



復盛應用科技股份有限公司

股票代號：6670

2022 第三季法人說明會

Nov. 22 , 2022

公司簡介

營運成果

重點訊息

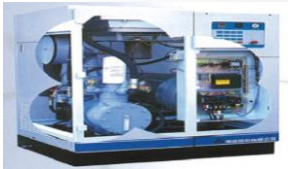
ESG

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



中山廠

(TiW back-end/MW&IR whole process/Carbon Fiber)

6,000+



中山奧博

(Golf Club Head Accessories)

1,000+



台灣營運總部

(TiW front-end/Forge/IPP)

800+



FS Precision Tech

(Automotive/Aerospace Products)

130+



越南廠

(MW&IR whole process /Carbon Fiber)

6,000+



嘉華盛

(Aerospace Products)

200+



民盛應用

(Skates/Boots/Protective Gears)

3,600+






高雄廠

(Baseball Bat)

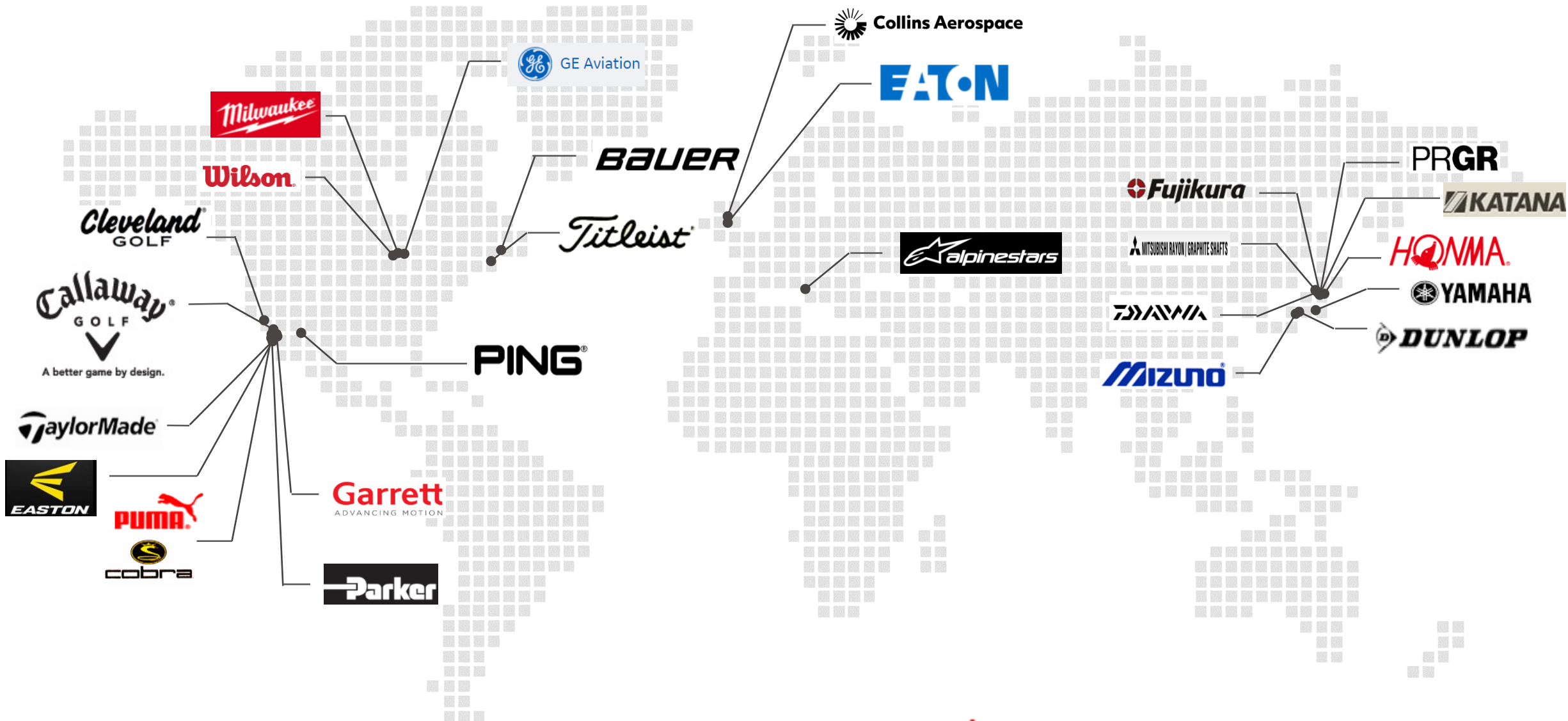


90+

-  高爾夫用品
-  非高爾夫運動用品
-  航太及車用零配件



主要客戶



公司簡介
營運成果

重點訊息

ESG

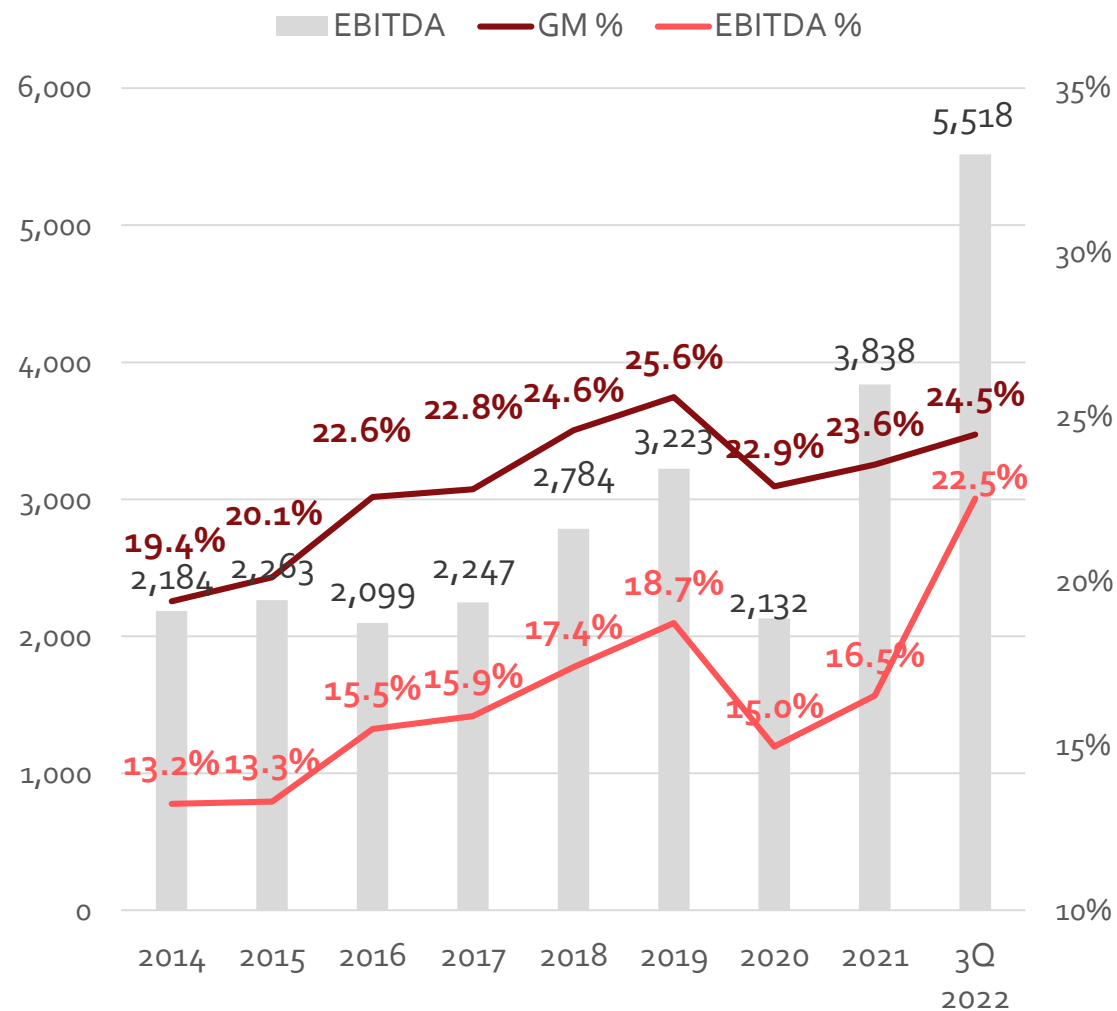
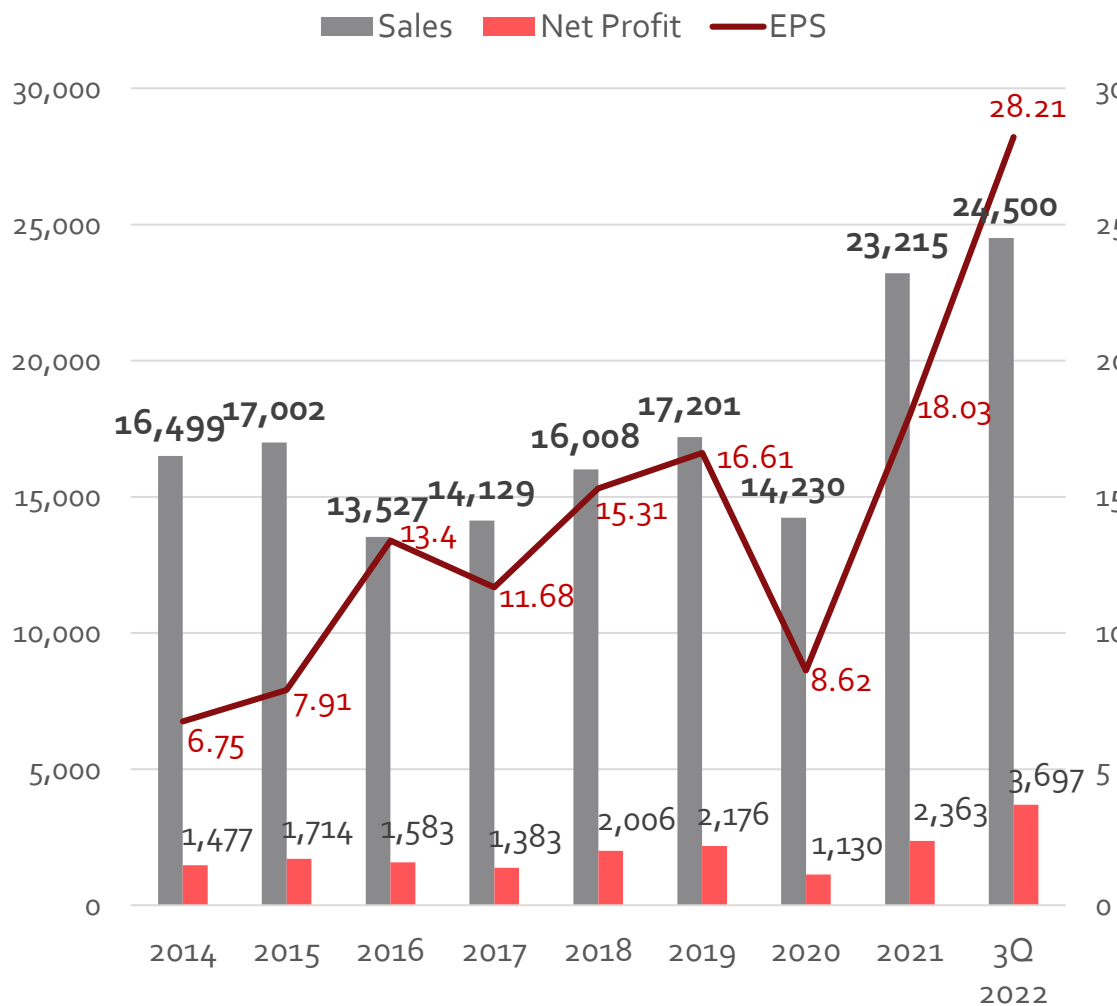
Q&A



