1,043.2 | 1,131.8 | <b>-7.8%</b>  | 1,043.2 | 979.0   | <b>6.6%</b>   |
| Profit before Tax                                | 1,238.0 | 958.9   | <b>29.1%</b>  | 1,238.0 | 944.0   | <b>31.1%</b>  |
| Net income to Shareholders of the Parent Company | 930.2   | 700.3   | <b>32.8%</b>  | 930.2   | 710.8   | <b>30.9%</b>  |
| EPS  | 7.01    | 5.28    | <b>32.8%</b>  | 7.0     | 5.42    | <b>29.3%</b>  |
| EBITDA   | 1,463.8 | 1,193.2 | <b>22.7%</b>  | 1,463.8 | 1,758.2 | <b>-16.7%</b> |
|  |         |         |               |         |         |               |
| GM (%)   | 26.2%   | 26.5%   | <b>-0.3%</b>  | 26.2%   | 22.8%   | <b>3.4%</b>   |
| OM (%)   | 16.4%   | 16.1%   | <b>0.2%</b>   | 16.4%   | 13.8%   | <b>2.6%</b>   |
| PBT (%)  | 19.4%   | 13.7%   | <b>5.8%</b>   | 19.4%   | 13.3%   | <b>6.1%</b>   |
| EBITDA (%)                                       | 23.0%   | 17.0%   | <b>6.0%</b>   | 23.0%   | 24.8%   | <b>-1.8%</b>  |

