

topbi 淘帝

股票代碼：2929

# 2018 年報

淘帝國際控股有限公司

TOPBI INTERNATAIONAL HOLDINGS LIMITED



淘帝國際控股有限公司編制

公開資訊觀測站網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.topbi.com.tw>

刊印日起：2019年4月30日

一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發 言 人

姓名：王冠華

職稱：財務長

電話：(02)2793-8077

電子信箱：martin.wang@topbi.cn

代 理 發 言 人

姓名：陳建璋

職稱：稽核主管

電話：(02)2793-8077

電子信箱：david.chen@topbi.cn

二、中華民國境內指定訴訟及非訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：王冠華

職稱：財務長

電話：(02)2793-8077

電子信箱：martin.wang@topbi.cn

三、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

總公司：Scotia Centre, 4thFloor, P.O.Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112

Cayman Islands

電話：(86)591-8381-2057

辦事處：台北市內湖區新湖一路 97 號 2 樓

電話：(02)2793-8077

#### 四、董事會名單：

2019年4月30日

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事長	周訓財	香港	淘帝國際控股有限公司董事長
董事	王冠華	中華民國	淘帝國際控股有限公司財務長
董事	倪睿穎	中國大陸	淘帝（中國）服飾有限公司財務中心總監
董事	陳曉虹	中華民國	台灣中諾有限公司財務經理
獨立董事	黃逸宗	中華民國	台灣證券交易所上市部
獨立董事	蔡佳宏	中華民國	明谷投資股份有限公司董事長
獨立董事	陳東生	中國大陸	閩江學院服裝與藝術工程學院院長 閩江學院紡織服裝研究所所長 江西服裝學院副院長

#### 五、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部

網址：<http://www.capital.com.tw>

地址：臺北市敦化南路2段97號B2

電話：(02)2703-5000

#### 六、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：江明南、施景彬會計師

名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：臺北市信義區松仁路 100 號 20 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2725-9988

七、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無。

八、公司網址：<http://www.topbi.com.tw/>

## 年報目錄

<u>項次</u>	<u>頁次</u>
壹、 致股東報告書.....	1
一、 2018年營業結果.....	1
(一) 上年度計畫之實施成果.....	1
(二) 預算執行情形.....	1
(三) 財務收支及獲利能力分析.....	1
(四) 研究發展狀況.....	2
二、 2019年營業計畫概要.....	2
(一) 公司當年度經營方針.....	2
(二) 預期銷售數量及其依據.....	3
(三) 重要之產銷政策.....	3
(四) 受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響.....	4
貳、 公司簡介.....	5
一、 設立日期及集團簡介.....	5
二、 公司沿革.....	6
參、 公司治理報告.....	8
一、 組織系統.....	8
(一) 組織結構.....	8
(二) 各主要部門所營業務.....	9
二、 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	11
(一) 董事及監察人資料(本公司設審計委員會未設監察人).....	11
(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	14
(三) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	16

(四)	分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性 .....	20
三、	公司治理運作情形 .....	21
(一)	董事會運作情形資訊 .....	21
(二)	審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形 .....	24
(三)	公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 .....	26
(四)	薪資報酬委員會者組成、職責及運作情形 .....	35
(五)	履行社會責任情形 .....	37
(六)	落實誠信經營情形 .....	40
(七)	公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式 .....	42
(八)	其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露 .....	42
(九)	內部控制制度執行狀況 .....	43
(十)	最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形 .....	45
(十一)	最近年度(2018)及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議 .....	46
(十二)	最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容 .....	48
(十三)	最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總 .....	48
四、	會計師公費資訊 .....	48
(一)	給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容 .....	49
(二)	更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因 .....	49
(三)	審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因 .....	49
五、	更換會計師資訊 .....	49

六、	公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業資訊.....	49
七、	最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之東股權移轉及股權質押變動情形.....	49
	(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形.....	49
	(二) 股權移轉或股權質押之相對人為關係人資訊.....	50
八、	持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊	51
九、	公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....	53
肆、	募資情形 .....	54
一、	資本及股份.....	54
	(一) 股本來源.....	54
	(二) 股東結構.....	56
	(三) 股權分散情形.....	56
	(四) 主要股東名單.....	57
	(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	58
	(六) 公司股利政策及執行狀況.....	59
	(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	60
	(八) 員工、董事及監察人酬勞.....	61
	(九) 公司買回本公司股份情形.....	62
二、	公司債辦理情形應.....	63
三、	特別股辦理情形.....	63
四、	海外存託憑證辦理情形.....	63
五、	員工認股權憑證辦理情形.....	63
六、	限制員工權利新股辦理情形.....	63
七、	併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	66
八、	資金運用計劃執行情形.....	66
伍、	營運概況 .....	67

一、	業務內容.....	67
	(一) 業務範圍.....	67
	(二) 產業概況.....	68
	(三) 技術及研發概況.....	76
	(四) 長、短期業務發展計畫.....	79
二、	市場及產銷概況.....	81
	(一) 市場分析.....	81
	(二) 主要產品之重要用途及產製過程.....	92
	(三) 主要原料之供應狀況：本公司委外加工製造，故無此情形.....	92
	(四) 最近二年度任一年度中曾占進（銷）貨總額百分之十以上之客戶.....	93
	(五) 最近二年度生產量值.....	94
	(六) 最近二年度銷售量值.....	94
三、	最近二年度從業員工人數.....	94
四、	環保支出資訊.....	94
五、	勞資關係.....	95
	(一) 列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形.....	95
	(二) 最近年度(2018)及截至年報列印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施.....	97
六、	重要契約.....	97
陸、	財務概況.....	101
	一、最近五年度簡明財務資料.....	101
	(一) 簡明資產負債表及綜合損益表.....	101
	(二) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	104
	二、財務分析（財務比率變動原因）.....	104
	三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告.....	107
	四、財務報表.....	110
	(一) 最近年度財務報告.....	110



(二)	最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	110
五、	公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	110
柒、	財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 .....	111
一、	財務狀況.....	111
二、	財務績效.....	112
三、	現金流量.....	113
四、	最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....	113
五、	最近年度轉投資政策、獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫 .....	114
六、	風險管理應分析評估下列事項 .....	114
七、	其他重要事項.....	118
捌、	特別記載事項.....	119
一、	關係企業相關資料.....	119
二、	最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	122
三、	最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	122
四、	其他必要補充說明事項.....	122
五、	與中華民國股東權益保障規定重大差異之說明 .....	122
六、	最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	129
	附錄 .....	130

## 壹、致股東報告書

各位親愛的股東女士、先生：

非常感謝各位股東在百忙之中蒞臨本公司 2019 年度股東常會。茲將 2018 年度營運績效及 2019 年度計畫概要報告如下：

### 一、2018年營業結果

#### (一) 上年度計畫之實施成果

2018 年，中國國內生產總值比上年增長 6.6%，實現了 6.5%左右的預期增長目標，這個增速在世界前五大經濟體中居首位，中國經濟增長對世界經濟增長的貢獻率接近 30%，持續成為世界經濟增長最大的貢獻者。在經濟持續穩步發展的大背景下，中國童裝行業發展同樣保持高速。中國童裝行業增速近年來一直領先於男裝與女裝，且增速差距逐漸呈現擴大態勢。2012 年至 2017 年，中國童裝行業市場規模複合增長率達 11.14%。根據預測，在童裝行業處於服裝生命週期成長階段的背景下，未來三年行業複合增長率仍將維持在 14%左右，截止 2020 年將達到人民幣 2,665 億元的市場規模。

市場規模的高速發展，帶來傳統行業經營模式的快速變革。近年來，購物中心成為童裝品牌重點佈局渠道之一，因為可以有效滿足兒童多種體驗式消費需求。此外，隨著 80、90 後步入生育高峰期，其線上購物習慣將在嬰童消費領域進一步滲透。為了迎合年輕父母的消費習慣並順應新零售時代的發展趨勢，越來越多的兒童鞋服品牌逐步加碼電商業務。2011-2017 年，母嬰用品童裝線上交易規模複合增速高達 156%。隨著線上線下融合的新零售模式逐步推進，預計童裝電商業務將具有更廣闊的發展空間。因此，2018 年淘帝在適應渠道變革方面做出重大改變。不單引導代理商逐步將商場店向購物中心轉移，更努力發展線上代理渠道，在實體與網路增量雙重助力下，本公司過去一年維持了良好的業績增長。

#### (二) 預算執行情形

本公司 2018 年度預算已確保資金使用依規劃用途，公司固定資產採購、各類行銷費用及無形資產支出等均嚴格遵照內控程序進行，各項費用符合預期，預算執行情形尚屬良好。

#### (三) 財務收支及獲利能力分析

在財務表現方面，本公司 2018 年度合併營收為新臺幣 67.65 億元，較 2017 年度合併營收 59.16 億元成長 14.34%；2018 年度稅後淨利為新臺幣 9.54 億元，較 2017 年度稅後淨利 9.13 億元增加 4.46%；2018 年度稅後每股盈餘為新臺幣 11.56 元（詳見下表）。

分析項目		年度	2018 年度	2017 年度	增(減)比率(%)
損 益 分 析	營業收入 (仟元)		6,764,779	5,916,268	14.34%
	營業毛利 (仟元)		2,629,007	2,302,475	14.18%
	稅後淨利 (仟元)		953,626	912,917	4.46%
獲 利 能 力	純益率 (%)		14.10%	15.43%	-8.62%
	每股盈餘 (元) (2017年度 已追溯調整無償配股之影 響)		11.56	11.25	2.76%

#### (四) 研究發展狀況

在科技力量作用越來越凸顯的今天,新產品研發及其商品化是決定一個企業乃至一個行業在市場立足、取得生存的關鍵。未來,淘帝品牌想要同中國頂級童裝企業一較高下,需要迅速提高產品的競爭力,走科技創新道路,提高產品的附加值,以品牌戰略、研發戰略佔領產業價值鏈高端。為此,本公司將持續在新品開發及渠道適應方面投入研發。緊跟 5G 時代下的全渠道發展,繼續推動線上及線下渠道融合,挖掘和運用各類渠道回饋的海量資料,以指導未來經營方向。在產品研發方面,保持同閩江學院、福州大學工藝美院及江西服裝學院等高等院校的緊密合作,堅持符合中國大陸嚴苛的行業標準,並努力提升傳統童裝的科技含量。

## 二、 2019年營業計畫概要

### (一) 公司當年度經營方針

本公司發展至今,一直堅信技術是傳統產業長久保持創新活力,始終立於潮頭浪尖的重要推力。去年,中國紡織工業聯合會會長孫瑞哲指出,“中國紡織工業的新定位是創新驅動的科技產業、文化引領的時尚產業、責任導向的綠色產業,科技、時尚、綠色應該成為紡織這樣一個傳統行業的新標籤、新符號。”“科技、時尚、綠色”不僅是中國紡織工業的新標籤,也是紡織服裝企業重構競爭優勢的戰略途徑。為了滿足人民對

美好生活的嚮往，滿足經濟可持續發展的追求，我們需要借助科技的力量實現未來十年的騰飛。未來十年，是科技助力全行業提速的十年，在 5G 網路的發展下，銷售渠道、客戶體驗、購物模式等都將發生深刻改變。手機將全面替代 PC 成為購物的主力終端，VR、AR 等技術加持下的線上渠道將帶來身臨其境的購物體驗，各種先進技術將顯著降低不同渠道的體驗差異。因此本公司自今年開始，加大借助技術力量，加快線上線下渠道融合，加速升級實體渠道的購物體驗，從而在未來多元的渠道環境中立於不敗之地。

## （二）預期銷售數量及其依據

為適應實體通路向購物中心轉移，本公司於 2018 年在第七代實體形象基礎上推出適合大平數裝潢的第七代 PLUS 風格裝飾，以此引導代理商終端由商場向購物中心逐步轉移。2019 年中期，本公司將推出第八代視覺形象，全面提升淘帝品牌在線上及線下視覺效果。2018 年旗下代理商終端數接近 1,600 間，各代理商終端發展理念由拓展市場時期的注重店鋪數量向穩固發展時期的注重單店品質轉變，單店坪效較往年有明顯提升。2019 年，本公司擬繼續擴大佔領中國空白市場，預期將新增至少一個省級代理商。此外，本公司將繼續推動線上渠道發展，聯合線上代理商佈局細分市場，以更加豐富完備的產品線，重塑線上渠道，實現線上渠道營收較 2018 年有更大規模成長。

## （三）重要之產銷政策

### 1、推動淘帝集團品牌多元化

2018 年，本公司在電商領域全面發力，配合線上代理商，本公司在天貓、淘寶及京東等渠道收獲較大業績。考慮線上營收規模不斷擴大及品牌未來長遠發展，為讓線上線下更能同步發展，適應線上渠道更加快速的產品反覆運算週期，自今年開始，本公司將在做好主業之外，研究和佈局細分市場，通過品牌延伸，豐富產品線，推出專攻線上渠道的電商品牌——Mini Topbi。Mini Topbi 產品將面向 80 公分至 120 公分小童，通過以銷訂產方式，充分配合線上代理商需求，以最短的設計週期，最快速的周轉模式及最高品質的品質要求面向線上渠道。在同步發展實體品牌 Topbi 及電商 Mini Topbi 的過程中，實現多元品牌各司其職，線上線下互不干擾，依靠細化產品品類，填補細分市場，以完整的購物體驗幫助淘帝發展好未來十年。

### 2、持續推進物流體系改革

為適應線上渠道對物流體系的要求，迎接發展道路上物流環節的挑戰，本公司於 2018 年底將物流中心倉庫搬遷至江蘇宿遷，緊鄰本公司規劃電商產業園建設項目所在地。當下，本公司線上渠道正在快速發展，全渠道營銷網絡將加速整合，淘帝江蘇物流倉的投入使用，將對本公司龐大的銷售網路形成強而有力的物流體系支撐。隨著 25 家代理商不斷成長，未來新增代理商的加入，勢必對淘帝物流倉儲及發貨配貨形成巨大考驗。在公司實力日益增強、行銷網路日益完善的情況下，要想進一步做大做強，必須要

有強大的物流配送力量給予支撐，急需形成一種將資訊、採購、運輸、倉儲等物流活動綜合起來的新型集成式管理模式。因此，本公司將持續推動華東的倉儲物流體系建設，打造淘帝電商物流產業園，縮短全國市場物流配發時間，降低成本。

#### （四）受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

2015年，“全面二孩”政策正式出台。生育鼓勵政策促使大陸人口出生率平穩在二位數以上增長，2013年至2018年，大陸出生率在10.94‰至12.43‰之間；0至15歲人群占比，也逐年增長，由2013年的17.5%增至2018年的17.80%，達2.49億人。隨著“二胎熱潮”持續升溫，預計0-15歲人口數量仍將穩步上行，進而為兒童服飾需求奠定堅實的人口基礎。此外，童裝更新頻次較高且為剛性需求的特性，有利於童裝消費體量的加速增長。目前，中國童裝市場規模僅次於美國，然而中國童裝行業天花板卻遠遠未到：日、美、英三國的人均童裝消費支出分別達到57.8/98.2/117.4美元，大陸卻僅為19.2美元，相比之下中國人均童裝消費支出仍有很大的提升空間。長期來看，隨著“二孩經濟”和“消費升級”紅利的釋放，中國童裝人均消費支出有望持續提升，進而帶動整體童裝消費體量增長，從需求端利好國內童裝上市公司。但是，從另一方面來看，消費需求的變化導致競爭成分日趨複雜，市場競爭壓力加速了童裝市場的深度細分，也收窄了單個品牌的市場空間。在這樣的行業大背景下，本公司必須要創新思維來迎接挑戰，深挖內功，為各位股東創造更大價值！

最後敬祝 各位股東

事事如意 平安喜樂

董事長 周訓財 敬上

## 貳、公司簡介

### 一、設立日期及集團簡介

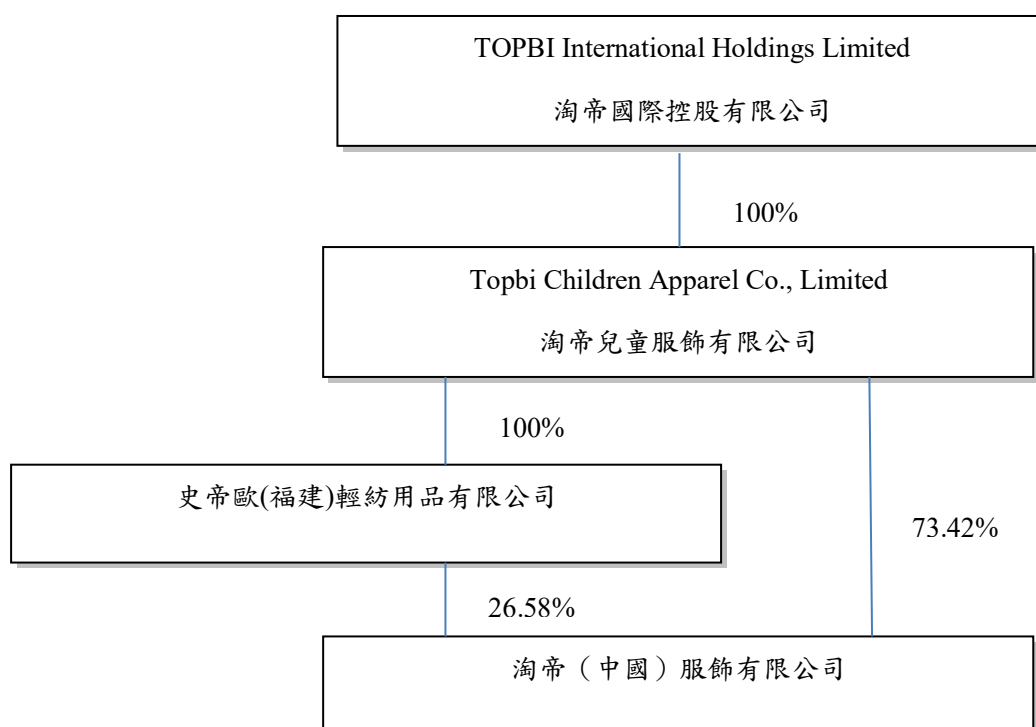
(一) TOPBI International Holdings Limited (以下簡稱本公司、本集團或淘帝國際公司)於 2012 年 10 月 3 日設立於英屬開曼群島並於第四季完成集團架構之重組，本集團之重要轉投資事業有 Topbi Children Apparel Co., Limited (淘帝兒童服飾有限公司)、史帝歐(福建)輕紡用品有限公司及淘帝(中國)服飾有限公司；淘帝(中國)服飾有限公司係本集團之主要營運主體，其餘轉投資則均為投資控股公司。

(二)本集團主要從事 1~16 歲童裝設計，銷售對象為中國境內之代理商，本公司透過 25 家代理商，於中國 16 個省和 3 個直轄市設立銷售點，向中國消費者進行銷售。本公司除與代理商保持長期穩定之合作關係外，亦隨時掌控市場最新發展方向及流行趨勢，設計出兼具時尚概念亦能符合消費大眾需求之產品。本公司經營團隊在童裝行業擁有豐富的經驗，自成立以來在高素養管理團隊之奧援下，並獲得中國服裝協會認定為中國十大童裝品牌，使本公司在業務拓展方面獲得相當之助益，亦在行業內擁有相當之競爭優勢與市場地位。

(三)風險事項分析：請參照本年報第柒、六。

(四)集團架構：

2018 年 12 月 31 日



## 二、公司沿革

年度	公司及集團沿革之重要記事
2004年2月	福州淘帝服飾有限公司註冊成立（福州淘帝公司）。
2005年9月	史帝歐（福建）輕紡用品有限公司註冊成立（史帝歐公司）。
2007年10月	福州淘帝經營範圍變更（由“生產加工各類服裝產品”→“生產加工各類服裝產品，TOPBI（淘帝）服裝服飾產品特許經營”）。
2007年12月	獲得福州市人民政府頒發福州市產品質量獎。
2010年3月	“淘帝”品牌榮獲中國服裝協會頒發的第二屆“中國十大童裝品牌”。
2011年2月	淘帝兒童服飾有限公司註冊成立（香港淘帝公司）。
2011年12月	淘帝圖形商標被福建省工商行政管理局評為“福建省著名商標”。
2012年10月	淘帝國際控股有限公司註冊成立（淘帝國際公司）。
2012年10月	淘帝國際公司透過發行新股以交換股權方式，取得香港淘帝公司100%股權。
2012年11月	獲得被工業和信息化部和中國紡織工業聯合會確定為“重點跟蹤培育的中國服裝家紡自主品牌企業”。
2012年12月	淘帝國際公司股權重組登記完成。
2013年5月	“淘帝”品牌榮獲中國服裝協會頒發的第三屆“中國十大童裝品牌”。
2013年12月	淘帝國際公司在臺灣成功掛牌上市。
2014年1月	福州淘帝投資總額由6300萬元人民幣增加至18000萬元人民幣。
2014年3月	“淘帝”品牌榮獲中國國際服裝服飾博覽會組委會頒發的“最佳產品陳列獎”。
2014年7月	福州淘帝服飾有限公司更名為“淘帝（中國）服飾有限公司”（淘帝中國公司）。

2015年10月	“淘帝”品牌榮獲中國國家服裝質量監督檢驗中心“優等品”之獎項。
2015年11月	淘帝榮獲國際知名富比士雜誌2015亞洲中小上市企業200強。
2016年1月	“淘帝”品牌榮獲中國服裝網絡盛典2015年度十大嬰童裝品牌。
2016年3月	“淘帝”品牌榮獲中國服裝協會頒發的第四屆“中國十大童裝品牌”。
2016年12月	“淘帝”品牌榮獲2016年重點跟蹤培育服裝家紡自主品牌企業稱號。
2017年1月	“淘帝”品牌榮獲中國服裝協會所頒發的「全國童裝行業質量標竿企業」。
2017年11月	“淘帝”品牌榮獲中國船級社質量認證公司頒發的“兩化融合管理體系評定證書”
2018年3月	“淘帝”品牌通過省工信廳省級兩化融合重點項目認定。
2018年11月	“淘帝”品牌榮獲2018年重點跟蹤培育服裝家紡自主品牌企業稱號。
2018年11月	“淘帝”品牌榮獲福建省品牌建設促進會頒發的“副理事長單位”

