



家的大小事
一輩子都是特力的事!



Test Rite Group 特力集團

March 2011

Table of Contents



- Test Rite Recent Financial Results 財務資訊..... 2
- Test Rite Group Strategy & Outlook 集團策略與展望.....7
- Test Rite Group - Trading Sector 貿易事業.....12
- Test Rite Group - Retail Sector 零售事業.....18
- Test Rite Group - Tong Lung Metal 東隆五金.....26

特力集團財務資訊



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

4Q10 及 2010年營收

(NT\$ '000)	4Q10*	4Q09	YoY% chg	2010*	2009	YoY% chg
貿易^	2,364,739	2,631,840	-10.1%	11,513,995	10,627,889	8.3%
零售 - 特力屋	3,994,194	3,645,699	9.6%	15,041,282	13,531,982	11.2%
零售 - 和樂中國(人民幣/仟元)	192,419	148,627	29.5%	639,816	466,300	37.2%
特力零售集團**	5,043,520	4,401,110	14.6%	18,526,884	15,906,824	16.5%
東隆五金	752,721	703,997	6.9%	3,071,813	2,358,875	30.2%

* 2010 數字為自結數

^根據台灣GAAP, 採購代理事業收入僅以佣金方式認列.

**特力零售集團十二月份營收包含特力屋、和樂中國、立威上海及特力屋室內裝修設計(股)

特力集團財務資訊



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

2011年1-2月營收

(NT\$ '000)	Jan – Feb 11*	Jan – Feb 10	YoY% chg
貿易^	2,182,260	1,868,953	16.8%
零售 - 特力屋	3,117,016	2,945,260	5.8%
零售 - 和樂中國(人民幣/仟元)	143,269	110,969	29.1%
特力零售集團**	3,840,514	3,509,502	9.4%
東隆五金	460,089	471,973	-2.5%

* 2011 數字為自結數

^根據台灣GAAP, 採購代理事業收入僅以佣金方式認列.

**特力零售集團營收包含特力屋、和樂中國、立威上海及特力屋室內裝修設計(股)

特力集團財務資訊



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

2010年第一到三季損益狀況(母公司財報)

(新台幣;百萬元)	1-3Q10	1-3Q09	% chg
營業額	9,149	7,996	14.4%
營業毛利	1,773	1,490	19.0%
營業淨利	222	216	2.8%
營業外(損)益	278	9	2989%
稅前純益	500	225	122.2%
稅後淨利	367	173	112.1%
每股盈餘(新台幣;元)	0.76	0.40	90.0%
稅後淨利-排除一次性費用	429	173	147.7%
每股盈餘-排除一次性費用 (新台幣;元)	0.87	0.40	117.4%
毛利率	19.4%	18.6%	
營業淨利率	2.4%	2.7%	
稅前淨利率	5.5%	2.8%	
稅後淨利率	4.0%	2.2%	

2010年第一到三季營業外利益明細

(新台幣;百萬元)	1-3Q10	1-3Q09	% chg
貿易子公司	(81)	(176)	-54.0%
零售子公司			
- 特力屋(台灣零售業)	280	269	4.1%
- 和樂中國	(190)	(241)	-21.2%
- 立威上海	(73)	(124)	-41.1%
零售子公司小計	17	(96)	n.a.
東隆五金	122	105	16.2%
其他長期投資	85	51	66.7%
外匯利益/(損失)	141	144	-2.1%
利息收入(費用)	(52)	(57)	-8.8%
其他收(支)	46	38	21.1%
營業外利益	278	9	2988.9%

特力集團財務資訊



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

2010年第三季損益狀況(母公司財報)

(新台幣;百萬元)	3Q10	3Q09	% chg
營業額	3,410	2,559	33.3%
營業毛利	657	462	42.2%
營業淨利	74	12	516.7%
營業外(損)益	50	22	127.3%
稅前純益	124	34	264.7%
稅後淨利	116	34	241.2%
每股盈餘(新台幣;元)	0.24	0.07	242.9%
毛利率	19.3%	18.1%	
營業淨利率	2.2%	0.5%	
稅前淨利率	3.6%	1.3%	
稅後淨利率	3.4%	1.3%	

2010年第三季營業外利益明細

(新台幣;百萬元)	3Q10	3Q09	% chg
貿易子公司	(8)	(51)	-84.3%
零售子公司			
- 特力屋(台灣零售業)	80	104	-23.1%
- 和樂中國	(88)	(94)	-6.4%
- 立威上海	(14)	(38)	-63.2%
零售子公司小計	(22)	(28)	-21.4%
東隆五金	60	42	42.9%
其他長期投資	38	32	18.8%
外匯利益/(損失)	11	16	-31.3%
利息收入(費用)	(18)	(16)	12.5%
其他收(支)	(11)	27	-140.7%
營業外利益	50	22	127.3%

特力集團財務資訊



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

2010年第三季資產負債表(母公司財報)

