



復盛應用科技(6670 TT) 投資人簡報

2024/12/04

免責聲明

本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。

本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於價格波動、競爭情勢、國際經濟狀況、匯率波動、市場需求以及其他本公司無法掌控之風險等因素。

本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

會議議程

- 公司簡介
- 2024年第三季營運成果
- **Key Messages**
- **Q&A**

從事高爾夫產品製造，生產高爾夫球桿頭、碳纖維高爾夫球桿、高爾夫球桿組合件、棒壘球棒等產品...

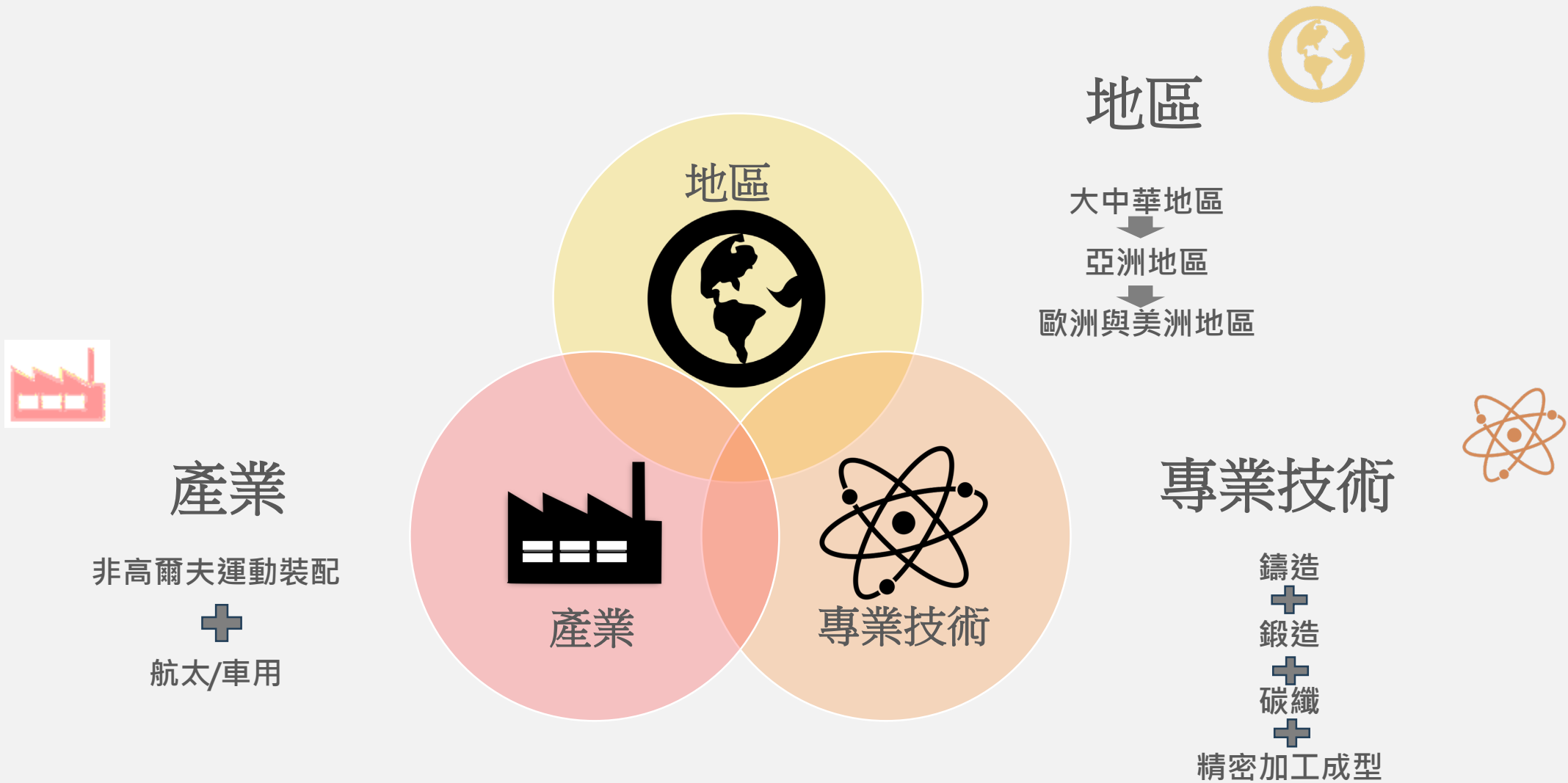
1953 復盛集團成立 以維修、販售中古 空氣壓縮機起家 	1992 設立大陸中山廠 運動器材事業部首 個海外據點 	2001 成立電子事業部 收購上櫃公司- 旭龍、佳茂 	2004 收購設立美國 FSPT 投資美國Coastcast, 轉型為鈦合金車用、 航太鑄件廠 	2010 <u>組織重組</u> 復盛應用(FSP)： 高爾夫球具 復盛(FSI)： 空壓機 復盛精密(FSE)： 導線架	2018/7 投資嘉華盛 航太鋁合金鑄件廠， 為多家國際級航太大 廠之合格供應商 	2018/12 復盛應用 證交所上市 代號: 6670 	2024/08 投資力野精工 汽車零件鍛造及機 械製造商，提供汽 車鋁件整體解決方 案 
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 	

