

---

特力(2908:TT)  
2016年第二季投資人報告資料

---

*2016August*

# 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:886-2-8791-5888ext.6073  
Email: daniel.liu@testritegroup.com

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

陳玄臻  
投資人關係部主任  
TEL:886-2-8791-5888ext.5936  
Email: investor@testritegroup.com

# Agenda

---

- 2Q2016Snapshot.....4
- 2016年第二季財務資訊摘要.....5
- 集團介紹.....12
- 零售事業.....16
- 貿易事業.....22
- 附件.....26

# 2Q2016 Snapshot

## 2Q2016 GROUPOVERVIEW

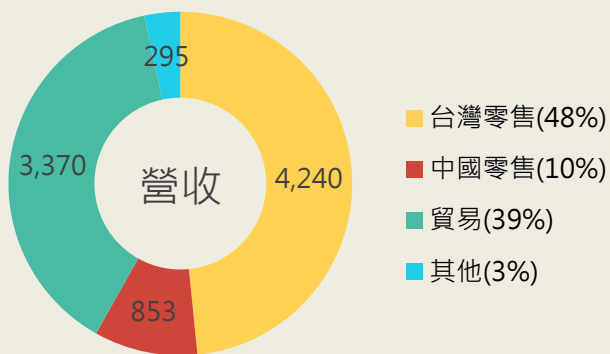
NT\$8,758M  
營業收入

NT\$2,736M  
營業毛利

NT\$181M  
營業淨利

NT\$117M  
稅後淨利

NT\$0.23  
EPS



特力屋台灣  
27 stores

和樂中國  
33 stores

和樂台灣  
25 stores

品牌代理  
23 brands

零售合計銷售額  
NT\$5,093M

特力屋自有品牌佔比  
12.1%

和樂台灣自有品牌佔比  
24.5%

貿易總出貨量  
NT\$7,179M

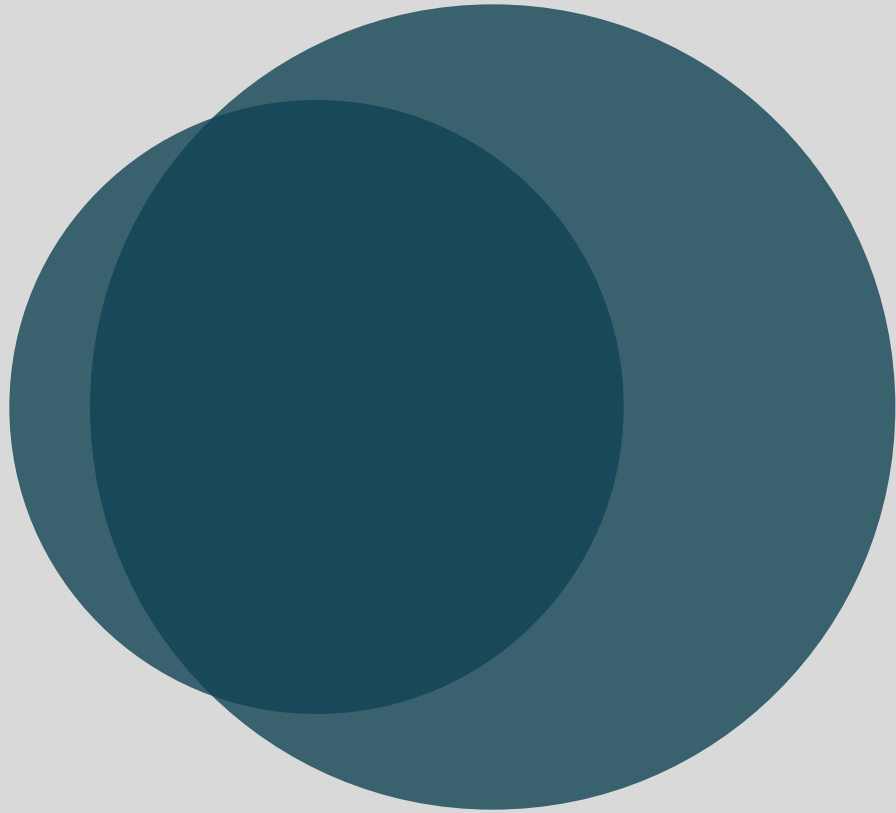
美洲出貨佔比  
88%

歐洲出貨佔比  
8%

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第二季 財務資訊摘要

# 2016第二季財務資訊摘要

## 營業收入(YoY)

2Q16:-2.3%

2Q15:+1.0%

## 毛利率

2Q16:31.2%

2Q15:30.2%

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

2Q16:2.1%

2Q15:1.8%

因台灣零售營業穩定及貿易事業成長抵銷了中國零售虧損影響，營業利益較去年同期增加

(新台幣/百萬元)	2Q16	2Q15	年增(減)率%	FY2016	FY2015	年增(減)率%
營業收入	8,758	8,968	-2.3%	18,400	18,623	-1.2%
營業成本	(6,022)	(6,256)	-3.7%	(12,560)	(12,881)	-2.5%
營業毛利	2,736	2,712	0.9%	5,840	5,742	1.7%
營業費用	(2,555)	(2,550)	0.2%	(5,317)	(5,202)	2.2%
營業利益	181	162	11.5%	523	540	-3.2%
營業外收(支)	32	5	597.9%	84	15	448.4%
稅前淨利	213	167	27.7%	607	555	9.3%
本期淨利	117	110	6.7%	423	420	0.9%
其他綜合淨利	(43)	4	NA	(52)	(58)	-11.7%
本期綜合淨利	74	114	-34.3%	371	362	2.9%
淨利歸屬於本公司業主	117	110	6.7%	423	420	0.9%
(新台幣;元)						
基本每股盈餘	0.23	0.22	5.1%	0.83	0.83	0.5%
稀釋每股盈餘	0.23	0.22	5.1%	0.83	0.83	0.5%
毛利率	31.2%	30.2%	1.0%	31.7%	30.8%	0.9%
營業利益率	2.1%	1.8%	0.3%	2.8%	2.9%	-0.1%
稅前淨利率	2.4%	1.9%	0.6%	3.3%	3.0%	0.3%
稅後淨利率	1.3%	1.2%	0.1%	2.3%	2.3%	0.0%

