



復盛應用 2025年第一次法人說明會

2025/3/13

會議議程

- 2024Q4與全年營運回顧
- Key Messages
- Q&A

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。

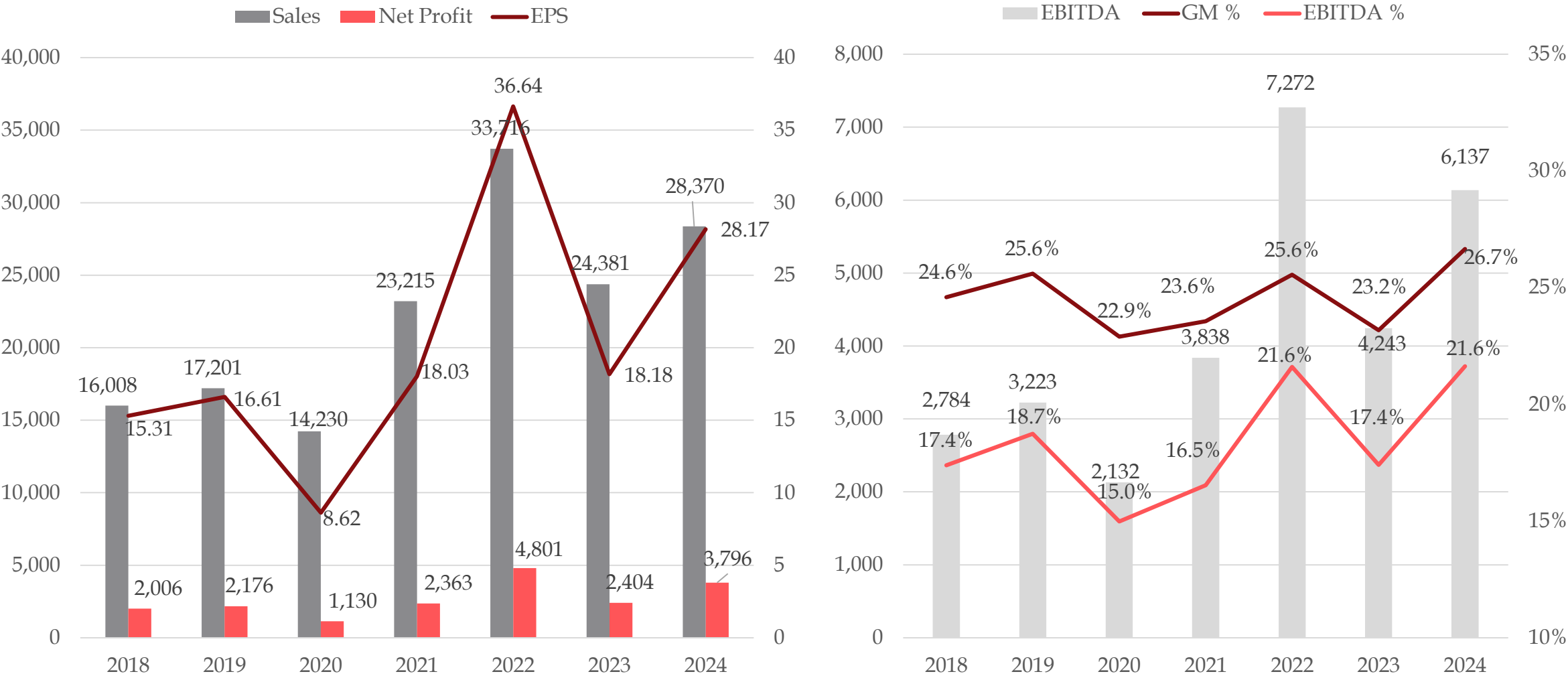
本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於價格波動、競爭情勢、國際經濟狀況、匯率波動、市場需求以及其他本公司無法掌控之風險等因素。