主要客戶



品牌覆蓋率(尤其是Premier系列): **>95%**
復盛應用科技股份有限公司為大中華區高爾夫球製造商第一名

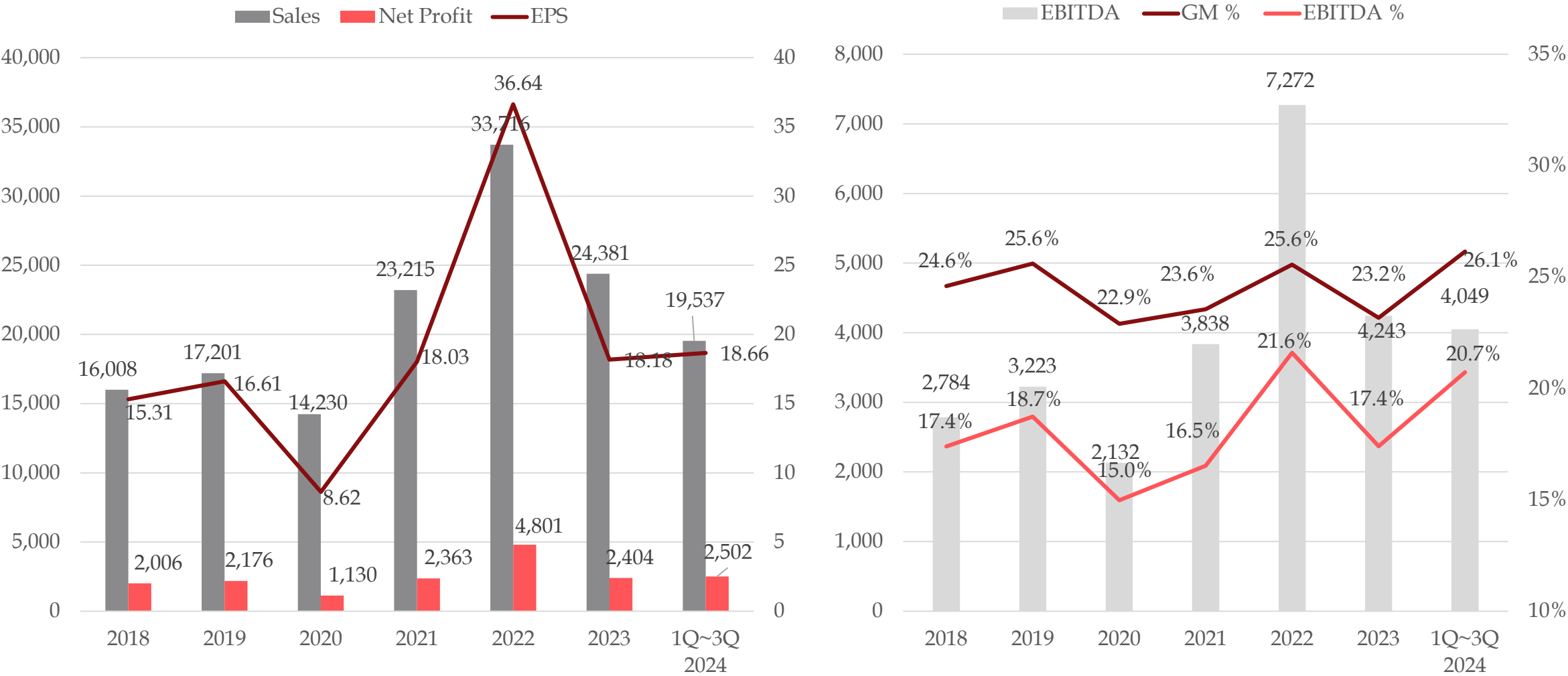
M&A 策略



綜合損益表

(In NT\$ millions)	3Q 2024	2Q 2024	QoQ	1Q~3Q/2024	1Q~3Q/2023	YoY
Net Revenue	7,024.7	6,142.4	14.4%	19,536.7	17,369.1	12.5%
Gross Margin	1,875.5	1,564.2	19.9%	5,106.6	3,793.2	34.6%
Operating Margin	1,160.5	920.1	26.1%	3,123.8	1,909.2	63.6%
Profit before Tax	1,071.6	1,051.5	1.9%	3,361.1	2,349.7	43.0%
Net income to Shareholders of the Parent Company	827.1	744.6	11.1%	2,502.0	1,704.0	46.8%
EPS	6.09	5.57	9.3%	18.66	12.90	44.7%
EBITDA	1,304.9	1,279.2	2.0%	4,049.1	3,050.2	32.8%
GM (%)	26.7%	25.5%	 1.2%	26.1%	21.8%	4.3%
OM (%)	16.5%	15.0%	 1.5%	16.0%	11.0%	5.0%
PBT (%)	15.3%	17.1%	 -1.9%	17.2%	13.5%	3.7%
EBITDA (%)	18.6%	20.8%	 -2.3%	20.7%	17.6%	3.2%

