



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

Mar. 28, 2024

公司簡介

營運成果

重點訊息

Q&A



公司沿革

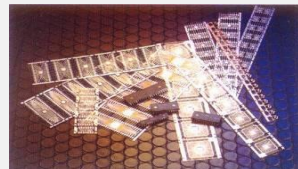
1953
復盛集團成立
以維修、販售中古
空氣壓縮機起家



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 : 18,395m²



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 : 50,000m² & 132,905m²



中山廠

中山奧博
(高爾夫球桿頭零配件)
土地面積 : 29,728m² & 8,720m²



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 : 41,000m² & 20,000m²

越南廠



民盛應用
(滑冰靴/越野車靴/運動防護用具)
土地面積 : 79,796m²

民盛應用



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 : 26,700m²



嘉華盛
(航太配件)
土地面積 : 10,200m²

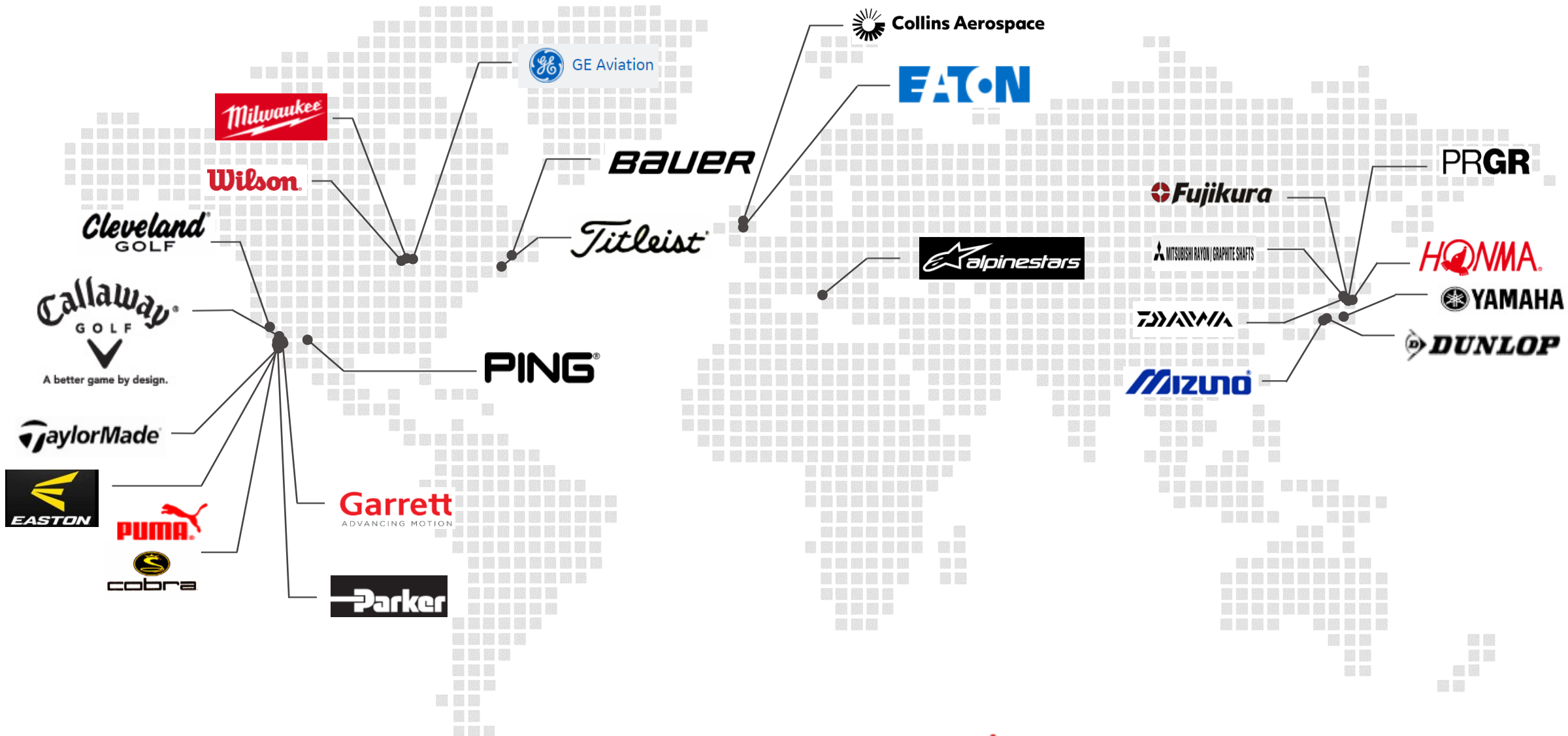
嘉華盛

高雄廠
(棒壘球棒)
土地面積 : 6,000m²

高雄廠



主要客戶



公司簡介
營運成果

重點訊息

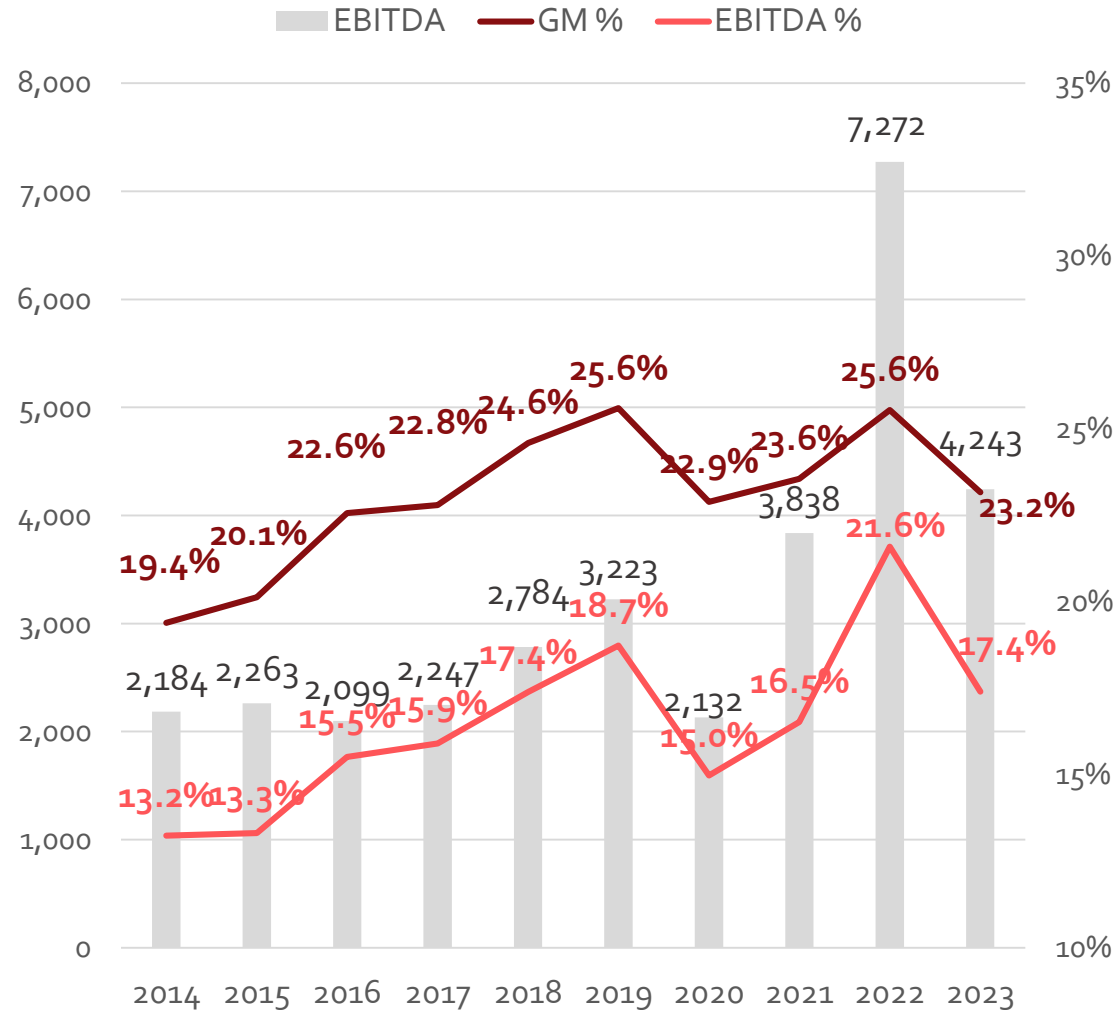
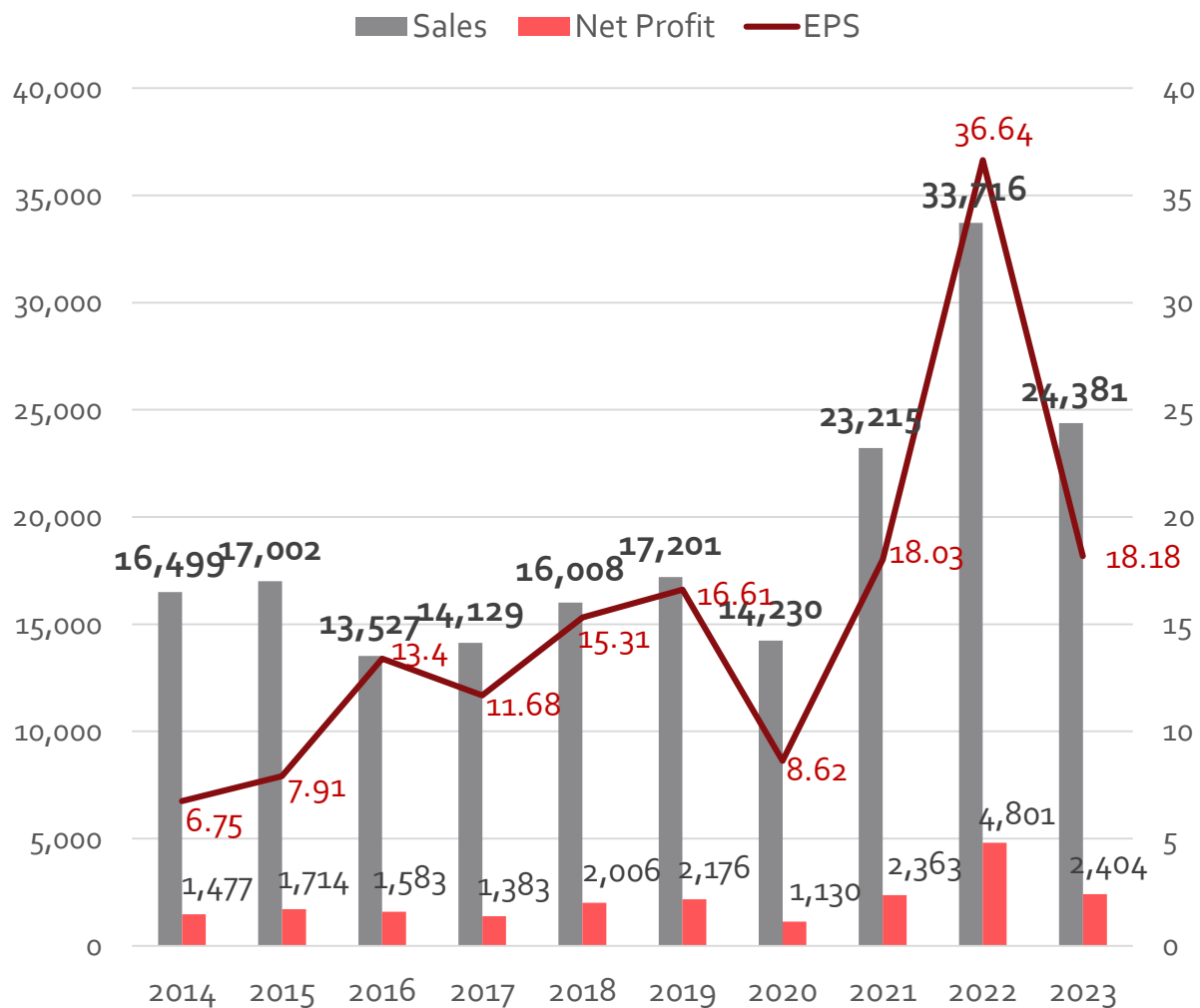
Q&A