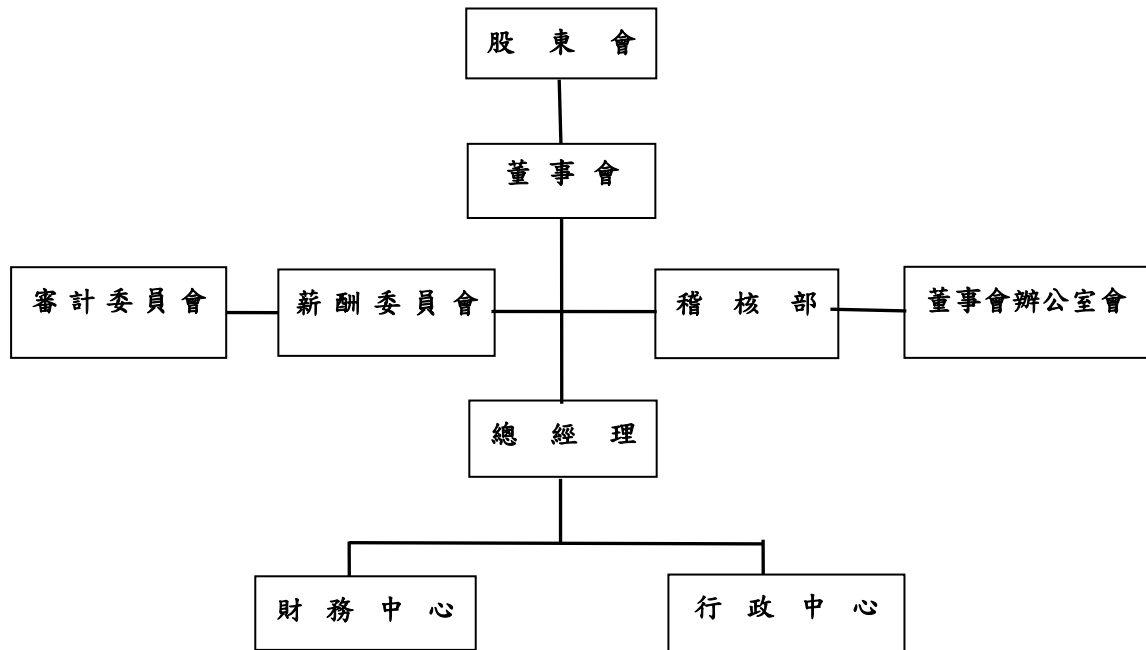


## 參、 公司治理報告

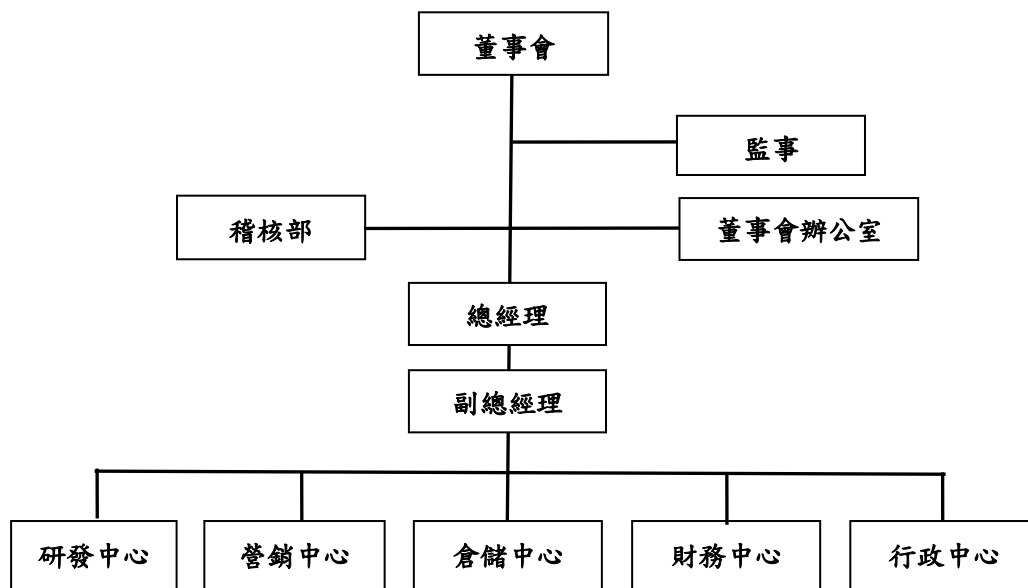
### 一、 組織系統

#### (一) 組織結構

淘帝國際公司組織圖



淘帝中國公司組織圖



(二) 各主要部門所營業務

公司	部門別	主要職掌
淘帝國際控 股有限公司	稽核部	負責各項稽核業務與公司內部控制評估，並追蹤改善進度。
	董事會辦公室	協助管理階層執行各項專案。
	行政中心	處理集團總務。
	財務中心	處理集團各轉投資帳務資訊彙整及資金調度事宜，並負責統籌集團對外發言與文稿，向投資人提供公司正確的資訊。
淘帝（中國） 服飾有限 公司	營銷中心	職掌產品銷售、客戶服務、市場開拓之工作，並執行產業趨勢分析、市場資訊蒐集、競爭對手資訊調查。建立完善的市場銷售網路體系，保持暢通高效的銷售渠道，配合整體的市場營銷活動，以達成未來的戰略目標。
	行政中心	處理公司總務、網路資訊及相關設備事宜，並負責制定執行人事與福利規章，提升員工素質，協助各部門人力發展。
	研發中心	根據市場調查及尋找流元素及趨勢設計相關產品；款式製作、打樣、採購物料樣板及相關的物料開發工作等以及外包生產的相關技術資料的製作。
	倉儲中心	處理公司貨品周轉，庫存整理等相關事務。進行倉儲規劃，合理利用倉容及各種資源，使各類物資擺放適當、位置合理。對各類物資庫存進行盤點與管理，為生產採購、銷售等部門提供準確的庫存數據。

	財務中心	職掌公司有關會計帳務工作，建立成本預算、核算、控制制度，並編製會計決算報告。參與公司一切經濟活動，參與公司的經營管理，負責公司日常會計核算、稅務申報和財務管理。
--	------	--

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

(一) 董事及監察人資料(本公司設審計委員會未設監察人)

1. 董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

2019年4月16日

職稱	姓名	性別	國籍或註冊地	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	周訓財	男	香港	2016.6.17	三年	2013.3.8	註1	註1	註1	註1	-	-	-	-	北京對外經濟貿易大學對外貿易專科 中國服裝協會童裝專業委員會主任委員 台灣工商聯陸企聯誼會會長	淘帝國際控股有限公司董事長 淘帝(中國)服飾有限公司董事長 融裕行股份(香港)有限公司董事長	-	-	-
董事	王冠華	男	中華民國	2016.6.17	三年	2016.6.17	-	-	-	-	-	-	-	-	淡江大學會計系 勤業眾信聯合會計師事務所副理 精英電子(常熟)有限公司會計經理 北京訊宜創新電子有限公司會計中心副總經理	淘帝國際控股有限公司財務長 台灣財茂國際有限公司總經理	-	-	-
董事	倪睿穎	男	中國大陸	2016.6.17	三年	2016.6.17	-	-	-	-	-	-	-	-	廈門大學會計專業	淘帝(中國)服飾有限公司財務中心總監 淘帝(中國)服飾有限公司董事	-	-	-
董事	陳曉虹	女	中華民國	2016.6.17	三年	2013.5.23	-	-	-	-	-	-	-	-	崑山技術學院管理學系 台灣中諾有限公司財務經理	-	-	-	-
獨立董事	陳東生	男	中國大陸	2016.6.17	三年	2013.3.8	-	-	-	-	-	-	-	-	中國紡織大學工學博士 閩江學院服裝與藝術工程學院院長	江西服裝學院副院長	-	-	-

															閩江學院紡織服裝研究所所長				
獨立董事	黃逸宗	男	中華民國	2016.6.17	三年	2013.5.23	-	-	-	-	-	-	-	-	淡江大學會計系 台灣證券交易所上市部 勤永國際(股)公司會計處副總經理	聯陽半導體(股)公司獨立董事 原相科技(股)公司董事 伊雲谷數位科技股份有限公司獨立董事	-	-	-
獨立董事	蔡佳宏	男	中華民國	2016.6.17	三年	2013.5.23	-	-	-	-	-	-	-	-	台灣大學 EMBA 會計與管理決策組 勤業眾信聯合會計師事務所副理 寶成集團資深經理 精英電腦(股)公司財會處副總經理	明谷投資股份有限公司董事長 強茂股份有限公司獨立董事 伊雲谷數位科技股份有限公司董事兼執行長 呈智國際顧問有限公司董事長 SPATE PROFIT INVESTMENTS LIMITED 董事 聯佳(股)公司總經理	-	-	-

註 1：周訓財係透過 Topwealth International Holdings Limited 持有本公司股權，截止 2019.4.16 持有股數為 19,890 仟股，持股比例為 24.07%。

2. 法人股東之主要股東：本公司董事均非屬法人股東代表，故不適用。
3. 主要股東為法人者其主要股東：本公司董事均非屬法人股東代表，故不適用。
4. 董事、監察人所具專業知識及獨立性之情形：

2019 年 4 月 30 日

條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 1)										兼任其他公開發行公司獨立董事家數		
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			

姓名	公私立大專院校講師以上	之專門職業及技術人員	驗											
周訓財			√				√				√	√	√	-
王冠華			√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
倪睿穎			√			√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳曉虹			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳東生	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
黃逸宗			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	2
蔡佳宏		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	2

註1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監

察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9) 未有公司法第30 條各款情事之一。

(10) 未有公司法第27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2019 年 4 月 16 日

職稱	姓名	性別	國籍	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
淘帝國際控股有限公司總經理	周志鴻	男	中國大陸	2016.02	-	-	-	-	-	-	南昌大學高級工商管理碩士 拜麗德集團有限公司副總裁 拜麗德少年服飾有限公司總經理	淘帝(中國)服飾有限公司總經理	-	-	-
淘帝國際控股有限公司行政中心總監	吳冬鳳	女	中國大陸	2006.06	-	-	-	-	-	-	三明高等專科學校行政管理專業 福建天力集團有限公司總經理助理 福建財茂集團有限公司人力資源部經理	淘帝(中國)服飾有限公司行政中心總監	-	-	-
淘帝國際控股有限公司財務長	王冠華	男	中華民國	2013.03	-	-	-	-	-	-	淡江大學會計系 勤業眾信聯合會計師事務所副理 精英電子(常熟)有限公司會計經理 北京訊宜創新電子有限公司會計中心副總經理	台灣財茂國際有限公司總經理	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股份率	股數	持股份率	股數	持股份率			職稱	姓名	關係
淘帝國際控股有限公司稽核主管	陳建璋	男	中華民國	2013.04	-	-	-	-	-	-	台灣大學農業經濟學系 勤業眾信聯合會計師事務所領組 健鼎科技股份有限公司 稽核室副課長	-	-	-	
淘帝(中國)服飾有限公司財務中心總監	倪睿穎	男	中國大陸	2015.12	-	-	-	-	-	-	廈門大學會計專業 淘帝(中國)服飾有限公司財務中心總監	淘帝國際控股有限公司董事	-	-	-
淘帝(中國)服飾有限公司研發中心總監	管有進	男	中國大陸	2004.02	-	-	-	-	-	-	南昌大學服裝設計與工程專業 福州融勝美紡織服裝有限公司生產部經理	-	-	-	-
淘帝(中國)服飾有限公司營銷中心總監	林勇	男	中國大陸	2007.01	-	-	-	-	-	-	福州大學數學系電腦網路專業 飛毛腿(福建)電子有限公司區域經理	-	-	-	-
淘帝(中國)服飾有限公司倉儲中心總監	楊文	女	中國大陸	2004.02	-	-	-	-	-	-	閩江職業大學物流管理專業 福建財茂集團有限公司品牌部副經理	-	-	-	-
淘帝(中國)服飾有限公司董事會秘書	莊凌鋒	男	中國大陸	2016.01	-	-	-	-	-	-	福州大學行政管理專業 淘帝(中國)服飾有限公司董事會辦公室經理	-	-	-	-



(三) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 最近年度支付董事、監察人之酬金

(1) 董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		無取自公司以轉投資業 有領來自子公司外投資酬			
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)							
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票紅利金額	本公司	財務報告內所有公司						
董事長	周訓財																						
董事	王冠華																						
董事	倪睿穎																						
獨立董事	陳東生	1,980	1,980	-	-	3,192	3,192	-	-	0.54%	0.54%	1,788	3,936	-	-	-	-	-	-	0.73%	0.96%	無	
獨立董事	黃逸宗																						
獨立董事	蔡佳宏																						
董事	陳曉虹																						

酬金級距表

單位：新台幣元

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司 (I)	本公司	財務報告內所有公司 (J)
低於 2,000,000 元	周訓財、倪睿穎、王冠華、陳東生、黃逸宗、蔡佳宏、陳曉虹	周訓財、倪睿穎、王冠華、陳東生、黃逸宗、蔡佳宏、陳曉虹	周訓財、倪睿穎、王冠華、陳東生、黃逸宗、蔡佳宏、陳曉虹	周訓財、倪睿穎、王冠華、陳東生、黃逸宗、蔡佳宏、陳曉虹
2,000,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
10,000,000 元 (含) ~15,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
15,000,000 元 (含) ~30,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
30,000,000 元 (含) ~50,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
50,000,000 元 (含) ~100,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總計	7 人	7 人	7 人	7 人

(2) 監察人之酬金：本公司設置審計委員會，故不適用。

(3) 總經理及副總經理以上之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	周志鴻	-	5,481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.57%	無

酬金級距表

單位：新台幣元

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 E
低於 2,000,000 元	—	—
2,000,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不含)	—	—
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元 (不含)	周志鴻	周志鴻
10,000,000 元 (含) ~15,000,000 元 (不含)	—	—
15,000,000 元 (含) ~30,000,000 元 (不含)	—	—
30,000,000 元 (含) ~50,000,000 元 (不含)	—	—
50,000,000 元 (含) ~100,000,000 元 (不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	1 人	1 人

(4) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：本公司並無分派員工酬勞情形。

(四) 分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性。

(1) 本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個別財務報告稅後純益比例之分析：

單位：新台幣仟元

項目	2017 年度				2018 年度			
	本公司		合併報表		本公司		合併報表	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
董事	12,850	1.41	30,583	3.35	6,960	0.73	9,108	0.96
總經理及副總經理	19,000	2.08	24,679	2.70	—	—	5,481	0.57
稅後純益	912,917	100.00	912,917	100.00	953,626	100.00	953,626	100.00

註：本公司設審計委員會未設監察人。

(2) 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序與經營績效及未來風險之關聯性：

A、本公司已設置薪資報酬委員會，並由全體獨立董事擔任委員，薪資報酬委員會負責訂定並定期檢討董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，同時定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

B、係依公司章程第 85 條規定，董事之報酬應由董事會參酌中華民國同業水準決議訂定，並依薪資報酬委員會組織規程條七條規定，參考同業通常水準支給情形，並考量個人所投入之時間、所擔負之職責、達成個人目標情形、擔任其他職位表現、公司今年

給予同等職位者之薪資報酬，暨由公司短期及長期業務目標之達成、公司財務狀況等評估個人表現與公司經營績效及未來風險之關聯合理性。

C、經理人薪資報酬表，衡量公司現行經營規模及歷年薪資報酬發放情形辦理。

### 三、 公司治理運作情形

#### (一) 董事會運作情形資訊

最近年度(2018)董事會開會6次(A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)	備註
董事長	周訓財	6	-	100%	2016年6月17日連任
董事	倪睿穎	6	-	100%	2016年6月17日新任
董事	王冠華	6	-	100%	2016年6月17日新任
董事	陳曉虹	6	-	100%	2016年6月17日連任
獨立董事	陳東生	3	3	50%	2016年6月17日連任
獨立董事	蔡佳宏	6	-	100%	2016年6月17日連任
獨立董事	黃逸宗	6	-	100%	2016年6月17日連任
其他應記載事項：					
一、 董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理					
(一) 證券交易法第14條之3所列事項：詳如下表。					
董事會	議案內容及後續處理			證交法§14-3所列事項	獨董持反對或保留意見
第三屆	1. 通過本公司 2017 年度員工及董事酬勞分配			√	無

第 11 次 2018.3.23	案		
	2. 通過本公司 2017 年度內部控制聲明書	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：除通過本公司董事調薪案蔡佳宏董事、黃逸宗董事及陳曉虹董事離席迴避行使表決權、通過本公司經理人調薪案王冠華董事離席迴避行使表決權外，出席董事及獨立董事全體無異議通過。		
第三屆 第 12 次 2018.5.8	1. 通過本公司 2017 年度盈餘分配案	√	無
	2. 通過本公司 2017 年度盈餘轉增資案	√	無
	3. 通過本公司 2018 年度會計師公費及會計師獨立性	√	無
	4. 通過公司章程修訂	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：出席董事及獨立董事全體無異議通過。		
第三屆 第 14 次 2018.10.22	1. 通過子公司電商物流產業園建設計畫案	√	無
	2. 通過子公司與江蘇財茂科工貿城股份有限公司簽訂項目投資意向書案	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：除通過子公司「淘帝（中國）服飾有限公司」與江蘇財茂科工貿城股份有限公司簽訂項目投資意向書案周訓財董事長離席迴避行使表決權外，出席董事及獨立董事全體無異議通過。		
第三屆 第 15 次 2018.11.9	1. 通過本公司擬買回本公司股份案	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：出席董事及獨立董事全體無異議通過。		
第三屆 第 16 次 2018.12.28	1. 通過修訂本公司第一次買回股份轉讓員工辦法案	√	無
	2. 通過本公司薪資報酬委員會組織規程及薪資管理辦法建議案	√	無
	3. 通過修訂淘帝國際控股有限公司及子公司關係人交易之管理辦法案	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果： 除通過修訂子公司淘帝兒童服飾有限公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案、通過修訂本公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案周訓財董事長離席迴		

避行使表決權外，出席董事及獨立董事全體無異議通過。

(二) 除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
蔡佳宏、黃逸宗、陳曉虹	通過本公司董事調薪案	利害關係	其餘董事同意通過
王冠華	通過本公司經理人調薪案	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過子公司向關係人借款	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過本公司向關係人借款	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過子公司「淘帝(中國)服飾有限公司」與江蘇財茂科工貿城股份有限公司簽訂項目投資意向書案	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過修訂子公司淘帝兒童服飾有限公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過修訂本公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案	利害關係	其餘董事同意通過

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：本公司於 2013 年 3 月 18 日成立審計委員會。



(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

最近年度(2018)審計委員會開會 6 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	陳東生	3	3	50%	2016 年 6 月 17 日連任
獨立董事	蔡佳宏	6	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
獨立董事	黃逸宗	6	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項:詳如下表。

審計委員會	議案內容及後續處理	證交法§14-5 所列事項	審計委員會持反對或保留意見
第三屆 第 10 次 2018.3.23	1. 通過本公司 2017 年度員工及董事酬勞分配案	√	無
	2. 通過本公司 2017 年度合併財務報表	√	無
	3. 通過本公司 2017 年度內部控制聲明書	√	無
	4. 通過本公司 2017 年度營業報告書	√	無
	5. 通過預訂 2018 年 6 月 21 日召開股東常會	√	無
	審計委員會意見：無。		
	公司對審計委員會意見之處理：無。		
決議結果：出席審計委員會成員全體無異議通過。			
第三屆 第 11 次 2018.5.8	1. 通過本公司 2017 年度盈餘分配案	√	無
	2. 通過本公司 2017 年度盈餘轉增資案	√	無
	3. 通過本公司 2018 年度會計師公費及會計師獨立性	√	無
	4. 通過公司章程修訂	√	無
	審計委員會意見：無。		

	公司對審計委員會意見之處理：無。		
	決議結果：出席審計委員會成員全體無異議通過。		
第三屆 第 12 次 2018.8.2	1. 通過本公司及子公司 2018 年第 2 季合併財務報告	√	無
	審計委員會意見：無。		
	公司對審計委員會意見之處理：無。		
	決議結果：出席審計委員會成員全體無異議通過。黃逸宗董事及蔡佳宏董事提出：公司經營團隊應就外幣負債增加進而不定期發生之兌換損失對財務報表之影響提出對策，包括對外匯部位如何避險或使用衍生性商品等，於下次審計委員會及董事會提出。		
第三屆 第 13 次 2018.10.22	1. 通過子公司電商物流產業園建設計畫案	√	無
	2. 通過子公司與江蘇財茂科工貿城股份有限公司簽訂項目投資意向書案	√	無
	審計委員會意見：無。		
	公司對審計委員會意見之處理：無。		
	決議結果：出席審計委員會成員全體無異議通過。		
第三屆 第 14 次 2018.11.9	1. 通過本公司擬買回本公司股份案	√	無
	審計委員會意見：無。		
	公司對審計委員會意見之處理：無。		
	決議結果：出席審計委員會成員全體無異議通過。		
第三屆 第 15 次 2018.12.28	1. 通過修訂本公司第一次買回股份轉讓員工辦法案	√	無
	2. 通過修訂淘帝國際控股有限公司及子公司關係人交易之管理辦法案	√	無
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：出席董事及獨立董事全體無異議通過。		

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：本公司審計委員會得隨時調查公司業務及財務狀況，並得請董事或經理人提出報告；內部稽核主管並定期向獨立董事呈報稽核報告；會計師亦列席每季召開的審計委員會或董事會，並就財務報告核閱或查核情形，或財務、稅務或內控相關議題與獨立溝通及互動。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	是		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定本公司治理實務守則，並已於本公司網站與公開資訊觀測站揭露相關內容。	尚無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	是		(一) 本公司已設置發言人、代理發言人及股務等單位專人負責處理股東之建議或糾紛等問題，並協調公司相關單位執行。	尚無重大差異。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	是		(二) 透過股務代理機構可提供實際資訊，本公司依法規定期揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單。	尚無重大差異。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	是		(三) 各關係企業間之資產、財務管理權責各自獨立，且依本公司內部控制制度辦理，確實執行風險控管及防火牆機制。	尚無重大差異。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	是		(四) 公司已訂定「防範內線交易管理作業程序」，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。	尚無重大差異。
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	是		(一) 本公司董事均在各領域有不同之專長，對公司發展與營運有一定之幫助。	尚無重大差異。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	是		(二) 本公司已設置審計委員會及薪資報酬委員會至於其他功能性委員會則視需求由董事會另行授權設置。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	是		(三) 本公司已建立訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年辦理前一年度董事會(功能性委員會)績效考核自評問卷，由董事會辦公室收集整體董事會包含各功能性委員會活動相關資訊填寫後送交董事會報告。	尚無重大差異。
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	是		(四) 本公司已依規定每年評估簽證會計師之獨立性，並由財務中心編制會計師獨立性評估表，內容包括自我利益、自我評估、辯護、熟悉度與脅迫等因素評估是否會影響會計師獨立性，並將結果呈報董事會決議。	尚無重大差異。
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	是		本公司董事會辦公室為公司治理單位，負責公司治理相關事務。包括提供董事執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄。	尚無重大差異。
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	是		本公司設有專人及電子郵件信箱，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜，並於公司網站設置利害關係人專區，妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題。	尚無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	是		公司已委任專業股務代辦機構群益金鼎證券股份有限公司股務代理部辦理股東會事務。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
七、資訊公開				
(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	是		(一) 本公司已架設中文網站，公司財務業務及公司治理資訊將持續揭露。	尚無重大差異。
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	是		(二) 本公司已架設中文網站，並建置公司財務業務相關資訊及公司治理資訊之情形，且揭露於「公開資訊觀測站」，召開法人說明會，依證券交易所之規定辦理，且本公司已建置發言人制度，依相關法令及制度執行。	尚無重大差異。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？	是		<p>1. 董事進修之情形，詳註1。</p> <p>2. 關於員工權利維護措施，公司訂有內控制度及各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。</p> <p>3. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形本公司尚未替董事購買責任保險，未來將評估購買責任保險之必要性。</p> <p>4. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形本公司董事會召開時由出席董事提供專業意見與公司面臨之風險給管理階層參考，稽核部依風險衡量評估於年度提出稽核計劃，送交董事會通過，並據以確實執行，實際稽核情形及報告則交由審計委員會各委員核閱。另本公司之相關部門於年度完成內控自評後，本公司據此通過內部控制制度聲明書。</p>	尚無重大差異。
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。				