營運績效



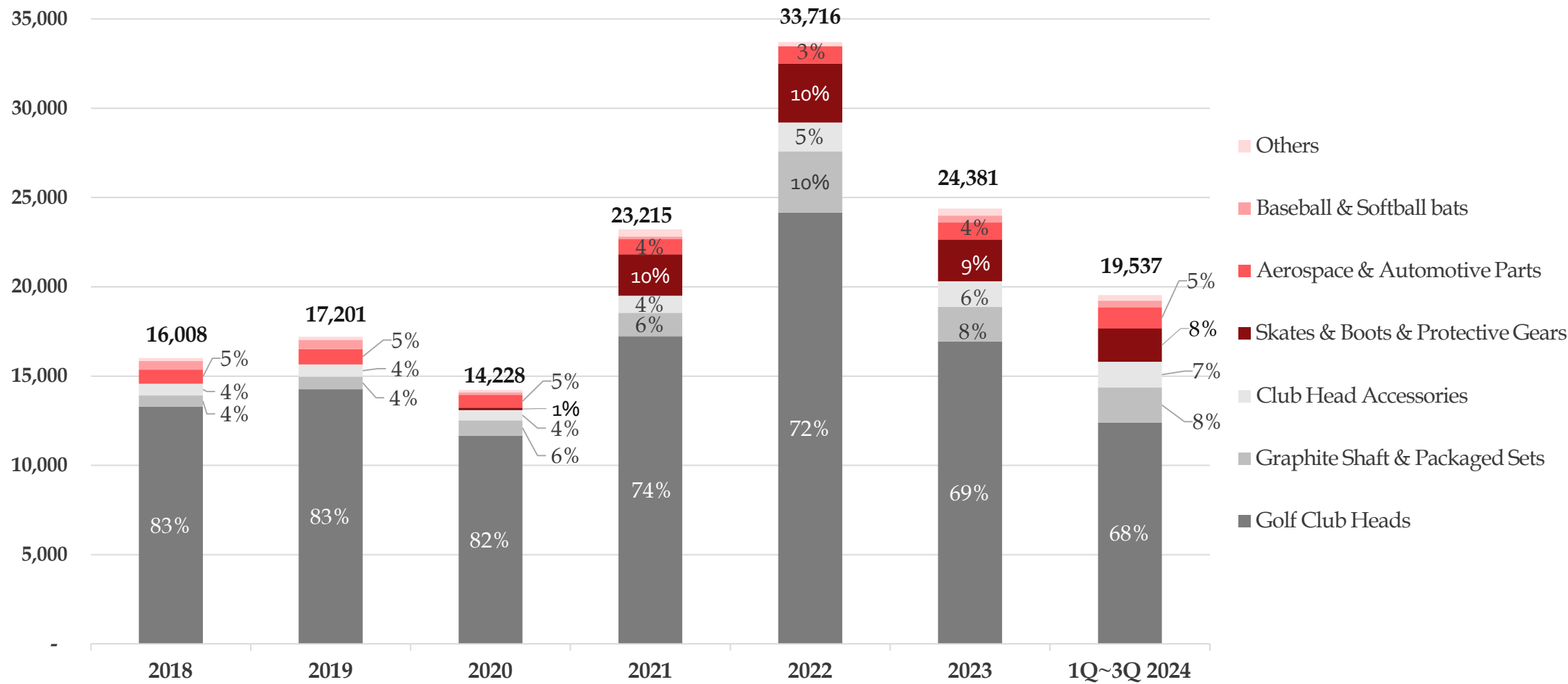
資產負債表

(In NT\$ millions)

	9/30/2024	%	6/30/2024	%	9/30/2023	%
Cash	6,086	25.9%	7,277	33.5%	4,683	25.3%
Account Receivables	4,647	19.8%	3,844	17.7%	3,174	17.1%
Inventories	3,549	15.1%	2,835	13.1%	2,859	15.4%
Current Assets	15,415	65.5%	14,774	68.0%	11,488	62.0%
PPE	5,716	24.3%	5,101	23.5%	5,164	27.9%
Intangible Assets	1,062	4.5%	635	2.9%	661	3.6%
Non-current Assets	8,111	34.5%	6,938	32.0%	7,044	38.0%
Assets	23,527	100.0%	21,713	100.0%	18,532	100.0%
Bank Loan	1,360	5.8%	770	3.5%	663	3.6%
Account Payables	3,179	13.5%	2,452	11.3%	2,471	13.3%
Dividend Payable	-	0.0%	1,755	8.1%	-	0.0%
Other Payables	2,340	9.9%	1,482	6.8%	1,368	7.4%
Current Liabilities	8,139	34.6%	7,869	36.2%	5,054	27.3%
Bonds payables	-	0.0%	-	0.0%	1,170	6.3%
Lease Liabilities	303	1.3%	233	1.1%	258	1.4%
Defined benefit Liabilities	69	0.3%	61	0.3%	59	0.3%
Non-current Liabilities	758	3.2%	789	3.6%	1,610	8.7%
Liabilities	8,897	37.8%	8,658	39.9%	6,664	36.0%
Capital	1,348	5.7%	1,348	6.2%	1,326	7.2%
Other equity	13,282	56.5%	11,706	53.9%	10,542	56.9%
Equity	14,630	62.2%	13,055	60.1%	11,868	64.0%

