
特力 (2908:TT)
2016年第一季投資人報告資料

2016 MAY

法律聲明

- 特力股份有限公司於本次簡報中所提供的訊息(包括所有前瞻性聲明forward-looking statements)均有可能因新訊息、未來事件發生或其他原因而有變化，本公司並不承擔任何關於本簡報中訊息之更新或更正的責任
- 本簡報中所提出之前瞻性聲明與實際結果可能具有差異，並非明示或暗示之保證所提供的訊息具正確性、完整性或可靠性，也並非指針對公司、市場所提出的正式聲明。
- 2013年1月1日起，本公司已採用國際會計準則理事會所發行的國際會計準則(IFRS)、並經中華民國金融監督管理委員會(FSC)認證。本公司依據國際會計準則出具年度及期中合併財務報告，唯台灣所採用之國際會計準則與原先採用的一般公認會計原則之間會存在重大差異，故2013年的財務數字與先前發布的中華民國一般公認會計準則下的財務信息相比可能存在重大差異。

童至祥
集團執行長
TEL: 886-2-8791-5888

劉智紘 (如有額外資訊需求請聯絡)
特力(股)公司財務經理暨代理發言人
TEL: 886-2-8791-5888 ext. 6073
Email : daniel.liu@testritegroup.com

張經漢
特力(股)公司財務資深副總經理暨發言人
TEL: 886-2-8791-5888

張盈慧
投資人關係部資深專員
TEL: 886-2-8791-5888 ext.5176
Email : investor@testritegroup.com

Agenda

- 1Q2016 Snapshot.....4
- 2016年第一季財務資訊摘要.....5
- 集團介紹.....11
- 零售事業.....15
- 貿易事業.....21
- 附件.....24

1Q2016 Snapshot

1Q2016 GROUP OVERVIEW

NT\$ 9,642M

營業收入

NT\$ 3,104M

營業毛利

NT\$ 343M

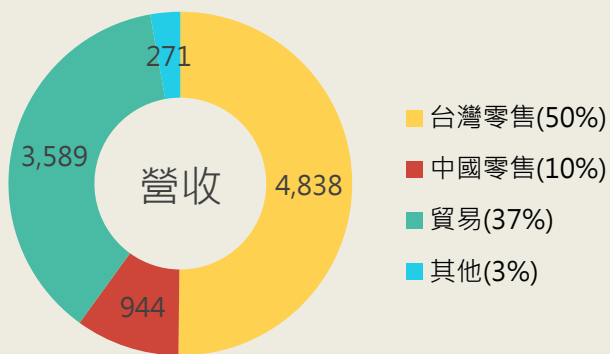
營業淨利

NT\$ 306M

稅後淨利

NT\$ 0.60

EPS



特力屋台灣

27 stores

和樂中國

36 stores

和樂台灣

25 stores

品牌代理

22 brands

特力屋自有品牌佔比
12.8%

和樂台灣自有品牌佔比
23.7%

零售合計銷售額
NT\$ 5,782M

貿易總出貨量
NT\$ 4,946M

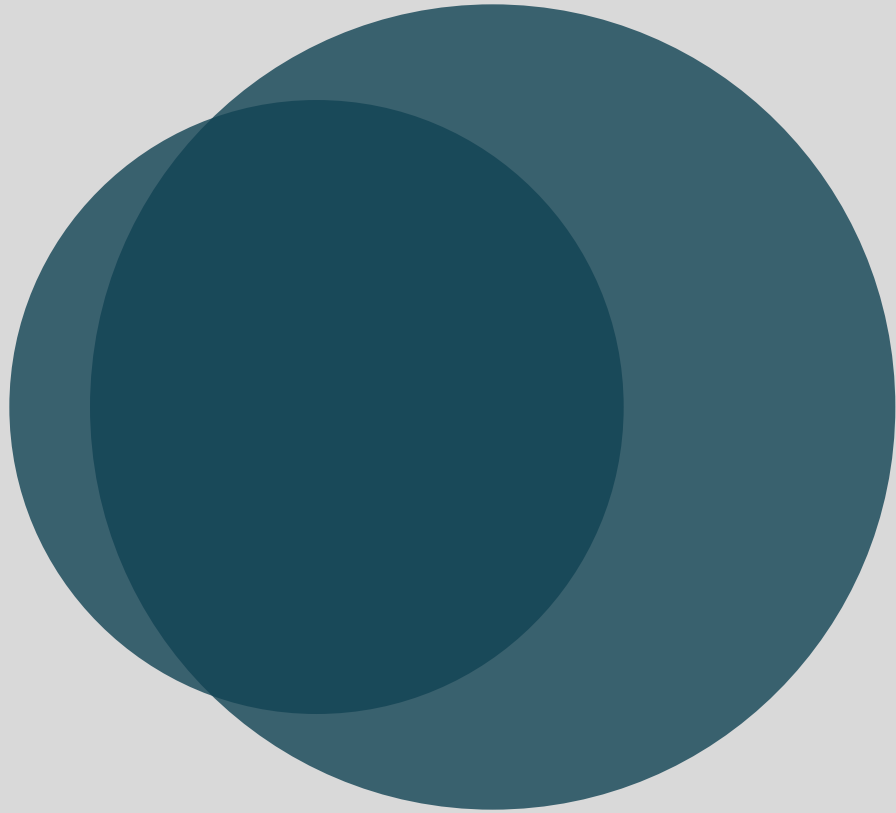
美洲出貨佔比
68%

歐洲出貨佔比
27%

全球營運
11 國家/14 據點

物流中心
4 國家

全球員工總數
6000+ 人



2016第一季 財務資訊摘要

2016第一季財務資訊摘要

營業收入 (YoY)

1Q16: -0.1%
1Q15: +6.7%

毛利率

1Q16: 32.2%
1Q15: 31.4%

特力屋以及和樂之自有商品銷售比重提高，以及提供貿易客戶更高價值服務，貿易以及台灣零售兩大事業體，毛利率均有所提昇

營業利益率

1Q16: 3.6%
1Q15: 3.9%

受台灣零售營業費用增加及中國零售虧損影響，營業利益較去年同期減少

(新台幣/百萬元)	1Q16	1Q15	年增(減)率%
營業收入	9,642	9,656	-0.1%
營業成本	(6,538)	(6,626)	-1.3%
營業毛利	3,104	3,030	2.4%
營業費用	(2,761)	(2,651)	4.1%
營業利益	343	379	-9.5%
營業外收(支)	52	11	384.5%
稅前淨利	395	389	1.4%
本期淨利	306	310	-1.2%
其他綜合淨利	(9)	(62)	-85.5%
本期綜合淨利	297	248	19.9%
淨利歸屬於本公司業主	306	310	-1.2%
(新台幣;元)			
基本每股盈餘	0.60	0.62	-2.7%
稀釋每股盈餘	0.60	0.62	-2.7%
毛利率	32.2%	31.4%	2.6%
營業利益率	3.6%	3.9%	-9.3%
稅前淨利率	4.1%	4.0%	1.6%
稅後淨利率	3.2%	3.2%	-1.0%