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。

綜合損益表

(In NT\$ millions)	4Q 2024	3Q 2024	QoQ	1Q~4Q/ 2024	1Q~4Q 2023	YoY
Net Revenue	8,833.0	7,024.7	25.7%	28,369.7	24,381.4	16.4%
Gross Margin	2,456.8	1,875.5	31.0%	7,563.4	5,649.6	33.9%
Operating Margin	1,534.1	1,160.5	32.2%	4,657.9	3,041.1	53.2%
Profit before Tax	1,781.6	1,071.6	66.3%	5,142.7	3,308.6	55.4%
Net income to Shareholders of the Parent Company	1,293.7	827.1	56.4%	3,795.7	2,404.3	57.9%
EPS	9.51	6.09	56.2%	28.17	18.18	55.0%
EBITDA	2,088.2	1,304.9	60.0%	6,137.4	4,243.4	44.6%
GM (%)	27.8%	26.7%	 1.1%	26.7%	21.8%	4.8%
OM (%)	17.4%	16.5%	 0.8%	16.4%	11.0%	5.4%
PBT (%)	20.2%	15.3%	 4.9%	18.1%	13.5%	4.6%
EBITDA (%)	23.6%	18.6%	 5.1%	21.6%	17.6%	4.1%

營運績效

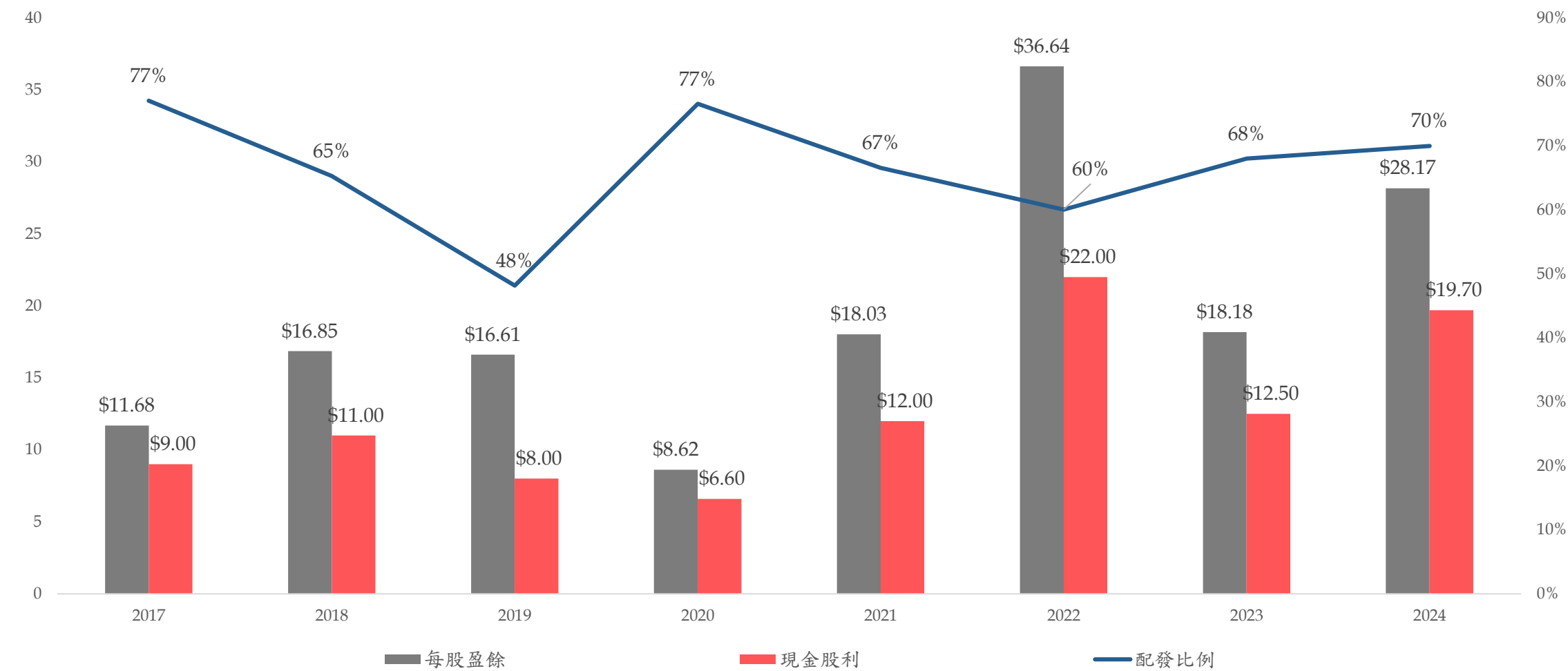


資產負債表

(In NT\$ millions)	12/31/2024	%	9/30/2024	%	12/31/2023	%
Cash	7,398	28.3%	6,086	25.9%	4,855	24.3%
Account Receivables	5,378	20.6%	4,647	19.8%	4,470	22.3%
Inventories	4,077	15.6%	3,549	15.1%	3,072	15.4%
Current Assets	17,919	68.5%	15,415	65.5%	13,108	65.5%
PPE	5,803	22.2%	5,716	24.3%	5,048	25.2%
Intangible Assets	1,102	4.2%	1,062	4.5%	652	3.3%
Non-current Assets	8,247	31.5%	8,111	34.5%	6,895	34.5%
Assets	26,166	100.0%	23,527	100.0%	20,003	100.0%
Bank Loan	1,188	4.5%	1,360	5.8%	681	3.4%
Account Payables	3,600	13.8%	3,179	13.5%	2,702	13.5%
Dividend Payable	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Other Payables	2,474	9.5%	2,340	9.9%	1,622	8.1%
Current Liabilities	8,695	33.2%	8,139	34.6%	5,663	28.3%
Bonds payables	-	0.0%	-	0.0%	1,174	5.9%
Lease Liabilities	323	1.2%	303	1.3%	234	1.2%
Defined benefit Liabilities	87	0.3%	69	0.3%	61	0.3%
Non-current Liabilities	774	3.0%	758	3.2%	1,908	9.5%
Liabilities	9,469	36.2%	8,897	37.8%	7,572	37.9%
Capital	1,367	5.2%	1,348	5.7%	1,326	6.6%
Other equity	15,330	58.6%	13,282	56.5%	11,106	55.5%
Equity	16,696	63.8%	14,630	62.2%	12,431	62.1%