綜合損益表

(In NT\$ millions)	4Q 2023	3Q 2023	QoQ	1Q~4Q 2023	1Q~4Q 2022	YoY
Net Revenue	7,012.3	5,225.3	34.2%	24,381.4	33,716.3	-27.7%
Gross Margin	1,856.4	1,211.8	53.2%	5,649.6	8,615.2	-34.4%
Operating Margin	1,131.8	570.3	98.5%	3,041.1	5,761.5	-47.2%
Profit before Tax	958.9	647.9	48.0%	3,308.6	6,457.5	-48.8%
Net income to Shareholders of the Parent Company	700.3	470.3	48.9%	2,404.3	4,801.2	-49.9%
EPS	5.28	3.55	48.7%	18.18	36.64	-50.4%
EBITDA	1,193.2	881.9	35.3%	4,243.4	7,271.7	-41.6%
GM (%)	26.5%	23.2%	3.3%	23.2%	25.6%	-2.4%
OM (%)	16.1%	10.9%	5.2%	12.5%	17.1%	-4.6%
PBT (%)	13.7%	12.4%	1.3%	13.6%	19.2%	-5.6%
EBITDA (%)	17.0%	16.9%	0.1%	17.4%	21.6%	-4.2%

營運績效



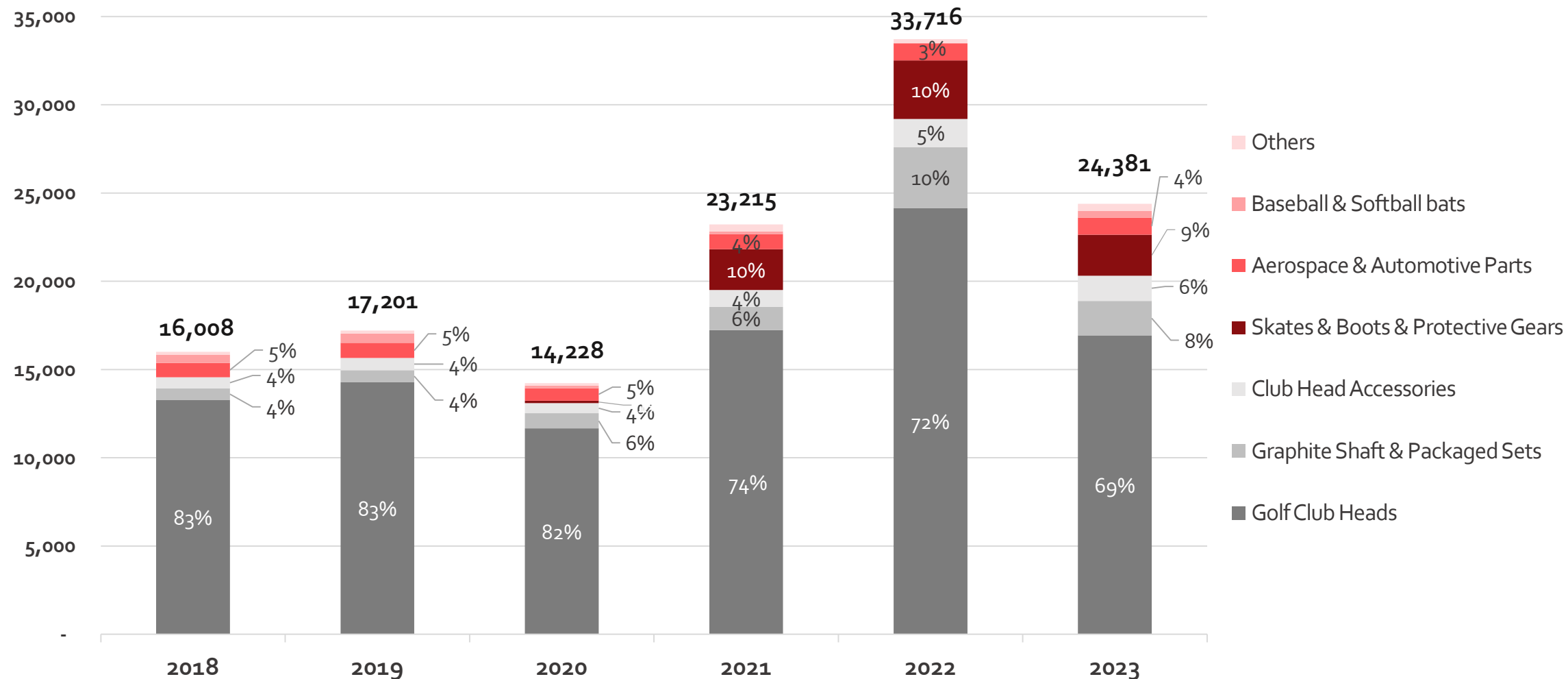
資產負債表

(In NT\$ millions)

	2023/12/31	%	2023/9/30	%	2022/12/31	%
Cash	4,854	24.3%	4,683	25.3%	4,508	20.0%
Account Receivables	4,470	22.3%	3,174	17.1%	5,648	25.0%
Inventories	3,072	15.4%	2,859	15.4%	4,338	19.2%
Current Assets	13,108	65.5%	11,488	62.0%	15,462	68.5%
PPE	5,048	25.2%	5,164	27.9%	5,015	22.2%
