



TOPBI International Holdings Limited

淘帝國際控股有限公司

公開說明書

(發行 2017 年限制員工權利新股申報之稿本)

- 一、公司名稱：TOPBI International Holdings Limited(淘帝國際控股有限公司)
- 二、註冊地：英屬開曼群島
- 三、公開說明書編印目的：發行 2017 年限制員工權利新股
 - (一) 發行新股種類：記名式普通股，每股面額新臺幣拾元整。
 - (二) 發行股數：1,406,000 股。
 - (三) 發行金額：新台幣 14,060,000 元。
 - (四) 發行條件：請參閱本公開說明書第 64 頁至第 66 頁。
- 四、本公司為外國企業在臺以新臺幣掛牌之公司。
- 五、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 六、本次發行之相關費用：
 - (一)承銷費用：不適用。
 - (二)其他費用：約新台幣 20 萬元。
- 七、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 八、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 九、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2 頁。
- 十、查詢本公開說明書之網址：
公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>
本公司網址：<http://www.topbi.com.tw>

TOPBI International Holdings Limited

淘帝國際控股有限公司 編製

2017 年 7 月 6 日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣仟元

資 金 來 源	金 額	佔實收資本額比率
設 立 資 本	USD 1	-
2012 年 12 月重組發行股份	USD 50,000	-
重 組 後 進 行 轉 換	1,480,200	0.21%
資 本 公 積 轉 增 資	448,519,800	63.82%
現 金 增 資	78,000,000	11.10%
盈 餘 轉 增 資	168,960,000	24.04%
限 制 員 工 權 利 新 股	5,800,000	0.83%
合 計	702,760,000	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：依規定檢送及上傳申報，另備置電腦於本公司股務代理機構供投資人查詢。

(二)分送方式：依主管機關規定之方式辦理。

(三)索取方法：請親赴前述陳列處所或附回郵掛號信封向本公司及本公司股務代理機構索取或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載媒體檔案。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理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：台北市敦化南路二段 97 號地下 2 樓

電話：(02)2703-5000

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、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

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：<http://www.deloitte.com>

地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓

電話：(02)2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、中華民國境內訴訟、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

電子郵件信箱：topbi@topbi.cn

電話：(02)2793-8077

十三、本公司發言人、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

代理發言人姓名：陳建瑋

職稱：財務長

職稱：稽核主管

電話：(02)2793-8077

電話：(02)2793-8077

電子郵件信箱：topbi@topbi.cn

電子郵件信箱：topbi@topbi.cn

十四、公司網址：<http://www.topbi.com.tw>

淘帝國際控股有限公司公開說明書摘要

實收資本額：702,760,000 元		公司地址：台北市內湖區新湖一路 97 號 2 樓		電話：(02)2793-8077			
設立日期：2012 年 10 月 3 日			網址：http：//www.topbi.com.tw				
上市日期：2013 年 12 月 30 日		上櫃日期： 不適用		公開發行日期：2013 年 11 月 19 日		管理股票日期：不適用	
負責人：董事長 周訓財 總經理 周志鴻			發 言 人：王冠華 職稱：財務長 代理發言人：陳建瑋 職稱：稽核主管				
股票過戶機構：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部			電話：(02)2703-5000 網址：http：//www.capital.com.tw 地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2				
股票承銷機構：不適用			電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用				
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 江明南、施景彬會計師			電話：(02)2545-9988 網址：http：//www.deloitte.com 地址： 臺北市民生東路三段 156 號 12 樓				
複核律師：不適用			電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用				
信用評等機構：不適用			電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用				
評等標的	發行公司：無		無□ ； 有□，評等日期：不適用			評等等級：不適用	
	本次發行公司債：無		無□ ； 有□，評等日期：不適用			評等等級：不適用	
最近一次經信用評等日期：不適用			評等標的：不適用			評等結果：不適用	
董事選任日期：2016 年 6 月 17 日，任期：3 年			監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)				
全體董事持股比例：37.28%(2017 年 4 月 24 日)			監察人持股比率：不適用(本公司設置審計委員會)				
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(2017 年 4 月 24 日)							
職 稱	姓 名		持股比例	職 稱	姓 名		持股比例
董事長	周訓財		註 1	獨立董事	蔡佳宏		0.00%
董事	王冠華		0.00%	獨立董事	黃逸宗		0.00%
董事	倪睿穎		0.00%	獨立董事	陳東生		0.00%
董事	陳曉虹		0.00%	大股東	匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司 受託保管頂級財富國際控股有 限公司投資專戶		37.28%
工廠地址： 淘帝(中國)服飾有限公司-福建省福州市倉山區蓋山鎮齊安路 756 號 電話：(86) 591-8381-2057							
主要產品：自有品牌童裝及配飾之設計開發及銷售			市場結構： 內銷(指內銷中國大陸) 100% 外銷 0%			參閱本文之頁次	
						第 25 頁	
風 險 事 項		請參閱本文公司概況之風險事項				第 5 頁	
去年度(2016)		營業收入：5,695,817 仟元 稅前純益：1,040,479 仟元 每股盈餘：10.54 元				第 41 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額			請參閱本公開說明書封面				
發行條件			請參閱本公開說明書第 64 頁至第 66 頁				
募集資金用途及預計產生效益概述			不適用				
本次公開說明書刊印日期：2017 年 7 月 6 日				刊印目的：發行 2017 年限制員工權利新股			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄							

註 1：周訓財係透過匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管頂級財富國際控股有限公司投資專戶持有本公司 37.28%股權。

淘帝國際控股有限公司
公開說明書目錄

壹、公司概況	4
一、公司及集團簡介	4
(一)設立日期及集團簡介	4
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	4
(三)公司沿革	5
二、風險事項	5
(一)風險因素	5
(二)訴訟或非訟事件	8
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響	8
(四)其他重要事項	8
三、公司組織	9
(一)關係企業圖	9
(二)董事及監察人資料	10
四、資本及股份	12
(一)股本形成經過	12
(二)最近股權分散情形	13
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	14
(四)員工、董事及監察人酬勞	14
貳、營運概況	16
一、公司之經營	16
(一)業務內容	16
(二)市場及產銷概況	24
二、轉投資事業	31
(一)轉投資事業概況	31
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響	31
三、重要契約	31
參、發行計畫及執行情形	33
一、本次發行限制員工權利新股應記載事項	33
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	33
三、本次併購發新應記載事項	33
肆、財務概況	34
一、最近五年度簡明財務資料	34
(一)財務分析 - 國際財務報導準則	34
(二)財務分析 - 中國財務會計準則	36
二、財務報告應記載事項	37
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告	37
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重	

要會計項目明細表	37
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近 期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露	37
三、財務概況其他重要事項應記載事項	37
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條 情事者，應揭露資訊	37
四、財務狀況及財務績效檢討分析應記載事項	38
(一)財務狀況	38
(二)財務績效	39
(三)現金流量	40
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	41
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年 投資計畫	41
(六)其他重要事項	41
伍、特別記載事項	42
一、內部控制制度執行狀況	42
二、信用評等機構所出具之評等報告	42
三、證券承銷商總結意見	42
四、律師法律意見書	42
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	42
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項	42
七、最近年度及截至公開說明書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	42
八、證券承銷所、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本 次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取成效相關 費用之聲明書	42
九、發行人辦理現金增資或募款具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承 銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部等對象之聲明書	42
十、上市上櫃公司公司治理運作情形	43
附錄一：2017 年限制員工權利新股發新辦法	64
附錄二：2015 年度合併財務報告暨會計師查核報告	67
附錄三：2016 年度合併財務報告暨會計師查核報告	74
附錄四：最近一季依法公告申報之財務報表	85
附錄五：2016 年度內部控制制度聲明書	92
附錄六：2016 年度內部控制制度審核報告	93
附錄七：會計師複核之案件檢查表彙總意見	94

壹、公司概況

一、公司及集團簡介

(一)設立日期及集團簡介

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。

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 23 家代理商，於中國 15 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。

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司：TOPBI International Holdings Limited (淘帝國際控股有限公司)

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

電話：(86) 591-8381-2057

子公司：Topbi Children Apparel Co., Limited

地址：Unit 3 10/F Wing On Plaza 62 Mody Rd TST, KL

電話：(86) 591-8381-2057

子公司：史帝歐(福建)輕紡用品有限公司

地址：福建省平潭縣潭城鎮中村盛林莊 226 號五層

電話：(86) 591-8381-2057

子公司：淘帝(中國)服飾有限公司

地址：福建省福州市倉山區蓋山鎮齊安路 756 號

電話：(86) 591-8381-2057

台灣辦事處

地址：台北市內湖區新湖一路 97 號 2 樓

電話：(02) 2793-8077

(三)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」。

二、風險事項

(一)風險因素

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 2016 年及 2015 年度利息收入分別為新台幣 17,785 仟元及 21,651 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 0.31%及 0.40%，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。2016 年及 2015 年度分別產生兌換損失及利益分別為新台幣 47,648 仟元及 1,675 仟元，佔當期營業利益之比率分別為 4.62%及 0.14%，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序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」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。未來幾年，公司將致力於向快時尚領域轉型，借助電商發展趨勢，加速產品更新迭代，縮短新品上市週期，加大管道覆蓋能力，以更加潮流之款式及更加過硬之品質回饋消費者。具體計畫如下：

①公司擬著重研發有機棉產品、功能性面料產品及其他新型面料產品，增加淘帝童裝產品在面料方面的科技含量和功能性，力求透過科技應用，改善兒童服飾穿著體驗。如公司目前在研發的感溫變色材料，如將來能普及應用，將為兒童感冒發燒階段的身體變化提供更加直觀的發現手段等。

②公司在童裝在加速產品設計，減少新品投放週期方面展開研究，透過定制化CAD系統及優化內部流程，既要增加淘帝未來產品在設計方面的潮流度及可識別度，又要幫助供應鏈快速實現產品市場化，最終大幅縮短淘帝新品上市週期，真正引領童裝快時尚潮流。

③公司將著重在電商應用領域研究，為服裝服飾電商模式開發全新整合渠道。透過對電商模式技術研發和流程優化，尋找適合童裝銷售的線上線下整合模式，透過技術研發，實現淘帝線上線下全渠道整合。

公司預計未來投入之研發費用占 2017 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中國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及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及可能風險因應措施：

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2016及2015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2016年及2015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2016年共有23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.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。

(二)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
- 2.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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