(新台幣;百萬元)	3Q10	3Q09	%chg
現金及約當現金	69	148	-53.1%
流動資產	4,270	3,849	10.9%
固定資產	614	607	1.1%
長期投資	9,435	8,875	6.3%
資產總額	15,087	14,132	6.8%
短期借款	476	208	128.5%
流動負債	2,298	1,690	36.0%
長期負債	4,566	4,025	13.4%
負債總額	8,795	8,040	9.4%
股東權益總額	6,293	6,092	3.3%
流動比率	186%	228%	
淨負債/股東權益	79%	67%	
資產負債比	58%	57%	

2010年第一到第三季現金流量表(母公司財報)

(新台幣;百萬元)	1-3Q10	1-3Q09	%chg
營業現金流量	(129)	435	-129.5%
投資現金流量	(816)	(260)	213.4%
融資現金流量	716	(481)	n.a.
本期淨現金流量	(229)	(306)	-25.3%
期初現金及約當現金	298	454	-34.4%
期末現金及約當現金	69	148	-53.1%

* The "Deferred Credit" account (resulted from the real estate transaction: sale-and-leaseback) should be considered while calculating the Liabilities Ratio. The deferred credit is actually a disposal gain other than a liability. However, by GAAP, this account must be recorded on the balance sheet as liabilities and then recorded as incomes periodically within the leasing duration. After the deduction the liability ratio of Test Rite stands alone will literally be around 46% & 28% at the end of 2008 & 2007 respectively.

2014年集團策略與展望



Vision 願景:	To form a globally integrated enterprise 構築一個全球性整合的企業集團
Goals 終極目標:	Sustainable business growth 業務持續成長 Corporate governance 公司治理
Strategy 策略:	Growth through Innovation & Integration 透過創新與整合保持成長
Objectives 目標:	Double group revenue in 5 years 五年倍數成長 Integrate operation 集團整合
Culture 文化:	High Performance 高績效 Customer focus 顧客導向 Sales oriented 銷售導向

集團策略與展望



Outlook and Opportunities

• 貿易

- 歐美市場復甦情形
- 傳統貿易與採購代理業務增長
- 品牌代理內銷台灣及中國大陸

• 零售

- 2011年展店計劃
 - 中國大陸: 增加4-6家店
 - 台灣: 特力屋及和樂各增加1-2家
- 新業態: 特力屋宅修便利購、特力屋好幫手
 - 截至2011年2月底特力屋宅修便利購已有2家據點，預計今年展店至5家



集團策略與展望



Potential Risks

- 新台幣匯率走勢
- 原物料價格變動
- 中國物價變動

集團組織架構*

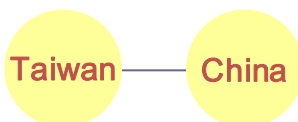


零售事業*

(2010 營收達: USD\$ 585 mn)

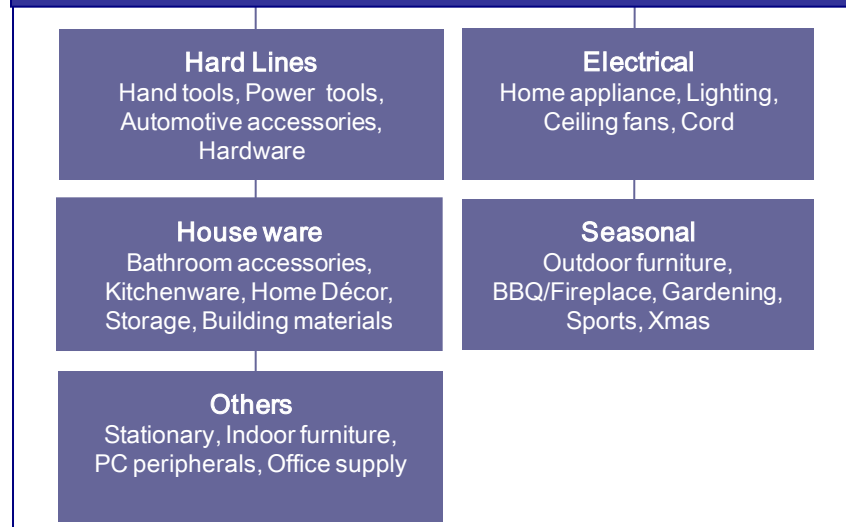


涵蓋市場

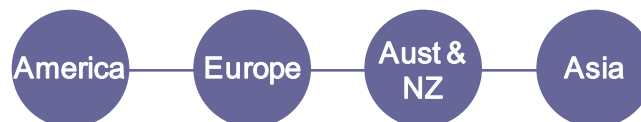


貿易事業

(2010 總出貨金額達: USD\$ 442 mn)