Intangible Assets	652	3.3%	661	3.6%	688	3.0%
Non-current Assets	6,895	34.5%	7,044	38.0%	7,110	31.5%
Assets	20,003	100.0%	18,532	100.0%	22,571	100.0%
Bank Loan	681	3.4%	663	3.6%	1,429	6.3%
Account Payables	2,702	13.5%	2,471	13.3%	3,454	15.3%
Dividend Payable	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Other Payables	1,622	8.1%	1,368	7.4%	1,747	7.7%
Current Liabilities	5,970	29.8%	5,054	27.3%	7,845	34.8%
Bonds payables	1,174	5.9%	1,170	6.3%	1,448	6.4%
Lease Liabilities	234	1.2%	258	1.4%	336	1.5%
Defined benefit Liabilities	61	0.3%	59	0.3%	83	0.4%
Non-current Liabilities	1,601	8.0%	1,610	8.7%	1,968	8.7%
Liabilities	7,571	37.9%	6,663	36.0%	9,813	43.5%
Common Stock	1,326	6.6%	1,326	7.2%	1,310	5.8%
Addition Paid in Capital	2,212	11.1%	2,221	12.0%	1,933	8.6%
Retained Earnings	8,194	41.0%	7,512	40.5%	8,724	38.7%
Other Equities	(582)	-2.9%	(405)	-2.2%	(422)	-1.9%
Non-controlling interests	1,282	6.4%	1,216	6.6%	1,212	5.4%
Equity	12,432	62.1%	11,869	64.0%	12,758	56.5%