2016第一季各事業體合併損益

營業收入

貿易與台灣零售事業穩定成長，中國零售則面臨挑戰。

各事業體合併營收 (新台幣/百萬元)	1Q16	1Q15	年增(減)率%
台灣零售事業 ▲	4,838	4,701	2.9%
和樂中國 ^	944	1,080	-12.6%
特力貿易 ◎	3,589	3,440	4.3%
其他 #	271	435	-37.7%
集團合併營業收入	9,642	9,656	-0.1%
各事業體稅後淨利 (新台幣/百萬元)	1Q16	1Q15	年增(減)率%
台灣零售事業 ▲	250	280	-10.8%
和樂中國 ^	(97)	(30)	222.1%
特力貿易 ◎	203	132	54.5%
其他 #	(50)	(72)	-30.6%
集團合併稅後淨利	306	310	-1.2%

稅後淨利率

受惠於採購代理業務之爆發成長，2016年第一季貿易事業體稅後淨利為新台幣2億元，年成長率54.5%。

◎ 特力貿易合併包含大中國地區貿易,TRPC,SO/RO以及關係人沖銷數。

▲ 台灣零售事業營收包含特力屋、特力家居、和樂台灣及特力屋室內裝修設計(股)、特家、特力恩瑞

^ 和樂中國僅計算HOLA CN

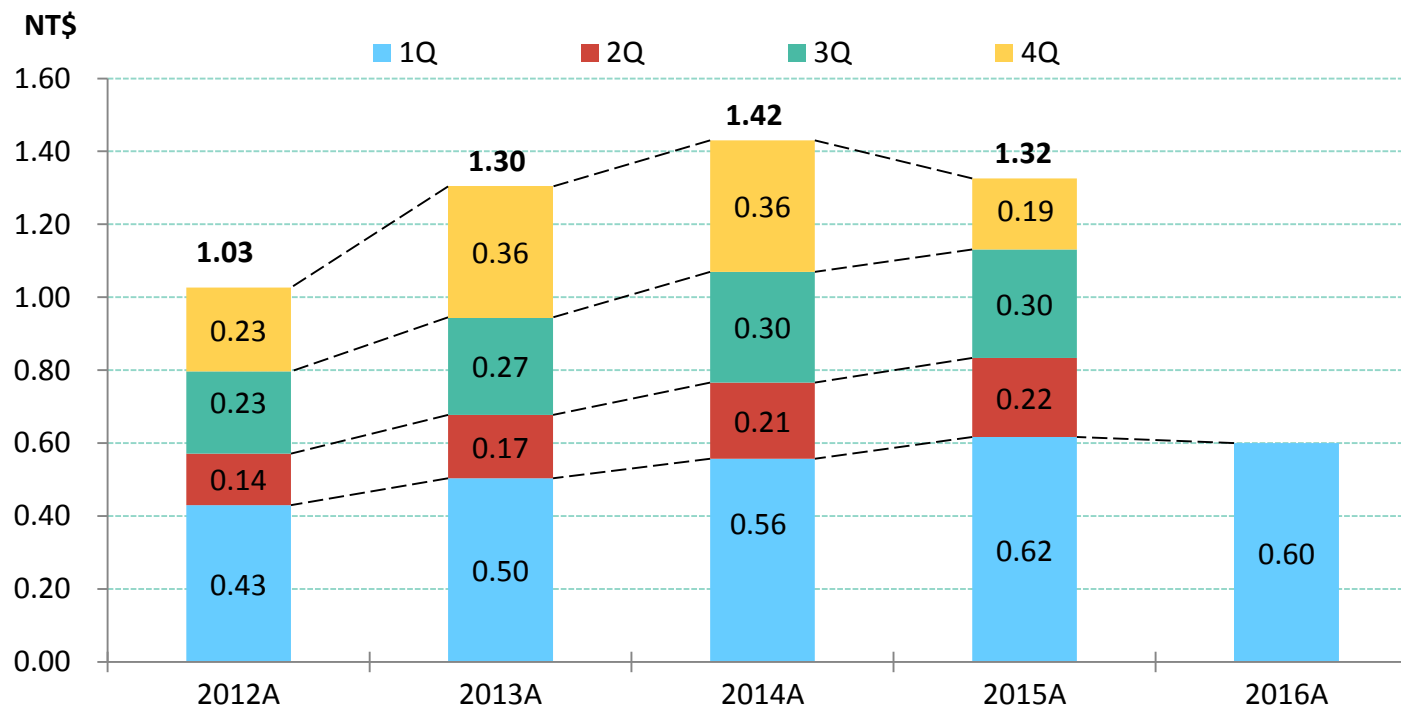
其他營收包含Life 1 Plaza, TRR others 中欣,集團費用及售後租回利益認列。

穩定現金股利及高可扣抵稅率

NT\$	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A
Cash dividend	1.08	1.00	1.13	0.95	-
Payout rate	77.1%*	76.9%	79.6%	72.0%	-
Tax Deductable	20.48%	20.48%	20.48%	20.48%	-

* EPS 1.4 on R.O.C. GAAP basis

TR Basic EPS



長期投資價值－屹立台灣百大服務業30年



一九八六年高居前百大的企業當中，連年屹立百大榜單始終不墜的企業，製造業僅剩十八家，服務業更少，僅十二家。

公司名稱	1986排名	2016排名
台灣電力	1	1
中華電信	2	6
中華航空	3	10
長榮海運	4	12
陽明海運	7	13
交通部鐵路管理局	8	55
台灣自來水	13	48
遠東百貨	14	32
和泰汽車	17	9
中鼎工程	33	22
萬海航運	37	24
特力	43	41