涵蓋市場



其他轉投資事業



* Store numbers updated as of Feb 2010

Test Rite Group Milestone



- 1978-91 特力成立，成長茁壯
- 1988-00 榮獲沃爾瑪“最佳供應商”獎
- 1993 特力股票於台灣證交所上市(2908TT)
- 1996-98 跨足零售事業Launch of Retail Business
特力屋 – 與英商Kingfisher集團合資成立B&Q TW
HOLA 和樂 – “House of Living Art”
- 2000 於上海與深圳設立包裝廠
- 2001 取得國際認同，獲得富比士雜誌“200最佳中小企業”
- 2004 進入中國市場深耕，開設和樂中國第一家門市
- 2006 特力和樂 (2921TT)於櫃買中心掛牌上櫃
併購東隆五金(OTC listed 8705 TT)
- 2007 內湖大樓售後租回、活化資產
向Kingfisher集團購回50%特力屋合資股權
- 2009 台灣零售通路:特力屋、和樂、HOLA CASA及僑蒂絲完成四合一整合
- 2010 和樂中國加速拓展據點
註銷1,480萬股庫藏股



TRADING SECTOR 貿易事業  **TESTRITE**

Test Rite Group 特力集團

Global Worldwide Network



(with local service 26 offices in 16 countries)



成長動能

- 採購代理業務 (Michaels, AutoZone, Tractor Supply, AAFES, Topco, Spotlight and Orchard Supply)
- 傳統貿易採購平台遍及全球
- 代理品牌內銷台灣、中國市場(ex. Bissell, Jiou Young, Stanley, etc)

貿易事業概況 – 4Q2010



- 2010年第四季貿易母公司營業額達新台幣23.6億元，較2009年同期約下降10.1%。總出貨金額達到新台幣31.81億元，較2009年同期成長1.7%
- 傳統貿易出貨金額達新台幣23.3億元，較2009年同期約下降10.8%，約佔第四季總出貨金額之73.2%
- 採購代理業務出貨金額約佔第四季總出貨金額之26.8%，採購代理業務佣金收入約為出貨金額之4-6%

Trading business' monthly sales

Revenue (NT\$ '000)	2010*	2009	YoY % chg
十二月份營收 [^]	804,946	889,328	-9.5%
第四季營收	2,364,739	2,631,840	-10.1%

[^] According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

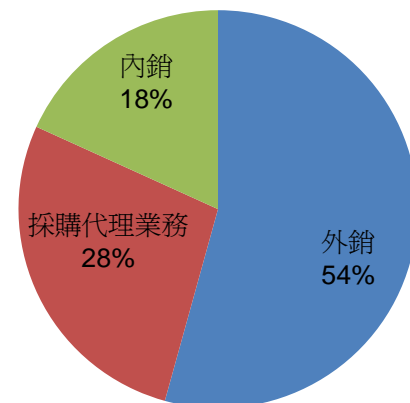
*2010 figures have not been audited.

Shipments value breakdown by segment for Dec and 4Q2010

Shipment Value (NT\$ '000)	2010*	2009A	YoY % chg
傳統貿易十二月份出貨金額	796,005	883,377	-9.9%
傳統貿易第四季出貨金額	2,327,578	2,609,680	-10.8%
採購代理業務十二月份出貨金額	212,852	141,022	50.9%
採購代理業務第四季出貨金額	852,942	517,594	64.8%
十二月份總出貨金額	1,008,857	1,024,399	-1.5%
第四季總出貨金額	3,180,520	3,127,274	1.7%

*2010 figures are unaudited.

4Q10 Shipment Breakdown

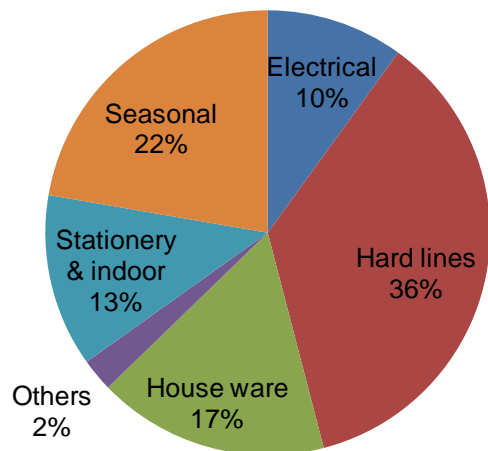


貿易事業概況 – 4Q2010

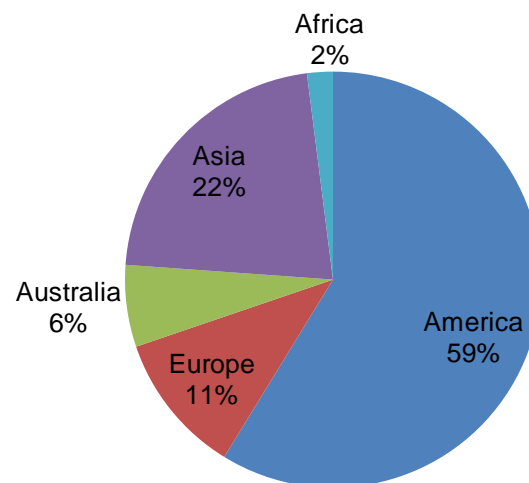


- 外銷產品別
 - 手工具為外銷業務中佔比最高之產品，約佔36%
- 出貨地區
 - 美國約佔第四季總出貨金額之59%，歐洲佔11%，亞洲佔22%

4Q10 Export Sales Breakdown by Products



4Q10 Shipments Geographic Breakdown



貿易事業概況 – Full Year 2010



- 貿易母公司2010年總營業額達新台幣115億元，較2009年約增加8.3%。總出貨金額較2009年增加13.9%，達新台幣140億元
- 傳統貿易出貨金額達新台幣114億元，較2009年約增加8.1%，約佔總出貨金額之81.5%
- 採購代理業務之出貨金額約佔總出貨金額之18.5%，採購代理之佣金收入約為出貨金額之4-6%