# 2016第二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。

## 稅後淨利率

受惠於採購代理業務之爆發成長，2016年第二季貿易事業體稅後淨利為新台幣1.98億元，年成長率30.4%。

各事業體合併營收 (新台幣/百萬元)	2Q16	2Q15	年增(減)率%	FY2016	FY2015	年增(減)率%
台灣零售事業▲	4,240	4,152	2.1%	9,078	8,853	2.5%
和樂中國^	853	931	-8.4%	1,797	2,011	-10.6%
特力貿易®	3,370	3,401	-0.9%	6,959	6,840	1.7%
其他#	295	484	-39.0%	566	919	-38.4%
<b>集團合併營業收入</b>	<b>8,758</b>	<b>8,968</b>	<b>-2.3%</b>	<b>18,400</b>	<b>18,623</b>	<b>-1.2%</b>
各事業體稅後淨利 (新台幣/百萬元)	2Q16	2Q15	年增(減)率%	FY2016	FY2015	年增(減)率%
台灣零售事業▲	91	86	6.4%	341	366	-6.8%
和樂中國^	(130)	(84)	54.3%	(227)	(114)	98.6%
特力貿易®	198	152	30.4%	401	293	36.7%
其他#	(42)	(44)	-3.7%	(92)	(125)	-26.9%
<b>集團合併稅後淨利</b>	<b>117</b>	<b>110</b>	<b>6.7%</b>	<b>423</b>	<b>420</b>	<b>0.9%</b>

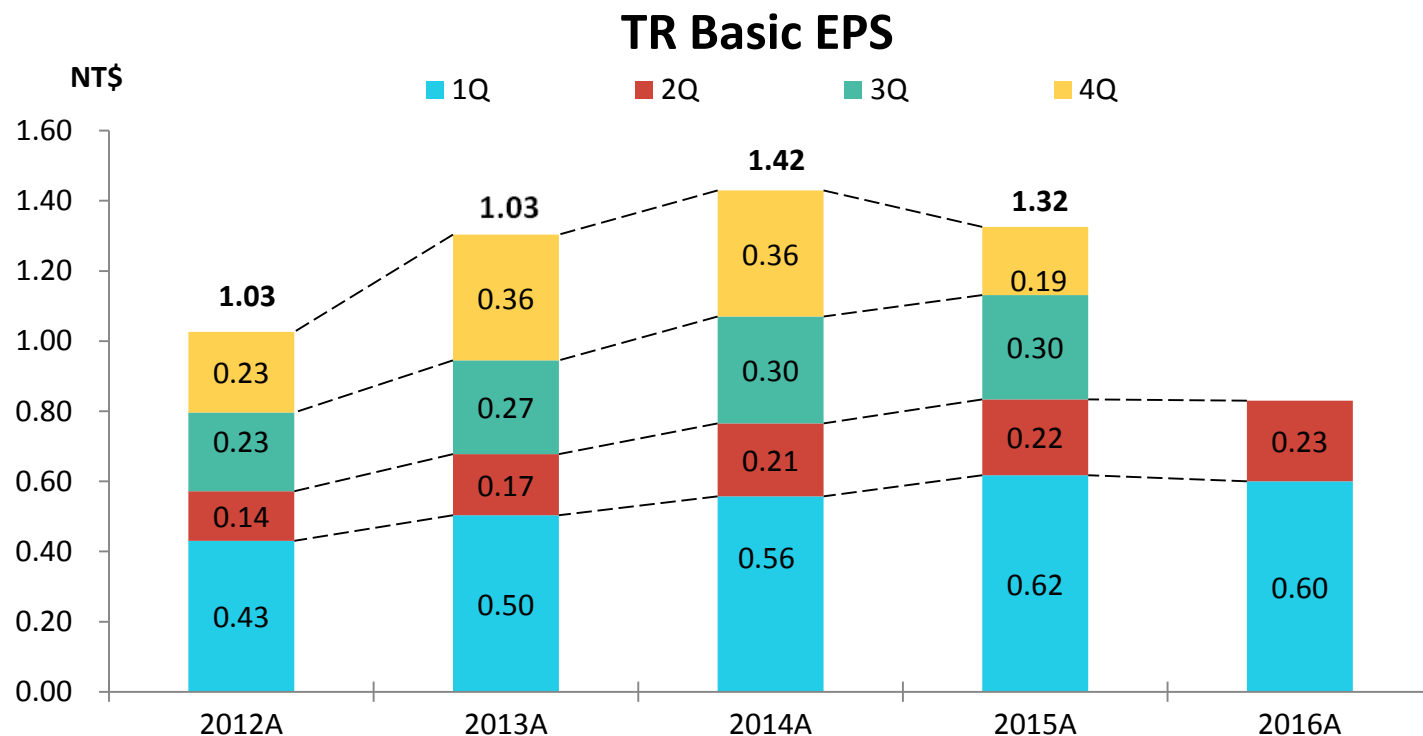
®特力貿易合併包含大中國地區貿易,TRPC,SO/RO以及關係人沖銷數。

▲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HOLACN

#其他營收包含Life1Plaza,TRROthers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%	-