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
本公司107年度公司治理評鑑初評未得分項目已改善情形如下：				
評鑑指標內容	已改善情形			
公司是否於股東常會開會 21 日前上傳英文版議事手冊及會議補充資料？	本公司已於 5/14 上傳。			
公司是否於股東常會開會 7 日前上傳英文版年報？	本公司已於 6/6 上傳。			
公司訂定之董事會績效評估辦法或程序是否經董事會通過，並至少一年執行自我評估一次、將評估結果揭露於公司網站或年報？	本公司已訂定之董事會績效評估辦法且經董事會通過，待今年執行後將評估結果揭露於公司網站或年報。			
公司內部稽核人員是否至少一人具有國際內部稽核師、國際電腦稽核師或會計師考試及格證書等證照？	本公司內部稽核主管有會計師考試及格證書。			
公司網站或公開資訊觀測站是否以英文揭露年度財務報告(含財務報表及附註)？	本公司已於公開資訊觀測站以英文揭露 2018 年度財務報告(含財務報表及附註)。			

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
公司是否獲得 ISO 14001、ISO50001 或類似之環境或能源管理系統驗證？	本公司已獲得 OHSAS18001 2004 環境管理體系認證。			
尚未改善優先加強事項與措施：				
評鑑指標內容	已改善情形			
公司章程是否規定全體董事/監察人之選舉皆採候選人提名制度，並於有董監事選舉案時，於公開資訊觀測站詳實揭露提名審查標準及作業流程？	公司已規定獨立董事採候選人提名制度。			
公司是否於五月底前召開股東常會？	本公司優先評估於五月底前召開股東常會。			
公司是否訂定董事會成員多元化之政策，並將多元化政策落實情形揭露於年報及公司網站？	本公司董事均在各領域有不同之專長，對公司發展與營運有一定之幫助。			
公司之薪資報酬委員會是否一年至少召開兩次以上，且委員會成員至少皆出席兩次以上？	公司之薪資報酬委員會一年至少召開兩次以上，將協助委員會成員至少皆出席兩次以上。			
公司是否設置法定以外之功能性委員會，其人數不少於三人，且半數以上成員為獨立董事，並揭露其組成、職責及運作情形？	本公司已設置薪資報酬委員會，成員為三位獨立董事組成。			
公司是否將獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（如就公司財務報告及財務業務狀況進行溝通之方式、事項及結果等）揭露於公司網站？	本公司將優先評估於公司網站增加獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形。			

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
公司是否設置公司治理專職人員，負責公司治理相關事務，並於年報及公司網站說明設置單位之運作及執行情形？			公司將優先評估設置公司治理專職人員，負責公司治理相關事務，並於年報及公司網站說明設置單位之運作及執行情形。	
公司訂定之董事會績效評估辦法或程序是否經董事會通過，明定至少每三年執行外部評估一次，並依其辦法所訂期限執行評估、將執行情形及評估結果揭露於公司網站或年報？			本公司已訂定之董事會績效評估辦法且經董事會通過，將優先評估明定至少每三年執行外部評估一次，並依其辦法所訂期限執行評估、將執行情形及評估結果揭露於公司網站或年報。	
公司之董事、監察人是否均依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規範之時數完成進修？			本公司將協助董事均依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規範之時數完成進修。	
公司之獨立董事是否均依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規範之時數完成進修？			本公司將協助獨立董事依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規範之時數完成進修。	
公司是否同步申報英文重大訊息？			本公司將加強教育訓練增加相關人力於 2020 年同步申報英文重大訊息。	
公司是否在會計年度結束後兩個月內公布年度財務報告？			公司將研擬在會計年度結束後兩個月內公布年度財務報告。	
公司是否自願公布四季財務預測報告且相關作業未有經主管機關糾正、證交所或櫃買中心處記缺失之情事？			公司將研擬公布四季財務預測報告且相關作業未有經主管機關糾正、證交所或櫃買中心處記缺失之情事。	
公司年報是否揭露個別董事及監察人酬金？			本公司優先評估揭露個別董事及監察人酬金。	
公司年報是否揭露給付簽證會計師及其所屬會計師事務所關係企業之非審計公費的金額與性質？			本公司優先評估揭露給付簽證會計師及其所屬會計師事務所關係企業之非審計公費的金額與性質。	



評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
公司年報及網站是否揭露主要股東名單，包含股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例？	本公司優先評估於公司年報及網站揭露主要股東名單，包含股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。			
公司是否建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊？	本公司優先評估建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊。			
公司是否設置適當之治理架構，以訂定、檢討企業社會責任政策、制度或相關管理方針，並揭露於年報及公司網站？	本公司優先評估設置適當之治理架構，以訂定、檢討企業社會責任政策、制度或相關管理方針，並揭露於年報及公司網站。			
公司是否設置推動企業社會責任及企業誠信經營專（兼）職單位，並於年報及公司網站說明設置單位之運作及執行情形，且定期向董事會報告？	本公司優先評估設置推動企業社會責任及企業誠信經營專（兼）職單位，並於年報及公司網站說明設置單位之運作及執行情形，且定期向董事會報告。			
公司是否將企業社會責任之具體推動計畫與實施成效定期揭露於年報及公司網站？	本公司優先評估將企業社會責任之具體推動計畫與實施成效定期揭露於年報及公司網站。			
公司是否參考國際通用之報告書編製指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？【若屬自願編製者，則總分另加1分。】	本公司未編製企業社會責任報告書。			
公司編製之企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書，是否取得第三方驗證？	本公司未編製企業社會責任報告書。			
公司是否依據團體協約法，與工會簽訂團體協約？	本公司員工未成立工會。			
公司是否制訂政策，將經營績效或成果，適當反映在員工薪酬，並揭露於年報或公司網站？	本公司優先評估制訂政策，將經營績效或成果，適當反映在員工薪酬，並揭露於年報或公司網站。			

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因												
	是	否	摘要說明													
公司年報及網站是否揭露員工工作環境與人身安全的保護措施與其實施情形？			本公司優先評估於公司年報及網站揭露員工工作環境與人身安全的保護措施與其實施情形。													
公司是否揭露過去兩年二氧化碳或其他溫室氣體年排放量？ 【若取得外部驗證者，則總分另加1分。】			本公司未測量過去兩年二氧化碳或其他溫室氣體年排放量。													
公司是否制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理政策？			本公司未測量過去兩年二氧化碳或其他溫室氣體年排放量。													
公司網站或年報是否揭露所辨別之利害關係人身份、關注議題、溝通管道與回應方式？			本公司優先評估於公司網站或年報揭露所辨別之利害關係人身份、關注議題、溝通管道與回應方式。													
公司網站或年報是否揭露所制訂之誠信經營政策，明訂具體作法與防範不誠信行為方案？			本公司優先評估於公司網站或年報揭露所制訂之誠信經營政策，明訂具體作法與防範不誠信行為方案。													
公司是否訂定並詳細於公司網站揭露公司內、外部人員對於不合法(包括貪汙)與不道德行為的檢舉制度？			本公司優先評估於公司訂定並詳細於公司網站揭露公司內、外部人員對於不合法(包括貪汙)與不道德行為的檢舉制度。													
公司是否制定供應商管理政策，要求與供應商合作，在環保、安全或衛生等議題遵循相關規範，共同致力提升企業社會責任，並於公司網站或企業社會責任報告書揭露？			本公司優先評估制定供應商管理政策，要求與供應商合作，在環保、安全或衛生等議題遵循相關規範，共同致力提升企業社會責任，並於公司網站或企業社會責任報告書揭露。													
註1：2018年度董事進修之情形																
<table border="1"> <thead> <tr> <th>職稱</th> <th>姓名</th> <th>進修日期</th> <th>修課時數</th> <th>主辦單位</th> <th>課程名稱</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>					職稱	姓名	進修日期	修課時數	主辦單位	課程名稱						
職稱	姓名	進修日期	修課時數	主辦單位	課程名稱											

評估項目			運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
			是	否	摘要說明	
董事	倪睿穎	2018.11.22 ~2018.11.23	12	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	
董事	王冠華	2018.12.24 ~2018.12.25	12	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	
獨立董事	蔡佳宏	2018.06.13	3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會(公司治理與證券法規)	
獨立董事	黃逸宗	2018.09.26	3.1	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理論壇 - ESG 投資論壇	
董事	陳曉虹	2018.04.11	3	財團法人台灣金融研訓院	公司治理論壇-家族企業傳承	
		2018.09.26	3.1	臺灣證券交易所股份有限公司	公司治理論壇 - ESG 投資論壇	

(四) 薪資報酬委員會者組成、職責及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身分別	條件  姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)								兼任其他 公開發行公司 薪資報酬委員 會家數	備註	
		商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所需相 關科系之 公私立大專 院校講師以 上	法官、檢察 官、律師、會 計師或其他與 公司業務所需 之國家考試及 格領有證書之 專門職業及技 術人員	具有商務、法 務、財務、會 計或公司業 務所需之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8			
獨立董事	陳東生	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-
獨立董事	蔡佳宏		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-
獨立董事	黃逸宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-

註：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8)未有公司法第 30 條各款情事之一。

## 2. 薪酬委員會職責

薪資報酬委員會以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

- (1) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

## 3. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人

(2) 本屆委員任期：2016 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 17 日，最近年度(2018)薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率 (%)(B/A)	備註
召集人	蔡佳宏	2	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
委員	黃逸宗	2	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
委員	陳東生	1	1	50%	2016 年 6 月 17 日連任

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五) 履行社會責任情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	<p>是</p> <p>是</p> <p>是</p> <p>是</p>		<p>(一) 本公司目前已訂定企業社會責任政策或制度，實施成效情詳六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊。</p> <p>(二) 本公司定期舉辦員工之社會責任教育訓練，強化員工對社會責任的認知。</p> <p>(三) 本公司設置企業社會責任之專職單位於董事會辦公室，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形。</p> <p>(四) 本公司已訂定合理薪資報酬政策，並且本公司定期舉辦員工之相關訓練強化員工對企業社會責任認知，並提昇員工工作技能，以追求更好之營運績效。</p>	<p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p>	<p>是</p> <p>是</p>		<p>(一) 本公司致力於提升各項資源之利用效率，向員工提倡低碳辦公、節水節電等良好習慣。</p> <p>(二) 本公司於中國大陸地區之子公司淘帝(中國)服飾有限公司為研發銷售，不涉及相關環境污染問題；另一子公司史帝歐(福建)輕紡用品有限公司無營業活動，也不涉及相關環境污染問題。</p>	<p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p>

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	是		(三) 隨時注意並適時調整公司營業場所及辦公室空調溫度及開放時間，以達到節能減碳之目標。	尚無重大差異。
三、維護社會公益	是			
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程式？			(一) 公司已依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程式。	尚無重大差異。
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	是		(二) 公司已由行政中心專門負責員工申訴機制及管道，並妥適處理。	尚無重大差異。
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	是		(三) 本公司已依建築公共安全、消防安全等相關法規提供員工安全與健康之工作環境，並辦理員工教育訓練。	尚無重大差異。
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	是		(四) 本公司已建立管理階層與員工間直接之溝通管道，若有可能造成重大影響之營運變動之情形，已設有公告欄通知員工。	尚無重大差異。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	是		(五) 公司已為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫，並定期舉辦員工之相關訓練。	尚無重大差異。
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程式？	是		(六) 本公司依照中國大陸地區相關法律法規，制定相關售後服務辦法，以維護消費者權益。	尚無重大差異。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	是		(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司已遵循相關法規及國際準則。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	是		(八) 本公司推動企業社會責任之情形未來將考量在適當的時機藉由與供應商合作，共同致力提升企業社會責任。	尚無重大差異。
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	是		(九) 本公司之主要供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，本公司將視情節嚴重性處理。	尚無重大差異。
四、加強資訊揭露				
(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	是		(一) 本公司對攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之揭露，另依相關法令規定於公司網站及公開資訊觀測站揭露。	尚無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已訂定上市上櫃公司企業社會責任實務守則，並據以遵循，尚無重大差異。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：本公司設置企業社會責任之專職單位於董事會辦公室，2018年度企業社會責任政策具體推動計畫與實施成效情形詳下表：無。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：  不適用。				



(六) 落實誠信經營情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三)公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	<p>是</p> <p>是</p> <p>是</p>		<p>(一)本公司目前已訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」(合稱誠信規範)。本公司所有同仁及董事會成員均應信奉及實踐前述誠信規範，並於內部管理及外部商業活動中確實執行。</p> <p>(二)本公司所有同仁及董事會成員遵循前述誠信規範，尚無需訂定防範不誠信行為方案。</p> <p>(三)本公司所有同仁及董事會成員遵循前述誠信規範，於誠信規範中明訂，禁止行賄及收賄以及禁止提供非法政治獻金等事項。</p>	<p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p>	<p>是</p> <p>是</p>		<p>(一)本公司人員應避免與不誠信經營之代理商、供應商、客戶或其他商業往來對象從事商業交易，經發現業務往來或合作對象有不誠信行為者，應立即停止與其商業往來，並將其列為拒絕往來對象，以落實公司之誠信規範。</p> <p>(二)本公司應指定董事會辦公室為專責單位辦理本作業程序及行為指南之修訂、執行、解釋、諮詢服務暨通報內容登錄建檔等相關作業及監督執行，並每年向董事會報告。</p>	<p>尚無重大差異。</p> <p>尚無重大差異。</p>

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	是		(三)本公司於誠信規範中明訂利益迴避事項，並擬建置適當陳述管道機制。	尚無重大差異。
(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	是		(四)本公司應建立有效之會計制度及內部控制制度，不得有外帳或保留秘密帳戶，並應隨時檢討，俾確保該制度之設計及執行持續有效。內部稽核人員應定期查核前項制度遵循情形。	尚無重大差異。
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	是		(五)公司定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練。	尚無重大差異。
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	是		(一)本公司考量將誠信經營納入員工績效考核與人力資源政策中，設立明確有效之獎懲及申訴制度，針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員辦理。	尚無重大差異。
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	是		(二)本公司受理檢舉事項之專責人員有保密當事人資料之責任。	尚無重大差異。
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	是		(三)本公司檢舉流程中均保密檢舉人，並不會因檢舉而遭處分。	尚無重大差異。
四、加強資訊揭露				
(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠	是		(一)本公司網站已建置完成，依台灣相關法令執行。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
	是	否	
信經營守則內容及推動成效？			
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司為建立誠信之企業文化及健全公司之經營，已訂定本公司「誠信經營守則」，以資遵循。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）本公司為建立誠信之企業文化及健全公司之經營，已訂定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」，以資遵循。			

（七）公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

關於本公司已訂定之治理守則及相關規章，投資人可至下列網址查詢：

[http://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb04\\_1](http://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb04_1)

<http://www.topbi.com.tw/>

（八）其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

## (九) 內部控制制度執行狀況

### 1、內部控制聲明書

淘帝國際控股有限公司

#### 內部控制制度聲明書

日期：2019年3月25日

本公司2018年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於2018年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合

相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、為上市公告及申報之需要，本公司依據「處理準則」及「臺灣證券交易所股份有限公司外國發行人第一上市後管理作業辦法」第四條第二項之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。

七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

八、本聲明書業經本公司2019年3月25日董事會通過，出席董事7人均同意本聲明書之內容，併此聲明。



董事長  簽章

總經理：  簽章

2、委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：有。

**Deloitte.**

**勤業眾信**

勤業眾信聯合會計師事務所  
11073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche  
20F, Taipei Nan Shan Plaza  
No. 100, Songren Rd.,  
Xinyi Dist., Taipei 11073, Taiwan

Tel :+886 (2) 2725-9988  
Fax:+886 (2) 4051-6888  
www.deloitte.com.tw

內部控制制度審查報告

後附洵帝國際控股有限公司民國 108 年 3 月 25 日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 107 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故洵帝國際控股有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，洵帝國際控股有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 107 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；洵帝國際控股有限公司於民國 108 年 3 月 25 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江 明 南

江明南



會計師 施 景 彬

施景彬



中 華 民 國 108 年 3 月 29 日

- 3 -

(十) 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一) 最近年度(2018)及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1. 股東會或董事會重要決議：

股東會或 董事會	日期	重要決議事項
董事會	2018.3.23	1. 通過本公司 2017 年度員工及董事酬勞分配案 2. 通過本公司 2017 年度合併財務報表 3. 通過本公司 2017 年度內部控制聲明書 4. 通過本公司 2017 年度營業報告書 5. 通過預訂 2018 年 6 月 21 日召開股東常會 6. 通過本公司董事調薪案 7. 通過本公司經理人調薪案
董事會	2018.5.8	1. 通過本公司 2017 年度盈餘分配案 2. 通過本公司 2017 年度盈餘轉增資案 3. 通過本公司 2018 年度會計師公費及會計師獨立性 4. 通過公司章程修訂 5. 通過修訂本公司一〇七年股東常會之召集事由
股東常會	2018.6.21	1. 承認本公司 2017 年度營業報告書及財務報表案 2. 承認本公司 2017 年度盈餘分配案 3. 通過購買董事責任保險案 4. 通過本公司 2017 年度盈餘轉增資案 5. 通過擬修訂本公司章程案
董事會	2018.8.2	1. 通過子公司向關係人借款 2. 通過本公司向關係人借款 3. 通過本公司與安泰銀行授信申請案
董事會	2018.10.22	1. 通過子公司電商物流產業園建設計畫案 2. 通過子公司與江蘇財茂科工貿城股份有限公司簽訂項目投資意向書案

董事會	2018.11.9	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過淘帝國際控股有限公司除權息基準日訂定案</li> <li>2. 通過本公司擬買回本公司股份案</li> </ol>
董事會	2018.12.28	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過 2019 年稽核計劃</li> <li>2. 通過修訂子公司淘帝兒童服飾有限公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案</li> <li>3. 通過修訂本公司與本公司股東 Topwealth International Holdings Limited 借款契約案</li> <li>4. 通過修訂本公司第一次買回股份轉讓員工辦法案</li> <li>5. 通過本公司薪資報酬委員會組織規程及薪資管理辦法建議案</li> <li>6. 通過修訂淘帝國際控股有限公司及子公司關係人交易之管理辦法案</li> </ol>
董事會	2019.3.25	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過子公司間資金貸與案</li> <li>2. 通過本公司向子公司淘帝（中國）服飾有限公司借款</li> <li>3. 通過本公司 2018 年度員工及董事酬勞分配案</li> <li>4. 通過本公司 2018 年度合併財務報表</li> <li>5. 通過本公司 2018 年度內部控制制度有效性考核及內部控制聲明書</li> <li>6. 通過本公司 2018 年度營業報告書</li> <li>7. 通過擬修訂本公司章程案</li> <li>8. 通過本公司董事全面改選案</li> <li>9. 通過解除新任董事競業禁止之限制案</li> <li>10. 通過本公司擬解除經理人競業禁止之限制案</li> <li>11. 通過預訂 2019 年 6 月 14 日召開股東常會</li> </ol>

2. 決議結果：經股東會決議通過；董事會均經全體出席董事無異議同意通過。

3. 執行結果：依決議結果執行。股東會後續執行情形：



2018.6.21股東常會重要決議事項後續執行情形

1. 通過本公司章程修訂案：已於2018年7月12日完成修改。
2. 承認本公司2017年度盈餘分配案：現金股利及股票股利已於2018年12月22日分配完畢。
3. 通過本公司2017年度盈餘轉增資案：已於2018年12月22日執行完畢。
4. 購買董事責任保險案：已經完成。

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	江明南	施景彬	2018 年度	-

金額單位：新台幣仟元

金額級距		公費項目		
		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元		✓	
2	2,000 仟元 (含) ~4,000 仟元			
3	4,000 仟元 (含) ~6,000 仟元			
4	6,000 仟元 (含) ~8,000 仟元			
5	8,000 仟元 (含) ~10,000 仟元	✓		
6	10,000 仟元 (含) 以上			✓

(一) 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。

(二) 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無。

(三) 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

五、 更換會計師資訊：無。

六、 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業資訊：無。

七、 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之東股權移轉及股權質押變動情形：

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	2018 年度		2019 年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	周訓財(註 1)	-	-	-	-
行政中心總監	吳冬鳳	(101,020)	-	-	-
董事	陳曉虹	-	-	-	-
獨立董事	陳東生	-	-	-	-
獨立董事	蔡佳宏	-	-	-	-

職稱	姓名	2018 年度		2019 年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
獨立董事	黃逸宗	-	-	-	-
總經理	周志鴻	(219,608)	-	-	-
董事暨淘帝 (中國)財務中 心總監	倪睿穎	(104,314)	-	-	-
淘帝(中國)研 發中心總監	管有進	(101,020)	-	-	-
淘帝(中國)營 銷中心總監	林勇	(104,314)	-	-	-
淘帝(中國)倉 儲中心總監	楊文	(105,412)	-	-	-
淘帝(中國)董 事會秘書	莊凌鋒	(104,314)	-	-	-
稽核主管	陳建瑋	(10,980)	-	-	-
董事暨財務長	王冠華	(72,470)	-	-	-
大股東	Topwealth International Holdings Limited (註1)	(6,719,383)	2,450,000	(594,000)	2,980,000

註 1：周訓財係透過 Topwealth International Holdings Limited 持有本公司股權。

(二) 股權移轉或股權質押之相對人為關係人資訊：無。

八、 持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

2019年4月16日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
Topwealth International Holdings Limited	19,890,345	24.07	-	-	-	-	-	-	-
代表人：周訓財	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Huaxu International Holdings Limited	1,682,671	2.04	-	-	-	-	-	-	-
代表人：楊鵬旭	-	-	-	-	-	-	-	-	-
美商摩根大通銀行台北分行受託保管斯威德銀行 R o b u r 全球新興市場基金投資專戶	1,519,372	1.84	-	-	-	-	-	-	-
匯豐託管 ENS I GN P E A K 顧問公司	1,511,636	1.83	-	-	-	-	-	-	-
匯豐託管摩根士丹利國際有限公司專戶	1,372,582	1.66	-	-	-	-	-	-	-
臺灣銀行受託保管 J O H C M 國際小型企業股票基金投資專戶	1,161,150	1.41	-	-	-	-	-	-	-

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率(%)	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
匯豐銀行託管SEB Emg Mkt fund	1,058,296	1.28	-	-	-	-	-	-	-
渣打國際商業銀行營業部受託保管歐洲瑞士信貸證券公司—文藝復興長期銷售投資專戶	794,285	0.96	-	-	-	-	-	-	-
花旗託管DFA新興市場核心證券投資專戶	685,109	0.83	-	-	-	-	-	-	-
匯豐託管雅凱迪新興市場小型資本股票基金	599,073	0.73	-	-	-	-	-	-	-

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

單位：股；%

轉投資事業(註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
淘帝兒童服飾有限公司	174,227,460	100	-	-	174,227,460	100
史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	-	-	-	100	-	100
淘帝(中國)服飾有限公司	-	-	-	100	-	100

## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一) 股本來源

##### 1. 股份種類

2019年4月30日；單位：股

股份種類	核定股本(股)			備註
	流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
普通股	82,645,080	67,354,920	150,000,000	上市公司股票