綜合損益表

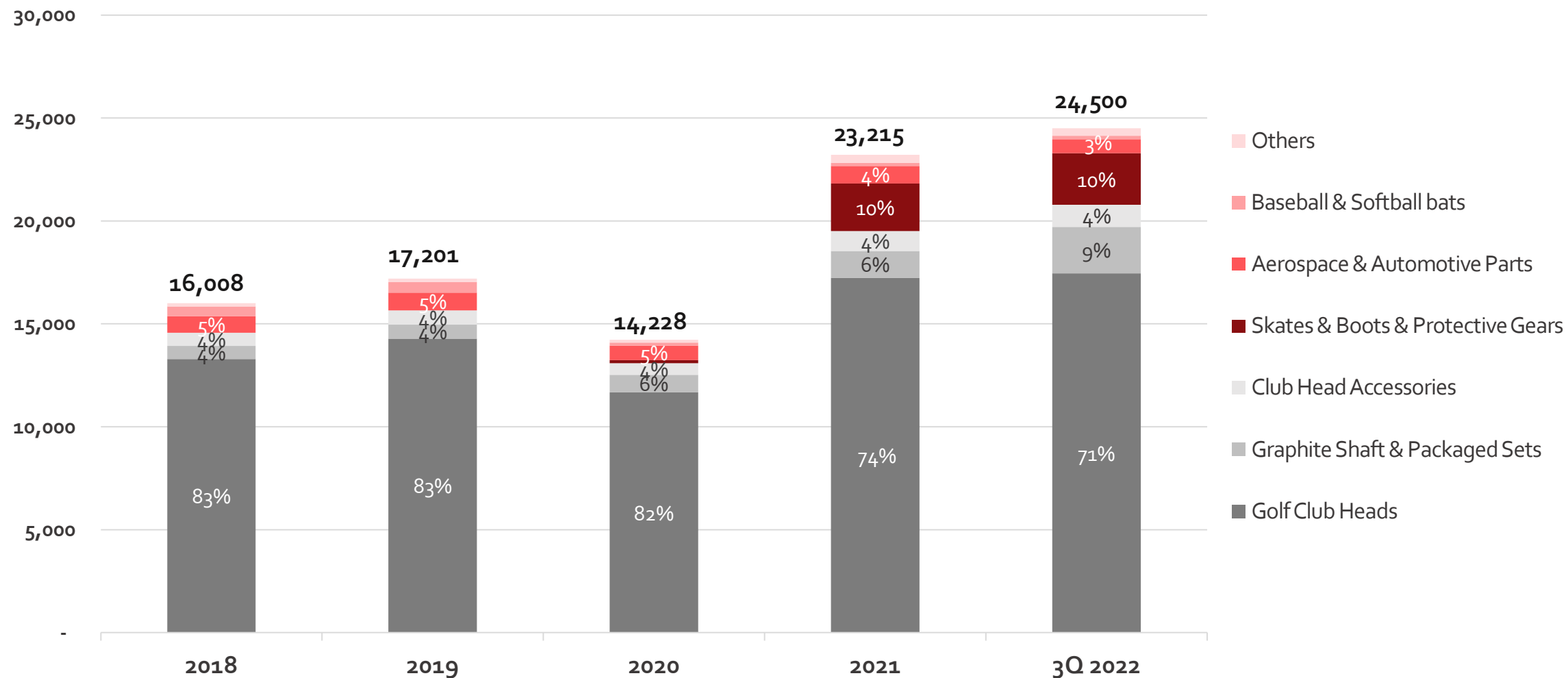
(In NT\$ millions)	3Q 2022	2Q 2022	QoQ	1Q~3Q 2022	1Q~3Q 2021	YoY
Net Revenue	8,044.1	8,366.8	-3.9%	24,499.6	16,912.1	44.9%
Gross Margin	2,037.3	2,098.9	-2.9%	5,994.2	3,900.4	53.7%
Operating Margin	1,329.5	1,451.9	-8.4%	3,995.6	1,619.5	146.7%
Profit before Tax	1,781.5	1,816.5	-1.9%	4,934.5	2,338.7	111.0%
Net income to Shareholders of the Parent Company	1,354.4	1,348.1	0.5%	3,696.7	1,772.6	108.5%
EPS	10.34	10.29	0.5%	28.21	13.53	108.5%
EBITDA	1,997.5	2,006.5	-0.5%	5,518.5	2,832.1	94.9%
GM (%)	25.3%	25.1%	0.2%	24.5%	23.1%	1.4%
OM (%)	16.5%	17.4%	-0.8%	16.3%	9.6%	6.7%
PBT (%)	22.1%	21.7%	0.4%	20.1%	13.8%	6.3%
EBITDA (%)	24.8%	24.0%	0.8%	22.5%	16.7%	5.8%