Trading business' monthly sales

Revenue (NT\$ '000)	2010*	2009	YoY % chg
十二月份營收 [^]	804,946	889,328	-9.5%
一月至十二月份營收	11,513,995	10,627,889	8.3%

[^] According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

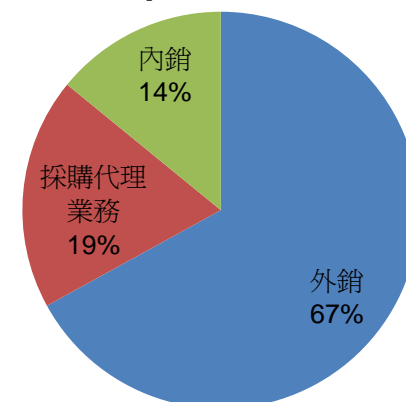
*2010 figures have not been audited.

Shipments value breakdown by segment for Dec and full year 2010

Shipment Value (NT\$ '000)	2010*	2009A	YoY % chg
傳統貿易十二月份出貨金額	796,005	883,377	-9.9%
傳統貿易一月至十二月累計出貨金額	11,400,132	10,542,713	8.1%
採購代理業務十二月份出貨金額	212,852	141,022	50.9%
採購代理業務一月至十二月累計出貨金額	2,586,475	1,732,618	49.3%
十二月份總出貨金額	1,008,857	1,024,399	-1.5%
一月至十二月份總出貨金額	13,986,607	12,275,331	13.9%

*2010 figures are unaudited.