註：流通在外股份包含本公司已買回尚未轉讓之庫藏股 577,000 股。

##### 2. 股本形成過程

2019年4月30日；除另予註記外，單位：新台幣元/股

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		其他
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	
2012年10月	USD1	1	USD1	1	USD1	設立股本1股	無	-
2012年12月	USD1	50,000	USD50,000	50,000	USD50,000	重組發行股份	無	-
2013年2月	10	100,000,000	1,000,000,000	148,020	1,480,200	轉換比例1:29.604 轉換每股新台幣10元股票	無	-
2013年2月	10	100,000,000	1,000,000,000	45,000,000	450,000,000	資本公積轉增資 448,519,800	無	-
2013年12月	118	100,000,000	1,000,000,000	52,800,000	528,000,000	現金增資發行新股 7,800,000股	無	2013.11.29 金管證發

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		其他
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	
								字第 102004944 7號
2014年7月	10	100,000,000	1,000,000,000	58,080,000	580,800,000	盈餘轉增資發行新股5,280,000股	無	-
2016年9月	10	100,000,000	1,000,000,000	58,660,000	586,600,000	限制員工權利新股580,000股	無	2016.7.19 金管證發 字第 105002755 5號
2016年12月	10	100,000,000	1,000,000,000	70,276,000	702,760,000	盈餘轉增資發行新股11,616,000股	無	-
2017年9月	10	150,000,000	1,500,000,000	71,682,000	716,820,000	限制員工權利新股1,406,000股	無	2017.7.17 金管證發 字第 106002637 5號
2017年12月	10	150,000,000	1,500,000,000	78,709,600	787,096,000	盈餘轉增資發行新股7,027,600股	無	-
2018年12月	10	150,000,000	1,500,000,000	82,645,080	826,450,800	盈餘轉增資發行新股3,935,480股	無	-

總括申報相關資訊：不適用。



## (二) 股東結構

2019年4月16日；單位：人；股；%

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外國人	合計
人數	1	1	156	12,537	101	12,796
持有股數	281,144	31,500	1,497,207	40,237,484	40,597,745	82,645,080
持股比例	0.34	0.04	1.81	48.69	49.12	100

註：本公司之陸資持股比例為2.04%

## (三) 股權分散情形

2019年4月16日；單位：人；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	5,920	386,853	0.47
1,000 至 5,000	5,017	9,925,471	12.01
5,001 至 10,000	898	6,312,180	7.64
10,001 至 15,000	339	4,084,124	4.94
15,001 至 20,000	173	2,982,134	3.61
20,001 至 30,000	174	4,214,841	5.10
30,001 至 40,000	78	2,721,435	3.29
40,001 至 50,000	50	2,254,270	2.73
50,001 至 100,000	71	5,097,394	6.17

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
100,001 至 200,000	39	5,497,820	6.65
200,001 至 400,000	19	4,826,124	5.84
400,001 至 600,000	9	4,666,988	5.65
600,001 至 800,000	2	1,479,394	1.79
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00
1,000,001 以上	7	28,196,052	34.11
合 計	12,796	82,645,080	100.00

註：無特別股

(四) 主要股東名單：

列明股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例：

2019年4月16；單位：人；股；%

股份	持有股數	持股比例
主要股東名稱		
Topwealth International Holdings Limited	19,890,345	24.07
Huaxu International Holdings Limited	1,682,671	2.04
美商摩根大通銀行台北分行受託保管斯威德銀行 R o b u r 全球新興市場基金投資專戶	1,519,372	1.84
匯豐託管 E N S I G N P E A K 顧問公司	1,511,636	1.83

股份	持有股數	持股比例
主要股東名稱		
匯豐託管摩根士丹利國際有限公司專戶	1,372,582	1.66
臺灣銀行受託保管 J O H C M 國際小型企業股票基金投資專戶	1,161,150	1.41
匯豐銀行託管 S E B E m g M k t f o n d	1,058,296	1.28
渣打國際商業銀行營業部受託保管歐洲瑞士信貸證券公司	794,285	0.96
花旗託管 D F A 新興市場核心證券投資專戶	685,109	0.83
匯豐託管雅凱迪新興市場小型資本股票基金	599,073	0.73

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元；仟股

項目	年度		2017 年	2018 年	當年度截至 2019 年 3 月 31 日 (註 4)		
	每股市價	最	高	121.50	120.00	89.60	
最		低	94.00	81.70	75.90		
平		均	104.92	103.80	84.63		
每股淨值	分	配	前	57.23	60.13	64.14	
	分	配	後	53.25	註 5	註 5	
每股盈餘	加 權 平 均 股 數		81,639	82,479	82,075		
	每	股	調	整	前	11.81	11.56

項目	年度		2017 年	2018 年	當年度截至 2019 年 3 月 31 日 (註 4)
		盈 餘	調 整 後	11.25	註 5
每股股利	現 金 股 利		4.83	3.15 (註 5)	-
	無 償 配 股	盈 餘 配 股	0.50	1.50 (註 5)	-
		資 本 公 積 配 股	-	-	-
	累 積 未 付 股 利		-	-	-
投資報酬分析	本 益 比 (註 1)		8.88	8.98	-
	本 利 比 (註 2)		21.72	32.95	-
	現 金 股 利 殖 利 率 (註 3)		4.60%	3.03%	-

註 1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 4：每股淨值、每股盈餘為 2019 年第一季經會計師核閱之資料。

註 5：2019 年度盈餘分配案尚未經股東會決議。

#### (六) 公司股利政策及執行狀況

##### 1. 公司章程所訂之股利政策：

除公司法及上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘時，董事會應以下述方式及順序擬訂盈餘分派案並提交股東會決議：

- (a) 依法提撥應繳納之稅款；
- (b) 彌補以前年度之累積虧損(如有)；
- (c) 依據上市法令規定提撥百分之十(10%)為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司之實收資本額時，不在此限；
- (d) 依據上市法令規定或主管機關要求提撥特別盈餘公積；
- (e) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之二(2%)保留作為董事紅利；
- (f) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之十(10%)保留作為員工紅利(包含本公司員工及/或子公司員工)；及
- (g) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項規定後之數額，加計前期累計未分配盈餘為可供分配盈餘，可供分配盈餘得經董事會提議股利分派案，送請股東常會依據上市法令決議後通過分派之。股利之分派得以現金股利及/或股份以代替現金股利方式發放，股利金額最低至少應為當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項規定之百分之二十(20%)，且現金股利分派之比例不得低於股東股利總額之百分之十(10%)。

2. 本年度擬議股利分配之情形：

本次股東常會擬議之盈餘分配案為每股發放現金股利 3.15 元，股票股利 1.5 元，業經本公司董事會 2019 年 4 月 30 日決議。俟股東常會通過後，授權董事長訂定配息以及董事會訂定配股基準日辦理之。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

項目	年度
期 初 實 收 資 本 額 ( 元 )	2019 年度 826,450,800

項目	年度		2019 年度
本年度配股 配息情形(註 1)	每股現金股利(元)		3.15
	盈餘轉增資每股配股數(股)		0.15
	資本公積轉增資每股配股數(股)		-
營業績效 變化情形	營業利益		不適用(註 2)
	營業利益較去年同期增(減)比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增(減)比率		
	每股盈餘		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		
年平均投資報酬率(年平均本益比例數)			
擬制性每股 盈餘及本益比	若盈餘轉增資全數改 配放現金股利	擬制每股盈餘(元)	不適用(註 2)
		擬制年平均投資報酬率	
擬制性每股 盈餘及本益比	若未辦理資本公積轉 增資	擬制每股盈餘(元)	不適用(註 2)
		擬制年平均投資報酬率	
擬制性每股 盈餘及本益比	若未辦理資本公積且 盈餘轉增資改以現金 股利發放	擬制每股盈餘(元)	不適用(註 2)
		擬制年平均投資報酬率	

註 1：尚未經 2019 年度股東常會決議。

註 2：依「公開發行公司公開財務預測處理準則」規定，本公司無須公開 2019 年度財務預測資訊，故無 2019 年度預估資料。

#### (八) 員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工董事、監察人酬勞之成數或範圍：

請參閱(六)公司股利政策及執行狀況說明。

2. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司員工紅利及董事酬勞依公司章程所載之成數作最適估計，並依此原則於各年度進行估列。當股東會決議實際配發與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整，列為股東會決議年度之損益，如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅餘額除以股票公允價值決定。另本公司未設監察人。

3. 董事會通過酬勞分派情形：

(1) 以現金或股票分派員工、董事及監察人、監察人酬勞金額：

本公司 2018 年員工及董事酬勞分派案，業經 2019 年 3 月 25 日董事會決議通過，配發董監酬勞 3,192 仟元，因尚未經股東常會決議而未配發，故尚無與認列費用年度估列金額有差異之情事。另本公司未設監察人。

(2) 以股票分派之員工酬勞及占本期個體研或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：不適用。

4. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：無。

(九) 公司買回本公司股份情形：

買回期間	107 年第一次
董事會決議日期	2018 年 11 月 09 日

買回目的	轉讓股份予員工
預定買回之期間	107年11月12日~108年01月11日
預定買回區間價格	新台幣 64.50 元~143.00 元
預定買回股份種類及數量(股)	普通股 1,100,000
已買回股份種類及數量(股)	普通股 577,000
已買回股份平均價格(含手續費)	新台幣 83.29 元
已買回股份金額(含手續費)	新台幣 48,058,832 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	0 股
累積持有本公司股份數量	577,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	0.70
買回期間屆滿未執行完畢之原因	兼顧市場機制，依股價及成交量狀況分批買回，故未執行完畢。

二、公司債辦理情形應：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：

限制員工權利新股種類	第二次(期) 限制員工權利新股
申報生效日期	2017年7月17日
發行日期	2017年9月11日
已發行限制員工權利新股股數	1,406,000 股
發行價格	無償配股
已發行限制員工權利新股股數占已發行股份總數比率	1.7863%



員工限制權利新股之既得條件	為自給與日起任職屆滿六個月，既得 100%限制員工權利新股。
員工限制權利新股之受限制權利	本次發行並給與員工之股份為普通股，其權利義務除依第(六)項規定外，與其他流通在外普通股相同。
限制員工權利新股之保管情形	限制員工權利新股發行後，員工應依約定立即將之交付信託或保管，且於既得條件未成就前，不得以任何理由或方式向受託人或保管銀行請求返還限制員工權利新股。
員工獲配或認購新股後未達既得條件之處理方式	1. 自願離職、解雇、資遣、辦理留職停薪者，其之前獲配尚未既得之股份，本公司向員工無償收回。2. 未達既得條件之限制員工權利新股可參與本公司之配股，不參加本公司之配息。3. 既得條件未成就前，員工違反本條第(七)項的規定終止或解除本公司之代理授權，本公司向員工無償收回。4. 未達既得條件之限制員工權利新股，本公司將依發行辦法之約定向員工無償收回其股份並辦理註銷。5. 自本公司股票依法暫停過戶期間、無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止、辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，此期間達成既得條件之員工，其解除限制之股份仍未享有表決權、認股及配息之權利。
已收回或收買限制員工權利新股股數	0 股
已解除限制權利新股之股數	1,406,000 股
未解除限制權利新股之股數	0 股
未解除限制權利新股股數占已發行股份總數比率(%)	0%
對股東權益影響	以 2017 年 3 月 8 日公司已發行股份總數 70,276 仟股及所訂既得條件計算，對公司 2017 年度及 2018 年度每股盈餘稀釋影響分別約新台幣 1.82 元及 0.36 元。

取得限制員工權利新股之經理人及取得前十大之員工姓名、取得情形

日期:2019年3月31日

	職稱	姓名	取得限制員工權利新股數量(股)	取得限制員工權利新股之股數占已發行股份總數比率(%)	已解除限制權利			未解除限制權利				
					已解除限制之股數	發行價格	發行金額	已解除限制之股數占已發行股份總數比率(%)	未解除限制之股數	發行價格	發行金額	未解除限制之股數占已發行股份總數比率
經理人	總經理	周志鴻	841,000	1.07%	841,000	無償發行	-	1.07%	-	-	-	-
	財務長	王冠華										
	董事會秘書	莊凌鋒										
	淘帝(中國)財務中心總監	倪睿穎										
	行政中心總監	吳冬鳳										
	淘帝(中國)倉儲中心總監	楊文										
	淘帝(中國)營銷中心總監	林勇										
	淘帝(中國)研發中心總監	管有進										
	稽核主管	陳建璋										
員工	財務經理	王志峰	517,000	0.66%	517,000	無償發行	-	0.66%	-	-	-	-
	市場部經理	薛秀珍										
	行政主管	許國權										
	設計部經理	程琳										
	特別助理	張婷										
	內部稽核	江鳴										
	董辦專員	曾建花										
	總帳主辦會計	張根發										

	稅務會計	宋立光										
	成本主辦會計	劉映										

七、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、 資金運用計劃執行情形：不適用。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一) 業務範圍

##### 1. 所營業務之主要內容

本公司主要係從事自有品牌童裝之設計及銷售等業務。

##### 2. 營業比重

單位：新台幣仟元；%

年度 產品名稱	2017年度		2018年度	
	金額	比例%	金額	比例%
童裝	5,916,268	100	6,764,779	100

##### 3. 公司目前之商品項目

商品項目	內容
童裝	短褲、長褲、襯衫、T恤、棉服、風衣等

##### 4. 計畫開發之新產品

2019年，本公司將推出專屬小童服飾品牌——Mini Topbi，該品牌童裝適合1-3歲小童，以棉麻質地為主，專供線上管道出售，迎合90後乃至未來00後年輕媽媽購物習慣。為確保新開發產品符合嚴苛國家標準，研發中心加大小童服飾產品面料及穿著舒適性方面研究，以期推出高於市場預期的優質產品。

此外，面對持續穩健擴張的中國童裝市場，公司始終將產品研發置於核心競爭力提升地位，堅持投入資金，建立和完善公司產品創新研發體系，持續改進公司產品研發過程，保持創新活力。為了做好公司未來新產品研發工作，研發中心積極研究國內外各種領先面料資料，並配合營銷中心進行了多次市場調研，還多次考察海外發達地區童裝市場發展情況，根據消費者對童裝產品環保、舒適、健康的要求，研發中心將有機棉產品、功能性面料產品及其他新型面料產品作為童裝開發的重點。通過開發不同功能側重之產品，滿足不同消費人群的需求，為不同年齡階段的少年兒童提供舒適愜意的穿著體驗。此外，研發中心不僅在產品面料方面持續探索，更在童裝設計方面不斷創新。設計師們從快時尚發展趨勢中汲取靈感，以簡歐輕時尚風格打造未來淘帝童裝設計風格，增加淘帝產品在設計方面的潮流度、縮短產品生產週期、降低大規模生產的成本、提升設計部門對於產品市場反應的敏捷度等。

## （二）產業概況

### 1. 產業之現況與發展

#### （a）中國童裝行業之現況

##### ①兒童消費市場近年來保持持續穩定增長

有資料顯示，近年來，兒童業在購物中心所占的比重從2012年的8%已提升至2017年的20%。2013年獨生子女開放二胎後，14年中國新生兒出生率開始回升，但是獨生子女家庭數量有限，2015年出生率有所回落。2016年全面開放二胎，受益人數增加，生育率有了明顯提高，新生兒出生率高達12.95%，數量首次突破1700萬。隨著鼓勵生育政策的不斷推行，未來新生兒數量有望進一步增加，童裝消費需求將進一步釋放。

近年來，我國童裝行業實現快速增長，鼓勵生育政策有望使童裝消費需求進一步釋放。2017年中國童裝市場零售規模達1597億元，同比增長9.76%，近五年複合增速8.23%，而整體服裝行業零售規模2017年同比增長僅1.36%，童裝零售額增速明顯高於整體服裝市場。



②市場競爭的關注重點會從關注產品、關注渠道，轉向關注品牌

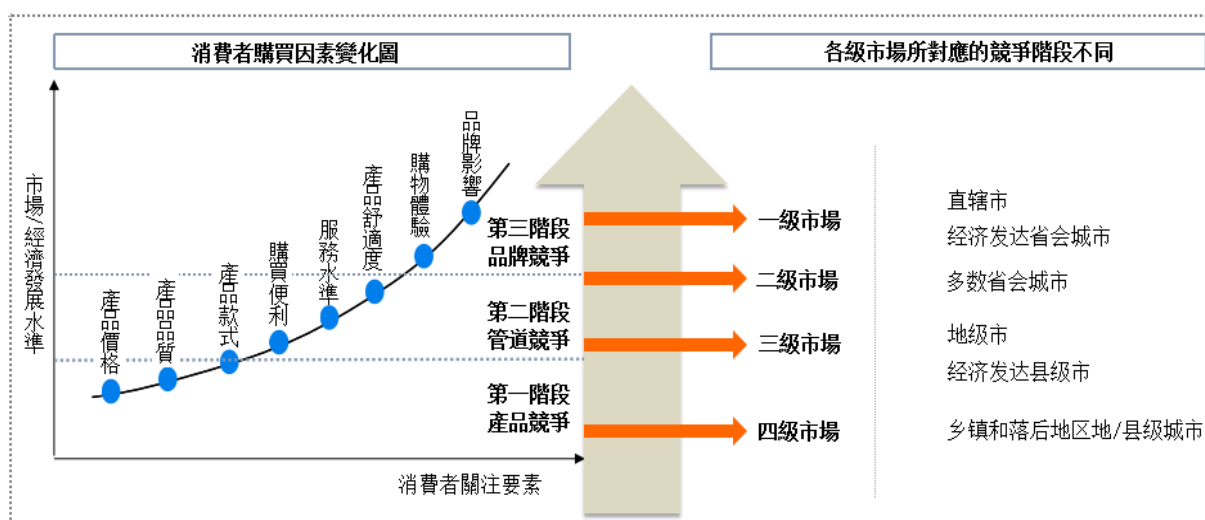
我國童裝行業，在2000年左右基本上形成了以廣東的佛山、浙江的湖州、福建的石獅和湖北的武漢為主要的4個生產基地。但是，隨著市場競爭的加劇，受地理位置以及產業鏈等影響。石獅和武漢的童裝產業逐漸趨於弱勢，佛山與湖州則繼續做大做強。與此同時，東莞的童裝行業也隨著自身的優勢後來居上成為了新崛起的童裝基地之一。

目前來看，東莞的童裝企業大多以外貿為主，企業數量不多但是規模相對來說很大，一直都生產比較高檔的童裝產品。而佛山的童裝企業大部分集中在環市鎮，以生產中檔童裝為主。湖州的童裝企業也基本上集中在該市織裡鎮。這裡的服裝企業在全國來說，數量上是最多的，但是規模小的服裝企業占到了絕大多數。織裡的童裝產品主要集中在牛仔類、休閒類、運動類等梭織面料產品上，主打國內中低檔市場。該地生產的童裝一般都通過全國各地的童裝批發市場進入零售領域，產品大都在各二三線城市銷售。據瞭解，織裡童裝的國內市場覆蓋率一度高達98%。

但是，縱觀國內童裝市場真正意義上的國產品牌尚沒有形成。這其中的原因主要是童裝企業的規模普遍不大，貼牌、雜牌、無牌工廠仍然較多，以及童裝企業的設計人員嚴重缺乏，企業之間的同質化競爭比較嚴重等一系列因素。

新一輪的生育高峰給童裝品牌帶來了無限商機，同時也給童裝市場帶來了空前的競爭。上游原材料價格的不斷上漲，生產成本的不斷增加，管道端的促銷活動愈演愈烈，

潮流的風雲變幻，消費需求的變化，使得童裝行業的未來具有極大挑戰。新一代的父母們大多生活在物質富足的時代，對童裝的需求也從單純地注重童裝的實用性到注重服裝的品質，再到注重童裝的品牌，他們對於自己的孩子的著裝要求越來越高，品牌消費意識也逐步增強。童裝的經營如果要適應新型的消費模式，就必須改變以往單靠分散經營來賺取利潤、無品牌、無規模的產品消費，在品牌的經營策略上逐步轉化為一體化的經營管理模式，創設和形成自己的品牌，並且努力維護品牌的文化，多管道對品牌進行推廣，保證自己產品的品質，不斷地優化品牌自身管理系統。



消費升級下，童裝市場潛力巨大。近年來，國內居民生活不斷改善，人均可支配收入不斷提高。2017年，我國城鎮居民人均可支配收入為36396.19元，同比增長8.27%，五年複合增速7.80%。居民人均可支配收入的提高帶動了消費水準的提高，2017年城鎮居民人均消費型支出為24444.95元，同比增長5.92%，收入和消費水準的提升必將帶動童裝行業的增長。另一方面，正當婚育年齡的“80後”、“90後”成長環境優越，對於生活品質要求較高，更加注重優生優育的育兒觀念，對於兒童消費的價格敏感度低。同時，我國童裝人均消費額較低，2017年我國童裝人均消費19.2美元，日本為57.8美元，美國為98.2美元，英國為117.4美元，我國童裝人均消費支出僅僅相當於日本人均消費的三分之一，未來成長空間較大。

#### (b) 中國童裝行業政策與未來發展

##### ① 行業格局逐漸變得立體豐滿。

產品細分、品牌定位、行銷模式、市場管道和業態等各條路徑層層細分，將使童裝

行業從扁平逐漸發展到立體，既有各種行銷模式、不同規模、從事各個細分行業的橫向產業鏈條，又有領軍品牌企業集團、區域市場品牌、加工型企業、產業集群等縱向鏈條，資本、設計、專業市場和行銷團隊穿插其中。

#### ②多品牌、集團化發展趨勢。

隨著國內童裝市場的深度細分，多品牌集團化的可持續發展已成趨勢，在全國甚至全球範圍內實現對童裝上下游各種資源的高效整合和有效管控，才能在不斷細分的市場中保有更高的市場份額。同時，中國童裝品牌也將獲得更多樣、更廣泛的商業發展機會，品牌集成店、SPA模式、買手電商等更“商業化”的企業將隨之產生。

#### ③現代化、資本化發展趨勢。

近年，越來越多的童裝企業融入現代企業管理理念，執行現代企業管理制度，以數位化、智慧化、資訊化的管理理念重新定義企業的生產和運營，一些較先進企業的資本構成也已經實現或正在朝著“產業資本+商業資本+金融資本”方向發展。未來行業集中度將進一步提高，集約化發展趨勢將更為明顯。

#### ④產業集群轉型，科學發展。

隨著市場競爭的不斷加劇，產業集群發展面臨來自國內外市場和自身競爭力等方面的嚴峻挑戰，轉型升級迫在眉睫。產業集群轉型升級將以專業化、市場化的公共服務平臺建設為手段，鼓勵企業進行產品創新、技術創新、管理創新、行銷模式創新，引導產業鏈延伸和高端化發展，形成大中小企業兼備的、以協作與分層競爭為主要特徵的新興競爭合作體系。