服務業變化速度快，消費者喜好潮流不斷更迭，能屹立於百大服務業30年者，多為國營之民生事業單位。如此更體現出特力長期穩健經營管理風格，提供股東長期投資價值。

追求股東最佳利益

特力集團追求股東最佳利益

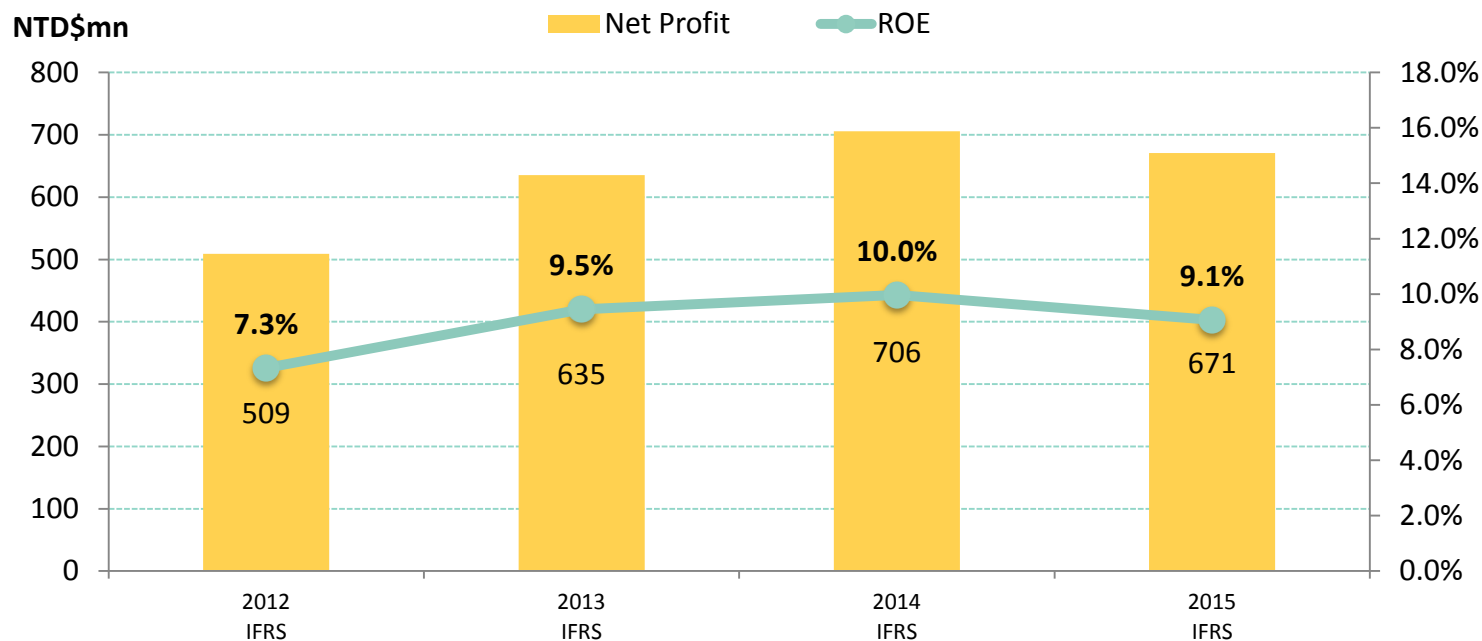
近三年股東權益報酬率(ROE)穩定介於 9-10%

高透明度

特力為證交所「公司治理」排名位於6%-20%

評鑑項目：維護股東權益、平等對待股東、強化董事會結構與運作、提昇資訊透明度以及落實企業社會責任

TR Group ROE & Net profit



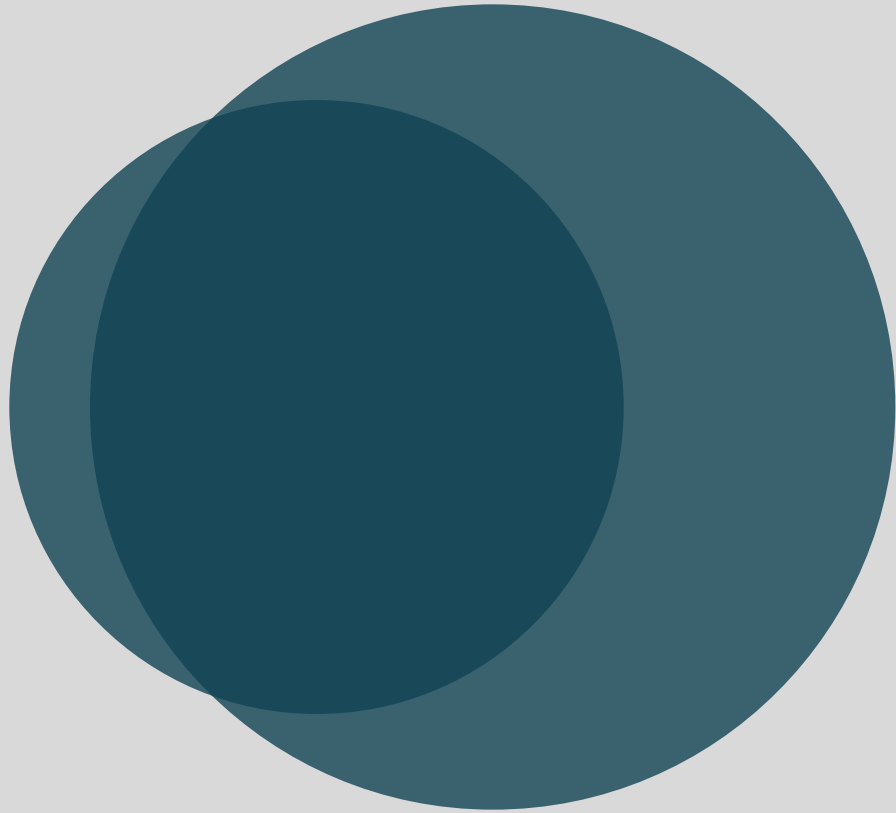
2016年展望

貿易事業

- 1) 強化自行開發設計能力，轉型為產品公司
- 2) 以產品專業性、採購和供應鏈管理服務，致力於為客戶提供更高附加價值服務
- 3) 強化上海自貿區倉儲物流中心之功能，以利提供高效率整合之採購和供應鏈管理服務。
- 4) 發展第三方/檢驗公司業務
- 5) 持續整合新併購之德國子公司，建立歐洲樞紐中心
- 6) 持續整合集團貿易與零售事業以達成綜效

零售事業

- 1) 展店計劃
 - 特力屋: 一月份 台中西屯店開幕
 - 和樂台灣: 無展店計畫
 - Crate & Barrel: 第二家門市於台中
 - 品牌代理增加於百貨設櫃拓展
 - 和樂中國: 無展店計畫，聚焦於電子商務及加盟店之拓展，進行獲利結構改善。
- 2) 實體通路強化消費者體驗
- 3) 電商平台持續優化並擴充品類，便利消費者
- 4) 品牌代理事業持續引進知名品牌，如2016年預計引進德國百年餐廚具WMF、KitchenAid、Honeywell水冷扇等。
- 5) 提高自有品牌銷售比例
- 6) 整合採購團隊發揮兩岸聯採效益



集團介紹

經營團隊



Tony Ho, Group Chairman; Co Founder of Test-Rite Group. Tony played a critical role in Test-Rite's expansion into retail business and was instrumental in leading the company's IPO efforts. Tony recently completed the two-year Joint Executive MBA Program between Taiwan University and Fudan University and completed his graduation thesis: "How to pursue further growth by organization transformation-take large retail group for example."