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：

Q4 '23 vs '22: Dollars +1.3%
 Q4 '23 vs '19: Dollars +40.0%
 YTD '23 vs '22: Dollars -2.1%
 YTD '23 vs '19: Dollars +37.5%

- 美國主要品牌商存貨金額

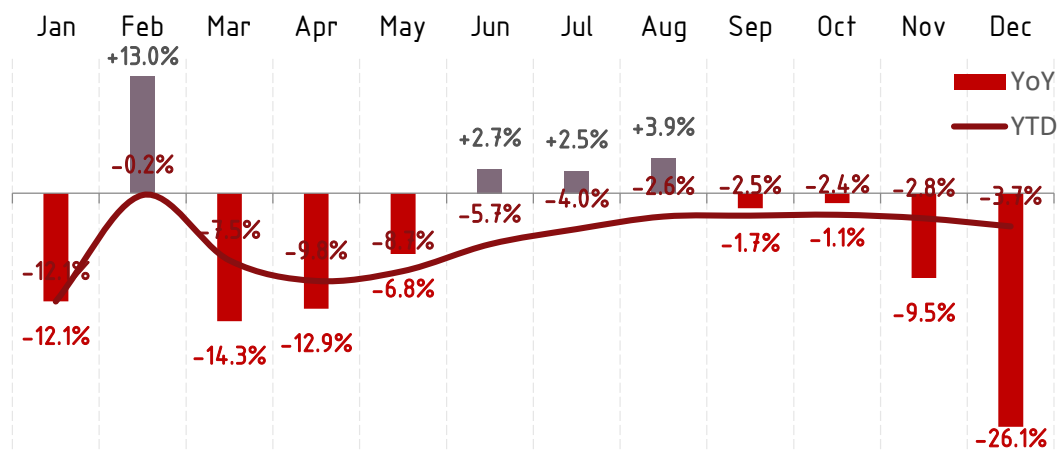
Q4'23 vs Q3'23 -17.2%
 Q3'23 vs Q2'23 -10.2%
 Q2'23 vs Q2'22 +7.5%

- 美國主要品牌商 存貨金額/當季銷貨成本

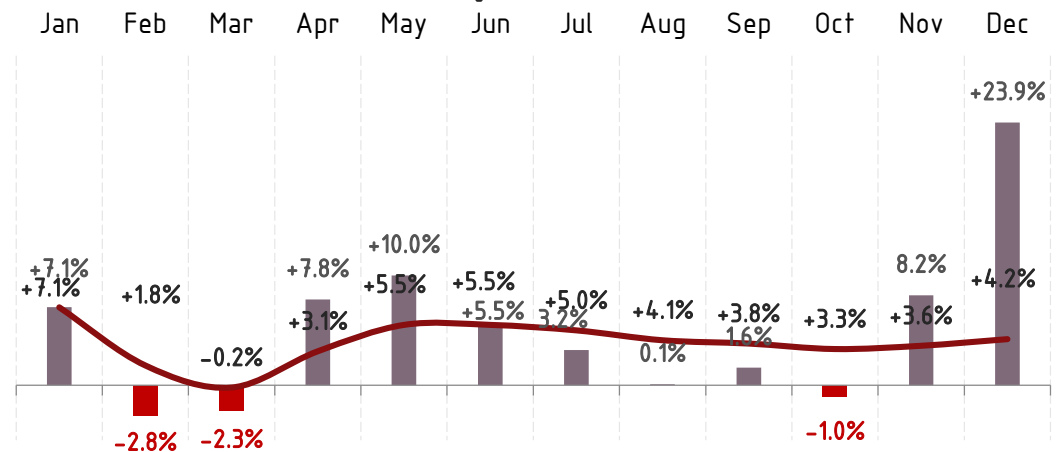
23Q4 1.95x
 23Q3 1.50x
 23Q2 1.98x
 23Q1 2.06x
 22Q4 3.39x

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