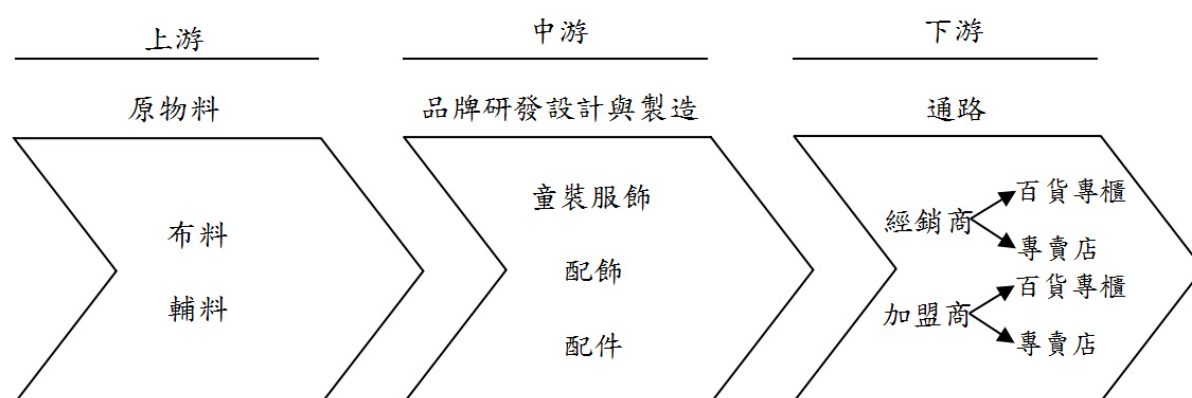
雖然我國童裝市場潛在的空間與容量巨大，但起步較晚，市場集中度低。童裝市場品牌眾多，專業童裝品牌與成人裝延伸品牌共同競爭。相對童裝市場快速增長的高成長性，成人服裝市場趨於成熟。眾多國內外成人服裝品牌企業紛紛進入童裝市場，行業競爭愈加激烈。國際品牌多定位于高端童裝市場，其中成人運動品牌延伸的兒童服裝Adidas Kids、Nike Kids等品牌主要以運動功能童裝為主；Gucci、Dior等品牌注重高端時尚童裝。國內品牌以中端、低端童裝市場為主，部分具有較強實力的品牌已逐漸定位中高端市場。專業童裝企業對童裝行業消費特點把握有大量累積經驗，具有一定的競爭優勢。



童裝行業尚處成長期，未來市場空間較大。從產業生命週期的角度來看，相較於男裝、女裝行業，我國童裝行業尚處於成長期階段，發展還是一直在持續的，具有市場需求增長迅速、成長空間大的特點。所以從整個市場上面來講，童裝類目後續的市場規模還是會逐步壯大。同時，隨著人們生活水準的提高，童裝消費正日益成為當前國內家庭生活消費的重要支出之一，國內城鎮居民對各式童裝的消費量呈現出上升趨勢，童裝市場具有良好的發展前景。

## 2. 產業上、中、下游之關聯性

童裝產業營運模式主要包括研發設計、加工生產和通路銷售，茲將上、中、下游關聯性圖示如下：



本公司於產業中位居於中游之要角，營運模式主要係商品設計開發後，下單委託合適之供應商加工生產，待生產完畢之後，透過經銷商進行銷售。本公司主要將財務資源專注於產業鏈中較能夠影響銷售效益面之環節，以獲取更高的資本回報率，因此以前期的設計和後期的推廣銷售，推動增加產品之附加價值，為本公司之主要營運重心及發展方向。但公司仍須面臨上下游之產業變化和營運風險：對於加工製造供應商之控管，以及其議價能力和市場環境不確定性變動之因應，如上游原料供應成本上漲，供應商議價能力提高，對於中下游業者無可避免會產生獲利衝擊；對於經銷商之控管，以及其對品牌之忠誠度和注重短期效益之特性，皆為通路風險之潛在影響因數，此外，如因加盟商違反合同或因其在經營管理層面無法達到要求，將對企業之銷售收入產生負面影響。

## 3. 產品之各種發展趨勢

### (1) 舒適性童裝

隨著生活水平的提高，人們早已不滿足有衣可穿，在倡導綠色消費的今天，人們開

始關注服裝的舒適性能。對於童裝這一點顯得尤為迫切。所謂服裝的舒適性是指人體著裝後，服裝具有滿足人體要求並排除任何不舒適因素的性能。兒童由於其生理特性，身體尚未發育完全、活潑好動、易出汗、皮膚敏感、抵抗力差、他們的服裝不僅要遮體禦寒，更要保護身體，免受外界傷害。

#### A·選用舒適性的面料

##### (a) 纖維的選用

纖維是面料的原材料，它的服用性能直接影響面料的性能，針對兒童的生理特點，宜選用吸濕性強、透氣性好、對皮膚刺激小的天然纖維。這是因為化學纖維大多從石油、天然氣中提煉出來，對皮膚的刺激性較大；其次合成纖維吸濕性小、透氣性差，有礙於汗液蒸發，而且合成纖維靜電吸塵較嚴重。由於兒童活潑好動，天然纖維中又宜選用棉纖維，它不僅服用性能好，且柔軟結實，價格低廉，適合水洗。

##### (b) 織造方面

由於人體運動的多方面、多角度和大彎曲性，就要求服裝有一定延伸性，對於好動的兒童，延伸性能良好的針織物，又優於機織物，它的彈性保證了服裝自由地依順人體運動，不會束縛身體，影響兒童的發育。

##### (c) 染色牢度

由於兒童活動量大，易出汗，服裝更要勤洗勤換，因此對於染料的色牢度要求較高，至少要保證面料的色牢度為變色3~4級，沾色3~4級以上。面料的染色牢度包括耐洗、耐磨擦、耐汗漬、耐日曬。對於嬰幼兒，服裝面料還要考慮其唾液色牢度。

#### B·款式設計舒適性

在童裝的款式設計中，首先要考慮服裝是否有足夠的鬆量，因為緊身的服裝對於兒童的身體會產生壓迫，影響其內臟器官的發育，束縛兒童活動。再者，服裝的壓力集中在兩肩和腰部，如果壓力過大就會影響兒童的血液循環和呼吸運動。由於兒童身體尚未發育完全，腰部曲線不明顯，因此腰部的鬆緊帶過鬆，褲子或裙子易掉。若過緊，又會造成腰部壓力過大。所以應多設計一些背帶裙/褲。另外，上衣宜採用開襟設計，相對於套頭服裝而言，它不僅穿脫方便，更有利於培養孩子自己穿衣的習慣。因此，在設計童裝時，不僅要考慮到款式的美觀，更要兼顧兒童的生理特徵。

## (2) 休閒童裝

雙休日、寒暑假給學齡兒童帶來了充足的好時光，也使休閒童裝流行起來。前兩年，只有外貿店的童裝頗具休閒風格，但尺寸只限於嬰幼兒。而近一年來，市場上童裝休閒系列已佔了相當的份額，各大商場紛紛開闢了專廳專櫃，休閒童裝銷售異常看好。

休閒童裝，講究舒適性和隨意性，在設計時強調款式的寬鬆、尺寸的適度、色彩的任意搭配。以女童裝為例，生產廠家在設計時摒棄了繁鎖而費力的繡花、嵌珠及大片累贅的荷葉邊，大量採用貼近大自然的單純風格進行最簡潔、樸實的設計，穿起來給人以純真、清爽的感覺。至於男童裝更加簡單且休閒，一件花T恤，一條肥羅蔔褲或牛仔褲，再配件齊腰的小馬甲，顯得頑皮可愛。

休閒童裝面料多採用吸汗、透氣、刺激性小的柔軟織物。如全棉布、滌棉、水洗布、雙面絨、薄絨布，還有休閒味十足的格條布、燈芯絨、牛仔布。且多採用中性色調、單純色彩，如黑、白、灰、黃等，避開過分艷麗的色彩，但也充分利用桃紅、草綠的熒光色。外衣、夾克更多採用新型反光、螢光面料，成衣效果醒目、搶眼，使兒童在戶外易引人注目而避免被撞。在圖案設計上捨棄花卉動物圖案，代之以形象生動的卡通、外文字母等較為抽象的圖案。動畫片中的唐老鴨、小笨熊、機器貓都被充分運用貼剪、壓泡工藝製作得俏皮可愛。款式上也講究服飾配套，配內衣、太陽帽、馬甲、背帶、皮帶、腰包等不一而足。

由於運動風味的童裝兼具簡單、舒適、休閒等多重特色，特別適合小朋友穿著，在童裝中起到了不可或缺的作用。例如，童裝中的棒球隊及啦啦隊系列，有背心、迷你裙、短褲等等，以各色織帶點綴，散發時尚的活力氣息。

## (3) 時裝化童裝

現在的童裝幾可與成人裝相媲美。童裝，正朝時裝化的方向發展，愈來愈呈鮮明的時代特徵和潮流感。許多童裝配合兒童天真爛漫的特點，再加入各種可愛別緻的動物圖各卡通形象，有的還配上小帽子、小手袋、小辮子等配件，散發著活潑頑皮的童真氣息。不止如此，童裝的加工、面料和設計也越來越講究。今年元旦、春節出現“唐裝”熱，童裝中也就有了不少“唐裝”。再比如前幾年流行白紗裙，很快，同樣款式、質地的童裝也出現了。

這些都表明，兒童在著裝上也有了主見，他們也希望通過心愛的服裝來贏取周圍同學和夥伴的讚賞和羨慕。

#### （4）需求在向個性化、理智化方向發展

童裝的消費者中，理性、冷靜的購買者越來越多。從能穿就行到必須穿著漂亮、舒適、易於漂洗（因為兒童好動，衣服容易髒），消費在向個性化、理智化方向發展。這使得童裝市場出現了一些新變化。首先，很多消費者對顏色不再要求大紅大綠的鮮豔，童裝中有不少灰、黑、棕等比較成熟、凝重的顏色，但通過圖案和裝飾顯出童裝的活潑大方和“洋氣”。其次，童裝很講究搭配，一件衣服是否好看，要看配什麼樣的褲子和鞋子，外套要與襯衣、圍巾和諧，買兩件套、三件套的人很多。名牌童裝與非名牌的區別主要在於其內在品質，看是否能滿足這種理性的購買需求。

#### （5）生態童裝

生態童裝也即綠色童裝。在崇尚自然、保護環境的當代社會，生態童裝必將成為21世紀童裝發展的潮流。

生態童裝是指經過毒理學測試並具有相應標誌的服裝。生態童裝必須具備下列條件：從原料到成品的整個生產加工鏈中不存在對兒童和動植物產生危害的污染；童裝不能含有對兒童產生危害的物質，或這類物質不得超過一定的極限；童裝不能含有穿著使用過程中可能分解而產生對兒童健康有害的中間體物質，或這類物質不能超過一定的極限；童裝使用後處理不得對環境造成污染；童裝經過檢測、認證並加示有相應的標誌。

從現代農業和紡織工業來看，服裝在從原料到製成品的整個生產加工過程和用後處理過程中很難完全擺脫環境污染，服裝材料中也很難完全做到不含有對人體產生危害的物質，因此，完全意義上的生態服裝目前還鮮為人見。但是，自從德國政府頒布禁止使用有毒偶氮染料的規定以來，世界上消費生態服裝的潮流已成為不可阻擋之勢。一些發達國家，特別是美國、荷蘭、法國等世界服裝紡織品進口大國均出台了禁止生產和銷售含有有害物質紡織品服裝的規定，對服裝紡織品的生產和進口提出越來越高的要求。歐洲統一市場議會甚至通過了對可能造成公害的物質拒絕入境的決議書（紅皮書），並決定對該市場的商品實行無公害檢驗合格製度，有關機構將對零售商店的商品進行隨機抽樣檢查，對不合法令的將對其所造成的損失予以處罰，包括罰款、監禁及商品的無條件銷毀。這些法律、法規的頒布實施，必將會對生態服裝的消費潮流起到推波助瀾的作用。

自從生態服裝走上國際舞台後，各國生產製造商為此進行了孜孜不倦的努力，並不失時機地向市場推出自己研究的產品，如純天然纖維面料、不含致癌物質的生態染料等。目前國外已經開發出可分解或可回收利用的服裝，以免除生活垃圾對地球造成公害；功能性服裝的開發也取得突破性進展，如輕薄吸汗運動服、高強力輕薄防彈衣等已經問世。即使是易洗防污服裝，從生態的角度也可大幅度減少水及清潔劑的使用，達到保護資源、降低河川污染的目的。據報導，目前國際上已經開發上市的生態服裝具有防臭、除菌、消炎、抗紫外線、防輻射、消癢、阻熱、促進微循環等多種功能，儘管有些產品尚處初創階段，但生態服裝的消費將成為市場主流，是不容否認的。

#### 4. 產品競爭情形

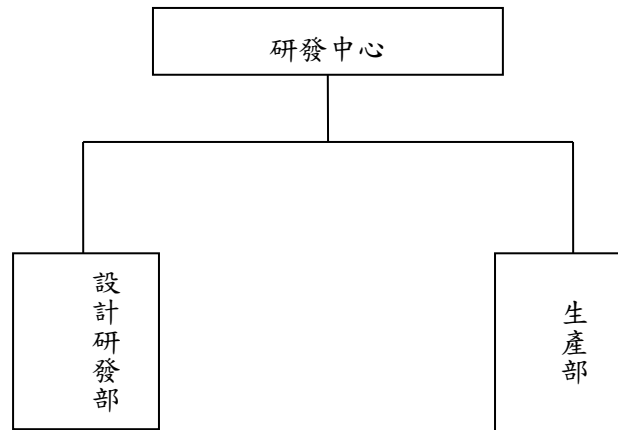
區域	市場定位	主要競爭品牌	消費群體	品牌形象
華東	中端市場	巴拉巴拉	3-12 歲兒童，中產階級及小康家庭	自由、休閒、時尚、健康、運動、品類齊全，風格多樣、無拘無束。
華東		安奈兒	2-12 歲兒童，一二線城市中高收入家庭	面料綠色環保、款式簡潔新穎，秉承優雅、精緻、舒適的設計風格。
華北		小豬班納	0-15 歲嬰幼兒童，中高收入家庭	產品主張健康、快樂、時尚。
華南		依戀	5-13 歲兒童，中產階級家庭	服飾風格古典、學員風，將品牌成人服飾中貴族氣息的風格融合進兒童服飾中。
華南	中高端市場	史努比	中高端童裝品牌	品牌形象取自漫畫中小獵犬人物，文化標誌為樂觀、自信。
華東(浙江)		巴布豆	0-12 歲兒童，中高收入家庭	品牌特色為色彩繽紛，主張個性、健康的風格，在中國主要百貨商場設有櫃檯。

資料來源：各公司網站

#### (三) 技術及研發概況

##### 1. 所營業務之技術層次及研究發展概況

本公司主要營運主體淘帝(中國)公司之研發部中心旗下依其功能分別設置設計研發部及生產部，分別針對產品設計研發及各控管流程進行負責工作。茲列示研發中心組織架構及工作執掌如下：



## 2. 研發設計人員與其學經歷

單位：人；%

項目/年度		2016 年	2017 年	2018 年	2019 年第一季
員 工 數	期 初 人 數	45	44	44	43
	本 期 新 進	0	1	3	-
	本 期 離 職	1	1	4	-
	資遣及退休人員	-	-	-	-
	期 末 人 數	44	44	43	43
離 職 率 ( 註 )		2.22	2.22	8.51	0
平 均 年 資 ( 年 )		6.24	8.25	8.66	9.33
學 歷 分 佈	博 士	-	-	-	-
	碩 士	-	-	-	-

項目/年度		2016 年	2017 年	2018 年	2019 年第一季
	學 士	5	5	6	6
	專科(含以下)	39	39	37	37
	合 計	45	44	43	43

### 3. 最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	年度	2018 年度	2019 年第一季
	研發費用		84,032

### 4. 開發成功之技術或產品

年度	研發成果內容說明	應用領域
2008 年度	基於單面染色面料的童裝生產	新型童裝生產
2011 年度	高色牢度環保型高檔全棉織物起皺印花技術研究	童裝印花技術改良
2013 年度	基於童裝設計的涼爽面料的研發	新型童裝生產
2015 年度	靜電紡聚苯胺複合納米纖維及其功能性面料應用	新型童裝生產
2016 年度	感溫變色系列功能性童裝產品研發專案	新型童裝面料技術

2017 年度	棉織物抗菌整理的研究	新型童裝面料技術
2018 年度	感溫變色面料在兒童服飾中的應用	新型童裝面料技術

## 5. 競爭策略

### (1) 品牌文化策略

目前，中國童裝行業市場競爭已經從物質層面上的產品競爭過渡到心理層面的文化競爭，而心理層面的文化競爭正式需要情感的融合，現在的童裝企業已經不單純是銷售童裝產品，而是銷售品牌文化。可見市場競爭已不僅僅是產品競爭，更重要的是心理和文化層面競爭。公司需要在品牌文化塑造方面形成更為有效競爭優勢。

### (2) 生產管控策略

公司將建立起高效、規模化的經營模式，全力以赴地降低費用成本，嚴格控制成本、管理費用及研發、服務、推銷、廣告等方面的成本費用，在保證產品和服務質量的前提下，使自己的產品價格較競爭對手更加突出性價比，以鞏固產品市場美譽度、提高市場佔有率。

### (3) 差異化競爭策略。

公司將通過開展別具一格的營銷活動，爭取在產品或服務等方面具有獨特性或差異化，樹立起一些在童裝行業範圍中具有獨特性和高識別度的產品或品牌形象，使消費者產生興趣而消除價格的可比性，以差異優勢產生競爭力。

## 6. 業務目標

本公司計劃以提升品牌形象及擴充銷售網絡據點，積極提高市佔率，並達成更好的經營績效回饋股東，更將善盡優良企業應負起之社會責任，為中國童裝行業樹立行業典範。

### (四) 長、短期業務發展計畫

#### 1. 短期發展策略及計畫



### ①推動淘帝集團品牌多元化

2018年，本公司在電商領域全面發力，配合線上代理商，本公司在天貓、淘寶及京東等渠道收貨較大業績。考慮線上營收規模不斷擴大及品牌未來長遠發展，為避免線上線下同步發展過程中的弊端，適應線上渠道更加快速的產品反覆運算週期，自今年開始，本公司將在做好主業之外，研究和佈局細分市場，通過品牌延伸，豐富產品線，推出專攻線上渠道的電商品牌——Mini Topbi。Mini Topbi產品將面向80公分至120公分小童，通過以銷定產方式，充分配合線上代理商需求，以最短的設計週期，最快速的周轉模式及最高品質的品質要求面向線上渠道。在同步發展實體品牌Topbi及電商Mini Topbi的過程中，實現多元品牌各司其職，線上線下互不干擾，依靠細化產品品類，填補細分市場，以完整的購物體驗幫助淘帝發展。未來，淘帝品牌將不僅通過在終端與消費者互動，更通過動漫與卡通行銷、網路行銷、快時尚行銷、體驗行銷、定制行銷等整合行銷手段來進行品牌文化傳播，提升品牌形象力，本公司將整合優勢，多元化發展。

### ②持續推進物流體系改革

為適應線上渠道對物流體系的要求，迎接發展道路上物流環節的挑戰，本公司於2018年底將物流中心倉庫搬遷至江蘇宿遷，緊鄰本公司規劃電商產業園建設項目所在地。當下，本公司線上渠道正在快速發展，全渠道營銷網絡將加速整合，淘帝江蘇物流倉的投入使用，將對本公司龐大的銷售網路形成強而有力的物流體系支撐。隨著25家代理商不斷成長，未來新增代理商的加入，勢必對淘帝物流倉儲及發貨配貨形成巨大考驗。在公司實力日益增強、行銷網路日益完善的情況下，要想進一步做大做強，必須要有強大的物流配送力量給予支撐，急需形成一種將資訊、採購、運輸、倉儲等物流活動綜合起來的新型集成式管理模式。因此，本公司將持續推動華東的倉儲物流體系建設，打造淘帝電商物流產業園，縮短全國市場物流配送時間，降低成本。

### ③推出全新第八代形象，提升品牌時尚度及美譽度

2019年中期，本公司將推出第八代視覺形象，全面提升淘帝品牌在線上及線下視覺效果。2018年旗下代理商終端數接近1600間，各代理商終端發展理念由拓展市場時期的注重店鋪數量向穩固發展時期的注重單店品質轉變，單店坪效較往年有明顯提升。2019年，本公司擬繼續擴大佔領國內空白市場，預期將新增至少一個省級代理商。此外，本公司將繼續推動線上渠道發展，聯合線上代理商佈局細分市場，以更加豐富完備的產品

線，重塑線上渠道，實現線上渠道營收較2018年有更大規模成長。

## 2. 長期發展策略及計畫

(1)營運策略:公司全體員工在“一個核心，五大中心，分工協作”的思路下，上下齊心協力，有效地將現代企業管理理念與童裝行業實際相結合，建立了完善的企業管理制度。未來，公司將繼續明確發展方向，建立企業和員工的共同願景，為淘帝的發展創造共同的目標。繼續推動公司內外部改革，調整組織結構及業務流程，優化商品企劃流程等。

(2)研發策略:建立一定規模的人才儲備，行程完整的核心團隊，保持前瞻性技術、產品、標準的產品戰略研究，並在此基礎上形成自主、可控、完備的產品研發體系。隨著服裝市場快時尚風格崛起，公司將集中關注在推動柔性供應鏈變革，推出簡歐輕時尚風格童裝，縮短研發到上市週期，滿足市場及消費者需求，把控流行外觀與功能內在的完美結合，打造更高性價比的優質童裝。

(3)行銷策略:中國服裝行業未來發展的重中之重是對銷售管道的把控，童裝行業亦是如此。雖然業內人士普遍認為實體店對於童裝銷售渠道仍是重要一環，而且購物中心將成為主流，但是面對整個服裝行業正在迎來的全渠道時代，跟踪、適應、學習、改變乃至掌控全渠道營銷是未來公司研究發展的核心方向。通過在線線下管道的融合，本公司將著力挖掘和運用各類渠道反饋的海量數據，進而指導未來12個月乃至24個月的經營方向，確保公司經營始終立於同行之先。

## 二、市場及產銷概況

### (一) 市場分析

#### 1. 主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

地區別	2017 年度		2018 年		2019 年第一季	
中國大陸	5,916,268	100%	6,764,779	100%	1,342,590	100%

本公司主要銷售地區為中國大陸，由於中國市場幅員廣大，本公司主係透過代理商將產品銷售至最終消費大眾，目前代理商分佈於16個省分及3個直轄市及一個線上代理商，本公司經由透過定期提供系統性培訓方式，包括市場營銷、產品展示設計及存貨管理等訓練活動，以維持本公司卓越的集團形象。

## 2. 市場佔有率

2014年以來服裝行業整體趨勢呈放緩態勢，陰霾籠罩的服裝行業卻無法阻擋童裝行業快速增長的勢頭。作為最有潛力的行業之一，童裝市場將受益於80後、90後父母消費觀念的轉變以及二胎政策等，仍將持續增長。

而與巨大的童裝市場相比，目前中國有4.5萬家服裝生產企業，可是具有自有品牌的童裝專業生產企業在2016年還不到200家，大約只佔了0.44%。其中，2018年穩居童裝市場銷售第一的巴拉巴拉門店數量達到了近5,000家，年銷售額超過了70億人民幣，連續三年保持20%以上的增長速度，並以超過4%的市場佔有率成為了中國童裝品牌的領頭羊。數據顯示，2018年中國童裝市場規模近2,000億元人民幣，到2021年將達到近2,800億人民幣，大幅的增長空間給中國童裝行業全體企業未來五年發展提出新的機遇和挑戰。本公司2018年銷售額約為14.89億人民幣，與市佔率第一位之巴拉巴拉市佔率皆不超過4%。