營運績效



產品佔比

In NT\$ Millions



資產負債表

(In NT\$ millions)	2022/9/30	%	2022/6/30	%	2021/9/30	%
Cash	3,641	16.8%	3,827	18.1%	1,454	9.7%
Account Receivables	5,121	23.7%	5,187	24.6%	2,779	18.5%
Inventories	4,796	22.2%	4,207	19.9%	3,776	25.2%
Current Assets	14,681	67.9%	14,608	69.2%	9,069	60.4%
PPE	5,028	23.3%	4,797	22.7%	4,221	28.1%
Intangible Assets	690	3.2%	698	3.3%	743	5.0%
Non-current Assets	6,938	32.1%	6,490	30.8%	5,940	39.6%
Assets	21,619	100.0%	21,098	100.0%	15,009	100.0%
Bank Loan	1,827	8.5%	2,087	9.9%	2,131	14.2%
Account Payables	3,563	16.5%	3,313	15.7%	2,575	17.2%
Dividend Payable	-	7.5%	1,572	7.5%	-	13.0%
Other Payables	1,518	7.0%	1,515	7.0%	1,116	7.4%
Current Liabilities	8,061	37.3%	9,372	43.4%	6,564	31.1%
Bonds payables	1,449	6.7%	1,444	6.7%	-	0.0%
Lease Liabilities	288	1.3%	104	0.5%	155	0.7%
Defined benefit Liabilities	197	0.9%	200	0.9%	220	1.0%
Non-current Liabilities	2,043	9.4%	1,857	8.6%	550	2.6%
Liabilities	10,104	46.7%	11,229	51.9%	7,114	47.4%
Common Stock	1,310	6.1%	1,310	6.1%	1,310	6.2%
Addition Paid in Capital	1,924	8.9%	1,907	8.8%	1,664	11.1%
Retained Earnings	7,589	35.1%	6,234	28.8%	4,879	23.1%
Other Equities	(426)	-2.0%	(498)	-2.3%	(669)	-3.2%
Non-controlling interests	1,118	5.2%	916	4.2%	710	3.4%
Equity	11,515	53.3%	9,869	45.7%	7,895	52.6%

公司簡介
營運成果
重點訊息

ESG

Q&A

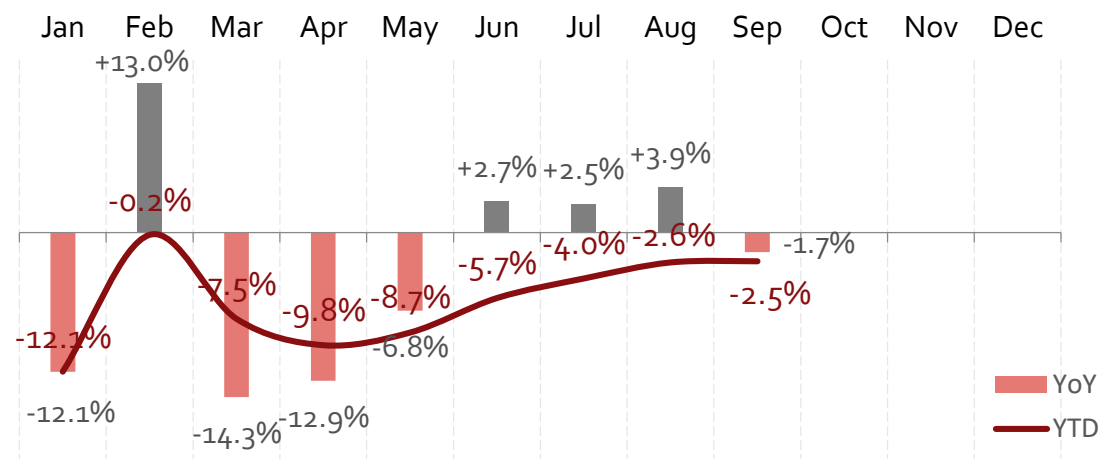


重點訊息 (1/3)- 高爾夫產業狀況

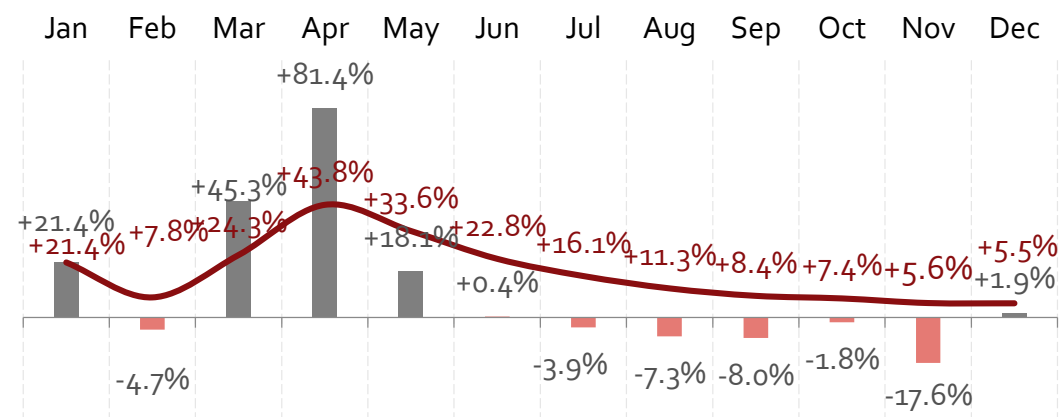
- 截至2022年9月，美國下場數較2021年同期下滑約2.5%，9月及10月下場數會略受美東沿海颶風侵襲影響
- 通路庫存已經回到正常水位，大約4個月，預期產業將回歸疫情前的淡旺季循環以及季節性的行銷模式，但整體市場規模仍較疫情前擴大
- 經過疫情影響，美國地區Golfer人數較5年前成長8%，其中被定義成Committed Golfer的人數成長14%
- 因為經濟衰退導致消費減少仍是目前業界普遍的隱憂，上述新進Golfer對高爾夫運動之黏性以及經濟能力上的韌性會是2023年觀察重點