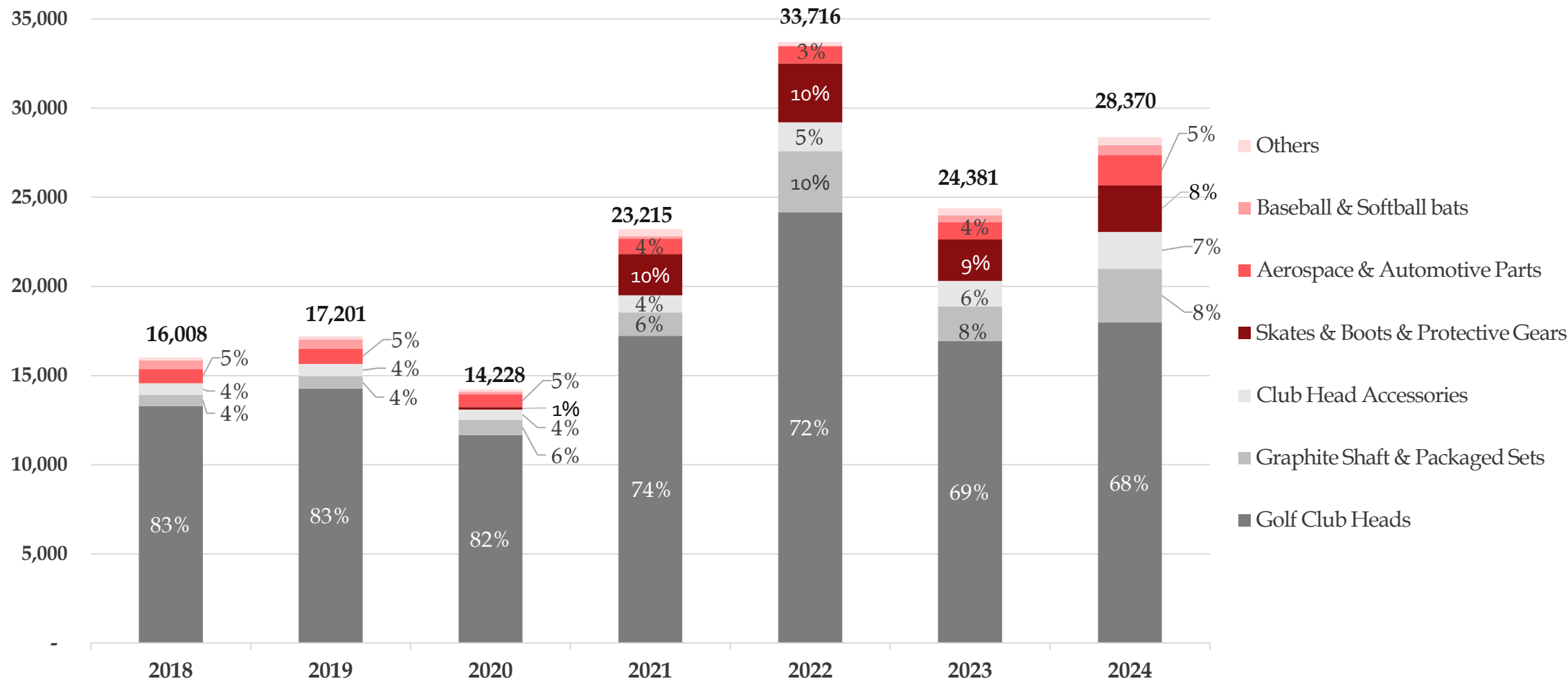
每股盈餘 \ 現金股利 \ 配發比例

新台幣



產品占比

百萬新台幣

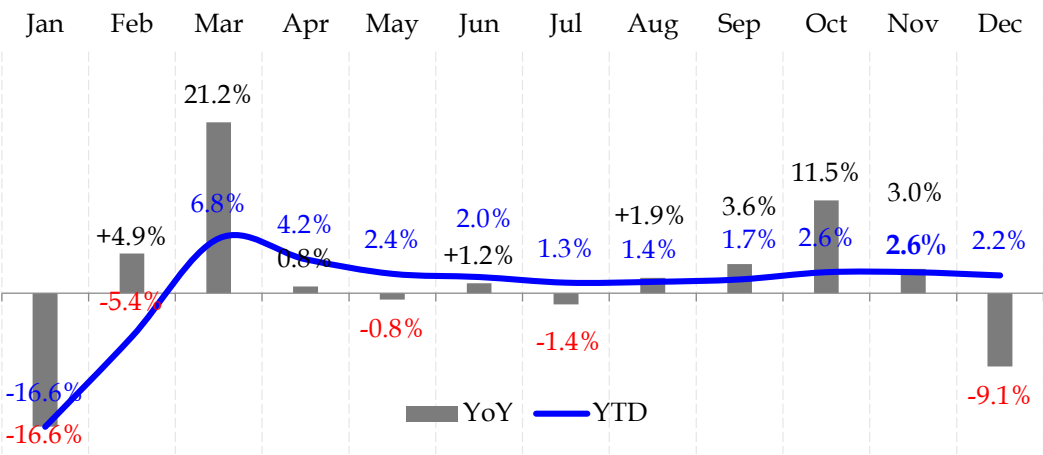


重點訊息-高爾夫產業狀況

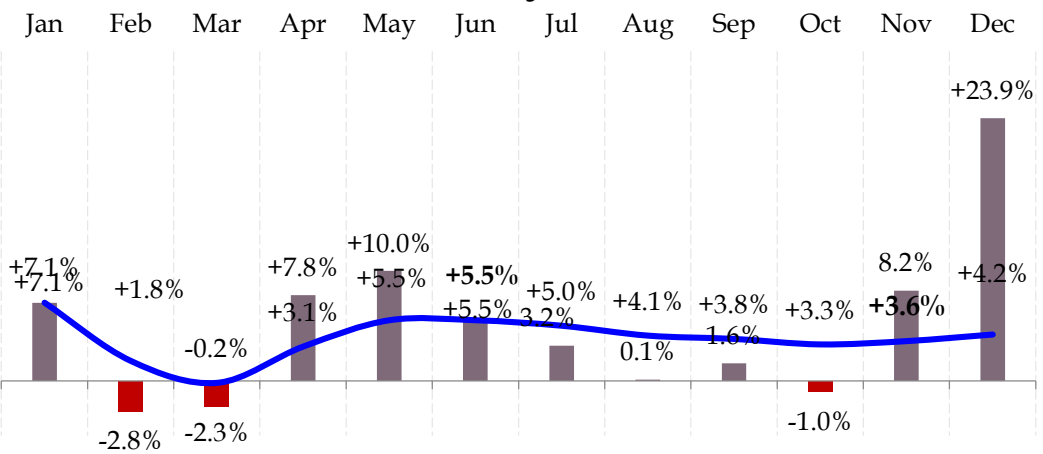
- 美國高爾夫球具零售市場表現：
YoY Q 4'24 vs Q4'23: Dollars +5%
Q4'24 vs Q4'19: Dollars +47%
YTD '24 vs '23: Dollars +0.3%
YTD '24 vs '19: Dollars +37.9%
- 美國地區主要品牌商球具存貨金額
YoY Q4'24 vs Q4'23 +2.3%
Q4'24 vs Q3'24 -12.3%
Q4'24 vs Q4'19 +41.0%
- 美國主要品牌商球具存貨金額/當季銷貨比值
24Q4 1.90X
24Q3 1.51X
24Q2 1.20X
24Q1 2.03X
23Q4 1.95X