## 3. 市場未來之供需狀況與成長性

當前，我國童裝市場已進入快速成長期，但童裝企業規模普遍偏小，單個品牌的市場佔有率和競爭力有限。與此同時，消費需求的變化導致競爭成分日趨複雜，市場競爭壓力加速了童裝市場的深度細分，也收窄了單個品牌的市場空間。在這樣的行業大背景下，童裝企業必須要創新思維來迎接挑戰，深挖內功。品牌格局正在形成，壟斷的全國性童裝品牌、強勢的區域品牌、代理商品牌以及零售品牌即將出現。

品牌從地域、檔次、風格類型等多層面形成梯隊模式。對此，童裝企業必須要精確定位，明確品牌發展方向。一線市場將以國內實力雄厚、競爭力強的本土大品牌與外來高端品牌平分天下，從而打破目前外來品牌在一線市場上獨領風騷的格局；二三線品牌將以獨具規模的本土大眾品牌或區域品牌為主；批發市場將出現品質精良、注重品牌形

象的批發品牌。

近年來，成人服飾運動品牌等行業深陷寒冬，但品牌童裝市場卻逆勢增長，呈現出勃勃生機。品牌童裝持續爆發，吸引了眾多成人品牌加碼佈局，成為服飾行業寒冬中一簇徐徐燃起的火苗。

童裝主要是指0-16歲年齡段人群的著裝，按材質、價格、設計等劃分為高端童裝市場、中高端童裝市場及低端童裝市場，近年來發展迅速。和成人衣物不同，消費者在選購童裝時，會綜合考慮舒服度、品質、品牌、填充物等因素，而不僅僅只是“好看”。這是因為兒童正處於成長期，對貼身衣物要求更高，既要保證舒適度，又不能損害到健康。童裝選購理念的不同，給品牌童裝市場創造了巨大潛在需求。

隨著消費升級、居民收入水準提高、健康意識覺醒，品牌童裝市場需求將逐步得以釋放。不過，我國童裝市場產品層次仍以低端為主，高端品牌童裝需求未得到充分釋放。2015年，我國童裝零售量為23.15億件，童裝市場規模達到1372億元，同比增長8%。其中，高端品牌童裝零售規模為144億元，占比十分有限。從產業生命週期來看，童裝行業尚處於成長期階段，市場需求增長迅速，上升空間巨大。特別是伴隨全面二胎政策落地，童裝行業前景可期。據上述報告預計，今年2017年，我國童裝行業市場規模將超過1500億元。高端童裝細分領域有望因此受益，並迎來快速發展。

全球範圍內來看，品牌童裝潛力同樣不小。一方面，品牌童裝逐步發展成為饋贈禮品，童裝禮服銷售量提升；另一方面，隨著健康生活觀念深入，皮牌童裝需求將迎來爆發。品牌童裝的大好前景，吸引了眾多成人品牌入局，甚至Burberry、Gucci等國際奢侈品牌紛紛進軍童裝領域，開闢童裝產品線，各地的童裝精品店鋪隨之不斷湧現。相對而言，國內品牌童裝行業主要以中小企業。隨著品牌童裝市場崛起，有望掀起一輪洗牌，優質企業將脫穎而出，甚至與國際品牌展開競爭。

總的來說，隨著中高端收入家庭增多，品牌童裝市場在未來幾年內有望迎來爆發式增長，國內外企業已開始加碼佈局，試圖從中分得一杯羹，未來發展空間廣闊。

#### 4. 競爭利基

(1) 本公司將新增直營渠道穩步配合代理商開拓中國童裝市場

由於中國大陸童裝市場空間龐大，淘帝品牌發展至今，在國內仍有相當空白市場尚

未覆蓋，25家代理商近1,600餘個終端網點僅僅覆蓋了中國大陸15個省及3個直轄市的一、二線城市，中國大陸34個省、直轄市及自治區等超過一半的童裝市場尚未覆蓋。這裏包括了人口與GDP佔中國前列的諸多發達地區，如北京市，廣東省，以及石家莊、哈爾濱等多個重點省會城市尚未佈設銷售管道。在童裝行業整體快速成長的大背景下，完全依靠代理商開拓市場，還是略顯保守，在資金充足、準備充分的前提下，無疑由公司直接開拓新興市場會更加迅速而且目標直接。因此，未來公司擬透過直營方式，配合代理商共同開拓市場，在空白區域或是代理商重點形象區域以直營方式開設淘帝品牌生活體驗館。該館是開設在大型商圈附近或重要商業街區的帶有生活體驗館性質的大型門店。較之一般專賣店，淘帝品牌生活體驗館除兼具淘帝專賣店之銷售功能，還通過在店內設置兒童遊戲區，為兒童提供娛樂空間與零食，為家長提供免費網路等生活體驗，吸引消費者長時間留在店內停留，以便登錄淘帝網站瞭解和下載淘帝APP，在這種模式下，門店將不再局限於靜態的線下體驗，不再是簡單的購物場所，而是購物的同時可以休閒地上網和休息，瀏覽一下淘帝APP上的商品介紹，或直接手機下單，快遞到家裏去，這無疑會加大淘帝產品線上及線下的銷量。

## (2) 透過直營方式配合代理商強化淘帝品牌終端形象

淘帝作為一家品牌童裝企業，十分注重產品品牌的經營與推廣。相較傳統的媒體廣告推廣方式，通過終端門店可以更加直接地向消費者傳遞品牌的全面價值。公司打造的大型品牌體驗館可以向消費者提供最新的淘帝產品，最完整的品牌形象，全面展示淘帝整體實力。公司直營的生活體驗館可以將淘帝每季最新產品設計、公司廣告等品牌推廣方式最快地送到消費者身邊，實現淘帝品牌形象的全面覆蓋，有效提升淘帝品牌的知名度與美譽度。消費型態的變遷加速中國童裝產業進入全新時代，品質及銷售服務日益受到80、90後父母重視，為滿足多元消費需求，淘帝持續提升TOPBI品牌整體形象及門市風格創新，自2019年下半年起推出第八代風格形象店，這一代全新形象將更加突顯出淘帝簡歐、輕時尚的產品風格，彰顯動感流線造型，貼近九零後年輕父母的審美哲學。全新的形象將有助於完整呈現TOPBI品牌商品設計概念及櫃體燈光，以及進一步結合線上銷售布局，全面迎合中國童裝消費渠道升級，增進消費者對TOPBI品牌黏著度，成為引領中國童裝產業標竿企業。

## (3) 優秀的市場營銷團隊有效開拓更大範圍的國內市場

目前中國童裝行業處於快速成長階段，淘帝公司亦處於快速擴張期，許多市場尚未開發。被動等待未開發市場瞭解淘帝品牌，進而尋找合適之代理商，不如主動出擊，依靠公司強大的市場擴張能力，直接鋪設淘帝品牌生活體驗館到未開發地區，擴展公司銷售網絡覆蓋。這樣，一方面可以迅速打開當地市場，填補空缺，擴大銷售規模，提高市場佔有率，另一方面借助公司直營的生活體驗館，可以為潛在的代理商提供更加直觀瞭解公司的機會。此外，掌握大量優質店鋪，可以有力提升公司對於市場終端的掌控能力，避免新代理商或較弱代理商無法跟進公司快速擴張的步伐。依靠優秀的市場管理團隊，公司銷售部門還可以獲得市場銷售的一手資訊，通過這些資訊，市場部門、研發中心都可以瞭解消費者對於公司產品最直觀的回饋，同時也可以快速、全面、準確地瞭解消費者需求的變化方向，進而充分挖掘消費者需求，框定目標客戶群，實現更加精準的客戶行銷，為公司製定更為全面的國內市場開發戰略提供可靠信息依據。

#### (4) 推出全新子品牌，豐富童裝產品線

自2019年開始，本公司將在做好主業之外，研究和佈局細分市場，通過品牌延伸，豐富產品線，推出專攻線上渠道的電商品牌——Mini Topbi。Mini Topbi產品將面向80公分至120公分小童，通過以銷定產方式，充分配合線上代理商需求，以最短的設計週期，最快速的周轉模式及最高品質的品質要求面向線上渠道。在同步發展實體品牌Topbi及電商Mini Topbi的過程中，實現多元品牌各司其職，線上線下互不干擾，依靠細化產品品類，填補細分市場，以完整的購物體驗幫助淘帝發展好未來十年。

### 5. 發展願景之有利、不利因素與因應對策

#### (1) 有利因素

##### A、消費結構升級持續推動童裝市場成長

受消費升級的驅動，本土童裝行業迎來可快速的發展之路，一方面，隨著國內經濟的不斷增長，居民的收入水準不斷提高，消費能力也隨之增強，為童裝市場的繁榮奠定了基礎。我國城鎮居民人均可支配收入從2005年的10493元上升到2017年的36396元，居民整體收入水準的提高帶動了消費水準的快速提升，城鎮居民人均消費性支出由2005年的7942元上升到2017年24445元，收入和消費水準的提高將帶動童裝行業的增長；另一方面，“80後”“90後”進入婚育高峰期也將有力促進童裝行業的增長。“80後”“90

後”成長的時代是我國經濟騰飛的時期，成長環境優越，對於生活品質的要求相比“60後”“70後”有顯著提高，更加注重優生優育的育兒觀念，已經成為家庭消費的決定性力量，同時，“80後”“90後”多為獨生子女，生育子女後的家庭結構往往是“6+1”或“6+2”，兩代人的財富積累給孩子的消費支出提供了堅實的後盾。所以，兒童消費市場具備巨大的增長潛力，童裝行業作為兒童消費市場的重要組成部分，增長引擎強勁。

#### B、城市化因素為童裝市場發展帶來利好

隨著中國經濟發展和區域經濟增長率的穩步提高，使廣大居民從社會經濟增長中得到收入水準提高的實惠。由於居民的支配現金收入不斷提高，消費需求觀念由原來的節儉型向適度的消費型轉變，從而促進了消費需求增加和購買力水準的提高。中國第十一個五年規劃中提出：要讓改革發展成果惠及廣大人民群眾，通過努力縮小貧富差別和城鄉差別，著力提高低收入者收入水準政策的實施。在未來的五年時間中，當社會經濟發展到一定階段，必然會帶來社會結構和生產及消費方式的重大變化，人們的生活方式由滿足溫飽型向追求生活品質的過渡時期。當居民收入水準增長後，將直接促進消費能力的提高，也會拉動童裝市場消費需求量的增加。尤其在今後幾年中，中國新誕生的家庭會不斷增加。隨著他們家庭收入的提高和生活品質的改善，美化孩子的衣著生活已成為家庭生活中的一項主要內容，消費結構升級和消費能力的增強，將為童裝市場提供一個發展空間。

中國到2020年要基本實現四個現代化，國家制定了一系列政策來努力縮小城鄉差距，在未來的十多年時間中，隨著各地區城鎮化建設進程加快，將帶動居民消費需求的增長。預計到2010年中國城市化水準可達到46%左右，到2020年可望達到55%左右。在實施城鎮化發展和建設中，通過農村人口逐步向城鎮轉移，農業生產逐步向工業生產和服務業轉移政策的實施，讓這部分農村轉移人口在產業調整中使他們有一個穩定的收入，當他們收入達到一定水準後，其家庭的生活水準和生活品質也逐步得到改善和提高。隨之，這部分家庭對孩子衣著商品需求的觀念也將發生變化，從現階段以滿足基本生活的溫飽消費需求，逐步轉向以追求生活品質的品牌消費需求，並將成為童裝市場的潛在消費群體。現據有關部門統計，中國農村現有1.1億的富裕勞動力中，目前有9,000萬人實際在城鎮生活，當這部分潛在消費需求轉化為實際消費需求後，有利於擴大該市場童裝消費需求量。

### C、童裝新國家標於2016年實施，生產企業面臨洗牌

對於大部分家長來說，相比價格與款式，最關注的無疑是童裝的安全。近日，國家標準委發布《嬰幼兒及兒童紡織產品安全技術規範》（以下簡稱《規範》），童裝“新國標”於2016年6月1日正式實施，而兩年的過渡期後，即2018年6月1日起，市場上所有相關產品都必須符合《規範》要求，這或許將帶來行業洗牌。

《規範》在原有紡織安全標準的基礎上，進一步提高了嬰幼兒及兒童紡織產品的各項安全要求，並將童裝產品進行分類，有適用於36個月及以下嬰幼兒穿著的嬰幼兒紡織產品，及適用於3歲以上、14歲及以下兒童穿著的兒童紡織產品。根據《規範》要求，童裝安全技術類別分為A、B、C三類，A類最佳，B類次之，C類是基本要求。其中，嬰幼兒紡織產品應符合A類要求，直接接觸皮膚的兒童紡織產品至少應符合B類標準，非直接接觸皮膚的兒童紡織產品至少應符合C類標準。

其實大部分家長在選購的時候主要是看用料是不是純棉的，很少有人會注意到標誌。當然，家長對於服裝的安全性確實越來越重視，像以前那種帶繩子的連帽T恤很多家長都愛給孩子買，但是現在家長較少購買。

童裝品牌利潤並不比成人品牌高，因為童裝在設計、用料、做工等方面都比成人服裝要求更高。對我們做服裝的來說，如果按照利潤排下來肯定是女裝最高，其次是男裝，最後才是童裝，因為童裝不是成人版縮小就可以，童裝的面料成本、檢測費用、生產工藝等都決定了它的成本要高於成人服裝。不過相比男女裝市場的飽和，童裝市場仍有很大的發展空間。

### D、80、90後父母對於童裝品質要求更高 童裝消費日益趨高

隨著80、90後初為人父、人母，一貫的高品質生活需求必將會影響他們對下一代的要求，對於兒童用品、童裝等的選擇也將會從最初的美觀時尚轉變為高品質，環保理念的影響之下，健康安全的童裝也必將更受歡迎。

中國家庭結構催生兒童消費文化。30多年的計劃生育政策導致中國社會產生眾多的4+2+1的家庭結構，即4個老人、2個父母和1個孩子；未來二胎政策全面放開會產生部分的4+2+2結構。這樣的家庭人口構成，加上人均收入水平的不斷提高導致獨生子女的地位不斷上升，催生出一種孩子主導消費的新型文化。70-90後父母在孩子身上消費能力



強。據國家統計局數據統計顯示，中國一二三線城市中，0-14歲兒童支出佔家庭支出比例約40%。但同時我們應該看到，由於孩子還沒有經濟能力，催生出的這種兒童經濟背後的消費主體是父母，也就是目前70後、80後，以及未來的90後人群。兒童數量決定了市場的消費容量，而父母的消費習慣決定了市場的消費頻率和質量。以兒童服飾為例，70-90後父母的品牌意識更強，對其顏色、款式、質量要求更高，更願意在孩子身上投入，童裝品牌化、專業化、品質化、時尚化的趨勢逐漸形成。

另外，隨著家庭收入不斷提升，兒童服飾年人均消費金額也是逐年提升。2008年童裝年人均消費金額為350元，至2012年已達到740元，5年年均複合增長率達到20.58%；預測2017年童裝年人均消費額將達到1,700元，3年複合年增長率為18.1%。

#### E、產業升級帶來行業整體良性發展

中國童裝正面臨著新一輪的產業升級，這個升級表現在生產能力、產業集聚地變化、企業發展、產品和品牌變化和產業鏈完善幾個方面。

首先，童裝生產集聚地數量將增多，產業集群的規模也將擴大，生產將進一步向集群轉移，隨著市場需求的擴大和產業集群的發展，產量勢必有跳躍式發展。童裝企業數量將大幅提高，個體工商戶的數量則呈下降趨勢。企業層次劃分日益明顯，領軍企業的規模不斷擴大。品牌將成為產品競爭的核心內容，而海外品牌無疑不會忽視中國童裝這個成長速度快，容量大的良好市場，圍繞品牌競爭，海外品牌合作將成為國內外童裝企業在市場中獲得雙贏的一條主要管道，行銷網路健全，生產管理完善的國內童裝企業在把握品牌合作契機上具有較專業行銷公司更有吸引力的優勢。

童裝產品從外在設計到內在品質都將發生質的飛躍。特別是與國際市場接軌後，童裝的環保問題和諸如排汗性、耐唾液色牢度等特殊品質要求必然從制約中國童裝銷售到促進童裝產品品質升級，乃至推動童裝產品切實解決品質升級問題。

就市場空間來看一整個中國童裝市場不僅發展極不均衡，而且存在巨大空缺，有時候費很大精力還是買不到稱心如意的服裝，尤其是12—16歲的學生裝。就品牌價值和產品特性上看目前國內市場品牌狀況可分為三個層次。位居金字塔頂端的是所謂“海外品牌”這些品牌幾乎充斥了中國高檔童裝市場。位於品牌金字塔第二層的是一群知名度很高，面對大中城市中檔市場的擁有巨大消費群的國產品牌。另外還有一些地方性品牌，

在一定的區域內具有較高的知名度，區域市場佔有率較高，而中國其他地區市場則少有涉足。這些品牌也是位於品牌金字塔中部的中堅力量。另外還有一些地方性品牌，在一定的區域內具有較高的知名度，區域市場佔有率較高，而中國其他地區市場則少有涉足。隨著二三線市場的崛起，農村消費市場的成長，市場開始出現轉移，兒童服裝服飾行業開始重新細分市場。中國性品牌和區域性品牌逐步形成定局，童裝品牌重新尋找自己的市場定位，童裝將形成新的劃分格局。

在未來的黃金十年裏，童裝將擁有有史以來經濟實力最雄厚的消費者，而且還有著龐大的新生嬰兒基數，童裝行業還將繼續沿著良性的發展軌跡前行。追求童裝的時尚潮流已不再是奢侈，童裝市場的飛速發展已成了服裝市場的一根支柱，搶佔市場先機，把握市場動態才能有更廣闊的發展空間。

## (2)不利因素及因應對策

A、缺乏優秀的人才隊伍，尤其是優秀的童裝設計師。

企業產品開發更多的是一種借鑒和組合。大型企業借鑒和組合歐、美、韓、日、港、台的童裝設計，中小型企業則多是盯著大型企業的新產品出籠，等著借鑒和組合。同時，營銷精英、熟練的技術人員也相當缺乏。

### 因應措施

本公司自設立以來即以發展自主研發設計能力為主要重心，持續改革人才培養機制，定期參加中國國內與國際的服裝博覽會，進行流行趨勢之考察追蹤，以調整產品規格和服裝款式設計，以及未來產品設計開發方向。此外，本公司亦透過技術合作方式與科技院校進行科研項目合作，針對產品設計、技術開發及創新各項目持續投入努力，以建立更專業紮實之研發設計技術能力。具體而言，本公司設立專門的設計研發部門，重點培養產品的自主研發設計能力，透過不斷的探索和改革人才培養機制，目前已建立由四十五人專業設計人員和工藝技術人員所組成的研發團隊。此外，每年定期參加國內與國際的服裝博覽會，且對於對國際具有代表性的巴黎、東京、首爾等地，進行流行趨勢之考察追蹤，藉由產品市場銷售訊息蒐集和分析，調整產品規格和服裝款式設計，透徹產品設計開發方向，貼近消費者之差異化市場需求。而另一方面與科技院校進行科研項

目合作，以準確把握市場最新的流行趨勢和服裝面輔料技術。

B、缺乏創新意識。

從事了多年設計的設計師常常容易犯“經驗主義”，經常要面臨“突破“這兩個字。創新，包括經營模式的創新、管理的創新以及服裝款式的創新。

#### 因應措施

曾經的中國童裝行業是以原材料與加工為標誌的勞動密集型產業，價格、數量、規模是整個產業鏈中最敏感的要素。時至今日，許多地區和企業依然以規模效益、產能產速作為核心競爭力，頻繁地忙碌於生產過程。然而，新生代的童裝企業正在改變這種格局。以時尚、原創為代表的新生代童裝品牌，逐步佔領市場主導地位，並成為當今兒童消費的標誌品牌。他們的標誌是：營銷具有時尚、個性、文化和創意的產品，以此來滿足消費者對於產品風格、款式和文化的需求。與傳統童裝業的核心競爭力明顯不同的是，傳統童裝品牌注重產品的成本低、價格便宜，並以生產能力與規模效益作為主要競爭力。而新生代童裝品牌更加注重產品的時尚性、個性化、價值感，是以設計創新和品牌形象作為主要競爭力。兩者的碰撞，正隨著新生代消費者人群的激增而顯得日益突出。因此，未來本公司在經營過程中將更注重對於創新性管理的引導與應用，力求突破傳統童裝產業局限，尋求更大發展空間。

C、文化建設意識不強。

現代的服裝產品要想贏得市場，一個很重要的原因就是要讓消費者接受其文化理念。而無論是從中國童裝行業各大童裝基地的區域文化來看，還是單個企業內部的文化建設，顯然做得都很不夠，遠不如女裝那樣具有自己獨特的風格魅力，所以中國童裝行業文化建設。

#### 因應措施

本公司自成立起即建立獨特的品牌文化以及內涵，品牌產品以海洋為主題，賦予產品靈性及生活概念，創造個性時尚，融合國際潮流與中國人文，崇尚自然與人的和諧，賦予產品更多的靈性與生活概念。品牌力求展示現代城市少年兒童的個性品位與勇敢精神-躍出海面、騰飛的海豚，寓意“頂尖的孩子”出類拔萃。公司以形象、卡通的手法，演繹了TOPBI的品牌文化：藍色海洋展現深邃與無限，崇尚自然與人的和諧；靈性的海

豚 TOPBI，賦予現代兒童更多的智慧與美好的未來，攜時尚生活概念，穿梭於藝術與現代之間，展示城市少年兒童的個性品位與勇敢精神。淘帝品牌持續多年獲得各項殊榮，包括福建省國際知名品牌，國家八部委認定為國際知名品牌，連續三屆被中國服裝協會評選為中國十大童裝品牌之一，獲得工業和資訊化部及中國紡織工業聯合會確定為重點跟蹤培育的重點中國服裝家紡自主品牌，顯示本公司在同業市場上品牌地位。

#### D、銷售集中代理商之風險

本公司係藉由代理商銷售其產品，其業績之成長則依靠代理商之業務能力及擴大其銷售據點，本公司之代理商一般在其所屬銷售區域為獨家代理，惟本公司對代理商無控制經營權，若代理商與其合作關係產生變化，或代理商在實際營運時與本公司簽訂之代理商合同內容有所違背，則無法避免動搖本公司經營計畫或品牌商譽造成之負面影響。

#### 因應措施

(A)本公司確實執行與代理商間之相互協調和合作，做到保證供貨及時，加強對於廣告和促銷之支援，提供產品服務支援，提高商品銷售力，以提升代理商銷貨意願，並使其鞏固一定利益。

(B)與代理商建立關係之過程當中，對於公司而言重要的方式即為使得代理商認同產品和品牌，以加強代理商本身之向心力以及對其之控制力，本公司重視與代理商關係之聯繫，積極進行培訓活動和督導，掌控代理商之經營績效和評估，以長期經營合作之道為基本共識，建立對於代理商控制力之基礎。

(C)公司自 2016 年開始，將嘗試以直營方式切入市場，以小規模表率及形象旗幟方式與代理商共同開發市場，實時掌握最新市場動態，以應對市場變化需求。

#### E、服裝製造成本上升

近年來政府陸續出臺了一系列有關就業、工資分配、社會保障、勞動者權益保護等方面的重大政策措施，如建立健全最低工資制度、貫徹實施《勞動合同法》及建立健全社保體系等，工資水準的增長和社保體系的建立導致企業用工成本也逐步提高。此外，近年來服裝企業的原材料價格也呈上漲趨勢。勞動力和原材料成本的上漲，使得服裝產品製造成本不斷上升，經營壓力增大。