# 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，服務業僅十二家。

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

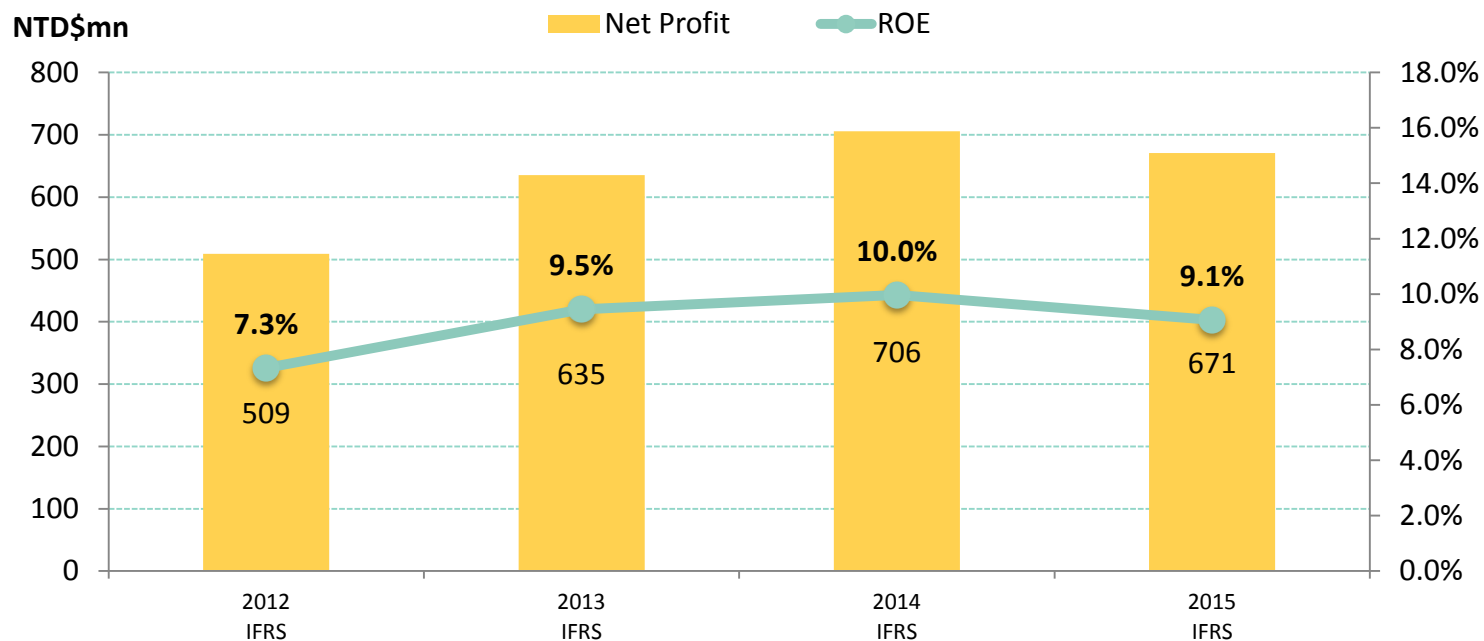
近三年股東權益報酬率(ROE)穩定介於9-10%

## 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

### TRGroupROE&Netprofit



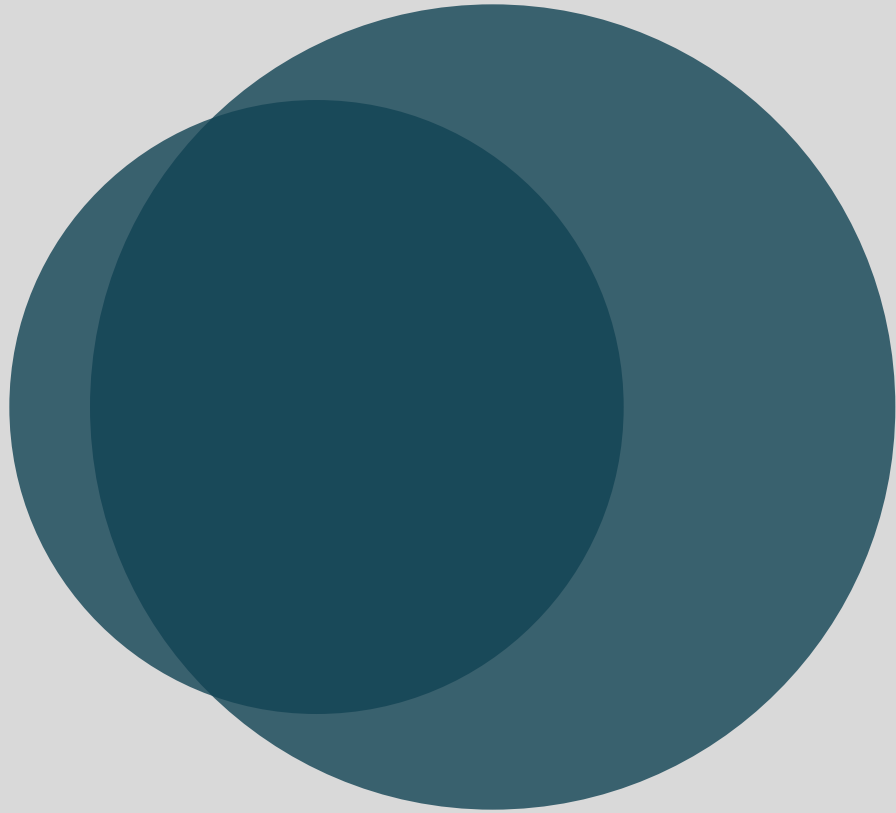
# 2016年展望

## 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
- 7) 持續增進客戶關係

## 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 larger retail group for example."



Judy Lee, Chairwoman, Test-Rite Int'l (2908TT/2908TW); 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 (2Q2016合併營收:~新台幣51億元)

家家飾	HOLA特力和樂 Taiwan(25) China(33)
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	HOLACASA和樂名品傢俱(22)、HOLA Petite(10) WEDGWOOD(14)、FRETTE(6)、Zucchi(3)
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 (2Q2016總出貨金額:~新台幣72億元)