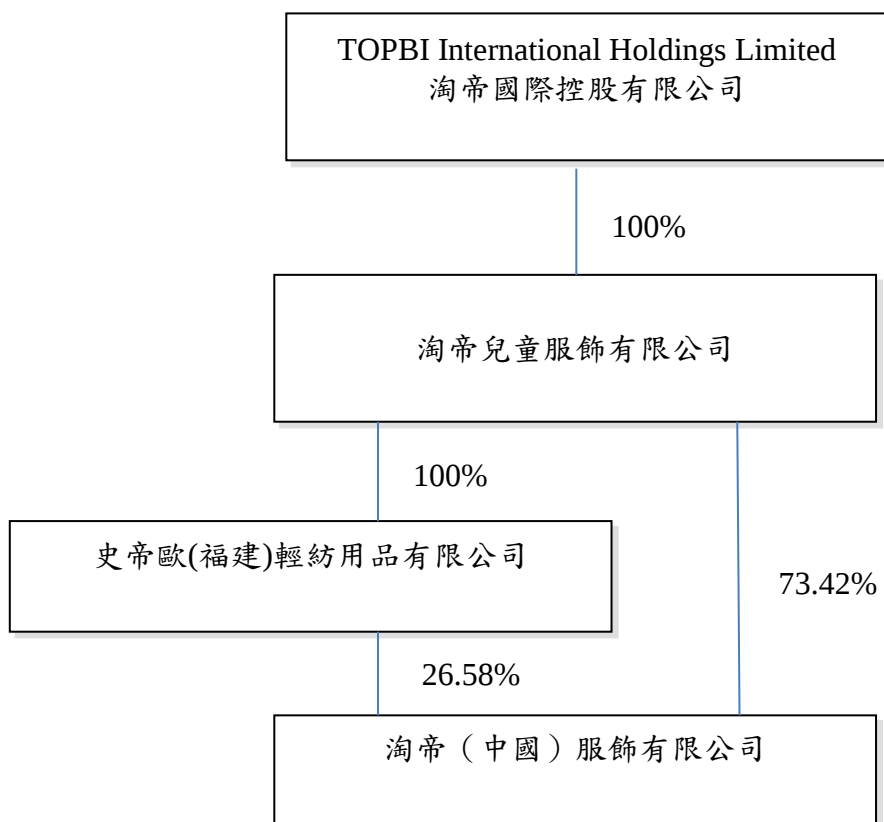
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1. 關係企業組織圖



2. 公司與關係企業之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

2016 年 12 月 31 日

單位：新臺幣仟元；股

項次	關係企業公司名稱	與公司之關係	本公司持有關係企業(註1)		
			股數	持有(股)比例 (註1)	投資金額
1	淘帝兒童服飾有限公司	子公司	174,227,460	100%	1,471,202
2	史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	子公司	(註2)	100%	221,524
3	淘帝(中國)服飾有限公司	子公司	(註2)	100%	831,060

註1：綜合持有。

註2：有限公司，故無股份及面額。

(二)董事及監察人資料

1. 董事及監察人之姓名、學經歷、持有股份及性質(本公司設審計委員會未設監察人)

2017年4月24日；單位：股

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	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	淘帝國際財務中心財務長	-	-	-
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 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 勁永國際(股)公司會計處副總經理	原相科技股份有限公司法人董事代表人	-	-	-
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 勁永國際股份有限公司獨立董事	-	-	-

註1：周訓財係透過匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管頂級財富國際控股有限公司投資專戶持有本公司37.28%股權(截至2017年4月24日)。

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.董事及監察人資料

姓名	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）										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	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
周訓財			√	√				√				√	√	√	-
王冠華			√	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
倪睿穎			√	√			√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳曉虹			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳東生	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
黃逸宗			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
蔡佳宏		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	1

註：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。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.股本形成

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 44,851,980 股	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 金管證發字第 102001447 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	560,600,000	發行限制員工權利新股 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	-

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股資料：無。

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

2017 年 4 月 24 日；單位：人；股；%

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
匯豐託管頂級財富國際控股有限公司投資專戶		26,200,639	37.28
Huaxu International Holdings Limited		2,142,064	3.05
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		1,317,824	1.88
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 資本投資投資專戶		1,193,319	1.70
匯豐託管 E N S I G N P E A K 顧問公司		1,192,032	1.70
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 I P 股票基金投資專戶		968,615	1.38
群益金鼎證券股份有限公司受託保管群益證券 (香港)有限公司客戶群益證券託管有限公司投 資專戶		611,000	0.87
花旗(台灣)商業銀行受託保管元大證券(香港) 有限公司——寶來香港客戶投資專戶		575,000	0.82
渣打國際商業銀行營業部受託保管凱基證券亞洲 有限公司投資專戶		523,000	0.74
德商德意志銀行台北分行受託保管加拿大亞伯他 省政府委託外部經理人 L S V 資產管理投資專戶		431,288	0.61

2.最近二年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股情形：無此情形。

(三)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；股

項目 \ 年度		2015 年	2016 年	當年度截至 2017 年 3 月 31 日 (註 4)
每股市價	最高	172	172.5	118.5
	最低	94.5	101.5	95.8
	平均	127.06	134.96	107.96
每股淨值	分配前	60.71	53.25	52.97
	分配後	46.01	註 5	註 5
每股盈餘	加權平均股數	69,696	69,786	70,276
	每股調整前	14.40	10.54	2.2
	盈餘調整後	12.00	註 5	註 5
每股股利	現金股利	5.5	3.23 (註 5)	-
	無償盈餘配股	2.0	1.0 (註 5)	-
	配股資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-
投資報酬分析	本益比 (註 1)	8.82	12.80	-
	本利比 (註 2)	23.10	41.78	-
	現金股利殖利率 (註 3)	4.33%	2.39%	-

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 2017 年第一季經會計師核閱之資料。

註 5：2016 年度盈餘分配案經 2017 年 6 月 22 日股東會決議通過。

(四)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：

本公司年度如有獲利，應以當年度稅前獲利不超過百分之十(10%)分派員工酬勞及應以當年度稅前獲利不超過百分之二(2%)分派董事酬勞。但本公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。員工酬勞得以股票或現金為之。員工酬勞發給之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。員工酬勞之分派應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

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之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司員工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酬勞，股票酬勞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.經董事會通過、尚未經股東會決議通過：無。

4.經股東會決議者：

(1)以現金或股票分派員工、董事及監察人酬勞金額：

本公司 2016 年員工及董事酬勞分配案，業經 2017 年 5 月 4 日董事會及 2017 年 6 月 22 日股東會決議通過，配發董事酬勞 3,232 仟元，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。

5.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：

本公司 2015 年度盈餘分配案，業經 2016 年 5 月 4 日董事會及 2016 年 6 月 17 日股東會決議通過，配發董監酬勞 3,497 仟元，故尚無與認列費用年度估列金額有差異之情事。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.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	2015年度		2016年度	
	金額	比例%	金額	比例%
童裝	5,371,411	100	5,695,817	100

(3) 公司目前之商品項目：

主要產品	商品內容
童裝	短褲、長褲、襯衫、T恤、棉服、風衣等

(4)計劃開發之新商品

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，研發中心積極研究中國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。設計師們從兒童的個性心理出發，在童裝設計過程中加入兒童喜愛的各類元素，比如動漫元素、親情元素等符合兒童心理的個性元素等，增加淘帝未來產品在設計方面的潮流度及可識別度。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

①中國童裝行業之現況

1. 消費者心理逐漸成熟，消費者對服裝的需求逐漸向時尚消費和個性消費過渡

中國經濟發展的巨大變化不僅推動了人口結構的變化，而且也為人們的日常生活帶來了深刻的變化。21世紀的頭十年不僅見證了服裝市場的快速增長，同時還迎來了現代中國真正意義上的時裝消費。消費者的購買心理和購買行為日益成熟，購買取向呈現兩個重大趨勢：

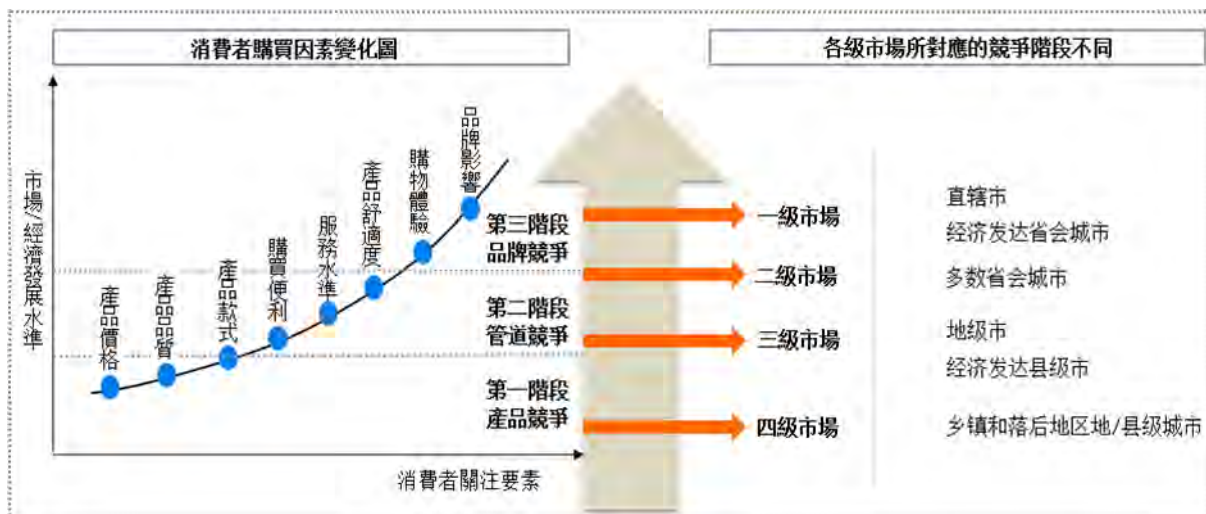
對服裝時尚的追求越來越強烈，對產品的款式、品質和知名度有較高要求，服裝消費緊跟國際流行時尚，購買力流向名優品牌；服裝消費的個性化需求越發明顯，服裝的選擇逐步成為個人身份和人生觀的體現，同時消費者在不斷尋求與眾不同的消費體驗。



2. 市場競爭的關注重點會從關注產品、關注管道，轉向關注品牌

目前中國童裝業擁有千億元的市場規模，擁有織里、泉州、佛山、石獅等一批產業集群，擁有一批較為成熟的市場品牌，一批極具發展潛力的童裝企業，童裝在服裝領域已經一枝獨秀。中國童裝產業產值年增長率可達25%-30%，遠高於成人服裝。高速增長的童裝市場引來了眾多競爭者，中國外的各大奢侈品牌、運動品牌、快時尚服裝品牌、網絡服裝品牌都進入童裝市場，希望分食童裝市場這一塊蛋糕。

多家市場研究機構發佈的童裝行業分析顯示，中國童裝市場目前還處於快速成長階段，行業的成熟度不是很高，市場還沒有達到充分競爭的水平。與成人裝一樣，童裝業會經歷從市場創造品牌到品牌創造市場的轉變。如國際品牌將在一線城市創造出新生市場一樣，中國品牌也將在三四線城市創造出更大的新生市場。品牌消費會逐漸成為三四線城市甚至縣鄉市場的消費主流模式。中國童裝市場的消費需求已由過去的滿足基本生活的實用型開始轉向追求美觀的時尚型，部分經濟發達的城市，消費者對童裝需求趨向潮流化、品牌化。