2010 Shipment Breakdown

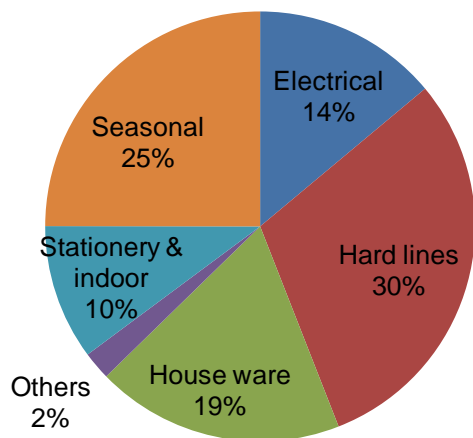


貿易事業概況 – Full Year 2010

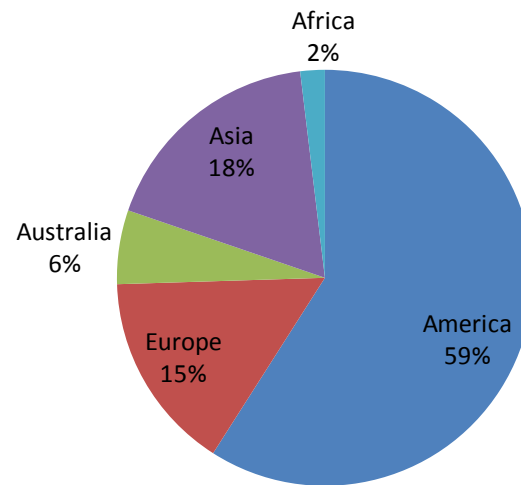


- 外銷產品別
 - 手工工具為外銷業務中佔比最高之產品，約佔30%
- 出貨地區
 - 美國約佔第四季總出貨金額之59%，歐洲佔15%，亞洲佔18%

2010 Export Sales Breakdown by Products



2010 Shipments Geographic Breakdown





超大型家居生活館
HOME FURNISHING STORE

RETAIL SECTOR 零售事業

Test Rite Group 特力集團

Brand values for Test Rite Retail Business Group



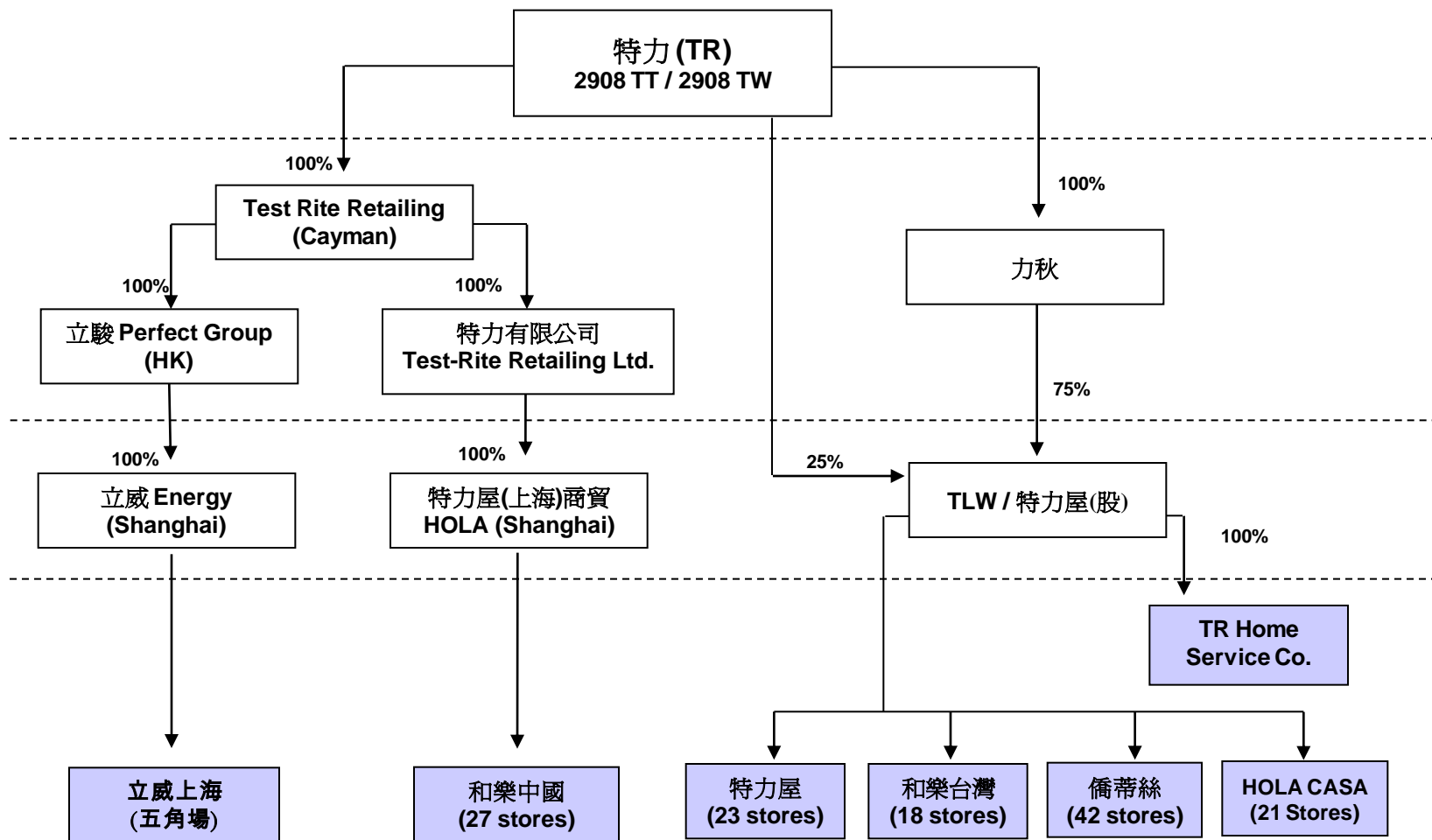
Making all customers' home related items a lifelong business for Test Rite Retail
家的守護神 – 家的大小事，一輩子都是特力零售的事



低調奢華 輕鬆擁有
Affordable Indulgence
物超所值
Value for Money

Simple to choose	Easy to buy	Exciting experience
---------------------	----------------	------------------------

零售集團架構



Store # are as of Feb 2010. Designate Retail Sales Channels

TLW (Formerly B&Q TW) made a tender offer of HOLA TW common shares in June 2009. TLW merged HOLA TW, Freer, and HOMY in Oct 2009. And the scheduled date of 4 in 1 merger is Dec. 31, 2009.



Retail Group: “Big-HOLA Family Concept”

大中華區第一的居家修繕、家飾零售通路

零售通路	品牌	市場	實體通路數目 (as of Feb-10)	2010 營業額
TLW 特力屋 (HOLA TW, TLW 特力屋, Freer僑蒂絲, HOLA Casa, EC, and catalog)		DIY, Home improvement and Home Décor In TW	TLW / 特力屋 : 23	NT\$ 9,905 mn 6.78% YoY
			Hola TW: 18 HOLA CASA: 21 FREER: 42	NT\$ 5,136 mn 20.7% YoY
HOLA China和樂中國		Home Décor In China	27	RMB 640 mn 37.2 % YoY

Growth Driver – Retail Group



Provide consumers the experience of “affordable indulgence”
低調奢華的消費體驗

- TLW 特力屋 Taiwan
 - 2010年跨足居家修繕服務市場
 - 轉型提供居家裝修之全面服務
 - 特力屋宅修便利購拓展社區市場

- HOLA 和樂
 - 和樂台灣開設店中店提升整體坪效，2011年將持續拓展新店
 - 和樂中國2011年計劃展店4-6家

- Trading/Retail Synergy
 - 整合貿易及零售集團



TLW 特力屋股份有限公司 – (特力集團100%持有之轉投資)