### 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

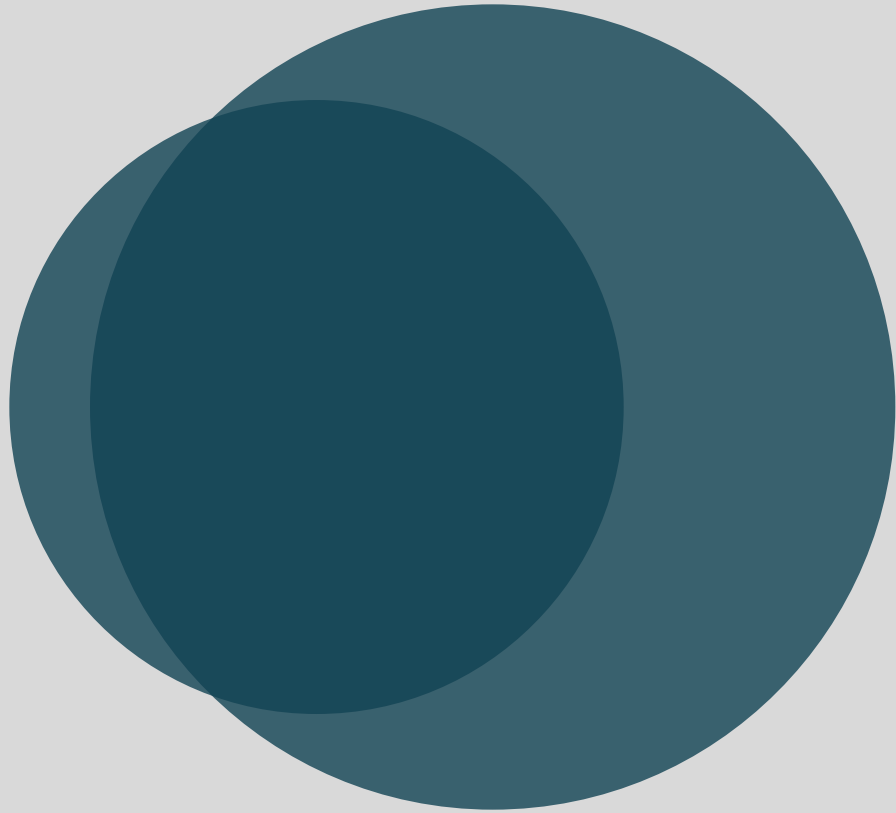
### 中欣實業

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 June 30<sup>th</sup>, 2016

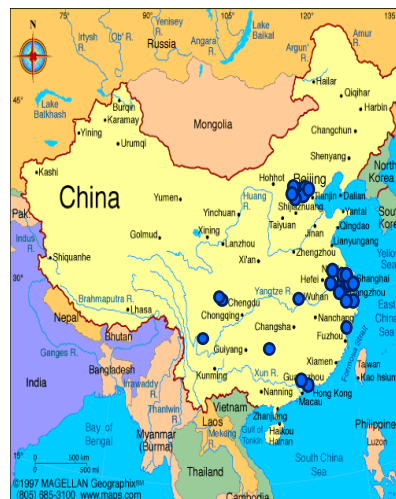


# 零售事業



# 以「家」為中心的產業佈局

Store#	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	1Q2016	2Q2016
TLW	23	24	26	26	26	27	27
HOLATW	20	21	22	23	25	25	25
HOLACN	28	31	33	35	38	36	33
Avg.selling space(m <sup>2</sup> )	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	1Q2016	2Q2016
TLW	3,824	3,696	3,541	3,541	3,410	3,634	3,634
HOLATW	2,700	2,466	2,414	2,311	2,179	2,233	2,233
HOLACN	2,147	2,054	1,904	1,853	1,867	1,880	1751



## Store Locations



# 強化自有品牌銷售提昇毛利

2Q2016

特力屋佔比12.1%  
HOLA佔比24.5%



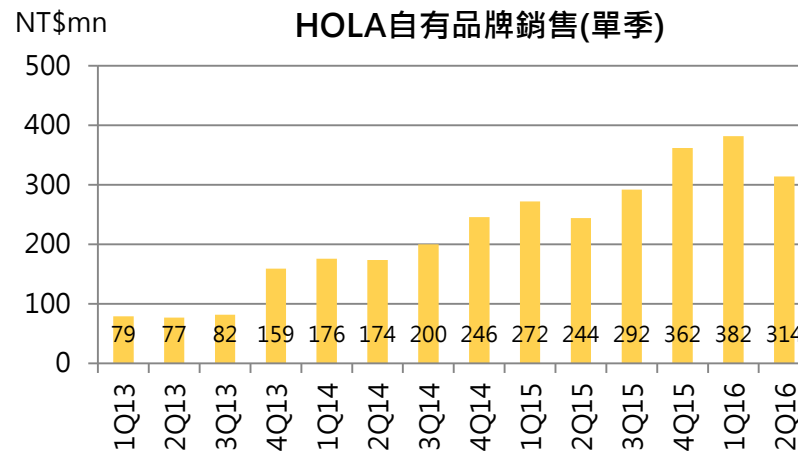
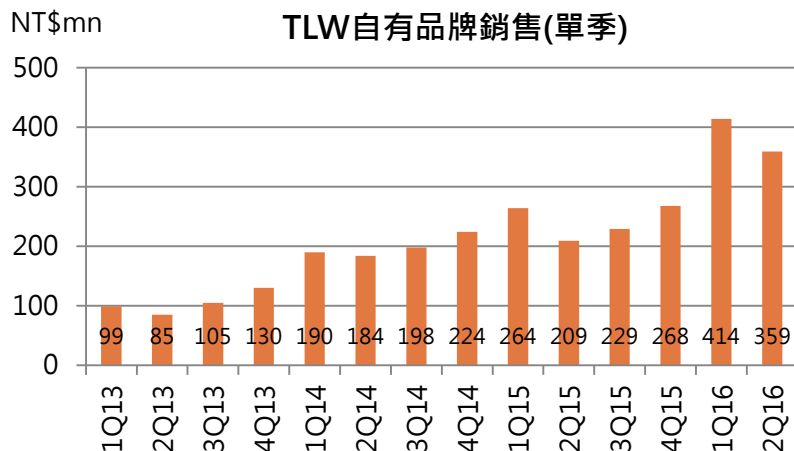
中期目標