童裝市場的興盛得益於又一次嬰兒潮的到來。中國童裝消費量近年來呈上升趨勢，增長率一直保持驚人的速度，而且這個市場還遠遠沒有進入飽和期。據國家統計局相關的統計資料顯示，2016年 newborn 人口1867萬，比2015年增長11%，2016年中國兒童人口規模數超過2.45億人，隨著政策放開，兒童數量將再度攀升。同時，日益增加的可支配收入將提升購買欲。業內人士預測，未來五年年間，中國童裝市場零售額將翻倍增長。雖然去年開始，中國經濟經歷轉型階段的暫時困難，但是良好的經濟發展基礎和充分的市場回暖信心將繼續推動未來中國經濟持續向好表現。伴隨城市化進程不斷加快、

城市家庭可支配收入不斷上升，對於童裝的消費能力亦不斷增強。根據中國國家統計局數字，2016年，中國居民人均可支配收入23821元，比上年名義增長8.4%，扣除價格因素實際增長6.3%。按全國居民五等份收入分組，低收入組人均可支配收入5529元，中等偏下收入組人均可支配收入12899元，中等收入組人均可支配收入20924元，中等偏上收入組人均可支配收入31990元，高收入組人均可支配收入59259元。全年全國居民人均消費支出17111元，比上年名義增長8.9%，扣除價格因素實際增長6.8%。全年農民工總量28171萬人，比上年增加424萬人，增長1.5%。其中，本地農民工11237萬人，增長3.4%；外出農民工16934萬人，增長0.3%。農民工月均收入水準3275元，比上年增長6.6%。

個人可支配收入的強勁增長，令中國消費品市場得以迅速擴展，其中包括嬰童服裝。為了購買到合適的嬰童服裝，消費者愈來愈追求產品的質量、時尚的設計甚至品牌形象，而不再看重價錢的高低。

最近幾年，隨著中國經濟進入轉型階段，中國童裝行業也被推向洗牌的關鍵階段，童裝品牌經營正從粗放式經營向規模化、精細化經營轉型；從產品競爭、價格競爭、營銷手段競爭向產品研發競爭、品牌文化競爭、品牌服務競爭跨越。做工粗糙、設計抄襲跟風、缺乏品牌個性的童裝企業市場份額將會加快萎縮，品牌價值越高的企業將越具有更大的市場話語權。

②中國童裝行業政策與未來發展

A. 政策實施為童裝行業發展注入動力

根據2017年中國人口抽樣調查數據顯示，中國總人口約為138271萬人，其中0-15歲人口約為2.45億人，佔總人口的17.7%，城鎮兒童約1.36億，這部分人群是當前童裝消費的主力群體。近年來，85-94年代的嬰兒潮開始步入婚育階段。據民政部統計，自2005年以來，中國婚姻登記數量逐年上升，截止到2013年，婚姻登記數量達到1,346.9萬對。同時，20-24歲結婚登記人數比例從2005年47%降至2013年34%，男女平均結婚年齡有逐年推遲趨勢。

國家統計局數據顯示，中國生育率高峰處於20-34歲，其中25-29歲最高，但數據顯示近年30歲以上生育率不斷提高。綜上所述，隨著85-94年代的嬰兒潮步入婚育階段和現代社會晚婚晚育的趨勢，預計中國將迎來第四次嬰兒潮。

新嬰兒潮將有望為中國童裝市場帶來增長潛力，為中國童裝業的擴充和發展帶來支援。經過多年的發展，中國童裝從起步的分散式、家庭作坊式生產規模，到目前已逐漸形成以重點地區為基地的產業化規模。基於童裝穿著周期短、款式花樣多、需求量大等特點，目前童裝行業每年自然增速可達10%-20%，新的生育政策將把童裝行業的整體增速拉升至30%，把市場推進階段性的發展。

中高端兒童服裝走俏中國童裝市場的產品種類繁多，分為高端、中高端及低端三部分，雖然低端分部現時所佔的市場份額最大，但中高端及高端分部的增長速度高於低端分部。根據相關統計資料，於2008年至2012年間，中高端分部零售銷售額的複合年增長率為28%，預期2012年至2017年將繼續以30%的速度繼續增長。

隨著中國城鎮化的加速，中產消費者購買力上升，加上新一代父母人數增加，同時，80後出生的父母對優質童裝需求殷切，並較著重品牌形象隱含社會地位的象徵，推動了中高端童裝市場的增長。此外，由於中高端童裝的利潤較高，受眾多商家追捧，希冀在市場分一杯羹。

在種種市場推動因素的刺激下，越來越多企業投身童裝產業。目前中國高端嬰童裝市場的規模已經超過300億元。童裝市場持續走俏，預示中國童裝市場消費潛力巨大，童裝市場前景廣闊。

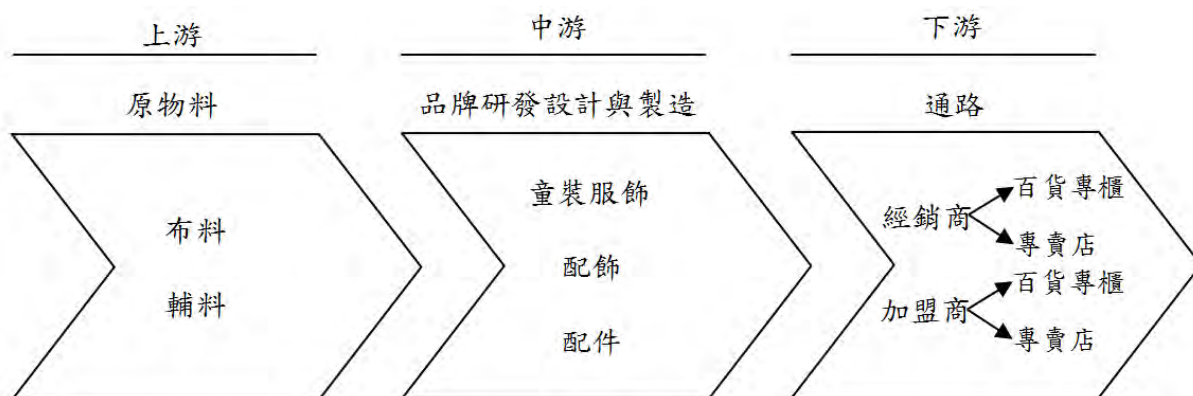
B.消費結構升級刺激童裝行業穩健發展

4+2+1或4+2+2的家庭結構和品牌意識增強的消費觀推動兒童消費佔比不斷增大。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。當前中國2.26億14歲以下的兒童基數和全面放開二胎的政策保障提供了市場的廣度，家庭結構、70-90後父母品牌意識增強的消費觀提供了市場的深度。

隨著國外強勢童裝品牌不斷進入中國市場，童裝產業競爭將不僅僅停留價格和生產能力的層面上，更多的是對自主品牌設計、精準定位市場、細分客戶群體、多品類供應鏈控制和精細化管理等企業核心能力的競爭。這種高水平的競爭業態將會淘汰大量的底層企業，大大加速行業集中度提升，而龍頭品牌將是集中度提升的最大受益者。

(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

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，相對於套頭服裝面言，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，一條肥蘿蔔褲或牛仔

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)產品之競爭情形

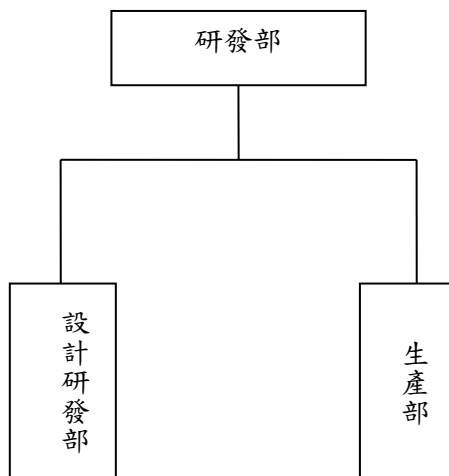
區域	市場定位	主要競爭品牌	消費群體	品牌形象
華東	中端市場	巴拉巴拉	3-12 歲兒童，中產階級及小康家庭	自由、休閒、時尚、健康、運動、品類齊全，風格多樣、無拘無束。
華東		派克蘭帝	3-14 歲兒童，受過高等教育、高收入家庭	追求時尚、休閒和運動的融合，詮釋著簡介、自然的國際理念，注重細節和品質，強調舒適的穿著體驗。
華北		安奈兒	2-12 歲兒童，一二線城市中高收入家庭	面料綠色環保、款式簡潔新穎，秉承優雅、精緻、舒適的設計風格。
華南		小豬班納	0-15 歲嬰幼兒童，中高收入家庭	產品主張健康、快樂、時尚。
華南	中高端市場	依戀	5-13 歲兒童，中產階級家庭	服飾風格古典、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。
華東(浙江)		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。
華北		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，在全國主要百貨商場設有櫃檯。

資料來源：各公司網站

3.技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展概況

本集團主要營運主體淘帝(中國)公司之研發部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。茲列示研發部門組織架構及工作執掌如下：



(2) 研究發展人員及其學經歷：

項目/年度		2014年	2015年	2016年	2017年 第一季
員 工 數	期 初 人 數	50	48	45	44
	本 期 新 進	1	0	0	1
	本 期 離 職	3	3	1	1
	資遣及退休人員	-	-	-	-
	期 末 人 數	48	45	44	44
離 職 率		5.88	5.88	6.25	2.22
平 均 年 資 (年)		5.52	5.52	6.24	7.32
學 分 佈	博 士	-	-	-	-
	碩 士	-	-	-	-
	學 士	6	6	5	5
	專 科 (含 以 下)	42	39	39	39
	合 計	48	45	44	44

(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

年度	2016 年度	2017 年第一季
研發費用	56,900	20,515

(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

(二)市場及產銷概況

1.市場分析：

(1)主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元

地區別	2015 年度		2016 年		2017 年第一季	
中國大陸	5,371,411	100%	5,695,817	100%	1,085,153	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 15 個省分及 3 個直轄市，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)市場占有率

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，2016 年穩居童裝市場銷售第一的巴拉巴拉門店數量突破了 4,000 家，年銷售額超過了 50 億人民幣，連續三年保持 20% 以上的增長速度，並以超過 3% 的市場佔有率成為了中國童裝品牌的領頭羊。數據顯示，2016 年中國童裝市場規模為 1,700 多億元人民幣，到 2021 年將達到近 2,500 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 2016 年銷售額約為 13 億人民幣，與市佔率第一位之巴拉巴拉市佔率皆不超過 3%。