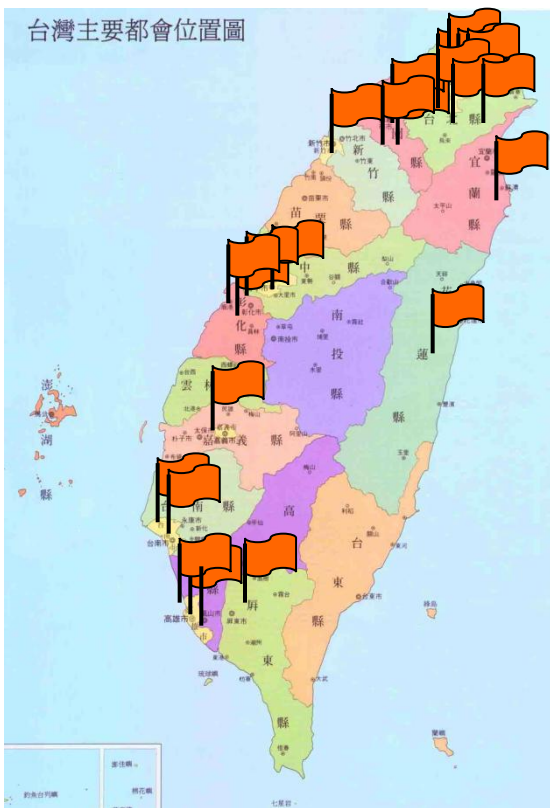
特力屋

Leading DIY player with
~30% market share

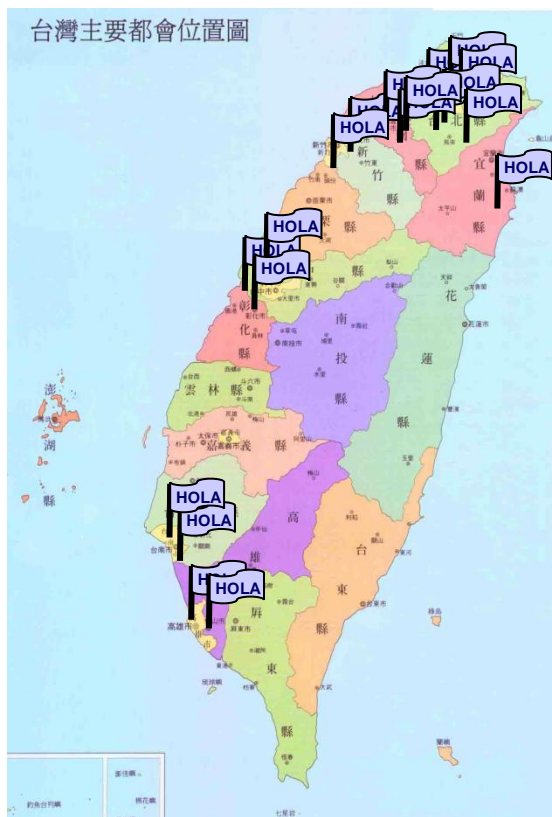


No. 1 home décor chain
in Taiwan with 18 stores

台灣主要都會位置圖



台灣主要都會位置圖



TLW特力屋 (DIY) 營業額及店數

(NT\$m)	2006	2007	2008	2009	2010*
營業額	10,134	9,771	9,687	9,361	9,905
YoY % chg	-6.2%	-3.6%	-0.9%	-3.4%	6.8%
店數	21	22	22	22	23

和樂台灣營業額及店數 - 5年CAGR 14.03%

(NT\$m)	2006	2007	2008	2009	2010*
營業額	3,037	3,182	3,549	4,073	5,136
YoY % chg	8.9%	4.8%	11.5%	14.8%	20.7%
店數	11	12	12	13	18

*2010 figures have not been audited.



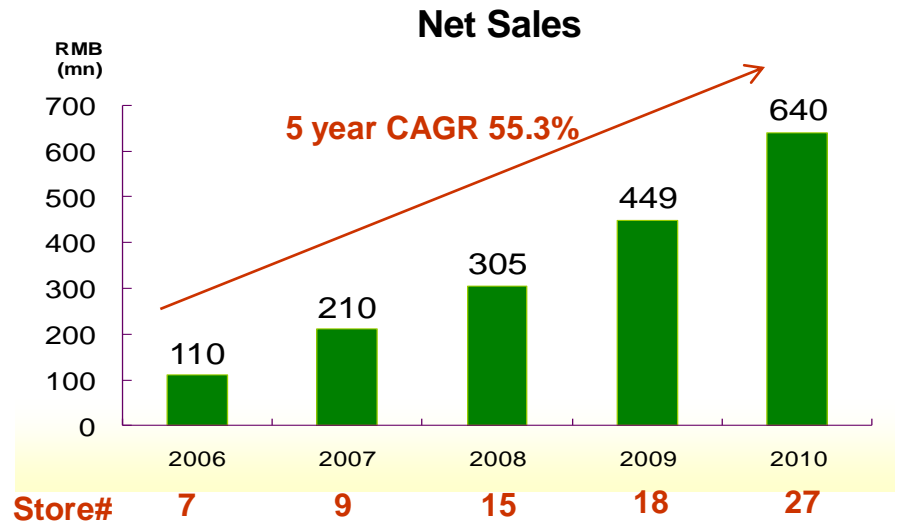
和樂中國 – (特力集團100%持有之轉投資)