Judy Lee, Chairwoman, Test-Rite Int'l (2908 TT/2908 TW); Co Founder of Test-Rite Group. Best known as the "Queen of Hardline", Judy is a seasoned veteran of the import/export trading business. With Judy at the helm, Test-Rite Trading consistently provides outstanding services to retail customers globally and has received multiple recognitions as "Best Partner/Supplier". Judy is also awarded by "EY Entrepreneur of the Year" in 2015.



Sophia Tong, Group CEO. Sophia joined Test-Rite in March 2009 to lead both Trading and Retail businesses. Prior to Test-Rite Sophia was the General Manager of IBM Taiwan from 2006 to 2009 and the Director of China Banking Cluster for IBM Greater China Group. Sophia was previously with IBM for over 25 years.

大紀事



集團架構

特力零售事業 (1Q2016 合併營收: ~新台幣 57億元)

家家飾	HOLA特力和樂 Taiwan (25) China (36)
居家修繕	TLW 特力屋 (27)、 特力屋PLUS宅修便利購 (1)、HISU(2)
床墊寢具	HOLA CASA 和樂名品傢俱 (22)、HOLA Petite(10) WEDGWOOD(13)、FRETTE(6)、Zucchi (2)
全方位居家 整合服務	DÉCOR House
品牌代理	Crate & Barrel (1)

市場布局



特力貿易事業群 (1Q2016 總出貨金額: ~新台幣 49億元)



市場布局



附屬事業群

設計團隊

產品設計、包裝設計、工業設計

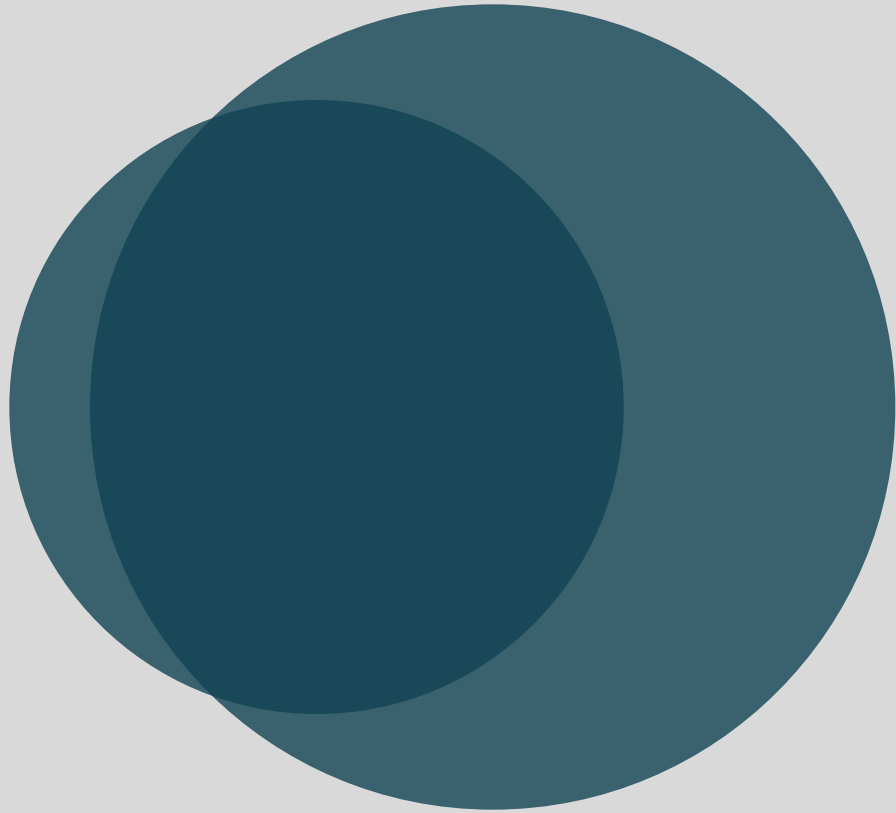
中欣實業

賣場興建、辦公大樓興建、招商

物流/倉儲服務

中國大陸 台灣、美國、歐洲

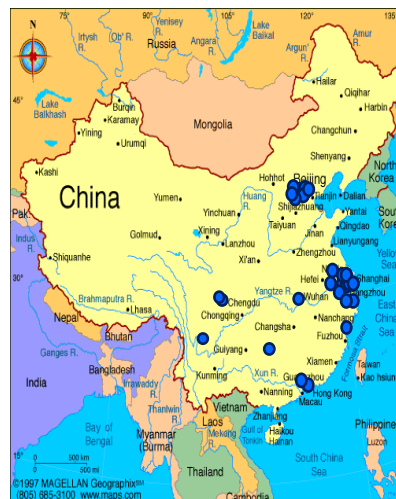
Note: store numbers updated on April.29th, 2016



零售事業

以「家」為中心的產業佈局

Store #	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	1Q2016
TLW	23	24	26	26	26	27
HOLA TW	20	21	22	23	25	25
HOLA CN	28	31	33	35	38	36
Avg. selling space(m ²)	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	1Q2016
TLW	3,824	3,696	3,541	3,541	3,410	3,634
HOLA TW	2,700	2,466	2,414	2,311	2,179	2,233
HOLA CN	2,147	2,054	1,904	1,853	1,867	1,852