Source: Golf Datateck

US Rounds Played – 2024 vs. 2023



US Rounds Played – 2023 vs. 2022



Source: National Golf Foundation

近期重點事項摘要

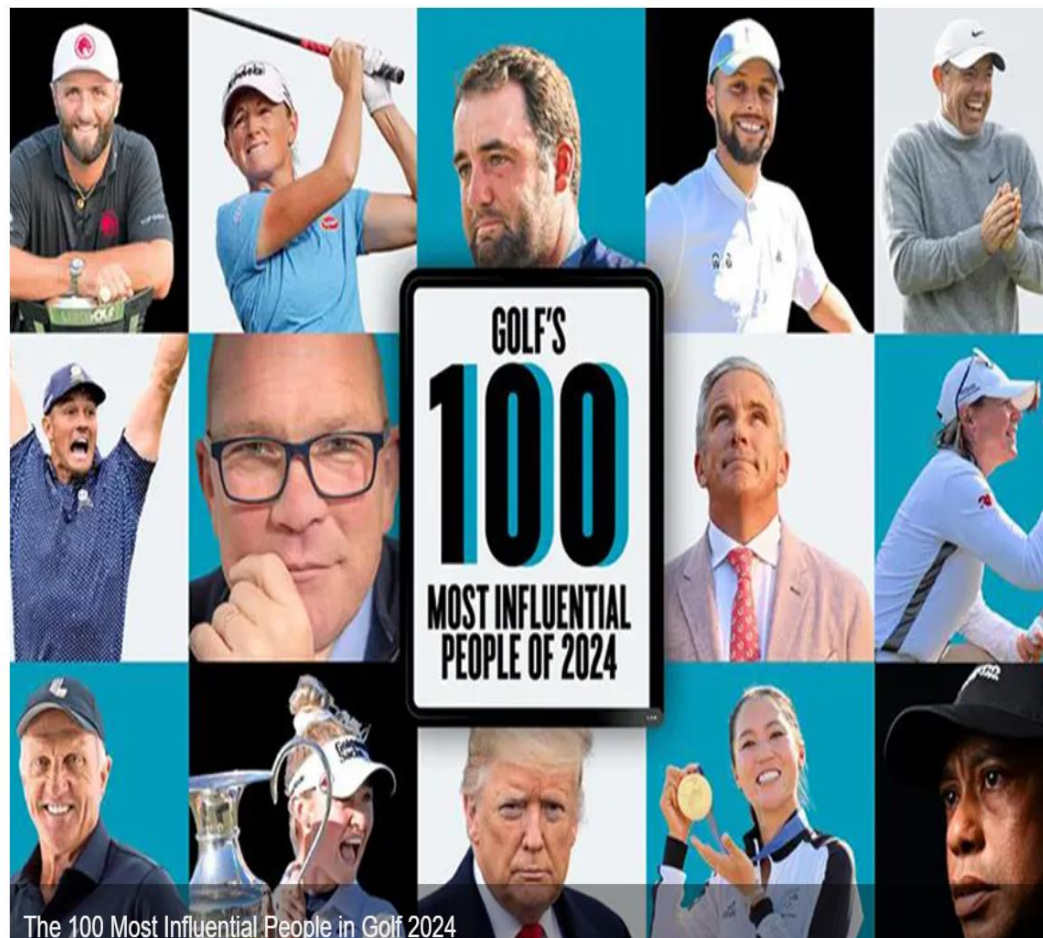
2025/03/11 公告：

- 董事會決議公開收購伯鑫工具公司普通股股份- 以公開收購取得伯鑫工具(6904)51%之股權, 本次每股收購價格為NT\$157,計畫收購普通股 9,453仟股,總金額約NT\$14.81億
- 公告本公司董事會決議股利分派- 配發現金股利 19.7元
- CB轉換普通股之發行新股增資-增資後實收資本額為13.74E(增資前為13.66E)
- 本公司董事會決議召開114年股東常會相關事宜-股東會召開日期:114/06/19