(3)市場未來供需狀況與成長性

中國童裝起步於上世紀 90 年代初，相對於整個國際市場的童裝業來說起步較晚。隨著改革開放的深入，人民生活消費結構的改善，對童裝的需求呈現多元化的趨勢，中國原有的幾個知名品牌遠遠不能滿足市場的需求，一些順應市場的童裝品牌應運而生；此時，海外的童裝品牌也趁機而入。雖然近 20 年來，中國服裝工業有了一個非常迅速的發展，男裝、女裝等服裝都已有了中國性的品牌，而在童裝領域，還很少有這樣的企業，即使有個別企業已經達到了一定水準，但與男裝、女裝的巨型企業比較起來，就顯得非常小了。

中國到 2010 年新生兒出生數進入高峰期，中國將形成一個龐大的兒童消費市場，因此童裝的發展潛力巨大，利潤空間豐厚，再加上中國童裝業發展結構上的不足，如大童裝品牌缺失，使得無數的中國外知名品牌不斷湧現。在競爭日趨激烈的市場中，如何找準自己的定位，創建一個品牌，就要深入調查市場，綜合分析各類資訊，認清發展方向，才能永處不敗之地。中國童裝企業也應搶抓機遇順應市場，逐步由“數量銷售階段”轉移到“品牌銷售階段”，做一個有文化內涵的品牌，開創市場新的

局面。

現代家庭多為獨生子女家庭格式,家長在孩子們身上的開支日益增加,其中童裝消費成為當前中國家庭生活消費的重要支出之一,童裝市場前景十分光明。中國童裝市場巨大的容量和誘人的發展前景,吸引著眾多廠家和商家,童裝行業的競爭日益激烈。目前,中國強勢的童裝品牌市佔率仍有進一步提升空間,前五大童裝品牌合計市佔率僅6%,遠低於成熟市場20-44%的集中度,其他中國品牌童裝企業市場綜合佔有率亦不足三成,而超七成的童裝市場處於無品牌競爭狀態。這種市場的不平衡狀態,恰恰為童裝企業開拓市場創造了良好的機會,提供了巨大的發展空間。隨著家庭收入的進一步提高,中國童裝市場的消費需求由過去的滿足基本生活的實用型開始轉向追求美觀、時尚型,部分經濟發達的城市隨著童裝消費的大幅度增長,童裝市場逐步在由“數量消費”階段轉向“品牌消費”階段。

(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,在中國仍有相當空白市場尚未覆蓋,23家代理商1,400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、太原、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。其次,由於公司經過十多年發展,品牌視覺形象設計也已完成多代升級,目前最新第六代形象設計是以白色為主的淺色系色調,結合玻璃櫥窗的時尚感,為淘帝整體增添了與眾不同的高級元素。但由於形象設計的快速迭代,部分地區代理商的老店還在使用四代、五代的形象設計,在店面整體視覺上略顯老舊,甚至可能影響淘帝品牌在該區域的整體形象。通過設立大型品牌體驗館,為代理商及消費市場帶來淘帝品牌視覺形象的最新參考。不僅於此,直營的品牌體驗館還可以向代理商傳遞淘帝品牌最新的行銷思路和服務理念,在貨品陳列、活動促銷以及門店管理等方方面面為代理商提供指導。所以,通過開設直營的品牌體驗館,可以為市場樹立最新淘帝形象標準,為代理商提供店面設計與管理之規範,幫助代理商緊跟淘帝品牌的發展步伐。

③優秀的市場營銷團隊有效開拓更大範圍的中國市場

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中國市場開發戰略提供可靠信息依據。

④完整的產品品類與過硬的產品品質

本公司產品線較為完善，包括有男、女童春夏裝之夾克、風衣、毛衫、T恤、襯衫、褲子、連衣裙、短裙、運動裝類。男、女童秋冬裝之毛衫、棉衣、羽絨服、套裝、風衣、T恤衫、襯衫、夾克、內衣、褲子、連衣裙、中裙、運動裝、洋裝、馬夾類。本公司在面料選擇上首先重視安全性、環保性和舒適性，未來亦將開拓功能性面料研究。依靠公司卓越的研發中心與可靠的供應商夥伴，本公司持續推出品質一流的童裝產品，並自公司成立以來從未檢驗出產品品質不符標準之情形。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素

A、人口生育政策逐步放開持續推動童裝市場成長

十八屆五中全會10月29日正式結束。會議審議通過了《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》，外界預期強烈的“普遍二孩”政策全面放開。

從“十二五”到“十三五”，中國人口政策出現明顯變化。2011年的“十二五”規劃還明確指出，堅持計劃生育基本國策，繼續推進人口和計劃生育服務體系建設；2013年，中國開始實施“單獨二孩”政策；如今二孩政策全面放開。對外經貿大學教授李長安對記者說：“（中國）大概在2011年就出現城鎮新增勞動力負增長，當前青壯年勞動力佔人口的比重下降，中國進入老齡化社會。人口紅利開始消失，勞動力成本上升，不利於經濟增長。因此在‘十三五’時期全面放開二孩的時機已經成熟。對此，相關資料分析稱，未來二孩嬰兒潮所蘊含的消費紅利每年超過1,600億元，並將短期推漲樓市，此外，相關概念股的主線邏輯也越發清晰。

從2011年起，中國陸續開始調整人口政策。先是實行了“雙獨二孩”政策，允許雙方均為獨生子女的夫妻可以生育二孩。2013年11月，二孩政策進一步放開，“單獨二孩”開始實施。童裝被戲稱為服裝業的最後一塊蛋糕，也成為實體商業近年來重點發展的業態之一。如今隨著兒童產業的發展，童裝業的消費紅利也越發明顯，二胎政策的放寬無疑又給童裝行業再打了一針強心劑。童裝市場發展潛力巨大，因此成為不少服裝企業新的發力點。而通過這次“全面二胎”政策的公佈以及日後的實施，更是為童裝行業帶來了發展新契機。根據數據顯示，2010年中國3歲以下嬰幼兒服飾市場已達348億元，未來幾年，伴隨著中國兒童人口的持續增長，嬰幼兒服飾市場將繼續保持強勁的發展勢頭。2013年“單獨二胎”政策公佈並實施以來，截止2015

年，中國嬰幼兒服飾用品及日用品容量已經達到2,279.8億元。

有業內人士坦言，這兩年中國童裝發展非常快，這是產業梯度發展的正常現象，女裝市場迅速發展之後，男裝迎來了快速發展的一段時間，現在童裝進入了快速發展時期。這也是人們對於生活消費關注點發生變化的一個現象。此外，童裝得到更換週期遠高於成人服裝，所以童裝市場呈現規大、利潤高的特點，這也是成人服裝品牌開始涉足童裝領域的原因。“全面二胎”政策放開必然對童裝市場是一個利好的消息，目前中國人口已經開始呈現老齡化，人口數量在逐步遞減，而另一方面對於兒童的投入卻在逐漸增加，這個時候開放二胎對市場是非常有利的。童裝市場規模會因為二胎的出生而膨脹，屆時兒童的人均季節的消費力會提高三倍左右，市場前景可觀。

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、童裝新國家標將於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”將於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中國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，生產管理完善的中國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——整個中國童裝市場不僅發展極不平衡，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中國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，每年定期參加中國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。而另一方面與科研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元素。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、款式和文化的需要。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理念作為主要競爭力。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。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)本公司主要產品最近二年度毛利率變動如下：

單位：仟元；%

產品別毛利率	2015 年度	2016 年度	變動比例%
童裝	39.83%	38.75%	-1.08%

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

2016 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元；股；%

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價(千元)	會計處理方法	最近年度(2016)投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
淘帝兒童服飾有限公司	投資控股	1,471,202	4,487,486	174,227,460	100%	4,487,486	-	權益法	900,212	0	0
史帝歐(福建)輕紡用品有限公司	投資控股	221,524	1,275,552	-	100%	1,275,552	-	權益法	239,382	0	0
淘帝(中國)服飾有限公司	兒童品牌服飾之銷售	831,060	4,798,581	-	100%	4,798,581	-	權益法	900,617	0	0

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

三、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	2014.10.1~2020.9.30	淘帝樓五樓部分區域，租賃面積為1,346平方米	-
租賃合同	福州近江服裝有限公司	2015.1.1~2017.12.31	淘帝樓二樓部分區域，租賃面積為4,555.50平方米	-
租賃合同	福建財茂集團有限公司	2015.3.1~2018.2.28	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	福州印象三哥服飾有限公司	2016.7.22~2019.7.21	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	2016.8.1~2019.7.31	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	2017.1.1~2017.12.31	研發中心租賃面積為950平方米	-
保險合約	中國大地財產保險股份有限公司	2016.6.22~2017.6.21	建築物保險	-
保險合約	中國大地財產保險股份有限公司	2016.6.22~2017.6.21	存貨保險	-
廣告合約	福州天歌文化傳媒有限公司	2016.6.1~2016.12.31	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	2016.8.1~2017.2.28	高鐵、動車廣告	-
代理合同	南寧寶諾商貿有限公司	2016.07.01~2017.06.30	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	2016.07.01~2017.06.30	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公司	2016.07.01~2017.06.30	經銷代理淘帝品牌童裝	重慶

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	西安碩森商貿有限公司	2016.09.01~ 2017.08.31	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	2016.09.01~ 2017.08.31	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	吉林省娃享商貿有限公司	2016.10.01~ 2017.09.30	經銷代理淘帝品牌童裝	吉林省、長春市
代理合同	江蘇瑞士麟實業有限公司	2016.12.01~ 2017.11.30	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	鄭州閩杭派商貿有限公司	2017.01.01~ 2017.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	鄭州、開封、南丘、新鄉、焦作、洛陽
代理合同	成都盛源達服飾有限公司	2017.01.01~ 2017.12.31	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	B公司	2017.01.01~ 2017.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	青島、威海、煙臺、濰坊、日照
代理合同	D公司	2017.01.01~ 2017.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	天津
代理合同	A公司	2017.01.01~ 2017.12.31	經銷代理淘帝品牌童裝	長沙、湘潭、岳陽、常德、株洲市、張家界、益陽
代理合同	金華藍彩商貿有限公司	2017.02.01~ 2018.01.31	經銷代理淘帝品牌童裝	金華、臺州、麗水、衢州
代理合同	G公司	2017.03.01~ 2018.02.28	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	E公司	2017.03.01~2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	蘇州、常州、無錫、鎮江、南京
代理合同	F公司	2017.03.01~ 2018.02.28	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	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	南充、自貢、宜賓
代理合同	紹興縣柯潤紡織品有限公司	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	紹興、寧波、杭州、湖州、嘉興、溫州
代理合同	廈門昀澤服裝有限公司	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	廈門、泉州、漳州、龍岩
代理合同	上海帝杰貿易有限公司	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	上海
代理合同	大連諾翔商貿有限公司	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	遼寧等
代理合同	蘭州鑫瑞豐商貿有限公司	2017.03.01~ 2018.02.28	經銷代理淘帝品牌童裝	蘭州及蘭州周邊城市、陝西延安