Store Locations



強化自有品牌銷售提昇毛利

1Q2016

特力屋佔比 12.8%
HOLA 佔比23.7%



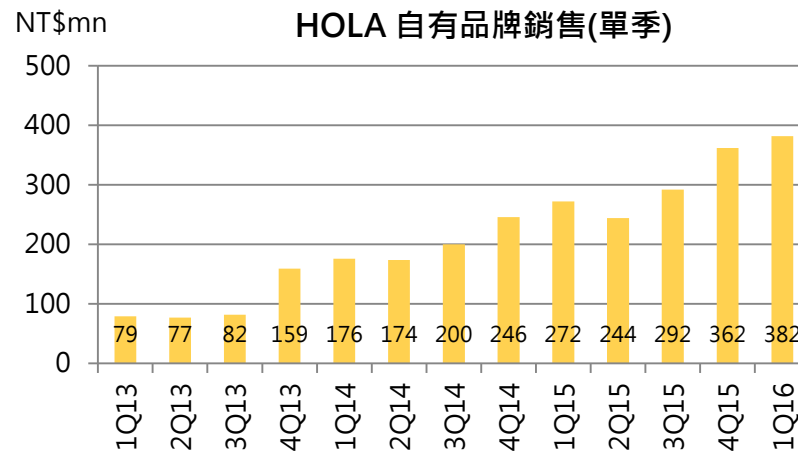
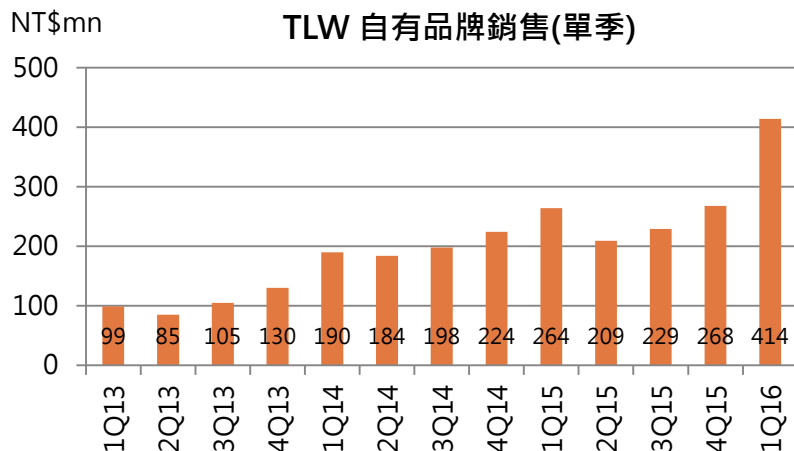
中期目標