產品占比

百萬新台幣



重點訊息-高爾夫產業狀況

- 美國高爾夫球具零售市場表現：

YoY Q 3'24 vs Q3'23: Dollars **-4%**

Q3'24 vs Q3'19: Dollars **+42%**

YTD '24 vs '23: Dollars **-0.8%**

YTD '24 vs '19: Dollars **+35.9%**

- 美國地區主要品牌商球具存貨金額

YoY Q3'24 vs Q3'23 **-3.5%**

Q3'24 vs Q2'24 **-3.6%**

Q3'24 vs Q3'19 **+30.0%**

- 美國主要品牌商球具存貨金額/當季銷貨比值

24Q3 **1.5X**

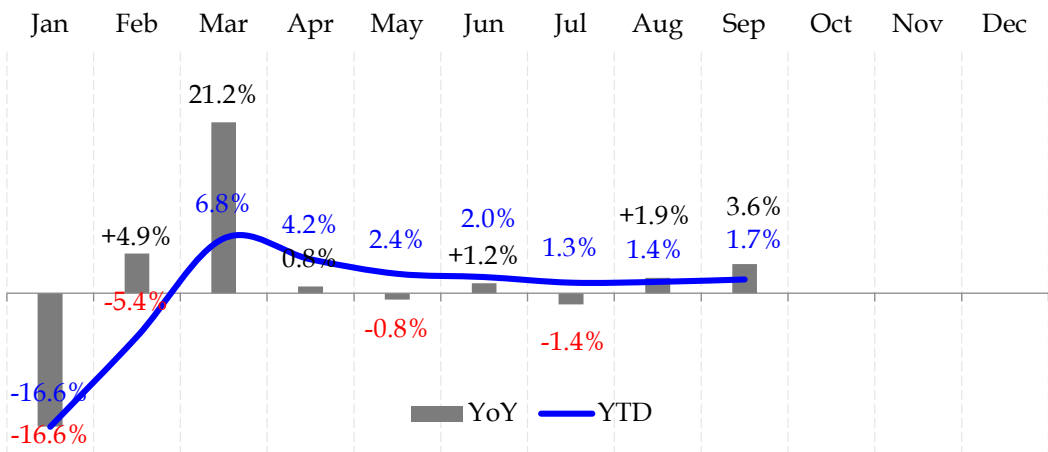
24Q2 **1.2X**

24Q1 **2.03x**

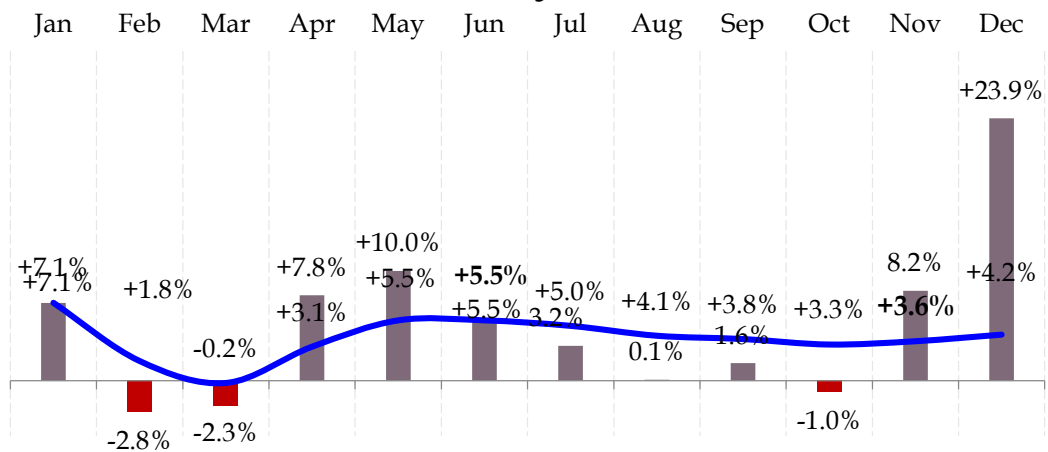
23Q4 **1.95x**

23Q3 **1.50x**

US Rounds Played – 2024 vs. 2023



US Rounds Played – 2023 vs. 2022



Source: National Golf Foundation

近期事項摘要

- **CB轉換普通股之發行新股增資**-增資後實收資本額為13.66E(增資前為13.48E) 。(2024/11/12)
- **美國PT 清算作業**-已於2024/10開始進行清算程序,董事會通過代為清償之銀行借款。(2024/11/12)
- **子公司民盛釋股案**- 釋股作業時程皆依公告如期完成 (詳細可參閱2024/10/8之公告)
- **10月營收**合併營收25.11億元、MoM +7.57%、YoY +21.82%

詳情請參閱復盛應用科技(股)公司 (<https://www.fusheng-precision.com/>) 最新消息公告及公開資訊觀測站 (<https://mops.twse.com.tw>) 重大訊息公告。

[https://www.fusheng-precision.com/
investor_service@fusheng.com.tw](https://www.fusheng-precision.com/investor_service@fusheng.com.tw)