# 營運績效



# 每股盈餘 \ 現金股利 \ 配發比例

新台幣



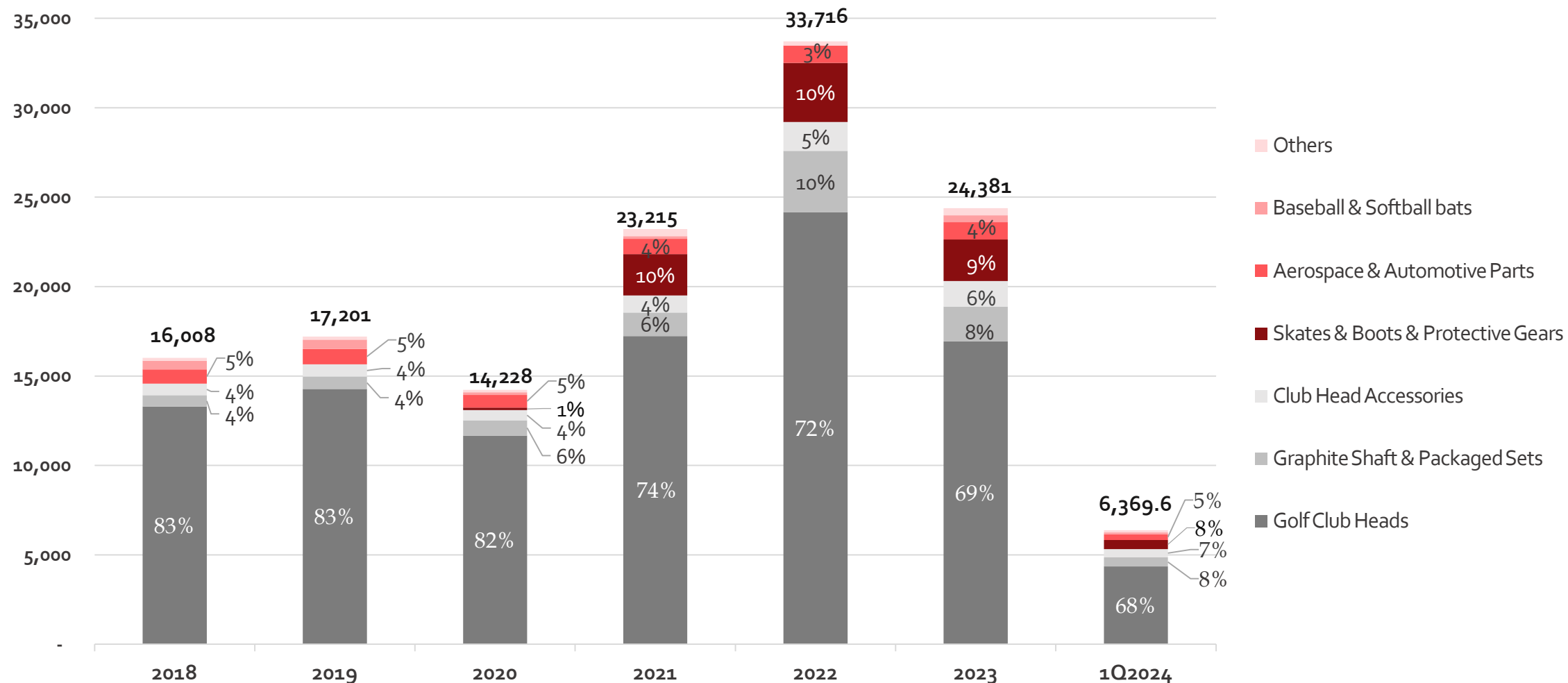
# 資產負債表

(In NT\$ millions)

|                             | 2024/3/31     | %             | 2023/12/31    | %             | 2022/12/31    | %             |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash                        | 6,386         | 31.3%         | 4,854         | 24.3%         | 4,508         | 20.0%         |
| Account Receivables         | 3,711         | 18.2%         | 4,470         | 22.3%         | 5,648         | 25.0%         |
| Inventories                 | 2,619         | 12.8%         | 3,072         | 15.4%         | 4,338         | 19.2%         |
| Current Assets              | 13,465        | 66.0%         | 13,108        | 65.5%         | 15,462        | 68.5%         |
| PPE                         | 5,080         | 24.9%         | 5,048         | 25.2%         | 5,015         | 22.2%         |
| Intangible Assets           | 644           | 3.2%          | 652           | 3.3%          | 688           | 3.0%          |
| Non-current Assets          | 6,936         | 34.0%         | 6,895         | 34.5%         | 7,110         | 31.5%         |
| <b>Assets</b>               | <b>20,401</b> | <b>100.0%</b> | <b>20,003</b> | <b>100.0%</b> | <b>22,571</b> | <b>100.0%</b> |
| Bank Loan                   | 670           | 3.3%          | 681           | 3.4%          | 1,429         | 6.3%          |
| Account Payables            | 2,085         | 10.2%         | 2,702         | 13.5%         | 3,454         | 15.3%         |
| Dividend Payable            | -             | 0.0%          | -             | 0.0%          | -             | 0.0%          |
| Other Payables              | 1,270         | 6.2%          | 1,622         | 8.1%          | 1,747         | 7.7%          |
| Current Liabilities         | 4,887         | 24.0%         | 5,970         | 29.8%         | 7,845         | 34.8%         |
| Bonds payables              | 1,080         | 5.3%          | 1,174         | 5.9%          | 1,448         | 6.4%          |
| Lease Liabilities           | 242           | 1.2%          | 234           | 1.2%          | 336           | 1.5%          |
| Defined benefit Liabilities | 61            | 0.3%          | 61            | 0.3%          | 83            | 0.4%          |
| Non-current Liabilities     | 1,851         | 9.1%          | 1,601         | 8.0%          | 1,968         | 8.7%          |
| <b>Liabilities</b>          | <b>6,739</b>  | <b>33.0%</b>  | <b>7,571</b>  | <b>37.9%</b>  | <b>9,813</b>  | <b>43.5%</b>  |
| Common Stock                | 1,331         | 6.5%          | 1,326         | 6.6%          | 1,310         | 5.8%          |
| Addition Paid in Capital    | 2,306         | 11.3%         | 2,212         | 11.1%         | 1,933         | 8.6%          |
| Retained Earnings           | 9,124         | 44.7%         | 8,194         | 41.0%         | 8,724         | 38.7%         |
| Other Equities              | (438)         | -2.1%         | (582)         | -2.9%         | (422)         | -1.9%         |
| Non-controlling interests   | 1,339         | 6.6%          | 1,282         | 6.4%          | 1,212         | 5.4%          |
| <b>Equity</b>               | <b>13,662</b> | <b>67.0%</b>  | <b>12,432</b> | <b>62.1%</b>  | <b>12,758</b> | <b>56.5%</b>  |