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

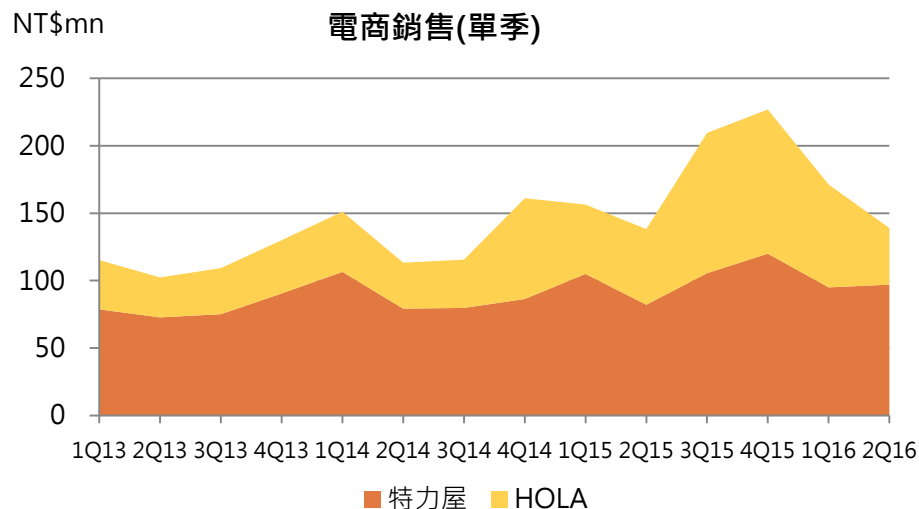
2Q2016

特力屋電商銷售佔比3.3%  
HOLA電商銷售佔比 3.3%



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

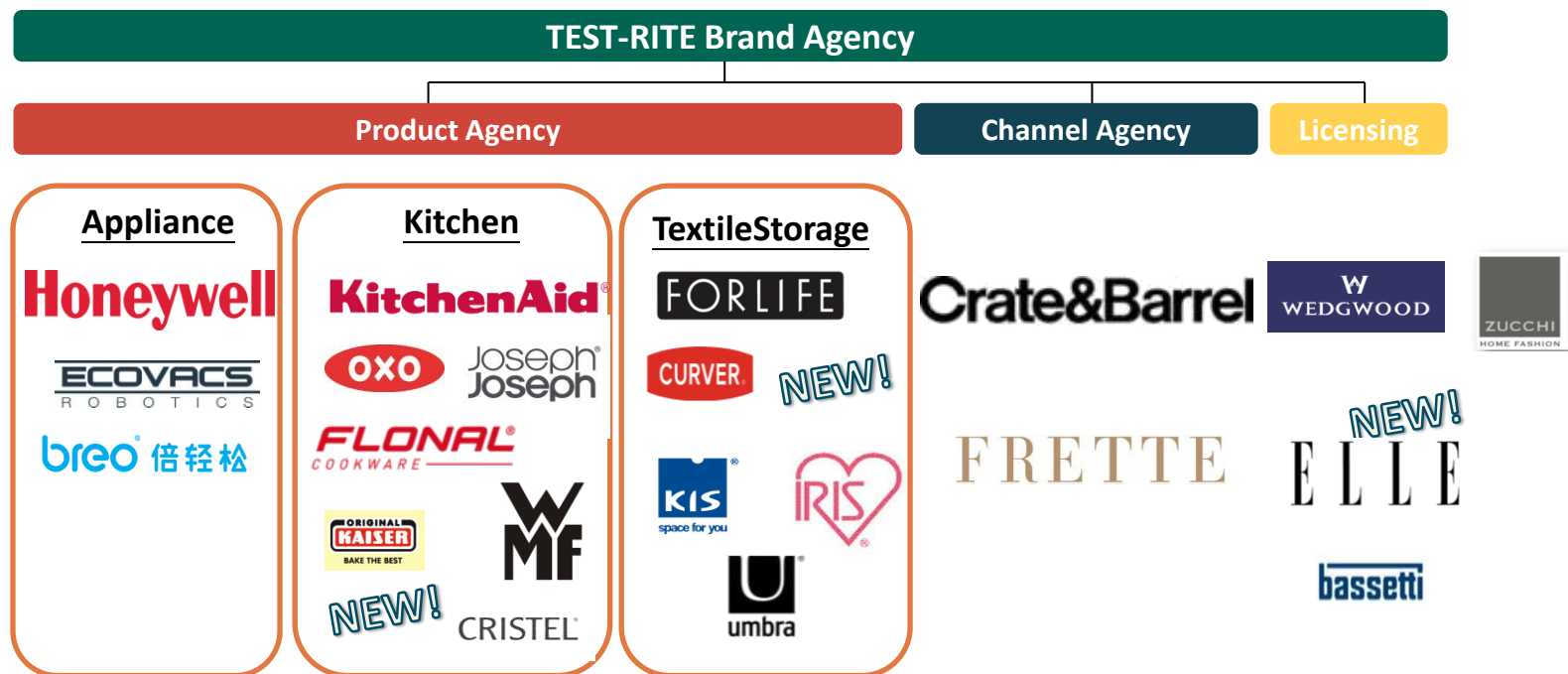
2Q2016

代理品牌數量總計23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

## 2Q2016

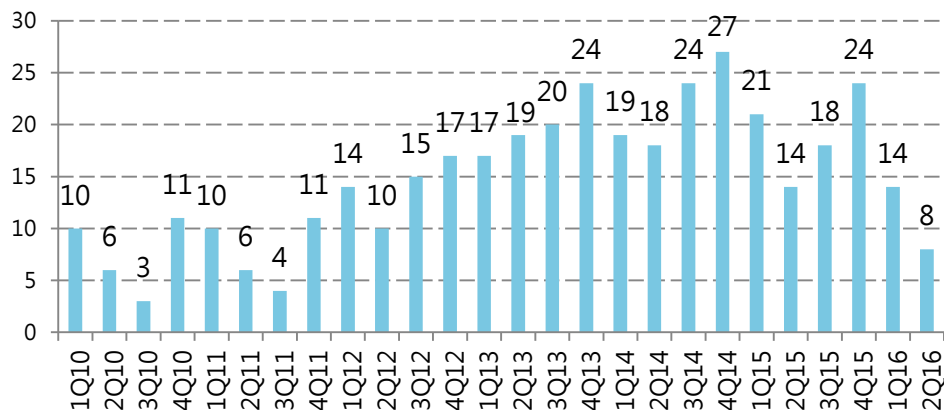
自有品牌銷售佔比15.2%  