## 因應措施

面對成本上升壓力，要求本公司要著力提高終端的快速反應能力和盈利能力。終端行銷模式呈現立體交叉態勢，不但包含百貨專櫃、商業街街邊店、超市店中店、多品牌集合店，還不斷湧現出“一站式”兒童商品購物生活館和體驗館。同時，電子商務也已成爲主力銷售的手段。今後，本公司要更加主動地融入“低碳時代”，採用綠色的原、輔材料，努力讓童裝更環保、更健康，並主動研究兒童成長的生理、心理特徵，努力通過品牌和產品來詮釋兒童的需求，以更好的產品抵消市場對於價格的顧慮，彌補成本上升帶來的競爭壓力。

### (二) 主要產品之重要用途及產製過程

#### 1、主要產品之重要用途

本公司主要產品為童裝，係屬民生必需品。

#### 2、主要產品之製造過程

本公司童裝為外包生產。

### (三) 主要原料之供應狀況：本公司委外加工製造，故無此情形。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶，並說明其增減變動原因：

1. 最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元；%

項目	2017 年度				2018 年度				2019 年度第一季			
	名稱	金額	占全年度 進貨淨額 比率 [%]	與發行人之 關係	名稱	金額	占全年度 進貨淨額 比率 [%]	與發行人之 關係	名稱	金額	占當年度截至 前一季止進貨 淨額比率 [%]	與發行人之 關係
1	其他	3,980,847	100.00%	-	其他	4,092,504	100%	-	其他	828,780	100.00%	-
2	進貨淨額 額	3,980,847	100.00%	-	進貨淨額額	4,092,504	100%	-	進貨淨額	828,780	100.00%	-

2. 最近二年度主要銷貨客戶資料

近二年度及 2019 年度第一季無銷貨總額百分之十以上客戶。

(五) 最近二年度生產量值：不適用。

(六) 最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元/仟件

銷 售 量 值 主 要 商 品	年 度	2017 年度				2018 年度			
		內 銷		外 銷(註)		內 銷		外 銷(註)	
		量	值	量	值	量	值	量	值
童裝		20,853	5,916,268	-	-	21,172	6,764,779	-	-

註：外銷係指銷售至中國以外之區域。

三、最近二年度從業員工人數

單位：人

年 度		2017 年度	2018 年度	截至 2019 年 3 月 31 日 止
員 工 人 數	經 理 人	26	25	24
	一 般 員 工	144	146	148
	生 產 線 員 工	-	-	-
	合 計	170	170	172
平 均 年 歲		35.54	35.32	37.49
平 均 服 務 年 資		5.31	6.36	7.59
學 歷 分 布 比	博 士	-	-	-
	碩 士	1	1	1
	學 士	28	28	31
	專 科 (含 以 下)	141	142	140
	合 計	170	171	172

四、環保支出資訊

(一)最近年度(2018)及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)，處分

之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：不適用。

## 五、勞資關係

（一）列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

### 1. 員工福利措施

人才是本公司最珍視的重要資產，我們細心地培育、珍惜與關懷每一位同仁，讓同仁在工作、生活與休閒上都能獲得均衡的發展。本公司希望全體同仁能夠最快地瞭解公司日常行為概況，按規範要求，更愉快地工作、生活、並提升我們每個成員的素質。本公司全體同仁，不論年齡、職務、性別都有義務和責任維護全體同仁尊嚴，保證全面實施。員工的權利如下：

- A. 平等就業。
- B. 按勞獲取報酬。
- C. 按照公司規定享有休息和休假的權利。
- D. 享有勞動安全、衛生和保護權利。
- E. 參加學習和培訓的權利。
- F. 對主管不合理之處理事項有權採取合理方式提出申訴。
- G. 為員工提撥社會保險及住房公積金。
- H. 定期舉辦慶生會，發放生日禮品。
- I. 舉辦重大節日歡慶晚會活動。
- J. 提供員工住宿。



## 2. 員工進修及訓練

人才是本公司最重要的核心競爭力，而持續的教育訓練能激發員工個人潛能提升員工知識、使人力獲得有效運用，進而提高公司整體經營績效，達成公司的營運目標。執行員工培訓政策之措施如下：

A. 新進人員培訓：新進人員來到本公司之後，有專屬指導者指引帶領，除了能讓新進人員熟悉工作環境之外，也加強了對公司的認同與瞭解。而各部門亦有規劃新進人員基礎訓練相關課程，協助新進人員學習工作上相關知識。其包含公司簡介、公司組織架構、員工手冊、環保知識、品質環境政策及公司規章制度、生產安全衛生等方面知識培訓。

B. 在職培訓：本公司於每年底制訂下一年度之公開課程計劃，該計劃由公司或各部門內規劃開課的內部訓練作業，內部訓練課程可由內部講師擔任授課，如升降機的使用、針車正確使用、成型車間用電安全等，以確保員工正確使用工作機器，有效提升工作效率且防止職業傷害。

C. 管理訓練：本公司對於各階層主管，針對其特性安排了各種管理才能訓練，建立團隊共同願景及經營共識。管理人員課程包含社會責任政策、目標和SA8000管理守則、管理程式及危險源識別與控制，培養其個人領導風格外，並建立管理能力及維護員工安全。

## 3. 退休制度與其實施狀況

本公司營運主體，主係按營運地國「企業職工基本養老保險條例」規定，按月提繳養老金至地方政府財政部門專戶。

## 4. 勞資間之協議情形

本公司一向重視員工權益，勞資關係和諧，加以本公司重視員工意見，員工可直接向人資部門或適當的高階主管溝通以維持良好關係，因此，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。

## 5. 各項員工權益維護措施情形

公司訂有內控制度及各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。

(二) 最近年度(2018)及截至年報列印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：無。

## 六、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃合同	福州東南繞城高速公路有限公司	2014.10.1~ 2020.09.30	淘帝樓五樓部分區域，租賃面積為1,346平方米	-
租賃合同	福州印象三哥服飾有限公司	2016.07.22~ 2019.07.21	淘帝樓四樓租賃面積為3,304.99平方米	-
租賃合同	福州鑫圖光電有限公司	2016.08.01~ 2019.07.31	淘帝樓六樓部分區域，租賃面積為1,546.70平方米	-
租賃合同	福州茂盛投資有限公司	2018.01.01~ 2018.12.31	研發中心租賃面積為950平方米	-
租賃合同	福建財茂集團有限公司	2018.03.01~ 2019.02.28	淘帝樓八樓和部份負一樓區域，租賃面積為5126.6平方米	-
租賃合同	江蘇財茂科工貿城股份有限公司	2018.10.01~ 2019.09.30	宿遷市江蘇財茂科工貿城31#A第三層2972.95平方米	-
保險合約	中國大地財產保險股份有限公司	2018.07.05~ 2019.07.04	建築物保險	-
保險合約	中國大地財產保險股份有限公司	2018.07.05~ 2019.07.04	存貨保險	-
廣告合約	杭州商聚電子商務有限公司	2017.12.01~ 2018.11.30	EVI品牌視覺設計及推廣服務	-
廣告合約	福州天歌文化傳媒有限公司	2018.01.01~ 2018.12.31	出租車車頂LED、座椅、車窗廣告	-
廣告合約	北京華鐵傳媒集團有限公司	2018.01.01~ 2018.02.28	高鐵、動車廣告	-
廣告合約	北京華鐵傳媒集團有限公司	2018.05.01~ 2018.12.31	高鐵、動車廣告	-
廣告合約	福州盛世海廣傳媒有限公司	2018.04.16~ 2018.10.15	廣播廣告	-
廣告合約	福州盛世海廣傳媒有限公司	2018.11.01~ 2019.04.30	廣播廣告	-
代理合同	鄭州閩抗派商貿有限公司	2018.01.01~ 2018.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	鄭州、開封、南丘、新鄉、焦作、洛陽

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
代理合同	成都盛源達服飾有限公司	2018.01.01~ 2018.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	四川(南充、自貢、宜賓地區以外)
代理合同	A公司	2018.01.01~ 2018.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	長沙、湘潭、岳陽、常德、株州市、張家界、益陽
代理合同	E公司	2018.02.01~ 2019.01.31	經銷代理淘帝品牌童裝	蘇州、常州、無錫、鎮江、南京
代理合同	泉州凌青服裝有限公司	2018.02.01~ 2019.01.31	經銷代理淘帝品牌童裝	廈門、泉州、漳州、龍岩
代理合同	D公司	2018.02.01~ 2019.01.31	經銷代理淘帝品牌童裝	天津
代理合同	G公司	2018.03.01~ 2019.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	武漢、隨州、孝感、黃岡、黃石、咸寧、荊門、荊州
代理合同	F公司	2018.03.01~ 2019.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	南昌、九江、宜春、新余、景德鎮
代理合同	成都米加琪服飾有限公司	2018.03.01~ 2019.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	南充、自貢、宜賓
代理合同	上海帝傑貿易有限公司	2018.03.01~ 2019.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	上海
代理合同	蘭州鑫瑞豐商貿有限責任公司	2018.03.01~ 2019.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	蘭州及蘭州周邊城市、陝西延安
代理合同	H公司	2018.04.01~ 2019.03.31	經銷代理淘帝品牌童裝	蚌埠、阜陽、宿州、淮北、亳州
代理合同	江蘇慧巧商貿有限公司	2018.06.01~ 2019.05.31	經銷代理淘帝品牌童裝	徐州市、宿遷、連雲港、鹽城、淮安、揚州、泰州
代理合同	南寧寶諾商貿有限公司	2018.07.01~ 2019.06.30	經銷代理淘帝品牌童裝	南寧市
代理合同	福州鼎茂泰服飾貿易有限公司	2018.07.01~ 2019.06.30	經銷代理淘帝品牌童裝	福州、莆田、三明、南平、寧德
代理合同	重慶龍鴻升商貿有限責任公司	2018.07.01~ 2019.06.30	經銷代理淘帝品牌童裝	重慶
代理合同	金華嘉譽貿易有限公司	2018.07.01~ 2019.06.30	經銷代理淘帝品牌童裝	金華、臺州、麗水、衢州
代理合同	西安伯青度商貿有限公司	2018.08.01~ 2019.07.31	經銷代理淘帝品牌童裝	西安
代理合同	懷化欣泰商貿有限公司	2018.09.01~ 2019.08.31	經銷代理淘帝品牌童裝	懷化、婁底、邵陽、湘西土家族自治州
代理合同	杭州智麗貿易有限公司	2018.09.01~ 2019.08.31	經銷代理淘帝品牌童裝	紹興、寧波、杭州、湖州、嘉興、溫州

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
代理合同	大连蕾娜商贸有限公司	2018.09.01~ 2019.08.31	經銷代理淘帝品牌童裝	遼寧等
代理合同	济南辉祥服饰有限公司	2018.09.01~ 2019.08.31	經銷代理淘帝品牌童裝	青島、威海、煙臺、濰坊、日照
代理合同	吉林省娃享商贸有限公司	2018.10.01~ 2019.09.30	經銷代理淘帝品牌童裝	吉林省、長春市
代理合同	太原仕青服装有限公司	2018.10.01~ 2019.09.30	經銷代理淘帝品牌童裝	山西
代理合同	杭州商聚品創品牌管理有限公司	2018.12.01~ 2019.11.30	經銷代理淘帝品牌童裝	網路平臺
合作框架協議	泉州凱偉制衣有限公司	2016.08.25~ 2019.08.24	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州閩晟服装有限公司	2016.08.26~ 2019.08.25	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州永得利服装有限公司	2016.09.05~ 2019.09.04	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州嘉裕晟服飾有限公司	2016.09.05~ 2019.09.05	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	邵武市鴻勝制衣廠	2016.09.12~ 2019.09.11	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福建省永泰三連制衣有限公司	2016.09.13~ 2019.09.13	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福建錦利針織有限公司	2016.09.23~ 2019.09.22	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	蘇州莊爵服飾有限公司	2016.09.28~ 2019.09.27	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	廣州市唯超服装有限公司	2017.05.10~ 2020.05.10	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	中山市卓越毛衫制衣有限公司	2017.05.11~ 2020.05.11	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州閩錦服飾有限公司	2017.08.21~ 2020.08.20	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州他她兔服飾有限公司	2017.08.28~ 2020.08.27	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福清市錦騰服装有限公司	2017.09.04~ 2020.09.03	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	南平市錦昌服装有限公司	2017.09.05~ 2020.09.04	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	廣州优缝服装有限公司	2017.10.16~ 2020.10.15	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	泉州市锐鑫服装织造有限公司	2018.04.09~ 2021.04.08	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州亿榕达服装有限公司	2018.04.12~ 2021.04.11	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	泉州煌腾纺织有限公司	2018.04.20~ 2021.04.19	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州鑫锦裳服装有限公司	2018.05.03~ 2021.05.02	服飾代工生產	發票日後 90天

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
合作框架協議	福州泉田制衣有限公司	2018.05.08~ 2021.05.07	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	常熟市童夢世家服飾有限公司	2018.05.14~ 2021.05.13	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	溫州順勢電子商務有限公司	2018.05.15~ 2021.05.14	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州常錦服飾有限公司	2018.07.30~ 2021.07.29	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福建瑞得服裝有限公司	2018.09.03~ 2021.09.02	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	南安市凱迪針織服飾有限公司	2018.09.10~ 2021.09.09	服飾代工生產	發票日後 60天

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一) 簡明資產負債表及綜合損益表

##### 1. 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

		最近五年度財務資料					當年度截至2019年3月31日財務資料(註1)
		2014年 (註1)	2015年 (註1)	2016年 (註1)	2017年 (註1)	2018年 (註1)	
流動資產		3,979,155	4,908,602	5,552,261	6,703,409	7,909,543	7,640,534
不動產、廠房及設備		454,398	420,428	365,340	342,641	312,532	314,164
其他資產		278,558	259,133	246,025	259,813	276,749	242,523
資產總額		4,712,111	5,588,163	6,163,626	7,305,863	8,498,824	8,197,221
流動負債	分配前	1,327,337	1,719,233	2,106,476	2,491,925	3,225,836	2,583,652
	分配後(註2)	1,704,857	2,154,833	2,403,743	2,872,092	3,484,350	2,842,166
非流動負債		250,307	342,908	315,261	309,583	303,710	312,332
負債總額	分配前	1,577,644	2,062,141	2,421,737	2,801,508	3,529,546	2,895,984
	分配後(註2)	1,955,164	2,497,741	2,719,004	3,181,675	3,788,060	3,154,498
歸屬於母公司業主之權益		3,134,467	3,526,022	3,741,889	4,504,355	4,969,278	5,301,237
股本		580,800	580,800	702,760	787,096	826,451	826,451
資本公積		1,318,627	1,318,627	1,398,377	1,517,887	1,517,887	1,517,887
保留盈餘	分配前	1,074,437	1,533,243	1,832,893	2,448,542	2,982,646	3,207,249
	分配後(註2)	696,917	1,097,643	2,130,160	2,029,020	2,601,029	2,825,632
其他權益		160,603	93,352	-192,141	-249,170	-322,541	-202,291
庫藏股票		-	-	-	-	-35,165	-48,059
非控制權益		-	-	-	-	-	-
權益總額	分配前	3,134,467	3,526,022	3,741,889	4,504,355	4,969,278	5,301,237
	分配後(註2)	2,756,947	3,090,422	4,039,156	4,124,188	4,710,764	5,042,723

註1：最近五年度及2019年第一季合併財務資料分別經會計師查核及核閱

註2：分配後數字係依次年度董事會決議之情形填列

## 2. 簡明綜合損益表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至 2019年3月31日 財務資料(註1)
		2014年 (註1)	2015年 (註1)	2016年 (註1)	2017年 (註1)	2018年 (註1)	
營業收入		4,657,001	5,371,411	5,695,817	5,916,268	6,764,779	1,342,590
營業毛利		1,876,220	2,139,586	2,207,383	2,302,475	2,629,007	530,631
營業損益		1,090,239	1,177,152	1,032,339	1,165,985	1,1341,398	291,893
營業外收入及支出		42,302	77,856	8,140	94,113	-17,544	35,850
稅前淨利		1,132,541	1,255,008	1,040,479	1,260,098	1,323,854	327,743
繼續營業單位本期淨利		754,065	836,326	735,250	912,917	953,626	224,603
停業單位損失		-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)		754,065	836,326	735,250	912,917	953,626	224,603
本期其他綜合損益(稅後淨額)		101,082	-67,251	-285,493	-34,768	-95,632	120,250
本期綜合損益總額		855,147	769,075	449,757	878,149	857,994	344,853
淨利歸屬於母公司業主		754,065	836,326	735,250	912,917	953,626	224,603
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於母公司業主		855,147	769,075	449,757	878,149	857,994	344,853
綜合損益總額歸屬於非控制權益		-	-	-	-	-	-
每股盈餘		12.98	14.40	10.54	11.81	11.56	2.74

註1：最近五年度及2019年第一季合併財務資料分別經會計師查核及核閱



(二) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師	所屬單位名稱	查核意見
2014年度	施景彬、卓明信	勤業眾信聯合會計師事務所	無保留意見
2015年度	施景彬、卓明信	勤業眾信聯合會計師事務所	無保留意見
2016年度	江明南、施景彬	勤業眾信聯合會計師事務所	無保留意見
2017年度	江明南、施景彬	勤業眾信聯合會計師事務所	無保留意見
2018年度	江明南、施景彬	勤業眾信聯合會計師事務所	無保留意見

二、財務分析（財務比率變動原因）

年度 分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 2019年3月31日 止（註1）
		2014年 （註1）	2015年 （註1）	2016年 （註1）	2017年 （註1）	2018年 （註1）	
財務結構 （%）	負債占資產比率	33.48	36.90	39.29	38.35	41.53	35.33
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	689.81	838.67	1024.22	1404.95	1687.18	1687.41
償債能力 （%）	流動比率	299.78	285.12	263.58	269.01	245.19	295.73
	速動比率	291.13	280.76	260.91	265.12	243.39	292.20
	利息保障倍數	-	2338.07	138.38	78.92	49.99	29.81
經營能力	應收款項週轉率（次）	2.71	2.80	2.82	2.71	2.79	2.61
	平均收現日數	134.45	130.35	129.36	134.68	130.82	139.61
	存貨週轉率（次）	48.16	53.10	63.92	73.51	82.13	49.74
	應付款項週轉率（次）	3.06	3.03	3.17	2.98	3.00	2.67
	平均銷貨日數	7.58	6.87	5.71	4.97	4.44	7.34
	不動產、廠房及設備週	10.39	12.28	14.50	16.71	20.65	17.14

	轉 率 ( 次 )						
	總資產週轉率 ( 次 )	1.10	1.04	0.97	0.88	0.86	0.64
獲 利 能 力	資 產 報 酬 率 ( % )	17.89	16.25	12.61	13.74	12.32	10.86
	權 益 報 酬 率 ( % )	26.69	25.11	20.23	22.14	20.13	17.49
	稅前純益占實收資本 額 比 率 ( % )	195.00	216.08	148.06	160.09	160.19	158.63
	純 益 率 ( % )	16.19	15.57	12.91	15.43	14.10	16.73
	每 股 盈 餘 ( 元 )	12.98	14.40	10.54	11.81	11.56	2.74
現 金 流 量	現 金 流 量 比 率 ( % )	63.85	49.13	34.38	38.05	30.42	90.76
	現 金 流 量 允 當 比 率 ( % )	-	-	-	2.92	2.75	3.51
	現 金 再 投 資 比 率 ( % )	17.63	21.84	17.91	19.81	11.18	41.79
槓 桿 度	營 運 槓 桿 度	1.14	1.15	1.14	1.12	1.11	1.13
	財 務 槓 桿 度	1.00	1.00	1.01	1.01	1.02	1.04

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主要係2018年度獲利，股東權益淨額增加所致。

2. 利息保障倍數減少：主要係銀行借款增加導致利息費用增加所致。

3. 不動產、廠房及設備週轉率增加；主要係2018年營業規模擴大，營業收入增加所致。

4. 現金流量比率及現金再投資比率減少：主要係借款增加，流動負債相對增加所致。

註 1：2014 年至 2018 年合併財務資料經會計師查核；2019 年第一季合併財務資料經會計師核閱。

註 2：計算公式如下：

#### 1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率 = ( 權益總額 + 非流動負債 ) / 不動產、廠房及設備淨額。

#### 2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

### 3. 經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

### 4. 獲利能力

(1)資產報酬率 = [ 稅後損益 + 利息費用 × ( 1 - 稅率 ) ] / 平均資產總額。

(2)權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4)每股盈餘 = ( 歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利 ) / 加權平均已發行股數。(註4)

### 5. 現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2)淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

(3)現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。(註5)

### 6. 槓桿度：

(1)營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益(註6)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 / (營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告

淘帝國際控股有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國一百零七年度營業報告書及合併財務報表，其中合併財務報表業經委託勤業眾信聯合會計師事務所江明南會計師及施景彬會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書及合併財務報表經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

淘帝國際控股有限公司

審計委員會召集人：蔡佳宏



中 華 民 國 一 百 零 八 年 三 月 二 十 五 日

淘帝國際控股有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國一百零七年度盈餘分派議案。上述盈餘分派議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

淘帝國際控股有限公司

審計委員會召集人： 蔡佳宏



中 華 民 國 一 百 零 八 年 四 月 三 十 日

#### 四、財務報表

(一) 最近年度財務報告：請參照本年報第 130-187 頁

(二) 最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：本公司係第一上市公司，不需編製個體財務報告，故不適用。

五、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

## 柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	2017年度	2018年度	增減變動	
				金額	變動比例
流動資產		6,703,409	7,909,543	1,206,134	18.00%
不動產、廠房及設備		342,641	312,532	-30,109	-8.79%
其他資產		259,813	276,749	16,936	6.52%
資產總額		7,305,863	8,498,824	1,192,961	16.33%
流動負債		2,491,925	3,225,836	733,911	29.45%
非流動負債		309,583	303,710	-5,873	-1.90%
負債總額		2,801,508	3,529,546	728,038	25.99%
歸屬於母公司業主之權益		4,504,355	4,969,278	464,923	10.32%
股本		787,096	826,451	39,355	5.00%
資本公積		1,517,887	1,517,887	0	0.00%
保留盈餘		2,448,542	2,982,646	534,104	21.81%
其他權益		-249,170	-322,541	-73,371	29.45%
庫藏股票		-	-35,165	-35,165	-
非控制權益		-	-	-	-
權益總額		4,504,355	4,969,278	464,923	10.32%
<p>重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)。</p> <p>1. 流動資產及資產總額：主要係2018年營業收入增加帶動現金及應收帳款亦相對增加所致。</p> <p>2. 流動負債及負債總額：主要係2018年第4季因應營運需求增加短期借款所致。</p> <p>3. 歸屬於母公司業主之權益、保留盈餘及權益總額：主要係2018年淨利增加所致。</p> <p>4. 其他權益：主要係外幣報表進行轉換所致。</p>					