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。

Ranked : The 100 Most Influential People in Golf 2024

Last updated: 06 February 2025



59 LIANG CHEN LEE

Fusheng Chairman and CEO

A major player in manufacturing circles, Lee has the keys to the largest supplier of golf clubheads globally. At multiple sites across South East Asia, Fusheng work with virtually every major golf club brand to produce at least some of their new models in China, Taiwan or Vietnam. If a natural disaster ever wiped out a Fusheng facility, we'd see serious shortages of golf products in the western world.

Source : <https://www.todays-golfer.com/news-and-events/general-news/100-most-influential-people-in-golf-2024/#75>

復盛應用透過結盟伯鑫工具正式跨入手工工具產業(1/2)

復盛應用 (股票代號: 6670) 將透過公開收購方式，投資取得專業手工工具廠伯鑫工具 (股票代號: 6904) 51%之股權；本次每股收購價格為新台幣157元，計畫收購普通股9,435仟股，總金額為新台幣1,481,295仟元，收購期間為2025年3月12日至3月31日。

復盛應用為一上市公司，集團成立至今逾70年，2024年營收約新台幣283億元，憑藉精密鑄造鍛造、MIM等金屬與碳纖成型技術以及優異紮實之生產製造管理，成為全球最大之高爾夫球具代工廠；近年來透過本業創造之產業聲望與財務資源，配合併購投資管理專業，陸續跨入其他運動裝配及航太車用領域，並取得良好之綜效及投資回報，也為公司帶來更多元化之成長動能。

伯鑫工具為一上櫃公司，公司成立至今逾40年，2024年營收約新台幣9億元，為亞洲最大、全球前三大之工業級活動扳手廠，客戶多為美歐日本之知名品牌，產品應用於水電、機械、基建、車用及航太產業，為台灣少數掛牌之手工工具業者，是一家具高度自主研發設計能力、高毛利率之ODM廠商；創辦人家族亦為經營團隊主要成員，在業界夙負聲望，產業經驗豐富，與業界關係良好，近來在客戶、產品開發與自動化導入頗具成效，為一優質之高端手工工具企業。

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。

復盛應用透過結盟伯鑫工具正式跨入手工工具產業(2/2)

台灣手工工具年產值超過台幣1,000億元，為全球前三大手工工具出口國，中高階手工工具市占率更是世界第一，廠商多為中小企業，但有不少特定手工工具之隱形冠軍；近年來受到大陸同業競爭、地緣政治、人工等問題之影響，業者陸續有海外設廠、導入自動化等需求，惟在資源相對有限下，不易單獨面對上述課題，因此許多同業開始思考如何結合彼此資源來面對挑戰。本公司因核心製造能力一直以來也有少量生產高階手工工具產品，對產業並非完全陌生，數年前亦曾與多家手工工具業者洽談策略聯盟之可行性，惟因時機尚未成熟致未能成局。

伯鑫工具創辦人家族深刻理解台灣手工工具業界現在與未來所面對的機會與困境，近年來也在尋找更具規模之金屬成品成型業者一起來共襄盛舉；復盛應用在金屬成型領域累積數十年生產經驗，更具大規模量產能力，產品涵蓋高爾夫球桿頭、球棒、航太車用及手工工具等，營運據點橫跨台灣、中國大陸、香港、越南、泰國、美國等地，員工人數20,000人，在主客觀條件上都是相當合適之策略聯盟夥伴。

本案本公司有機會透過跨業結合，正式進入手工工具產業；此外，雙方計畫以兩家公司共有之「實事求是、精益求精」企業文化為基礎，以復盛應用相對充足之財務實力、跨國生產管理與策略併購資源搭配伯鑫工具在業界之聲望、專業、人脈關係等雄厚基礎，以共贏共榮共利共享之精神，結合國內外策略夥伴，共同整合客戶、供應商及生產管理等資源，進一步強化企業與產業之國際競爭力，也期望為復盛應用建立另一強大之成長動能平台。

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)