 電商銷售佔比0.61%  
 自營佔比52.43%



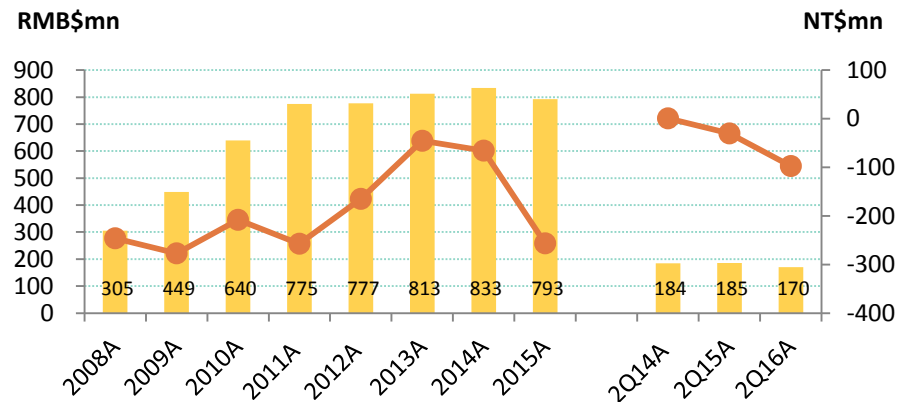
## 2016目標

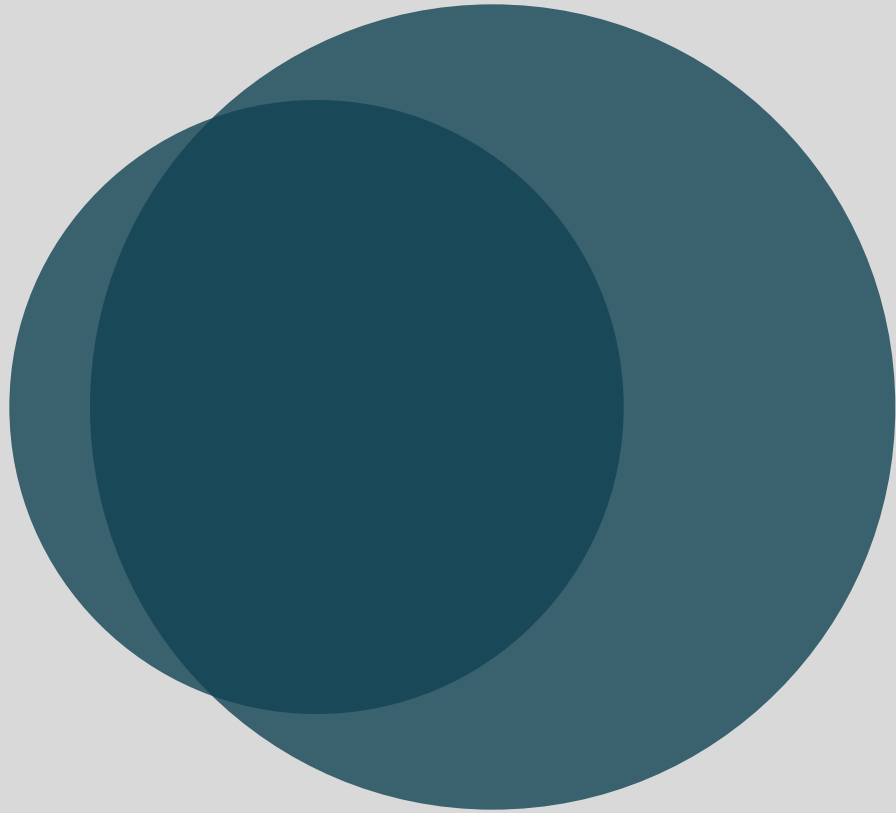
- 提昇自營、自有品牌、兩岸聯合採購
- 電商、購銷加盟模式發展
- 增加店端獲利/降低總部費用以達到損平
- 積極審視各店之店端獲利能力，關閉無法達成獲利目標之門店以改善體質

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

## 2Q2016

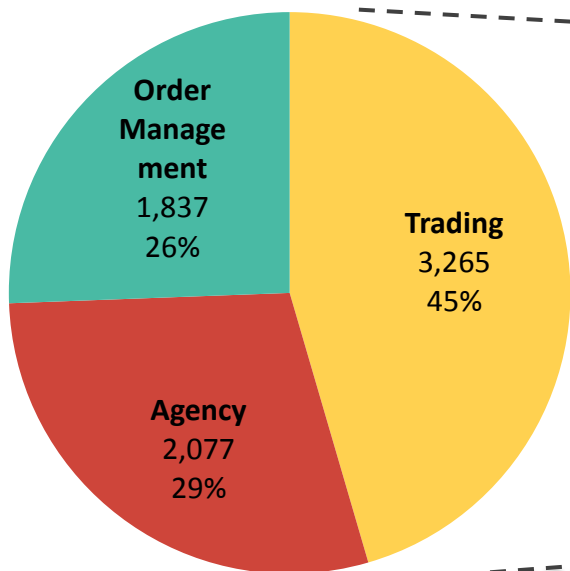
- 傳統貿易主要成長動能來自於美國車市和房市對各式手工具及電動工具的需求成長。
- 採購代理業務爆發成長，較去年同期出貨增加49%。