# 產品佔比

百萬新台幣



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：

Q1 '24 vs Q1'23: Dollars +2.0%

Q1 '24 vs Q1'19: Dollars +32.0%

YTD '24 vs '23: Dollars +2.0%

YTD '24 vs '19: Dollars +32.0%

- 美國主要品牌商存貨金額

Q1'24 vs Q1'23 +2.0%

Q1'24 vs Q4'23 +21.0%

Q1'24 vs Q1'19 +39.0%

- 美國主要品牌商存貨金額/當季銷貨比值

24Q1 2.03X

23Q4 1.95X

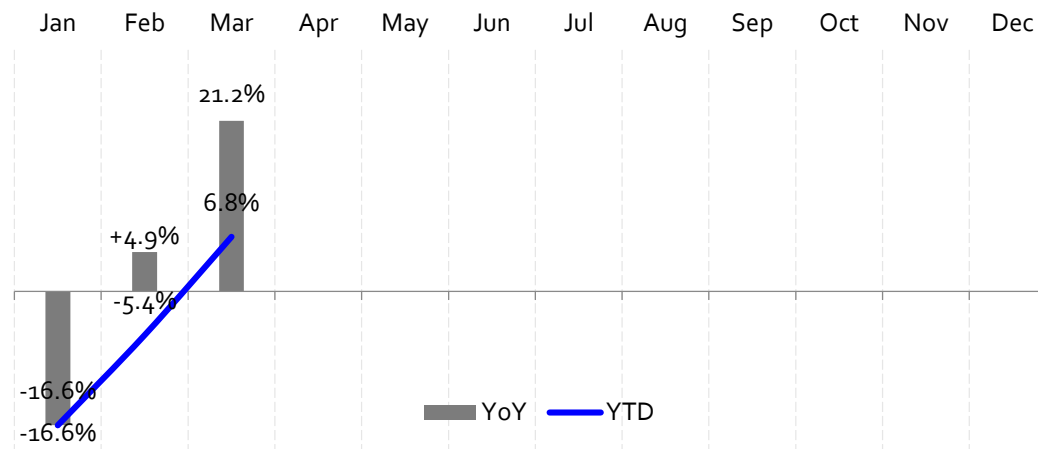
23Q3 1.50X

23Q2 1.98X

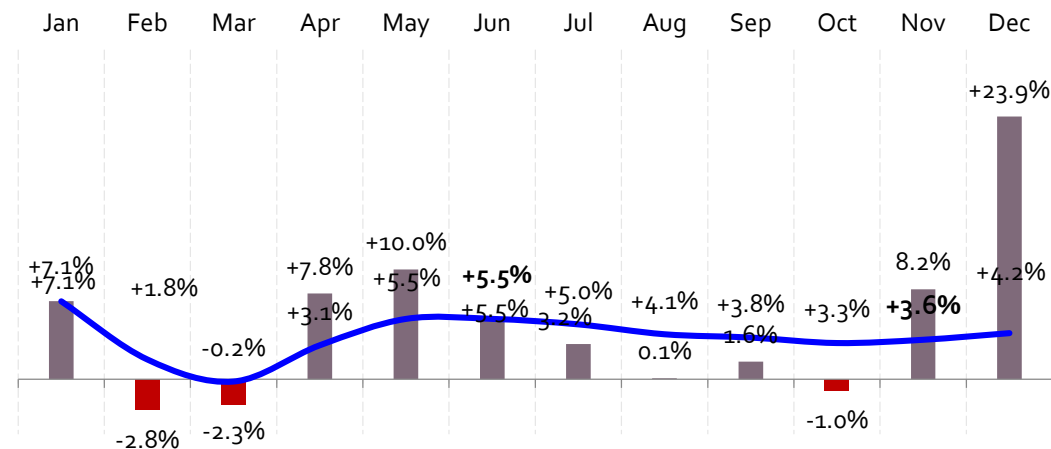
23Q1 2.06X

Source: National Golf Foundation, Golf Datatech

## US Rounds Played – 2024 vs. 2023



## US Rounds Played – 2023 vs. 2022



Source: National Golf Foundation

公司簡介  
營運成果  
重點訊息  
Q&A