HOLA 特力屋 超大型家居生活館
HOME FURNISHING STORE



- 和樂中國目前擁有**27**家實體通路，**2011**年預計再展店**4-6**家。

- **2010**全年營收達人民幣**6.4**億元，較**2009**年約增加**37.2%**。開店一年一上之同店營業額年成長較**2009**年約增加**25.7%**。



*2010 figures have not been audited.



HOLA China Business Update



超大型家居生活館
HOME FURNISHING STORE

- 2010年和樂中國累計展店9家，主要集中於上海及北京地區展店。2011年再計劃展店4-6家。2014年目標為拓展至50-60家通路
- 2010年營業額達人民幣6.4億元，較2009年增加37.2%，開店一年以上之同店營業額年成長達25.7%
- 2010年第一到三季和樂中國累計稅後淨損為新台幣1.9億元，較2009年同期約下滑21%
- 截至2010年底，和樂中國共有27家實體通路，其中17家店於第四季達店端損益平衡，2010年全年共有 12家店獲利。和樂中國於2009年12月首次達成單月獲利



HOME

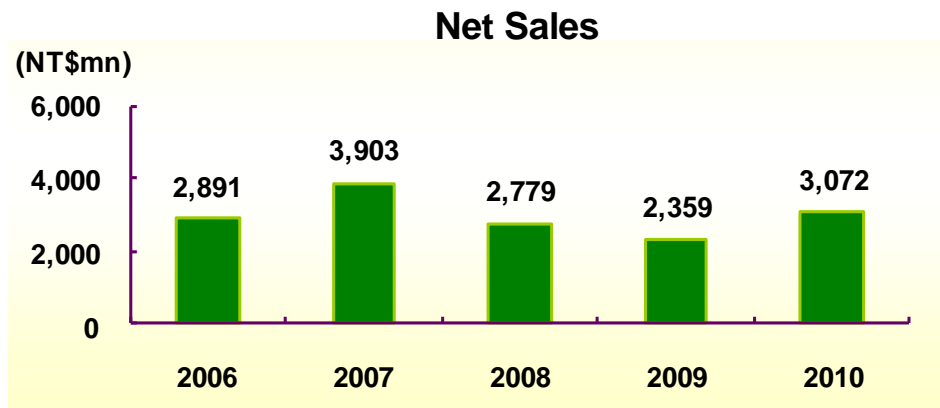
TONG LUNG METAL INDUSTRY CO., LTD.東隆五金 (8705 TT)

Test Rite Group 特力集團

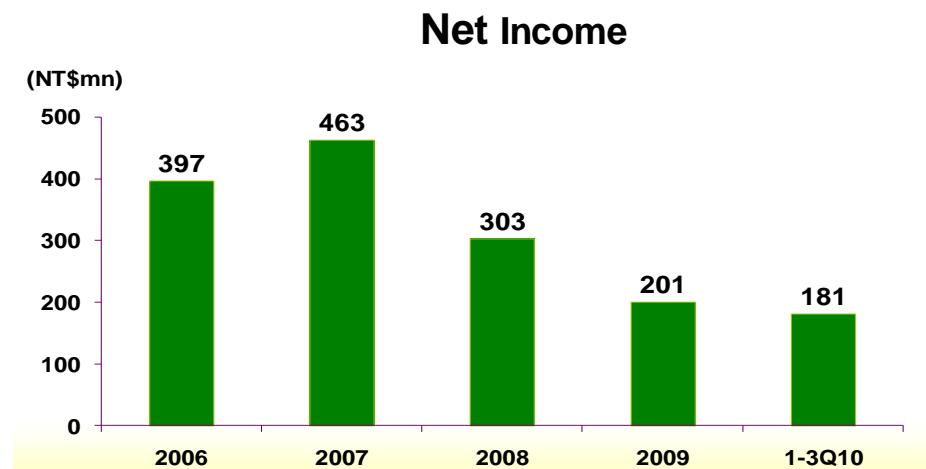


TLM 2010 Business Update

- **New sales orders**
 - ODM of lockset:
 - Miwa placed orders to TLM
 - OEM of bathroom wares:
 - KLUDI
- **TLM Production Capacity**
 - Taiwan:
 - Capacity 0.6 Million sets / month
 - Focus on production of Grade I & II Locksets
 - Philippines:
 - Capacity 1 Million sets / month
 - Focus on production of Grade III Locksets
- **R&D**
 - Possess over 160 patents
 - R&D Expenses account for 2% of Sales
- **Expansion Plan**
 - Expand 30% more production capacity in Philippines in 2011