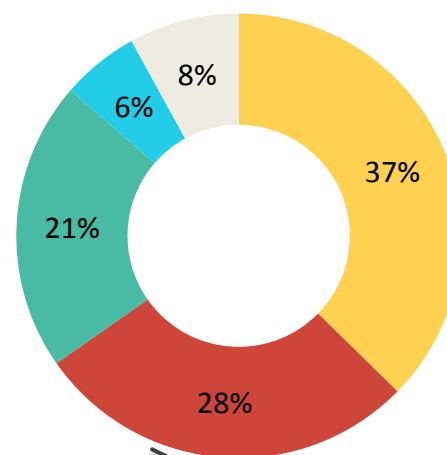
## 2016目標

- Hardline, HouseWare, 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\$7,179M



總出貨量  
成長51.7%YoY



### Trading by Category

- Hardline
- House Ware
- Seasonal
- Electrical
- Others



# 出貨量快速成長

## 2Q2016

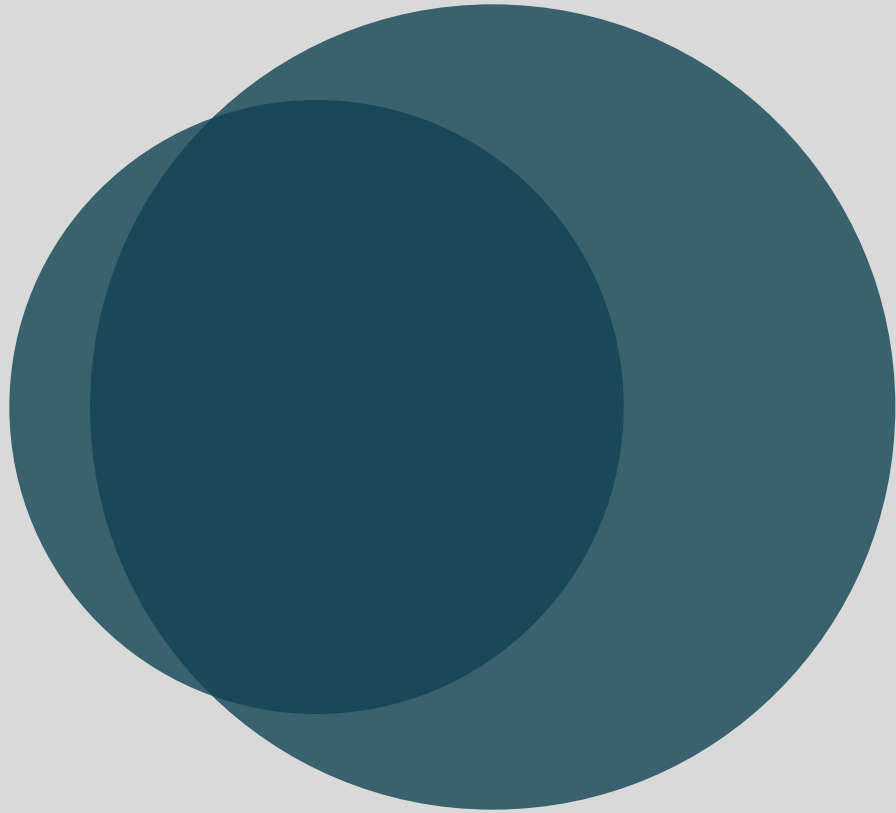
- 採購代理業務因新客戶以及在汽車、建材等新品項耕耘有成，出貨金額不斷成長。第二季較去年同期出貨增加49%，上半年合計成長42%。
- 在第二季起開展了以替客戶進行訂單管理收取佣金的全新商業模式，成長潛力大，已迅速佔第二季貿易總出貨量之26%。



## 2016目標

- Agency 新客戶開發
- Agency 新產品開發
- 訂單管理出貨業務發展

合併出貨金額(新台幣/仟元)	2016*	2015*	年增(減)率%
傳統貿易第二季出貨金額	3,264,902	3,342,328	-2.3%
採購代理第二季出貨金額	3,914,384	1,391,142	181.4%
- 一般採購代理出貨	2,077,351	1,391,142	49.33%
- 訂單管理出貨	1,837,033	-	NA
<b>第二季總出貨金額</b>	<b>7,179,286</b>	<b>4,733,470</b>	<b>51.7%</b>
一至六月傳統貿易出貨金額	6,790,572	6,734,791	0.8%
一至六月採購代理出貨金額	5,335,077	2,468,953	116.1%
- 一般採購代理出貨	3,498,044	2,462,973	42.03%
- 訂單管理出貨	1,837,033	5,980	NA
<b>一至六月總出貨金額</b>	<b>12,125,649</b>	<b>9,203,744</b>	<b>31.8%</b>



# 附錄

# 自有品牌-強化設計與品牌力提昇

HOLA 春夏風格及秋冬風格每年兩檔新品發表，引領居家生活潮流

## 2016秋冬北非風情居家樣貌！

赤陶紅、石灰白為主角  
混合融入金銅色配角



# 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 Motionsensorlight/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