特力屋 – 達到15%
HOLA – 達到30%

長期目標

特力屋 – 達到30%
HOLA – 達到50%

- 兩岸聯合採購降低成本
- 強化品牌設計成為潮流引領者



Omni-Channel 全通路結合

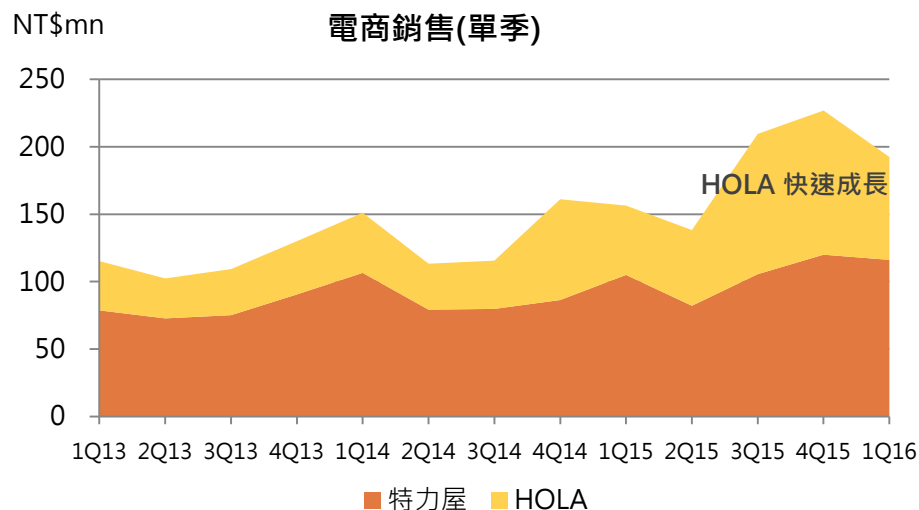
1Q2016

特力屋電商銷售佔比 3.8%
HOLA 電商銷售佔比 4.7%



2016目標

- 流量與上架商品數成長
- 電商平台改版並與外站平台合作
- 強化消費者於實體店之體驗
- 將線上的流量導入線下，達到O2O的結合



2016上架商品數量再翻倍



特力屋上架產品 > 15,000項
HOLA 上架產品 > 10,000項

線上客單約 1.5-2倍 實體店客單

成長動能 - 品牌代理事業

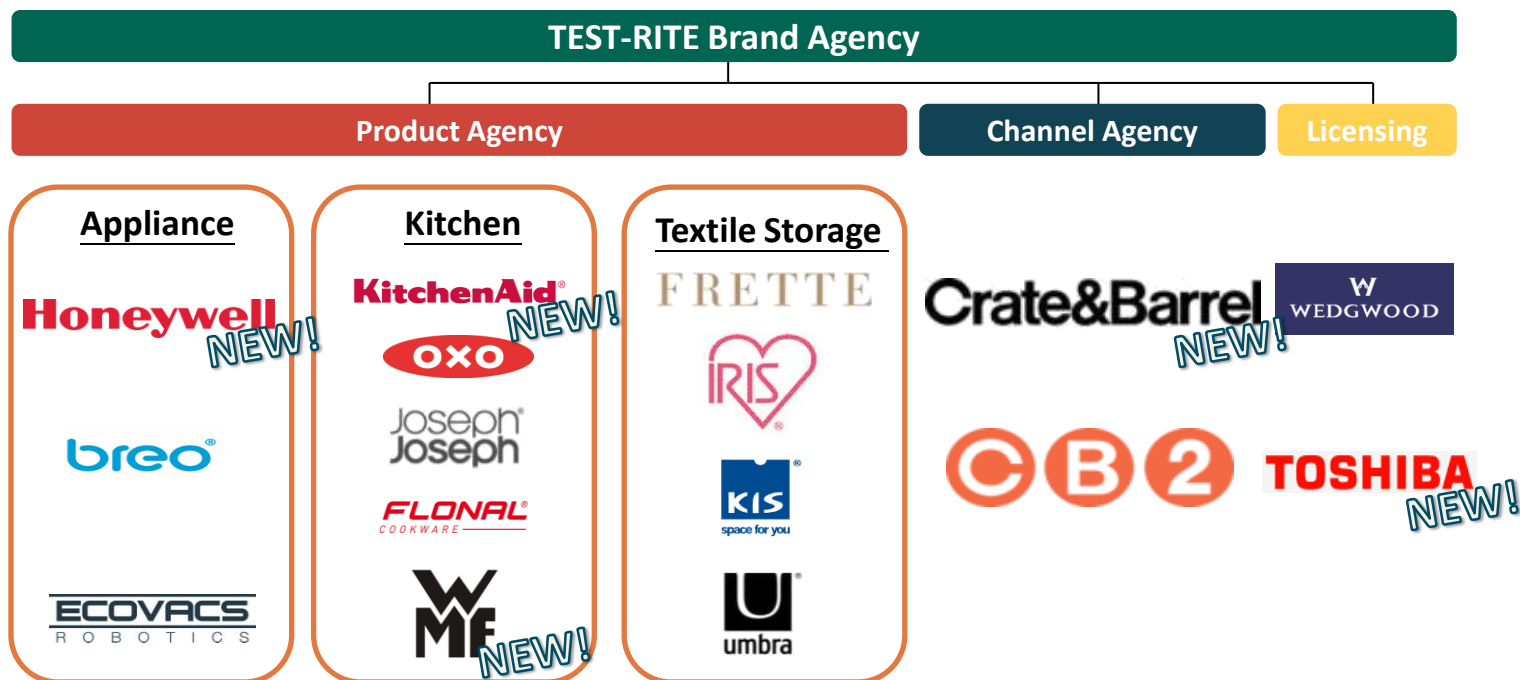
1Q2016

代理品牌數量總計22家



2016年目標

- 持續引進家居類市場知名品牌
- 增加百貨專櫃設點



和樂中國策略

1Q2016

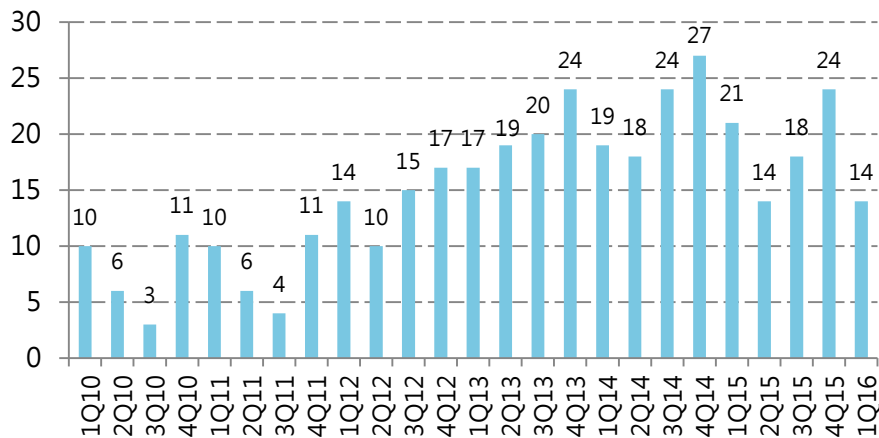
自有品牌銷售佔比13.8 %
電商銷售佔比 0.27%



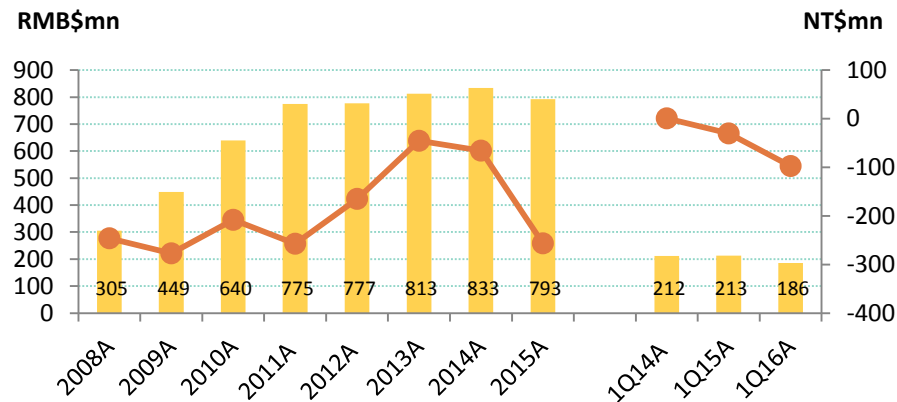
2016目標

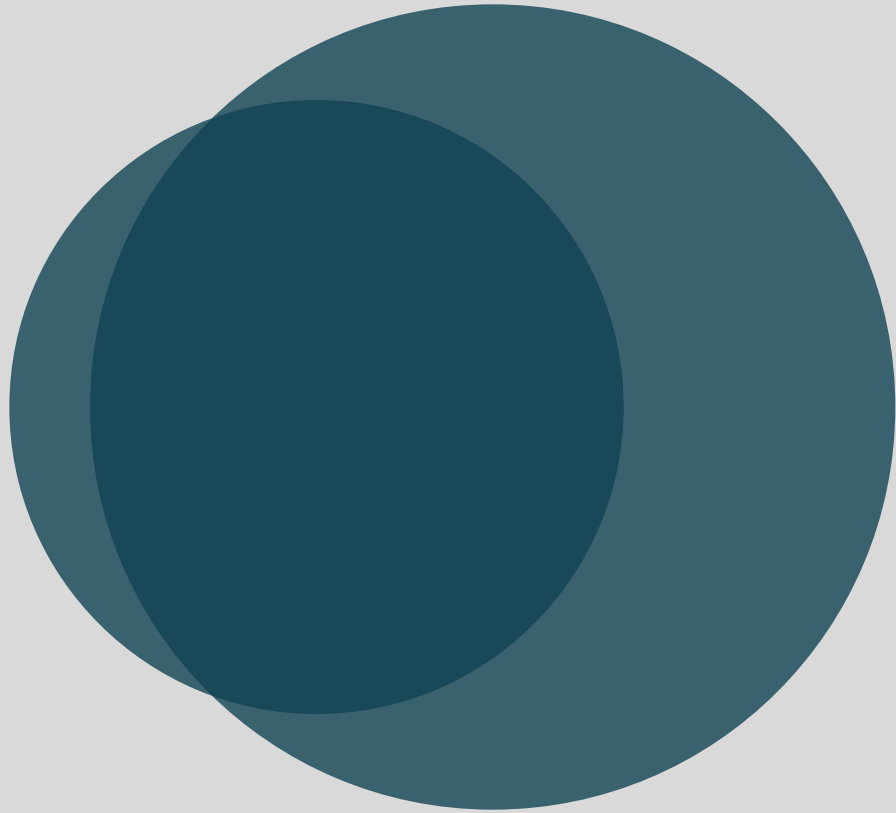
- 提昇自有品牌、兩岸聯合採購策略
- 電商、購銷加盟模式發展
- 增加店端獲利 / 降低總部費用以達到損平
- 積極審視各店之店端獲利能力，關閉無法達成獲利目標之門店以改善體質