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	H公司	2017. 04. 01~ 2018. 03. 31	經銷代理淘帝品牌童裝	蚌埠、阜陽、宿州、淮北、亳州
合作框架協議	福州閩錦服飾有限公司	2014. 08. 21~ 2017. 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	2014. 08. 28~ 2017. 08. 27	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福清市錦騰服裝有限公司	2014. 09. 02~ 2017. 09. 01	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	南平市錦昌服裝有限公司	2014. 09. 05~ 2017. 09. 04	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州泉田制衣有限公司	2015. 05. 08~ 2018. 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	2015. 05. 13~ 2018. 05. 12	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	溫州媛朗服飾有限公司	2015. 05. 15~ 2018. 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	2015. 07. 28~ 2018. 07. 27	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州鑫順發服飾有限公司	2015. 08. 03~ 2018. 08. 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	2015. 09. 08~ 2018. 09. 07	服飾代工生產	發票日後 60天
合作框架協議	永春中億服飾有限公司	2015. 09. 15~ 2018. 09. 14	服飾代工生產	發票日後 90天
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	福州閩晟服裝有限公司	2016. 08. 26~ 2019. 08. 25	服飾代工生產	發票日後 90天
合作框架協議	福州永得利服裝有限公司	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

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行限制員工權利新股應記載事項

淘帝國際控股有限公司 2017 年限制員工權利新股之發行辦法，請參閱本公開說明書第 64 頁至第 66 頁。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發新應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析 - 國際財務報導準則

國際財務報導準則(合併財報)

分析項目		年度	最近四年度財務分析				當年度截至 2017年3月31 日止 (註1)
			2013年 (註1)	2014年 (註1)	2015年 (註1)	2016年 (註1)	
財務結構 (%)	負債占資產比率		32.32	33.48	36.90	39.29	34.62
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率		569.88	689.81	838.67	1024.22	1084.65
償債能力 (%)	流動比率		285.62	299.78	285.12	263.58	306.38
	速動比率		278.99	291.13	280.76	260.91	300.80
	利息保障倍數		6447.79	-	2338.07	138.38	54.01
經營能力	應收款項週轉率(次)		3.23	2.71	2.80	2.82	3.49
	平均收現日數		113.03	134.45	130.35	129.36	104.71
	存貨週轉率(次)		42.89	48.16	53.10	63.92	31.31
	應付款項週轉率(次)		3.66	3.06	3.03	3.17	3.43
	平均銷貨日數		8.51	7.58	6.87	5.71	11.66
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)		8.61	10.39	12.28	14.50	11.49
	總資產週轉率(次)		1.37	1.10	1.04	0.97	0.78
獲利能力	資產報酬率(%)		20.72	17.89	16.25	12.61	11.15
	權益報酬率(%)		32.83	26.69	25.11	20.23	16.64
	稅前純益占實收資本 額比率(%)		164.83	195.00	216.08	148.06	123.81
	純益率(%)		15.12	16.19	15.57	12.91	14.28
	每股盈餘(元)		11.56	12.98	12.00	10.54	2.20
現金流量	現金流量比率(%)		31.45	63.85	49.13	34.38	128.64
	現金流量允當比率 (%)		-	-	-	-	-
	現金再投資比率(%)		12.39	17.63	21.84	17.91	53.58
槓桿度	營運槓桿度		1.16	1.14	1.15	1.14	1.17
	財務槓桿度		1.00	1.00	1.00	1.01	1.01

	1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主要係2016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2016年稅前淨利減少及銀行借款增加導致利息費用增加所致。 3. 存貨周轉率增加：主要係2016年底因應2017年1月農曆春節，代理商加快備貨導致存貨減少所致。 4. 資產報酬率及每股盈餘減少：主要係2016年廣告費用增加導致稅後純益較2015年減少所致。 5. 稅前純益占實收資本額比率減少：主要係2016年因配發股票股利導致實收資本額增加所致。 6. 現金流量比率減少：主要係2016年新增短期借款所致。
--	---

註1：最近四年度及2017年第一季合併財務資料分別經會計師查核及核閱。

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)。

(二)財務分析 - 中國財務會計準則

中國財務會計準則(合併財報)

分析項目 (註 3)		年度 (註 1)	2012 年度財務分析
			2012 年
財務結構 (%)	負債占資產比率		46.23
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		692.79
償債能力 (%)	流動比率		145.75
	速動比率		133.16
	利息保障倍數		(註 2)
經營能力	應收款項週轉率 (次)		3.16
	平均收現日數		116
	存貨週轉率 (次)		27.50
	應付款項週轉率 (次)		3.22
	平均銷貨日數		13
	固定資產週轉率 (次)		23.19
	總資產週轉率 (次)		1.76
獲利能力	資產報酬率 (%)		23.29
	權益報酬率 (%)		45.91
	占實收資本比率 (%)	營業利益	37,948.88
		稅前純益	37,509.49
	純益率 (%)		13.25
	每股盈餘 (元)		8.21
現金流量	現金流量比率 (%)		70.33
	現金流量允當比率 (%)		-
	現金再投資比率 (%)		66.81
槓桿度	營運槓桿度		1.14
	財務槓桿度		1.00

註 1：2012 年度擬制性合併財務資料業經會計師查核簽證。

註 2：2012 年無利息支出。

註 3：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）。

二、財務報告應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告

2015 年度財務報告及會計師查核報告，請參閱公開說明書第 69 頁至第 75 頁。

2016 年度財務報告及會計師查核報告，請參閱公開說明書第 76 頁至第 86 頁。

2017 年第一季財務報告及會計師查核報告，請參閱公開說明書第 87 頁至第 93 頁。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重要會計項目明細表：不適用。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項應記載事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：無。

四、財務狀況及財務績效檢討分析應記載事項

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	2015年度	2016年度	增減變動	
			金額	變動比例
流動資產	4,908,602	5,552,261	643,659	13.11%
不動產、廠房及設備	420,428	365,340	-55,088	-13.10%
其他資產	259,133	246,025	-13,108	-5.06%
資產總額	5,588,163	6,163,626	575,463	10.30%
流動負債	1,719,233	2,106,476	387,243	22.52%
非流動負債	342,908	315,261	-27,647	-8.06%
負債總額	2,062,141	2,421,737	359,596	17.44%
歸屬於母公司業主之權益	3,526,022	3,741,889	215,867	6.12%
股本	580,800	702,760	121,960	21.00%
資本公積	1,318,627	1,398,377	79,750	6.05%
保留盈餘	1,533,243	1,832,893	299,650	19.54%
其他權益	93,352	-192,141	-285,493	-305.82%
庫藏股票	-	-	-	-
非控制權益	-	-	-	-
權益總額	3,526,022	3,741,889	215,867	6.12%
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%)。 1. 流動資產及資產總額：主要係2016年營運資金上升轉列三個月以上之定存增加所致。 2. 流動負債及負債總額：主要係2016年增加短期借款所致。 3. 股本：主要係因配發股票股利所致。 4. 保留盈餘：主要係2016年純益所致。 5. 其他權益：主要係外幣報表進行轉換所致。				

(二)財務績效

1.財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2015年度	2016年度	增減變動	
			金額	變動比例
營業收入	5,371,411	5,695,817	324,406	6.04%
減：銷貨退回及折讓	-	-	-	-
營業收入淨額	5,371,411	5,695,817	324,406	6.04%
營業成本	3,231,825	3,488,434	256,609	7.94%
營業毛利	2,139,586	2,207,383	67,797	3.17%
聯屬公司間未實現銷貨毛利減少（增加）	-	-	-	-
淨營業毛利	2,139,586	2,207,383	67,797	3.17%
營業費用	962,434	1,175,044	212,610	22.09%
營業淨利	1,177,152	1,032,339	-144,813	-12.30%
營業外收入及利益	78,450	63,406	-15,044	-19.18%
營業外費用及損失	594	55,266	54,672	9204.04%
稅前淨利	1,255,008	1,040,479	-214,529	-17.09%
減：所得稅費用	418,682	305,229	-113,453	-27.10%
稅後淨利	836,326	735,250	-101,076	-12.09%
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%）。 1.營業費用增加：2016年度營業規模擴大，廣告費等相關管理費用支出相對增加。 2.營業外費用及損失增加：主要係2016年因匯率波動產生外幣評價損失所致。 3.所得稅費用減少：主要係2016年稅前淨利減少，致使所得稅賦減少所致。				

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。未來預期隨品牌知名度提升，及各代理商拓展銷售區域，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(2016 年度)現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	2015年度	2016年度	增(減)金額	增(減)比例
營業活動	844,639	724,242	(120,397)	-14.25%
投資活動	(79,409)	(1,146,384)	1,066,975	1343.64%
籌資活動	45,325	78,826	33,501	73.91%
變動分析： 1. 投資活動：主要係2016年購置原始到期日超過3個月之定期存款所致。 2. 籌資活動：主要係2016年新增短期借款。				

2. 未來一年(2017 年度)現金流動性分析及流動性不足之改善計畫：

本公司 2017 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。

3.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初 現金餘額	預計全年來 自營業活動 淨現金流量	預計全年現 金流出量	預計現金 剩餘(不足) 數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
1,808,104	796,666	(219,086)	2,385,584	-	-
未來一年度現金流量變動情形分析： (1)營業活動：主係營運活動成長，致現金流入增加。 (2)投資及籌資活動：主要係支付董監酬勞及股利所致。					

(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、其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	2016年度認列之投資損益	說明
淘帝中國公司	900,617	2016年度本公司為持續提升市佔率及品牌知名度，增加各代理商區域的廣告投放金額，故2016年度的稅後淨利較2015年度減少

3. 改善計畫及未來一年投資計畫

本公司將根據公司營運和市場需求評估持續投資機會，並審慎評估投資計畫及依相關核決權限後辦理。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形

1.最近三年度會計師提出之內部控制制度改進建議及目前之改善情形：無。

年度	會計師內控建議	改善情形
2014	無重大建議事項	不適用
2015	無重大建議事項	不適用
2016	無重大建議事項	不適用

2.最近三年度內部稽核發現重大缺失及目前之改善情形：

本公司內部稽核人員根據年度規劃之稽核計劃及內部稽核制度執行對公司的內部稽核，其稽核過程中除發現一般作業問題外，並無發生足以影響本公司及所屬轉投資公司營運之重大缺失。

(二)內部控制聲明書：請參閱第 94 頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：請參閱第 95 頁。

二、信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第 96 頁。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。

七、最近年度及截至公開說明書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。

八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取成效相關費用之聲明書：不適用。

九、發行人辦理現金增資或募款具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部等對象之聲明書：不適用。