## 二、財務績效

### 1. 經營結果比較分析

項目	年度	2017年度	2018年度	增減變動	
				金額	變動比例
營業收入		5,916,268	6,764,779	848,511	14.34%
減：銷貨退回及折讓		-	-	-	-
營業收入淨額		5,916,268	6,764,779	848,511	14.34%
營業成本		3,613,793	4,135,772	521,979	14.44%
營業毛利		2,302,475	2,629,007	326,532	14.18%
聯屬公司間未實現銷貨毛利減少(增加)		-	-	-	-
淨營業毛利		2,302,475	2,629,007	326,532	14.18%
營業費用		1,136,490	1,287,609	151,119	13.30%
營業淨利		1,165,985	1,341,398	175,413	15.04%
營業外收入及利益		61,494	70,682	9,188	14.94%
營業外費用及損失		16,178	27,041	10,863	67.15%
稅前淨利		1,260,098	1,323,854	63,756	5.06%
減：所得稅費用		347,181	370,228	23,047	6.64%
稅後淨利		912,917	953,626	40,709	4.46%
<p>重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)。</p> <p>1. 營業收入、營業毛利及營業淨利增加：主要係2018年度大陸地區代理商門市持續增加，營業規模擴大，導致營業收入及營業淨利增加。</p> <p>2. 營業成本增加：主要係因2018年營收成長，故營業成本隨之上升。</p> <p>3. 營業費用增加：2018年度營業規模擴大，廣告費等相關管理費用支出相對增加。</p>					

### 2. 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司預期銷售童裝數量係參照以前年度銷售實績對市場需求量之推估及已掌握之客戶訂單。本公司預計隨品牌知名度提升，及各代理商拓展銷售區域，本公司業績將持續成長，又中國目前經濟仍屬於高成長，人民消費能力不斷提升，因此評估本公司未來財務業務，不致受到影響。

### 三、現金流量

#### 1. 最近年度(2018年度)現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	2017年度	2018年度	增(減)金額	增(減)比例
營業活動	948,137	981,326	33,189	3.50%
投資活動	289,130	21,843	(267,287)	(92.45%)
籌資活動	(60,194)	101,614	161,808	268.81%
變動分析：				
1. 投資活動：主要係2017年處分原始到期日超過3個月之定期存款所致。				
2. 籌資活動：主要係2018短期借款增加所致。				

#### 2. 未來一年(2019年度)現金流動性分析及流動性不足之改善計畫

本公司2019年度獲利仍持續成長，營業活動將持續產生淨流入，且預計仍足夠支應投資及融資活動產生之流出，故本公司目前及未來一年尚無流動性不足之情事。

### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1. 重大資本支出之運用情形及資金來源：無。
2. 預期可能產生效益：無。

## 五、最近年度轉投資政策、獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

### 1. 公司轉投資政策

本公司目前轉投資政策以基本業務相關投資標的為主，並不從事其他行業之投資，由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業程式」及「取得或處分資產處理程式」等辦法執行，上述辦法或程式並經董事會或股東會討論通過。

### 2. 其獲利或虧損之主要原因

本公司之轉投資事業僅淘帝中國有實質營運活動，其餘轉投資公司(淘帝國際公司、香港淘帝公司、史帝歐公司)則均為投資控股公司，故將淘帝中國之最近年度投資損益列示如下：

單位：新台幣仟元

轉投資事業	2018年度認列之投資損益	說明
淘帝中國公司	1,089,623	2018年度本公司大陸地區代理商及銷售區域持續增加，營業規模擴大，營業收入及營業淨利持續增加。

### 3. 改善計畫及未來一年投資計畫

本公司目前尚無明確的投資計畫，未來將視營運需求，再行提出投資計畫，本公司將審慎評估投資計畫及依相關核決權限後辦理。

## 六、風險管理應分析評估下列事項

### 1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

#### (1) 利率變動

本公司利率風險主要來自銀行存款，使本公司承受現金流量利率風險及市價利率風險。利息收入來源為銀行存款利息，本公司2018年及2017年度利息收入分別為新台幣30,786仟元及29,691仟元，佔營業收入淨額比率分別為0.45%及0.50%，所佔比率不高，故利率變動對本公司營運之影響尚屬有限。

因應措施：

本公司一向與往來銀行維持良好關係，銀行利率皆按銀行規定，預計未來利率變動對本公司之整體營運應不致造成重大影響。此外，隨時觀察市場上利率變動情形，避免短期之劇烈利率變動對公司造成影響。

### (2) 匯率變動

本公司主要營運主體皆位於中國大陸，日常營運係以人民幣為功能性貨幣，基本上進銷貨採人民幣計價。2018年及2017年度分別產生兌換損失及利益分別為新台幣61,185仟元及48,797仟元，佔當期營業利益之比率分別為4.56%及4.19%，影響比例極低。

因應措施：

與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以供相關主管人員充分掌握匯率變動趨勢，因應本公司外幣持有金額，避免產生評價損益。

### (3) 通貨膨脹

本集團目前經營及交易皆在中國大陸，按照中國國家統計局公佈之中國居民消費價格指數(CPI)顯示目前通貨膨脹趨於緩和，因此，本公司目前損益情形不致因通貨膨脹而產生影響。

2. 從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施。

本公司目前訂有「取得或處分資產處理程式」、「資金貸與他人作業程式」、「背書保證作業程式」等相關作業辦法，規範本公司及其從屬公司從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司及從屬公司並未從事高風險、高槓桿投資背書保證、衍生性商品交易及資金貸與他人之情事。

### 3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司鑒於未來童裝產業之發展趨勢，將主要基於童裝產業的現實狀況，對從童裝產品設計到品牌策劃的一系列設計整合行為進行研究。同時，本公司將對中國新興的數位動漫媒介產業展開研究，探索數位動漫與服裝品牌的傳播相結合，以科學技術為手段，加強服裝品牌的傳播，特別是當下高速發展的電子商務，實現服裝品牌在網路虛擬世界中的傳播。公司預計未來投入之研發費用占2019年營收比例約為1~2%。考慮到研發作為公司之核心優勢，本公司將持續不斷投入研發費用，預計未來將隨營業收入變化而逐步成長。

### 4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司註冊地為英屬開曼群島，英屬開曼群島為外匯開放國家，政經穩定，目前主要營運據點且實際有營運收入地為中國大陸，目前台灣與中國大陸各項投資逐漸開放，市場呈現穩定發展。目前本公司營運尚未受到國內外重要政策及法律變動影響，未來仍持續關注相關法令變動，並隨時按照法律及政策調整公司營運。

### 5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

產業及原料科技日新月異，變動快速，本公司之童裝產品隨著大眾對舒適性要求提升不斷改良產品設計，使用新穎之纖維材料，提升童裝之舒適性與排汗性，本與供應商聯繫，取得最新原料試驗開發新款式，因應市場變動。最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務，並未有立即且重大之影響。

### 6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自創立以來，按照企業宗旨執行，不斷強化品牌知名度，建立品牌形象，並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。本公司將繼續加強公司治理，加強對社會大眾應盡之義務，並不斷拓展品牌能見度，維持品牌形象，強化消費者對品牌之忠誠度。

### 7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未進行任何併購行為。

### 8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未進行任何擴充廠房計畫。

## 9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

### (1) 進貨集中風險

本公司主要經營童裝設計及銷售業務，所有童裝生產製造皆委由外部供應商提供，因童裝生產已為一成熟產業，市場上服裝生產工廠眾多，故本公司對於委外生產廠商皆有適當評價，均維持數家之供應商供應，並與各供應商間皆維持長期良好的合作關係，以確保供貨來源之穩定性。

本公司2018及2017年度，皆有20間以上供應商，各主要產品皆有2家以上替代供應商，且未有一家供應商進貨比率達10%以上，因此尚無重大進貨集中風險之情事。

### (2) 銷貨集中風險

本公司銷售主要透過各地代理商，故2018年及2017年前十大銷貨客戶皆為各地代理商，且未有一家代理商銷售達10%以上，本公司2018年共有25間代理商負責中國各地銷售業務，故本公司並無銷貨集中之風險。

10. 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司有關重大經營決策、營運管理機制等並無顯著改變，且本公司已選任三席獨立董事，加強本公司董事會執行重大決策之功能，同時有效落實公司治理，故整體而言，本公司並無因股權大量移轉或更換導致對公司造成營運風險。

## 11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司尚無經營權改變之情事。本公司已引進專業財經及業務專業之獨立董事加強公司治理，以期提升整體股東權益之保障。且本公司日常營運多倚賴專業經理人，且各部門皆有產業經驗豐富之經理人。

12. 訴訟或非訟事件應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

### 13. 其他重要風險及因應措施

(1) 其它有關本公司營運重要風險及因應措施，請詳閱本年報營運概況之市場及產銷概況中有關公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施。

(2) 本公司雖設有專責單位負責商標權之申請與管理，以確保智慧財產權，但仍無確保本公司智慧財產得到完全之保護，保障設計的成果不受競爭對手或其他廠商的侵害。

(3) 特定情況仍可能未能提供充足保障：公司營運總是伴隨著許多風險及危險，包括供應商機器設備之故障、損壞或異常、設備遲延交付、產能限制、勞工罷工、火災、天然災害如地震或颱風、環境災害或職業災害等。前揭情形皆可能對本公司之營運產生重大不利影響，雖本公司已依營運地國之慣例投保保險，但該等保險於特定情況下仍可能未能提供充足之保障。如本公司因此受有損失，則可能對本公司之營運有不利影響。

(4) 經營管理階層初次面對成為上市公司的挑戰：本公司在所屬產業之經營上已有顯著之成績，惟股票上市掛牌後，須面對廣大的投資人、股東或專業投資機構，且本公司係屬外國企業，對於台灣相關證券法令規定尚待適應及瞭解，未來將責成專職人員維持投資人關係及執行台灣證券法令相關規定，以因應上市後所需面對的挑戰。

(5) 股東權益保障：英屬開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已依臺灣證券交易所股份有限公司規定之「股東權益保護重要事項參考範例」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資台灣本地公司的法律權益確保觀點，比照套用在所投資的英屬開曼群島公司上。

(6) 資安風險評估：本公司除要求資安高規格之外，於個人資料及隱私更配合法令所規定制定各項管理辦法，並配合內部稽核單位進行各項內控及 監理作業，俾使各項資安政策及管理皆能落實及有效，進而達成公司高效率、高滿意度、永續經營之目標。

七、 其他重要事項：無。

## 捌、特別記載事項

### 一、關係企業相關資料

#### 1. 關係企業合併營業報告書

(1) 關係企業組織圖：請參照本年報第貳條、一、(四)。

(2) 關係企業基本資料

2018年12月31日；單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
淘帝兒童服飾有限公司	2011.02.09	Unit 3 10/F Wing On Plaza 62 Mody Rd TST, KL	1,424,998 (RMB318,649 仟元)	轉投資業務
史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	2005.09.05	福建省平潭縣進城路嵐湖工業區	214,567 (RMB47,980 仟元)	轉投資業務
淘帝(中國)服飾有限公司	2004.02.24	福建省福州市倉山區蓋山鎮齊安路756號	804,960 (RMB180,000 仟元)	兒童品牌服飾之銷售

註：新台幣兌人民幣為1：4.472



(3)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(4)各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名	持有股數(股)	持有比例(%)
淘帝兒童服飾有限公司	董事長	周訓財	-	-
史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	董事長	周訓財	-	-
	董事	柯彤	-	-
	董事	姚華萍	-	-
	監事	周林紅	-	-
淘帝(中國)服飾有限公司	董事長	周訓財	-	-
	董事	倪睿穎	-	-
	董事	莊凌鋒	-	-
	監事	周林紅	-	-
	總經理	周志鴻	-	-

(5)各關係企業營運概況

2018年12月31日；單位：人民幣仟元

企業名稱	實收資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益 (損失)	本期(損)益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
淘帝兒童服飾有限公司	318,649	1,503,747	234,137	1,269,610	-	(26)	226,911	(註1)
史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	47,980	399,707	-	399,707	-	(1)	63,513	(註1)
淘帝(中國)服飾有限公司	180,000	1,895,154	391,432	1,503,722	1,483,504	304,661	238,952	(註1)

註1:非股份有限公司，故無法計算每股盈餘

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、與中華民國股東權益保障規定重大差異之說明：

因英屬開曼群島法令與中華民國法令略有不一致之處，因此台灣證券交易所股份有限公司修訂之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」(下稱「股東權益保護事項表」)並非能當然適用於本公司，以下列表說明本公司現行有效之公司章程(下稱「公司章程」)因英屬開曼群島法令之規定而與股東權益保護事項表差異處，及公司章程之規定。

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
公司收買自己之股份轉讓予員工者，得限制員工在一定期間內不得轉讓。但其期間最長不得超過二年。	庫藏股得由公司董事決定其相關之條款與條件；另開曼公司法並無針對員工獎勵方案的相關規定。。	依據公司章程第1規定，庫藏股(Treasury Shares)係指依據本章程、開曼公司法與上市法令發行但經公司買回、贖回或以其他方式取得且未註銷之股份；故將本項內容規定於公司章程第40D條；惟根據開曼律師表示，該等限制轉讓之規定係屬於公司與員工間之契約關係(the restrictions agreed between the company and the employee is a contractual matter between themselves.)。
6. 下列事項，應在股東會召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出；其主要內容得置於證券櫃檯買賣中心或證交所或公司指	開曼公司法對臨時動議無特別規定。根據開曼律師表示，關於臨時動議部分，股東會議通知並須明確載明會議討論內容並提供相關資訊以利股東了解；然而	本公司章程第50條於年報日前尚未及配合臺灣證券交易所股份有限公司於2018年11月30日公告之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」左列新

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>定之網站，並應將其網址載明於召集通知內：</p> <p>(1) 選任或解任董事、監察人；</p> <p>(2) 變更章程；</p> <p>(3) 減資；</p> <p>(4) 申請停止公開發行；</p> <p>(5) 公司解散、合併、股份轉換、分割；</p> <p>(6) 締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約；</p> <p>(7) 讓與全部或主要部分之營業或財產；</p> <p>(8) 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者；</p> <p>(9) 私募發行具股權性質之有價證券；</p> <p>(10) 董事從事競業禁止行為之許可；</p> <p>(11) 以發行新股方式，分派股息及紅利之全部或一部分；</p> <p>(12) 將法定盈餘公積及因發行股票溢價或受領贈與所得之資本公積，以發行新股方式，分配與原股東者。</p>	<p>在股東會會議通知中通常加入「任何其他議案」項目，該等項目通常具備非正式或不重大的本質，主席不得將重要事件放入本項目；如果有任何重要事項，應依據程序另召集會議討論決議；惟如情況緊急必須在股東會會議中討論之事項，必須再下次會議中將具體內容提出並進行追認。儘管，開曼法律並無明示禁止臨時動議，惟開曼律師建議不宜在股東會上有臨時動議。</p>	<p>增「其主要內容得置於證券櫃檯買賣中心或證交所或公司指定之網站，並應將其網址載明於召集通知內」、「減資」及「申請停止公開發行」之規定修正完成。</p> <p>本公司章程第50條預計於2019年股東常會依據臺灣證券交易所股份有限公司於2018年11月30日公告之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」左列新增規定修正完成。</p> <p>開曼公司法對臨時動議無特別規定；故將第5項內容規定於公司章程第50條。</p> <p>根據開曼律師表示，關於臨時動議部分，股東會議通知並須明確載明會議討論內容並提供相關資訊以利股東了解；然而在股東會會議通知中通常加入「任何其他議案」項目，該等項目通常具備非正式或不重大的本質，主席不得將重要事件放入本項目；如果有任何重要事項，應依據程序另召集會議討論決議；惟如情況緊急必須在股東會會議中討論之事項，必須在下次會議中將具體內容提出並進行追認。</p>
<p>3. 公司以書面或電子方式行使</p>	<p>開曼公司法對第3項內容並無特</p>	<p>開曼公司法對第3項前段內容並</p>

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。</p>	<p>別規定。</p>	<p>無特別規定，故將第3項前段規定於公司章程第68條；另根據開曼律師意見，股東以書面方式投票視為委託股東會主席投票，故參酌開曼律師意見將第3項後段規定於公司章程第68條規定(即以書面或電子方式行使表決權之股東，視為委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權，但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權，惟前述之委託應視為不構成上市法令之委託代理人規定)。</p>
<p>5. 股東以書面或電子方式行使表決權後，欲親自出席股東會者，應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式撤銷前項行使表決權之意思表示；逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。</p>	<p>開曼公司法對第5項內容並無特別規定。</p>	<p>開曼公司法對第5項內容並無特別規定；故將第5項規定於公司章程第70條。根據開曼律師表示，在英美普通法(Common Law)下，委託人親自出席即為委託書之撤銷(under common law, a person may revoke its proxy by attending the meeting in person)，由於以書面或電子方式行使表決權之股東，視為委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權，故第5項內容可能無執行力(not enforceable)。</p>
<p>4. 委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決</p>	<p>開曼公司法對委託書或委託書之募集無特別規定。</p>	<p>開曼公司法對委託書或委託書之募集無特別規定；故將第4項內容規定於公司章程第62B</p>

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。</p>		<p>條。根據開曼律師表示，在英美普通法(Common Law)下，委託人親自出席即為委託書之撤銷(under common law, a person may revoke its proxy by attending the meeting in person)，故第 4 項內容可能無執行力(not enforceable)。</p>
<p>下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者</li> <li>2. 變更章程</li> <li>3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議</li> <li>4. 以發行新股方式分派股息</li> </ol>	<p>關於 1.、4 及 5 (分割部分)，開曼公司法無特別要求或禁止之規定。</p> <p>關於 2. 及 3.，開曼公司法第 24 條規定，章程之任何變更須經特別決議通過。</p> <p>關於 5 (解散部份)，開曼公司法第 116 條規定，公司應以特別決議(Special Resolution)而自願解散，另如係無法清償債務而自願解散則應以股東會決議通過(the company in general meeting resolves...)，開曼律師認為前述股東會決議得以普通決議(Ordinary Resolution)、特別決議(Special Resolution)或經公司章程規定之較高的決議方式為之，故在公司章程沒有規定下，普通決議(Ordinary Resolution)通過即可。</p> <p>此外，關於 5 (合併部分)，依據開曼法律顧問表示，開曼公司法第 233(6)條規定須經特別決</p>	<p>(一) 開曼公司法對於第 1 款、第 4 款及第 5 款分割部分並無特別要求或禁止之規定；故將第 1 款、第 4 款及第 5 款分割部分，分別規定於公司章程第 <b>32(a)(b)(c)(d)(g)條</b>，必須經過股東會特別重度決議通過(即「A 型特別決議」(Supermajority Resolution Type A)或「B 型特別決議」(Supermajority Resolution Type B)(定義見上)。</p> <p>(二) 根據開曼公司法第 24 條規定，公司章程之任何變更必須經過股東會特別決議(Special Resolution)；故將第 2 款規定於公司章程第 <b>157 條</b>，即公司得隨時以特別決議(Special Resolution)變更備忘錄及/或章程。股東會出席成數則依公司章程第 51 條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。</p>

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>及紅利之全部或一部</p> <p>5. 解散、合併或分割之決議</p>	<p>議(Special Resolution)通過，如公司章程有其他決議規定，則依據公司章程規定辦理。</p>	<p>(三) 根據開曼公司法第 24 條規定，公司章程之任何變更必須經過股東會特別決議(Special Resolution)；故將第 3 款規定於公司章程第 18 條，即公司章程之變更如有損害特別股股東之權利之事項，除需經普通股股東會以特別決議(Special Resolution)外，尚需經特別股股東會以特別決議(Special Resolution)通過。股東會出席成數則依公司章程第 51 條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。</p> <p>(四) 有關第 5 款解散部分，依據開曼公司法第 116 條規定，公司應以特別決議(Special Resolution)而自願解散，另如屬於無法清償債務時，則應以股東會決議通過(the company in general meeting resolves…)，開曼律師認為前述股東會決議得以普通決議(Ordinary Resolution)、特別決議(Special Resolution)或以公司章程規定之較高的決議方式為之；故將第 5 款解散部分規定於公司章程第 33 條，其中如公司因無法如期清償債務而自願解散，應經過股東會特別重度決議通過(即「A 型特別決議」</p>

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
		<p>(Supermajority Resolution Type A)或「B型特別決議」(Supermajority Resolution Type B)(定義見上))為之(第33(a)條),如公司因其他原因而自願解散,則應經過特別決議(Special Resolution)方式為之(第33(b)條)。股東會出席成數則依公司章程第51條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。</p> <p>(五)有關第5款合併部分,開曼律師表示,關於合併部分,依據開曼公司法第233條(6)規定,須經特別決議(Special Resolution)通過,如公司章程有其他決議規定,則依據公司章程規定辦理;故將第5款合併部分規定於公司章程第31(c)條。股東會出席成數則依公司章程第51條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。</p>
監察人相關規定。	開曼公司法對監察人無特別規定。	因本公司未設置監察人,故未修正章程。
1. 繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東,得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟,並得以臺	開曼公司章程無特別要求或禁止之規定。 依據開曼法律規定,股東代表公司提起訴訟之情形為:(A) 該行	本公司章程第123條預計於本公司2019年股東常會依據臺灣證券交易所股份有限公司於2018年11月30日公告之「外國發行人



差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p> <p>2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>為係違法或逾越公司權限範圍之行為，因而無法由股東追認；或(B) 該行為構成對少數股東之詐欺(即以該訴訟尋求救濟之對象為大股東，而該等大股東不會允許公司放任該訴訟尋求救濟之原告，如以本款為由提起訴訟，需先證明有詐欺之情形及從事不法行為者對公司有控制權)。</p> <p>凡在公司權限範圍內之行為，或雖逾越權限範圍但可由股東追認，且符合多數股東之意志，開曼法院多傾向於不干涉公司之內部行為。</p>	<p>註冊地國股東權益保護事項檢查表」左列第1項規定修正完成。</p> <p>開曼公司章程無特別要求或禁止之規定，而公司並未設置監察人，而係設置審計委員會；參考證交所民國101年7月27日臺證上字第1011702189號函關於應以審計委員會之獨立董事成員取代監察人，故將第1項及第2項內容關於監察人部分由審計委員會之獨立董事成員取代，規定於公司章程第123條，即得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院；另開曼律師表示，公司章程第123條必須符合開曼法律規定，依據開曼法律，如果該董事認為提出訴訟並非對公司有利益，董事並無負有經持股佔1%以上股東請求對其他董事提起訴訟之義務。</p>
<p>1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。</p> <p>2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他</p>	<p>依據開曼公司法，董事對公司具有忠實義務 (fiduciary duties)，如有違反該等義務致公司損害時，法院得判決董事負損害賠償責任；如因屬於為自己或他人而違反忠實義務且有利益，法院得判決返還該等利益。</p> <p>依據開曼法律，董事為公司執行業務而對第三人造成損害，該第三人得對公司請求損害賠償，公</p>	<p>參酌開曼律師意見(詳見左欄)，故將第1.項、第2.項及第3.項內容規定於公司章程第97A條；惟開曼律師表示，儘管公司章程規定董事與公司負有連帶賠償責任(joint and several liability)，從開曼法律觀點，該第三人仍無法直接對董事主張。</p>

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
<p>人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。</p> <p>3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。</p>	<p>司另向該董事請求因第三人之請求所造成公司的損失；儘管公司章程規定董事與公司負有連帶賠償責任(joint and several liability)，從開曼法律觀點，該第三人仍無法直接對董事主張。</p>	

六、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對

股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

淘帝國際控股有限公司

TOPBI International Holdings Limited

董事長：周訓財

**淘帝國際控股有限公司**  
TOPBI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

地址：Vistra (Cayman) Limited, P.O.Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way,  
802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands

電話：(86) 591-8381-2057