HOLA CN Breakeven store numbers



HOLA CN Net Sales & Profit





貿易事業

服務全球大型零售通路

以產品專業性、採購和供應鏈管理服務，致力於為客戶提供更高附加價值服務



採購代理業務的成長



北美市場活絡帶動貿易成長

1Q2016

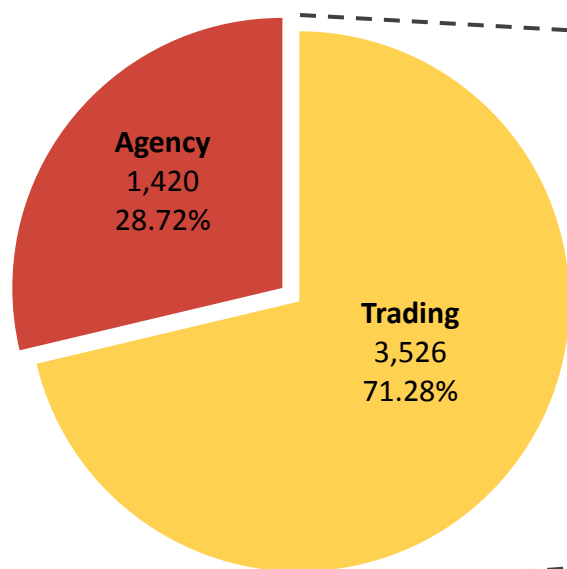
- 傳統貿易主要成長動能來自於美國車市和房市對各式手工具及電動工具的需求成長以及歐洲BBQ烤爐銷售成長。
- 採購代理業務爆發成長，較去年同期出貨增加31.8%。



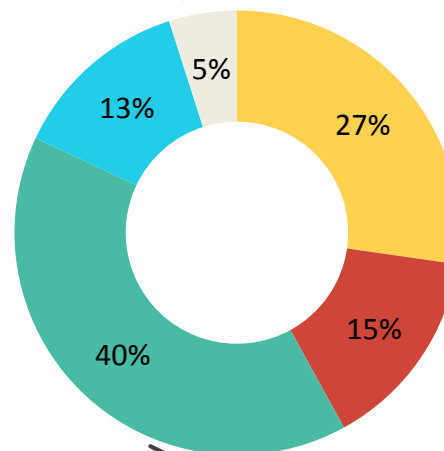
2016目標

- Hardline, House Ware, Seasonal 維持成長
- Agency 新客戶開發
- 強化自行開發設計能力，轉型為產品公司
- 著重獲利能力，提昇毛利率
- 以特力亞洲採購及供應鏈管理能力，結合歐美策略合作夥伴之銷售與服務能力，可更深入當地市場，並進一步擴大規模經濟發揮綜效。