十、上市公司公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：開會次數、每位董事出席率、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，以及其他應記載事項等資訊。

1.董事會運作情形資訊

最近年度(2016)董事會開會 7 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	7	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
董事	楊鵬旭	-	-	-	2016 年 1 月 30 日辭任 董事及總經理職務
董事	吳冬鳳	2	-	100%	2016 年 6 月 17 日卸任
董事	倪睿穎	5	-	100%	2016 年 6 月 17 日新任
董事	王冠華	5	-	100%	2016 年 6 月 17 日新任
董事	陳曉虹	6	1	86%	2016 年 6 月 17 日連任
獨立董事	陳東生	4	3	57%	2016 年 6 月 17 日連任
獨立董事	蔡佳宏	7	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
獨立董事	黃逸宗	7	-	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
第二屆 第 22 次 2016.3.12	1. 通過公司 2015 年度內部控制聲明書	√	無
	2. 通過發行限制員工權利新股案	√	無

	3. 通過公司內部控制制度修訂案	√	無
	4. 通過本公司董事全面改選案	√	無
	5. 通過獨立董事候選人名單	√	無
	獨立董事意見：除通過獨立董事候選人名單議案獨立董事離席迴避行使表決權外，其餘無意見。		
	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。		
第二屆 第 23 次 2016.5.4	1. 通過本公司 2015 年度員工及董事酬勞分配案	√	無
	2. 通過本公司 2015 年度盈餘分配案	√	無
	3. 通過本公司 2015 年度盈餘轉增資案	√	無
	4. 通過本公司 2016 年度會計師公費及會計師獨立性	√	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 1 次 2016.6.17	1. 選舉董事長案	√	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 2 次 2016.8.5	1. 通過擬自 2016 年度第 2 季起更換會計師	√	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 3 次 2016.10.1	1. 通過授權子公司修訂資金貸與他人管理辦法案	√	無
	2. 通過子公司間資金貸與案	√	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：除通過子公司間資金貸與案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 4 次 2016.11.10	1. 通過公司章程修訂案	√	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 5 次 2016.12.17	1. 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
	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
陳東生、蔡佳宏、 黃逸宗	通過獨立董事選舉 人名單	利害關係	其餘董事同意通過
陳東生、蔡佳宏、 黃逸宗	聘任薪資報酬委員 會委員	利害關係	其餘董事同意通過
周訓財	通過子公司間資金 貸與案	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(2016)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	4	2	67%	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
第二屆 第 18 次 2016.3.12	1. 通過公司 2015 年度內部控制聲明書	√	無
	2. 通過發行限制員工權利新股案	√	無
	3. 通過本公司 2015 年度合併財務報表	√	無
	4. 通過公司內部控制制度修訂案	√	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。		
第二屆 第 19 次 2016.5.4	1. 通過本公司 2015 年度員工及董事酬勞分配案	√	無
	2. 通過本公司 2015 年度盈餘分配案	√	無
	3. 通過本公司 2015 年度盈餘轉增資案	√	無
	4. 通過本公司 2016 年度會計師公費及會計師獨立性	√	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 1 次	1. 通過擬自 2016 年度第 2 季起更換會計師	√	無
	2. 通過本公司及子公司 2016 第 2 季合併財	√	無

2016.8.5	務報告		
	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2次 2016.10.1	1. 通過授權子公司修訂資金貸與他人管理辦法案	√	無
	2. 通過子公司間資金貸與案	√	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3次 2016.11.10	1. 通過公司章程修訂案	√	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，必要時再與會計師聯絡；另外，內部稽核主管並定期向獨立董事呈報稽核報告。

(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。
(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	是		(三) 本公司擬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	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	
效評估？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	是		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。 (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。
七、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務	是		(一) 本公司已架設中文網站，公司財務業務及公司	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	
及公司治理資訊？ (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		治理資訊將持續揭露。 (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		1. 董事進修之情形，詳註 1。 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。 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。 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。	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。 本公司105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	
公司年報是否揭露股東常會決議事項之執行情形？			本公司 2016 年度年報第 45 頁已揭露	

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	
	股東常會決議事項之執行情形。			
公司內部規則是否訂定並於公司網站揭露禁止公司董事或員工等內部人利用市場上無法取得的資訊來獲利？	本公司已訂定防範內線交易管理作業程序，並於公司網站揭露。			
公司年報是否揭露未來研發計畫及預計投入之研發費用？	本公司 2016 年度年報第 111 頁已揭露未來研發計畫及預計投入之研發費用。			
公司是否訂定企業社會責任政策、制度或相關管理方針，以及具體推動計畫與實施成效，並揭露於年報及公司網站？	本公司企業社會責任具體推動計畫與實施成效已揭露於 2016 年度年報第 37 頁及公司網站。			
公司是否設置推動企業社會責任專（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？	本公司設置企業社會責任之專職單位於董事會辦公室已揭露於 2016 年度年報第 35 頁及公司網站。			
公司年報及網站是否揭露各項員工福利措施、退休制度與其實施情形？	本公司已揭露各項員工福利措施、退休制度與其實施情形於年報第 90 頁及公司網站。			
尚未改善優先加強事項與措施：				
評鑑指標內容		已改善情形		
公司章程是否規定董事/監察人選舉全面採候選人提名制度？		公司已規定獨立董事採候選人提名制度。		
公司是否有三分之一以上董事(至少包含一席獨立董事)出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單？		2017 年股東常會將有三分之一以上董事(至少包含一席獨立董事)出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單。		
股東常會是否採行電子投票方式？		本公司 2016 年度股東常會將採行電子投票方式。		
公司是否於股東常會開會 14 日前上傳年報？		本公司將於 2016 年股東常會開會 14 日前上傳年報。		
公司是否於股東常會開會 7 日前上傳英文版年報？		本公司未來將依相關規定評估編制英文版年報。		

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	
公司是否於股東常會開會 30 日前同步上傳英文版開會通知？			本公司將於 2016 年股東常會開會 30 日前同步上傳英文版開會通知。	
召開公司股東常會是否同時採行電子投票及董監候選人提名制？			本公司 2016 年度股東常會將採行電子投票方式；已規定獨立董事採候選人提名制度。	
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？			本公司未來將依相關規定評估編制英文版議事手冊及會議補充資料。	
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。	
公司是否在董事會結束後次一營業日開盤前，公告董事會重要決議事項？			本公司將加強教育訓練增加相關人力確認於董事會結束後次一營業日開盤前，公告董事會重要決議事項。	
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。	
公司是否定期(至少一年一次)執行董事會績效評估，並將評估結果揭露於公司網站或年報？			本公司將優先評估執行董事會績效評估。	
公司是否為其全體董事及監察人投保董監責任保險？			本公司將優先評估為全體董事及監察人投保董監責任保險。	
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。	
公司是否依上市櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序辦理而未受違約金處分？			本公司將加強教育訓練增加相關人力，確認依上市櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序辦理。	
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 2018 年同步申報英文重大訊息。	
公司年報是否自願揭露個別董事及監察人酬金？			本公司將依相關規定評估揭露個別董事及監察人酬金。	
公司年報是否自願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？			本公司將依相關規定評估年報自願揭露給付簽證會計師及其所屬會計師事	

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	
				務所關係企業之非審計公費的金額與性質。	
	公司網站或公開資訊觀測站是否以英文揭露完整財務報告(含財務報表及附註)?			本公司將依相關規定評估編制英文完整財務報告。	
	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?			本公司將依相關規定評估編制企業社會責任報告書。	
	公司是否設置推動企業誠信經營專(兼)職單位,定期向董事會報告並於公司網站說明其執行情形?			本公司董事會辦公室為設置推動企業誠信經營專職單位,將定期向董事會報告並將優先評估於公司網站說明其執行情形。	
	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?			本公司將依相關規定評估制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理政策。	
	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?			本公司將依相關規定評估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?			本公司將依相關規定評估公司內、外部人員對於不合法(包括貪汙)與不道德行為的檢舉制度。	
	公司是否制定並於公司網站或企業社會責任報告書揭露要求與供應商合作,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?			本公司將依相關規定評估要求與供應商合作,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。	
註 1：2016 年度董事進修之情形					
職稱	姓名	進修日期	修課時數	主辦單位	課程名稱
董事	倪睿穎	2016. 11. 07 ~2016. 11. 08	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

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	王冠華	2016.09.26	3	財團法人台灣金融研訓院		公司治理論壇-連桿反避稅法	
		2016.11.07~2016.11.08	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	2016.07.12	3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會		上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會	
獨立董事	黃逸宗	2016.09.26	3	財團法人台灣金融研訓院		公司治理論壇-連桿反避稅法	

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

身份別	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	黃逸宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-
獨立董事	蔡佳宏		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-

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 16 日，最近年度(2016)薪資報酬委員會開會 4 次(A)，委員資格及出席情形如下：

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
召集人	蔡佳宏	4	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
委員	黃逸宗	4	-	100%	2016 年 6 月 17 日連任
委員	陳東生	3	1	75%	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：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	
一、落實公司治理 (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？ (二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？ (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？ (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？	是 是 是		(一)本公司目前已訂定企業社會責任政策或制度，實施成效詳六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊。 (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。 (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。 (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	尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。
二、發展永續環境 (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？ (二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (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 是		(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。 (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。 (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。 尚無重大差異。 尚無重大差異。
三、維護社會公益 (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序？ (二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處	是 是		(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序。 (二)公司已由行政中心專門負責員工申訴機制及管道，	尚無重大差異。 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	
理？ (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？ (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？ (五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？ (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序？ (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？ (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？ (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 是 是 是 是 是		並妥適處理。 (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。 (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。 (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。 (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。 (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。 (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。 (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。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 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。

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	
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，2016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：					
序號	捐贈日期	捐贈地區	受捐單位	捐贈事由	捐贈物品 (市價總金額為23,122 仟人民幣)
1	2016. 7. 7	甘肅省慶陽市	中國光彩事業促進會	慈善活動	童裝
2	2016. 7. 13	福建省福州市永泰縣、閩清縣	福州市紅十字會	尼伯特颱風救災物資	童裝及民生物資
3	2016. 9. 13	雲南省德宏市	中國光彩事業促進會	慈善活動	童裝
4	2016. 11. 4	江蘇省宿遷市	宿城區桃李教育基金會	慈善活動	童裝
5	2016. 11. 28	湖南省長沙市、瀏陽市	湖南省慈善總會	慈善活動	童裝
6	2016. 12. 2	福建省莆田市	莆田市工商聯	慈善活動	童裝
7	2016. 12. 3	福建省福州市永泰縣溪口村	福州市永泰縣溪口村委會	慈善活動	童裝
8	2016. 12. 5	福建省福清市	福清特殊教育學校	慈善活動	童裝