## World wide Trading Service

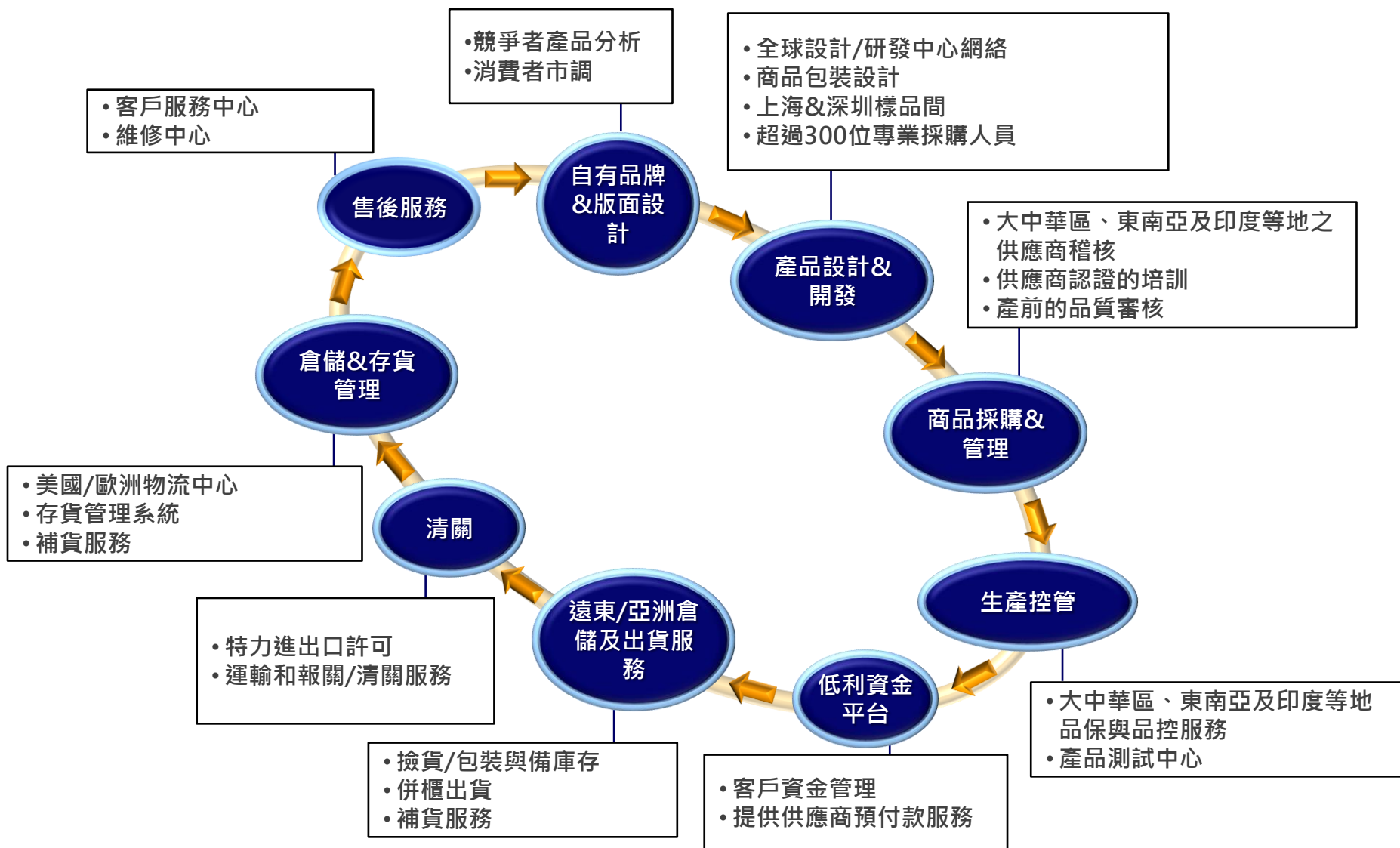


● TESTRITE's Warehouse

## Greater China Retail Service



# 貿易提供全方位服務





# 2Q2016合併資產負債表

(NT\$mn)	2Q2016	2Q2015		2Q2016	2Q2015
現金及約當現金	2,085	2,739	短期借款	2,325	2,130
透過損益按公允價值衡量之金融資產— 流動	815	763	應付商業本票	20	80
無活絡市場之債券工具投資—流動	0	207	透過損益按公允價值衡量之金 融負債—流動	0	0
應收帳款及票據	2,626	2,615	應付帳款及票據	5,368	5,500
其他應收款	348	241	其他應付款	2,129	1,696
存貨	6,132	5,773	當期所得稅負債	237	181
預付費用及預付款	429	371	預收款項	575	534
其他金融資產—流動	23	2	一年內到期長期借款	1,522	1,192
其他流動資產	4	25	其他流動負債	78	271
<b>流動資產</b>	<b>12,462</b>	<b>12,736</b>	<b>流動負債</b>	<b>12,254</b>	<b>11,584</b>

# 2Q2016合併資產負債表

(NT\$mn)	2Q2016	2Q2015		2Q2016	2Q2015
以成本衡量之金融資產—非流動	94	70	長期借款	4,535	5,262
無活絡市場之債券工具投資—非流動	283	50	遞延所得稅負債	34	0
不動產廠房及設備	5,994	6,132	其他非流動負債	494	519
商譽及無形資產合計	2,595	2,599	<b>非流動負債</b>	<b>5,063</b>	<b>5,781</b>
遞延所得稅資產	1,258	1,208	<b>負債總額</b>	<b>17,317</b>	<b>17,365</b>
存出保證金	905	948			
其他非流動資產	1,042	874	股本	5,099	5,139
<b>非流動資產</b>	<b>12,171</b>	<b>11,881</b>	資本公積	673	679
			保留盈餘	1,621	1,542
			其他權益	(80)	(28)
			庫藏股票	0	(85)
			母公司股東權益合計	7,313	7,247
			非控制權益	3	5
			<b>股東權益總額</b>	<b>7,316</b>	<b>7,252</b>
<b>資產總額</b>	<b>24,633</b>	<b>24,617</b>	<b>負債及股東權益總額</b>	<b>24,633</b>	<b>24,617</b>

---

THANKYOU

For Watching

---