貿易總出貨量 NT\$4,946M

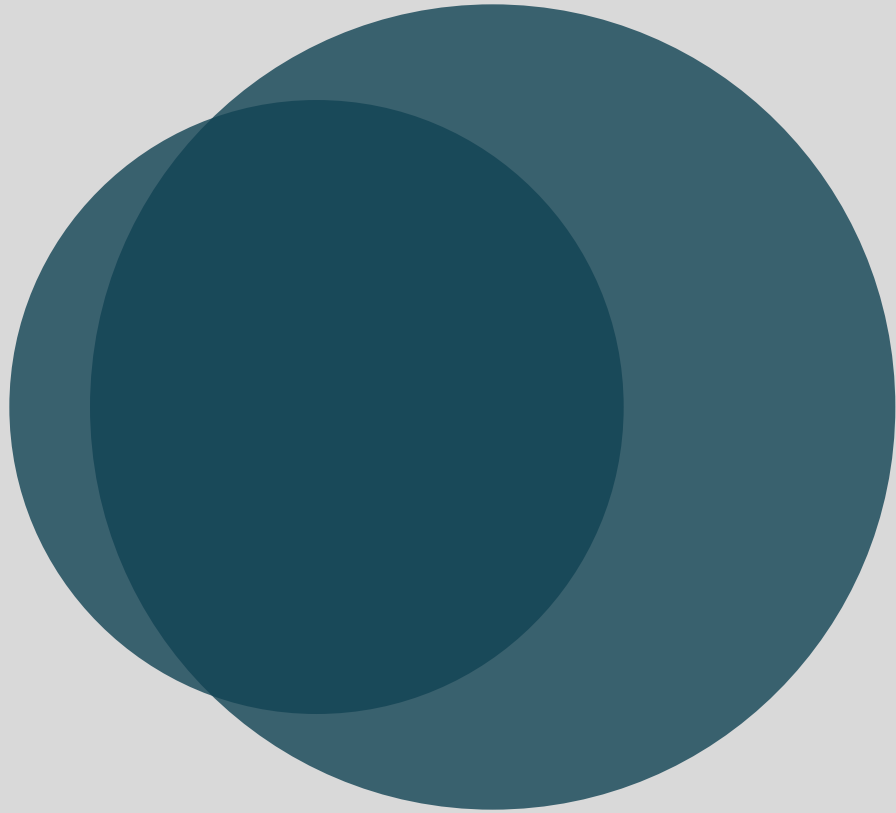


總出貨量
成長10.7% YoY



Trading by Category

- Hardline
- House Ware
- Seasonal
- Electrical
- Others



附錄

自有品牌－強化設計與品牌力提昇

HOLA 春風格及秋風格 每年兩檔新品發表，引領居家生活潮流

2016春夏 新波西米亞風 居家樣貌！

湖水藍綠、粉嫩紅為主角
自然融入橄欖黃綠配角



自有品牌 – 特力屋燈具

1Q2016 自有品牌燈具 **785% YoY** 成長
第一季銷售額 8千6百萬，超過2015全年銷售額



市場殺手級產品

99元

3年保固

獨家代理 Toshiba 燈具



TOSHIBA
Leading Innovation >>>

創造商品差異化 提高來客數

HOLA Petite中和環球新概念店

2015年四月正式開幕，百坪空間首度完整呈現**寢藝/沐浴/餐茶**三大生活提案



強化產品開發設計能力

2016年榮獲德國iF設計獎

2014年榮獲德國紅點設計獎



台灣零售事業廚櫃及家具



Costco Motion sensor light/垃圾桶



貿易事業全球據點



- 在全球11個國家/地區中，擁有14個據點；於臺灣、中國大陸、德國及美國四地設有物流中心
- 美國物流中心為傳統貿易客戶提供倉儲、物流配送系統及管理服務

Worldwide Trading Service

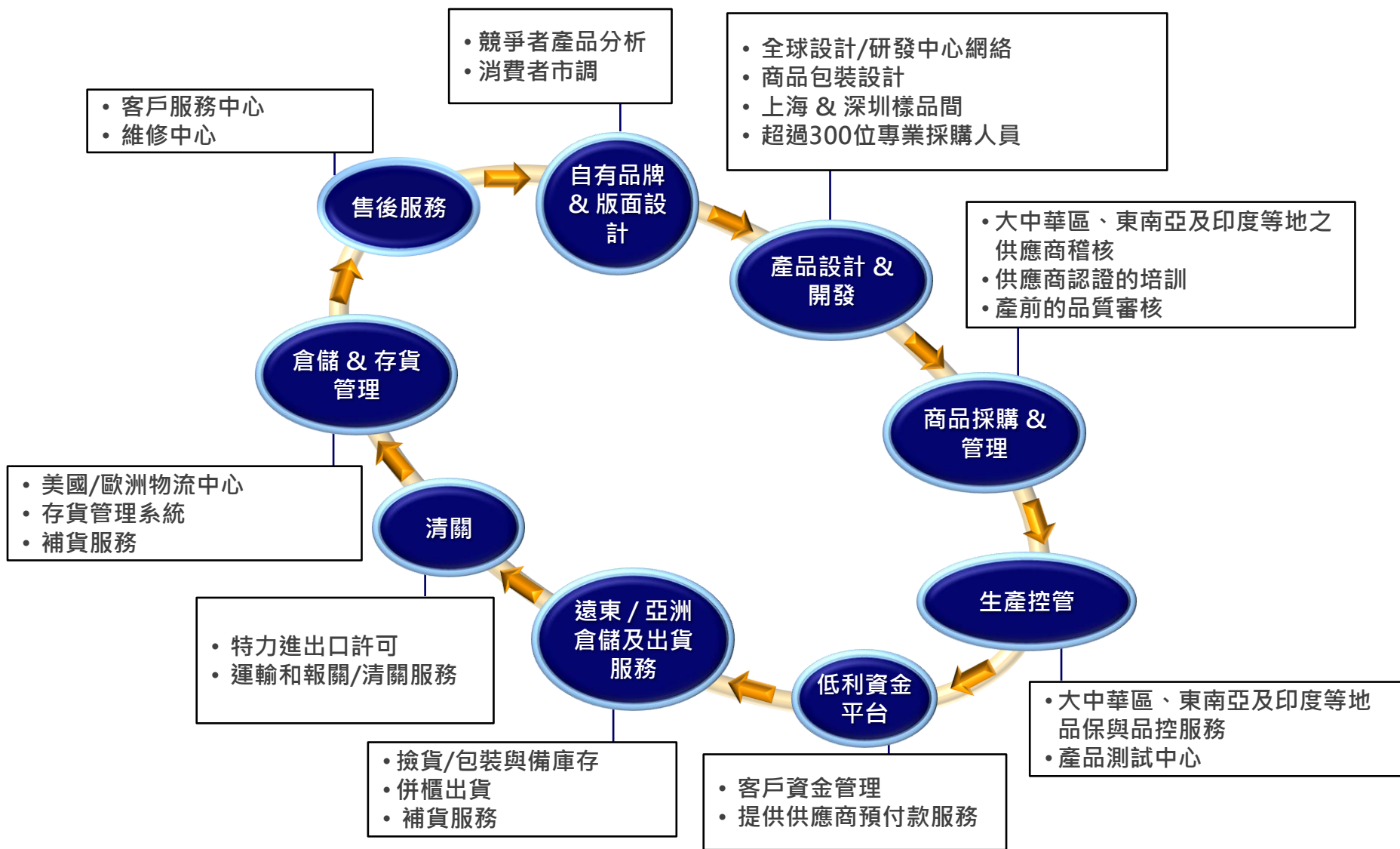


● TESTRITE's Warehouse

Greater China Retail Service



貿易提供全方位服務



1Q2016 合併資產負債表

(NT\$ mn)	1Q2016	1Q2015		1Q2016	1Q2015
現金及約當現金	2,285	2,382	短期借款	2,923	3,211
透過損益按公允價值衡量之金融資產— 流動	936	1,170	應付商業本票	0	80
無活絡市場之債券工具投資—流動	159	134	透過損益按公允價值衡量之金 融負債-流動	10	0
應收帳款及票據	2,871	2,934	應付帳款及票據	6,068	5,919
其他應收款	282	246	其他應付款	1,356	1,235
存貨	6,435	5,941	當期所得稅負債	246	152
預付費用及預付款	386	416	預收款項	460	445
其他金融資產—流動	62	2	一年內到期長期借款	1,032	400
其他流動資產	4	34	其他流動負債	68	332
流動資產	13,420	13,259	流動負債	12,163	11,774

1Q2016 合併資產負債表

(NT\$ mn)	1Q2016	1Q2015		1Q2016	1Q2015
以成本衡量之金融資產—非流動	94	71	長期借款	5,228	5,342
無活絡市場之債券工具投資—非流動	124	50	遞延所得稅負債	34	0
不動產廠房及設備	6,524	6,116	其他非流動負債	511	508
商譽及無形資產合計	2,611	2,668	非流動負債	5,773	5,850
遞延所得稅資產	1,259	1,179	負債總額	17,935	17,624
其他非流動資產	1,630	1,833			
非流動資產	12,242	11,917	股本	5,099	5,139
			資本公積	673	679
			保留盈餘	1,989	2,010
			其他權益	(38)	(32)
			庫藏股票	0	(248)
			母公司股東權益合計	7,723	7,548
			非控制權益	4	5
			股東權益總額	7,727	7,553
資產總額	25,662	25,176	負債及股東權益總額	25,662	25,176

THANK YOU

For Watching