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	
9	2016.12.15	台灣花蓮縣秀林鄉	花蓮縣安德幼兒園			慈善活動 童裝	
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： 本公司已通過ISO 9001:2008國際質量管理體系認證、ISO14001：2004環境管理體系認證、OHSAS 18001：2007職業健康安全管理体系認證。							

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

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	
一、訂定誠信經營政策及方案 (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？ (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？ (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？	是 是 是		(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。 (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。 (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。	尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。
二、落實誠信經營 (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？ (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？ (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？ (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，	是 是 是 是		(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。 (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。 (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。 (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	尚無重大差異。 尚無重大差異。 尚無重大差異。 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	摘要說明	
或委託會計師執行查核？ (五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	是		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。 (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？ (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？ (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 是 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。 (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。 (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。 尚無重大差異。 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，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	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。
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：

1.本公司已訂定公司治理實務守則，並揭露於本公司網站 <http://www.topbi.com.tw> 公司治理專區項下。

2.查詢方式：公司網站資訊揭露部分，設有「投資人關係專區」及「公司治理專區」提供查詢相關規章等內容，其網址為 <http://www.topbi.com.tw>。本公司亦定期及不定期於公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>) 申報各項財務、業務資訊。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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

公司有關人士辭職解任情形彙總表

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	楊鵬旭	2012.01	2016.01	辭職

(九)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：請參閱本公司網站 <http://www.topbi.com.tw/>

附錄一：2017 年限制員工權利新股發新辦法

淘帝國際控股有限公司

2017 年度限制員工權利新股發行辦法

第一條 目的

本公司為吸引及留任公司所需人才，並激勵員工及提升員工向心力，以期共同創造股東及公司之利益，特訂定本公司本次限制員工權利新股發行辦法（以下簡稱「本辦法」）。

第二條 發行期間

於主管機關申報生效通知到達之日起一年內，得視實際需要，一次或分次發行，實際發行日期由董事會授權董事長訂定之。

第三條 獲配資格條件

- （一）本辦法適用於本公司及中國、外子公司編制內全職正式員工為限。
- （二）實際被給與員工及可獲得限制員工權利新股之數量，將參酌包括但不限於資歷、年資、職級、工作績效及整體貢獻或特殊功績，依本辦法第五條（一）既得條件，由董事長核訂後提報董事會同意。
- （三）本公司給與單一員工依發行人募集與發行有價證券處理準則（以下簡稱「募發準則」）第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計得認購股數，加計累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過發行股份總數之千分之三，且加計本公司依募發準則第五十六條第一項規定發員工認股權憑證累計給與單一員工得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

第四條 發行總額

本次發行總額為新臺幣 14,060,000 元，每股面額 10 元，共計 1,406,000 股。

第五條 限制員工權利新股既得條件及股份權利內容受限情形

- （一）發行價格及既得條件：發行價格為 0 元，發行總額 1,406,000 股，其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。
- （二）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。

(三) 員工未達成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。

(四) 下列原因發生時，尚未既得之限制員工權利新股依下列方式處理方式：

1. 退休：退休者尚未既得之限制員工權利新股，其之前獲配尚未既得之股份，本公司向員工無償收回。
2. 轉任關係企業：因公司營運所需，員工經核定須轉任公司關係企業，其尚未既得之限制員工權利新股，員工於轉任時其已發給之限制員工權利新股之權利不變。

3. 因受職業災害殘疾、死亡或一般死亡者：

- (1) 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，尚未既得之限制員工權利新股，於離職時，員工可全數既得。
- (2) 因受職業災害致死亡或一般死亡者，尚未既得之限制員工權利新股，視為全數既得。繼承人於完成法定之必要程序並提供相關證明文件，得以申請領受其應繼承之股份或經處分之權益。

(五) 對於本公司無償收回之限制員工權利新股，本公司將予註銷。

(六) 未達既得條件前股份權利受限情形：

1. 未達既得條件前，員工不得將該限制員工權利新股出售、質押、轉讓、贈與他人、設定，或作其他方式之處分。
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. 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。

(七) 其他約定事項：

限制員工權利新股交付信託或保管期間得由本公司全權代理員工與股票信託機構或保管銀行進行（包括但不限於）信託或保管契約之商議、簽署、修訂、展延、解除、終止，及信託或保管財產之交付、運用及處分指示。

第六條 簽約及保密

獲配限制員工權利新股之員工，應遵守保密規定，除法令或主管機關要求外，不得洩漏獲配股份之數量及所有相關內容。員工若有違反之情事且經公司認為情節重大者，對於尚未達成既得條件之限制員工權利新股，該員工立即喪失受領股份之資格，本公司有權得無償收回其股份並辦理註銷。

第七條 稅捐

因取得本次發行之限制員工權利新股而產生之各項稅賦係依中華民國法令規定辦理。

第八條 其他重要事項

(一) 本辦法經薪酬委員會、審計委員會及董事會同意，嗣後如因法令修改、主管機關審核要求或客戶觀環境改變而有修正之必要時，授權董事長修訂本辦法，嗣後再提董事會追認後始得發行。

(二) 員工未達既得條件前，於本公司股東會之出席、提案、發言及其他有關股東權益事項皆委託信託保管機構或保管銀行代為行使之。

(三) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

附錄二：2015 年度合併財務報告暨會計師查核報告

Deloitte
勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan, R.O.C.

Tel : +886 (2) 2545-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

淘帝國際控股有限公司 公鑒：

淘帝國際控股有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達淘帝國際控股有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

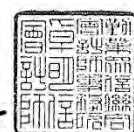
勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 施 景 彬

施景彬



會計師 卓 明 信

卓明信



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 3 月 12 日



單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	104年12月31日		103年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 2,304,022	41	\$ 1,529,622	32
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動（附註四及七）	549,450	10	458,280	10
1170	應收帳款（附註四、五及八）	1,969,579	35	1,872,264	40
1200	其他應收款（附註四及八）	3,235	-	3,473	-
130X	存貨（附註四、五及九）	59,573	1	62,148	1
1410	預付款項（附註十三）	15,379	1	52,712	1
1470	其他流動資產	663	-	656	-
11XX	流動資產總計	<u>4,901,901</u>	<u>88</u>	<u>3,979,155</u>	<u>84</u>
	非流動資產				
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五及十一）	420,428	7	454,398	10
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二十）	1,443	-	2,202	-
1920	存出保證金（附註二二及二五）	280	-	285	-
1985	長期預付租賃款（附註十二）	<u>264,111</u>	<u>5</u>	<u>276,071</u>	<u>6</u>
15XX	非流動資產總計	<u>686,262</u>	<u>12</u>	<u>732,956</u>	<u>16</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 5,588,163</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,712,111</u>	<u>100</u>
	流動負債				
2100	短期借款（附註十四）	\$ 421,662	8	\$ -	-
2170	應付帳款（附註十五）	1,050,916	19	1,080,784	23
2200	其他應付款（附註十六）	131,262	2	131,675	3
2230	本期所得稅負債（附註四及二十）	115,390	2	114,873	2
2300	其他流動負債	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
21XX	流動負債總計	<u>1,719,233</u>	<u>31</u>	<u>1,327,337</u>	<u>28</u>
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債（附註四及二十）	336,700	6	245,718	5
2645	存入保證金（附註二二及二五）	<u>6,208</u>	<u>-</u>	<u>4,589</u>	<u>-</u>
25XX	非流動負債總計	<u>342,908</u>	<u>6</u>	<u>250,307</u>	<u>5</u>
2XXX	負債總計	<u>2,062,141</u>	<u>37</u>	<u>1,577,644</u>	<u>33</u>
	歸屬於母公司業主之權益				
3110	普 通 股	<u>580,800</u>	<u>10</u>	<u>580,800</u>	<u>12</u>
3210	資本公積—發行溢價	<u>1,318,627</u>	<u>24</u>	<u>1,318,627</u>	<u>28</u>
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	136,483	2	61,077	1
3350	未分配盈餘	<u>1,396,760</u>	<u>25</u>	<u>1,013,360</u>	<u>22</u>
3300	保留盈餘總計	<u>1,533,243</u>	<u>27</u>	<u>1,074,437</u>	<u>23</u>
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	<u>93,352</u>	<u>2</u>	<u>160,603</u>	<u>4</u>
3XXX	權益總計	<u>3,526,022</u>	<u>63</u>	<u>3,134,467</u>	<u>67</u>
	負 債 與 權 益 總 計	<u>\$ 5,588,163</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,712,111</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



淘帝國國際控股有限公司及子公司



民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		104年度		103年度	
		金 額	%	金 額	%
4100	銷貨收入（附註四）	\$ 5,371,411	100	\$ 4,657,001	100
5110	銷貨成本（附註九）	<u>3,231,825</u>	<u>60</u>	<u>2,780,781</u>	<u>60</u>
5900	銷貨毛利	<u>2,139,586</u>	<u>40</u>	<u>1,876,220</u>	<u>40</u>
	營業費用（附註十九及二五）				
6100	推銷費用	723,150	14	575,769	12
6200	管理費用	178,723	3	160,722	4
6300	研究發展費用	<u>60,561</u>	<u>1</u>	<u>49,490</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>962,434</u>	<u>18</u>	<u>785,981</u>	<u>17</u>
6900	營業淨利	<u>1,177,152</u>	<u>22</u>	<u>1,090,239</u>	<u>23</u>
	營業外收入及支出				
7100	利息收入（附註四）	21,651	-	7,934	-
7110	租金收入（附註四及二五）	52,879	1	35,035	1
7190	其他收入—其他（附註二五）	2,245	-	1,637	-
7230	外幣兌換利益（損失）（附註四）	1,675	-	(2,288)	-
7510	利息費用	(537)	-	-	-
7610	處分不動產、廠房及設備損失（附註四）	(24)	-	(16)	-
7590	什項支出	(33)	-	-	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>77,856</u>	<u>1</u>	<u>42,302</u>	<u>1</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	\$ 1,255,008	23	\$ 1,132,541	24
7950	所得稅費用(附註四及二十)	<u>418,682</u>	<u>8</u>	<u>378,476</u>	<u>8</u>
8200	本年度淨利	836,326	15	754,065	16
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8341	換算表達貨幣之兌換差額(附註十八)	(<u>67,251</u>)	(<u>1</u>)	<u>101,082</u>	<u>2</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 769,075</u>	<u>14</u>	<u>\$ 855,147</u>	<u>18</u>
	淨利歸屬於：				
8610	母公司業主	<u>\$ 836,326</u>	<u>16</u>	<u>\$ 754,065</u>	<u>16</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	<u>\$ 769,075</u>	<u>14</u>	<u>\$ 855,147</u>	<u>18</u>
	每股盈餘(附註二一)				
9750	基 本	<u>\$ 14.40</u>		<u>\$ 12.98</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 14.38</u>		<u>\$ 12.96</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華