**2010 figures have not been audited.*





TLM (8705)

2008-2009 母公司損益表

NT\$m	2008	2009	% chg
Turnover	2,779	2,359	-15.1%
Gross profit	419	367	-12.5%
Operating Expense	227	227	0.0%
Operating profit	192	140	-27.3%
Non-operating income/loss	78	30	-61.7%
Pre-tax profit	271	170	-37.2%
Net profit	303	201	-33.7%
EPS	3.67	2.47	-32.7%
Gross margin	15.1%	15.6%	
Operating margin	6.9%	5.9%	
Pretax margin	9.7%	7.2%	
Net margin	10.9%	8.5%	

股利訊息 (新台幣; 元)

Dividend	2006	2007	2008	2009
Cash Dividend	4.5	3.3	0.8	2.45
Stock Dividend	0.5	0.2	-	-
Total Dividend	5.0	3.5	0.8	2.45
EPS	5.01	5.56	3.67	2.47
Cash Payout Ratio	90%	59%	22%	22%

2008-2009 母公司資產負債表

NT\$m	2008	2009	% chg
Current Assets	1,237	1,181	-4.6%
Cash & equiv	59	97	64.8%
A/R	463	429	-7.3%
Inventory	530	493	-7.0%
Net PP&E	431	410	-4.9%
Other Assets	1,009	968	-4.1%
Total Assets	2,492	2,397	-3.8%
S/T Debts	480	130	-72.9%
Current Liability	755	599	-20.7%
Other Liabilities	687	607	-11.6%
Total Liabilities	1,442	1,206	-16.4%
Shareholders Equities	1,051	1,191	13.4%
Current Ratio (%)	164%	197%	
Liability ratio(%)	58%	50%	



TLM (8705)

2010年第三季損益狀況

(NT\$m)	3Q10	3Q09	% chg	1-3Q10	1-3Q09	% chg
Net Sales	842.8	698.7	20.6%	2,314.2	1,654.9	39.8%
Gross profit	158.4	109.6	44.6%	408.1	249.6	63.5%
Operating profit	84.1	54.7	53.7%	195.2	93.6	108.6%
Non-operating income/loss	20.9	3.6	475.8%	31.2	20.2	54.7%
Pre-tax profit	105.0	58.4	80.0%	226.4	113.8	99.0%
Net profit	90.4	67.1	34.8%	181.4	160.5	13.0%
EPS	1.11	0.83	33.7%	2.23	1.98	12.6%
Gross margin	18.8%	15.7%		17.6%	15.1%	
Operating margin	10.0%	7.8%		8.4%	5.7%	
Pretax margin	12.5%	8.4%		9.8%	6.9%	
Net margin	10.7%	9.6%		7.8%	9.7%	

2010年第三季資產負債表

(NT\$m)	3Q10	3Q09	% chg
Current Assets	1,467.5	1,183.4	24.0%
Cash & equiv	89.9	137.3	-34.5%
A/R	438.5	374.7	17.0%
Inventory	749.8	490.2	53.0%
Long-term investment	701.8	731.3	-4.0%
Net PP&E	430.6	372.5	15.6%
Other Assets	93.0	220.1	-57.7%
Total Assets	2,692.9	2,507.2	7.4%
S/T Debts	300.0	180.0	66.7%
Current Liability	891.8	667.3	33.6%
Other Liabilities	610.0	704.7	-13.4%
Total Liabilities	1,501.8	1,372.0	9.5%
Shareholders Equities	1,191.1	1,135.2	4.9%
Current Ratio (%)	164.6%	177.3%	
Liability Ratio (%)	55.8%	54.7%	

EV/EC SERIES

COMMERCIAL CYLINDRICAL LEVER LOCK



TONG-LUNG Milestone



- 1954-64** 公司成立
創立台灣自有品牌“**Lucky**”
- 1977-83** 公司名稱正式改完“東隆五金工業有限公司”
創立外銷自有品牌“**EZSET**”
- 1994** 股票掛牌上市
- 1998-99** 前管理階層涉嫌不當挪用公司資產，造成公司虧損
獲得裁定准予重整
於櫃買中心掛牌為上櫃管理股票
- 2000-01** 執行重整計劃並獲得新台幣**22**億元現金增資
獲法院裁定重整完成
- 2003** 導入 **ERP** 系統
債務重整、改善財務狀況
- 2004** 高階產品獲得美國**ANSI**認證
導入產業體供應鏈電子化商務平台
- 2006** 獲得高階商用門鎖業務
獲准由上櫃管理股票恢復為一般類股票交易
- 2007** 營業額創下新高，年成長**35%**
- 2008** 啓用菲律賓電鍍工廠產能



家的大小事
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團