Source: National Golf Foundation, Golf Datatech

US Rounds Played – 2022 vs. 2021



US Rounds Played – 2021 vs. 2020



Source: National Golf Foundation

重點訊息(2/3)-高爾夫業務

高爾夫球桿頭 (營收佔比71%)

- 考量2023年農曆新年較早，部分客戶提前在2022年底前拉貨，建立充足庫存，以因應其明年春季產品發售
- 疫情期間，客戶舊產品買氣暢旺，因此主動延後部分新品開發時程，目前舊產品正式進入尾聲，主要客戶皆積極開發新產品，以備明年投入市場競爭，刺激終端買氣
- 越南新廠(VS-2)已於第二季按原定計畫開始投入量產，擴增的產能約為原本越南廠之50%，擴廠完成後中山及越南出貨量占比將可逐步調整為約40:60
- 持續觀察目前總體經濟環境變化(升息、通膨、經濟下行風險...)對於高爾夫產業的影響。據以往經驗，高爾夫消費族群對經濟衰退之敏感度較低，市場受衝擊之時間會較其他產業來得慢

高爾夫桿身/套裝品/球桿頭配件 (營收佔比13%)

- 受惠於新進者增加，套裝品需求持續強勁
- 桿身及配件需求和高爾夫球桿頭一樣強

重點訊息(3/3)- 其他

3Q2022集團前五大客戶(全部是高爾夫客戶)合計營收佔比約69%，而民盛之前二大客戶(冰上曲棍球及越野車靴客戶)分別列居集團合併第七、八大客戶

滑冰靴 & 越野車靴 (營收佔比10%)

- 民盛目前的訂單表現超乎合併前之預期，因越野車靴業務受惠於疫情，訂單增加 (屬於戶外個人運動)
- 團體運動復甦後，冰上曲棍球滑冰靴業務有機會再升溫

棒壘球棒 (營收佔比<1%)

- 棒壘球棒業務因屬於團體運動，受到疫情影響甚鉅，目前已經開始復甦

航太/車用業務 (營收佔比1%)

- 2022年已感受到明顯復甦，訂單規模已回到2019年之水準，但獲利能力仍有壓力，因成本結構與疫情前已經有所不同

美國廠區 (營收佔比2~3%)

- FSPT 營收及獲利創歷年新高，因車用渦輪葉片及高階手工具需求暢旺

公司簡介
營運成果
重點訊息

ESG

Q&A



2050永續願景

- 以員工及客戶為本，透過建設綠色永續工廠，因應氣候變遷議題，同時努力促進循環經濟及職場健康與安全，最終帶動供應鏈共同為永續經營努力。



2021 ESG成果

- 2021年中文版ESG報告已上傳至公司官網及公開資訊觀測站，英文版也將於近期更新



E 太陽能裝置
Solar Energy

2021建置太陽能發電設施592kwh/日，目前至2023年皆已有具體計畫，將持續增加裝設容量



E 水資源回收
Water Resource

增建雨水回收裝置，另與鄰近廠商合作，引回生產過程產生之再生水，作為廠區民生清潔使用



E 廢氣處理設施
Gas Treatment

設置廢氣回收裝置，避免有機溶劑揮發至大氣中



S 疫情援助
COVID Aid

越南疫情期間，協助員工安排疫苗施打，並於停工期間持續支付員工薪資，以保障其健康安全及生計



G 公司治理評鑑
Corporate Governance Evaluation

2021年評鑑位列第三級距(21-35%)，較2020年進步10.98分，持續提高透明度，積極與投資人溝通



公司簡介
營運成果
重點訊息
ESG
Q&A