民國 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元，惟
每股股利為元

代碼	103 年 1 月 1 日餘額	國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額 (附註十八)					報表換算之兌換 權 益 總 額	
		普 通 股 (附 註 十 八)	資 本 公 積 金 (附 註 十 八)	保 留 盈 餘 (附 註 十 八)	差 額 (附 註 十 八)	\$ 607,076	\$ 59,521	\$ 2,516,920
A1	103 年 1 月 1 日餘額	52,800	\$ 528,000	\$ 1,318,627	\$ 3,696			
B1	102 年度盈餘指撥及分配	-	-	-	57,381	(57,381)	-	-
B5	法定盈餘公積	-	-	-	-	(237,600)	(237,600)	(237,600)
B9	現金股利—每股 4.5 元	5,280	52,800	-	-	(52,800)	-	-
	股票股利—每股 1.0 元	5,280	52,800	-	57,381	(347,781)	-	(237,600)
	小 計	-	-	-	-	754,065	-	754,065
D1	103 年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
D3	103 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	101,082	101,082
D5	103 年度綜合損益總額	-	-	-	-	754,065	101,082	855,147
Z1	103 年 12 月 31 日餘額	58,080	580,800	1,318,627	61,077	1,013,360	160,603	3,134,467
B1	103 年度盈餘指撥及分配	-	-	-	75,406	(75,406)	-	-
B5	法定盈餘公積	-	-	-	-	(377,520)	-	(377,520)
	現金股利—每股 6.5 元	-	-	-	75,406	(452,926)	-	(377,520)
	小 計	-	-	-	-	836,326	-	836,326
D1	104 年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
D3	104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	(67,251)	(67,251)
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	836,326	(67,251)	769,075
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	58,080	580,800	\$ 1,318,627	\$ 136,483	\$ 1,396,760	\$ 93,352	\$ 3,526,022

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



經理人：周志鴻



董事長：周訓財



會計主管：王冠華

淘帝國際控股有限公司及子公司



民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		104年度	103年度
營業活動之現金流量			
A10000	稅前淨利	\$ 1,255,008	\$ 1,132,541
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	25,591	23,998
A20200	攤銷費用	6,751	6,600
A20900	利息費用	537	-
A21200	利息收入	(21,651)	(7,934)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失	24	16
A23700	存貨跌價及呆滯損失	1,165	-
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31150	應收帳款	(133,995)	(250,133)
A31180	其他應收款	91	(91)
A31200	存貨	237	(6,696)
A31230	預付款項	36,607	(34,716)
A31240	其他流動資產	(19)	(200)
A32150	應付帳款	(9,351)	308,042
A32180	其他應付款項	2,488	(49,526)
A32230	其他流動負債	(2)	5
A33000	營運產生之現金流入	1,163,481	1,121,906
A33500	支付之所得稅	(318,842)	(274,382)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>844,639</u>	<u>847,524</u>
投資活動之現金流量			
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	(754,962)	(458,280)
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資	654,301	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(487)	(20,992)
B02800	處分不動產、廠房及設備	4	60
B03700	存出保證金增加	-	(29)
B03800	存出保證金減少	-	24
B07500	收取之利息	21,735	4,552
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(79,409)</u>	<u>(474,665)</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		104年度	103年度
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	\$ 421,662	\$ -
C00200	短期借款減少	-	(34,093)
C03000	存入保證金增加	1,720	596
C04500	發放現金股利	(377,520)	(237,600)
C05600	支付之利息	(537)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	<u>45,325</u>	<u>(271,097)</u>
DDDD	匯率變動對現金之影響	(<u>36,155</u>)	<u>61,845</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加	774,400	163,607
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>1,529,622</u>	<u>1,366,015</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 2,304,022</u>	<u>\$ 1,529,622</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



附錄三：2016 年度合併財務報告暨會計師查核報告

Deloitte

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan

Tel: +886 (2) 2545-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

洵帝國際控股有限公司 公鑒：

查核意見

洵帝國際控股有限公司及其子公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達洵帝國際控股有限公司及其子公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與洵帝國際控股有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對洵帝國際控股有限公司及其子公司民國 105 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於

查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對淘帝國際控股有限公司及其子公司民國 105 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列

有關收入認列之會計政策請詳財務報表附註四(十)收入認列。

事項之說明

淘帝國際控股有限公司及其子公司主要之營業收入為銷售兒童品牌服飾，淘帝國際控股有限公司及其子公司係於商品所有權之重大風險及報酬轉移予買方時始得認列銷貨收入。因此，收入認列之查核為本年度關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括對淘帝國際控股有限公司及其子公司之銷貨收入認列程序進行交易流程之瞭解，及評估收入認列政策是否符合國際會計準則第 18 號公報規定，並執行銷貨及收款作業循環之相關控制點是否有效之測試；取得銷售明細與總帳進行核對，並抽核相關銷貨交易憑證；此外，進行銷貨收入趨勢分析，並執行發函詢證及檢視期後收款情形，且訪談抽選之銷貨客戶，以確認有無重大異常。

現金及銀行存款之存在性

有關現金及銀行存款餘額的詳細內容，請詳合併財務報表附註六及七。

事項之說明

截至 105 年 12 月 31 日，淘帝國際控股有限公司及其子公司現金及原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款（帳列無活絡市場之債務工具投資項下）餘額共計 3,424,054 仟元，佔資產總額 56%，餘額及比率係屬重大。因此，現金及原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款（帳列無活絡市場之債務工具投資項下）之存在性為本年度關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括對現金及原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款之控管流程進行瞭解，抽核與銀行取款相關之交易憑證，檢視是否經適當核准，並取得淘帝國際控股有限公司及其子公司帳

列銀行存款之餘額明細及銀行對帳單，核對餘額明細至總帳。此外，針對所有往來銀行發函詢證，核對帳列銀行存款餘額至函證回函金額，並檢視函證回函之銀行存款是否有受限制之情事，評估於財報上是否適當揭露。

應收帳款減損之判斷

有關應收帳款減損之會計政策請詳合併財務報表附註四(九)金融工具項下金融資產之減損，以及附註五應收帳款減損之判斷；應收帳款之詳細內容，請詳合併財務報表附註八。

事項之說明

應收帳款減損評估係管理階層依據應收帳款帳齡、歷史經驗及交易對象目前財務狀況等資訊予以綜合評估，於決定應收帳款是否已減損時，涉及管理階層之主觀判斷。因此，應收帳款減損之判斷為本會計師執行淘帝國際控股有限公司及其子公司合併財務報表查核的重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括對管理階層應收帳款減損評估方法進行瞭解，並抽核淘帝國際控股有限公司及其子公司與銷售客戶之對帳函；複核淘帝國際控股有限公司及其子公司編製之應收帳款帳齡分析表，抽核原始憑證以重新計算帳齡是否正確，此外，檢視應收帳款期後收款情形，評估淘帝國際控股有限公司及其子公司估計應收帳款可回收性之合理性。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估淘帝國際控股有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算淘帝國際控股有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

淘帝國際控股有限公司及其子公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對淘帝國際控股有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使淘帝國際控股有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致淘帝國際控股有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於洵帝國際控股有限公司及其子公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對洵帝國際控股有限公司及其子公司民國 105 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

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



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 106 年 3 月 8 日



單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	105年12月31日			104年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金（附註四及六）	\$ 1,808,104		29	\$ 2,304,022		41
1147	無活絡市場之債務工具投資－流動（附註四、六及七）	1,615,950		26	549,450		10
1170	應收帳款（附註四、五及八）	2,067,681		34	1,969,579		35
1200	其他應收款（附註四及八）	3,407		-	3,235		-
1210	其他應收款－關係人（附註二六）	341		-	-		-
130X	存貨（附註四、五及九）	49,584		1	59,573		1
1410	預付款項（附註十二及十三）	6,567		-	22,080		1
1470	其他流動資產	627		-	663		-
11XX	流動資產總計	5,552,261		90	4,908,602		88
	非流動資產						
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五及十一）	365,340		6	420,428		7
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二十）	14,056		-	1,443		-
1920	存出保證金（附註二三及二六）	231		-	280		-
1985	長期預付租賃款（附註十二）	231,738		4	257,410		5
15XX	非流動資產總計	611,365		10	679,561		12
1XXX	資 產 總 計	\$ 6,163,626		100	\$ 5,588,163		100
代 碼	負 債 及 權 益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註十四）	\$ 768,675		12	\$ 421,662		8
2170	應付帳款（附註十五）	1,151,760		19	1,050,916		19
2200	其他應付款（附註十六）	137,064		2	131,262		2
2220	其他應付款－關係人（附註二六）	365		-	-		-
2230	本期所得稅負債（附註四及二十）	48,609		1	115,390		2
2300	其他流動負債	3		-	3		-
21XX	流動負債總計	2,106,476		34	1,719,233		31
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債（附註四及二十）	311,324		5	336,700		6
2645	存入保證金（附註二三及二六）	3,937		-	6,208		-
25XX	非流動負債總計	315,261		5	342,908		6
2XXX	負債總計	2,421,737		39	2,062,141		37
	歸屬於母公司業主之權益						
3110	普通股股本	702,760		11	580,800		10
3200	資本公積	1,398,377		23	1,318,627		24
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	220,116		4	136,483		2
3350	未分配盈餘	1,612,777		26	1,396,760		25
3300	保留盈餘總計	1,832,893		30	1,533,243		27
3400	其他權益	(192,141)		(3)	93,352		2
3XXX	權益總計	3,741,889		61	3,526,022		63
	負 債 與 權 益 總 計	\$ 6,163,626		100	\$ 5,588,163		100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華





民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
4100	銷貨收入（附註四及二九）	\$ 5,695,817	100	\$ 5,371,411	100
5110	銷貨成本（附註九）	<u>3,488,434</u>	<u>61</u>	<u>3,231,825</u>	<u>60</u>
5900	銷貨毛利	<u>2,207,383</u>	<u>39</u>	<u>2,139,586</u>	<u>40</u>
	營業費用（附註十九及二六）				
6100	推銷費用	851,206	15	723,150	14
6200	管理費用	266,938	5	178,723	3
6300	研究發展費用	<u>56,900</u>	<u>1</u>	<u>60,561</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>1,175,044</u>	<u>21</u>	<u>962,434</u>	<u>18</u>
6900	營業淨利	<u>1,032,339</u>	<u>18</u>	<u>1,177,152</u>	<u>22</u>
	營業外收入及支出				
7100	利息收入（附註四）	17,785	-	21,651	-
7110	租金收入（附註四及二六）	43,884	1	52,879	1
7190	其他收入—其他（附註二六）	1,737	-	2,245	-
7510	利息費用	(7,574)	-	(537)	-
7590	什項支出	(43)	-	(33)	-
7610	處分不動產、廠房及設備損失（附註四）	(1)	-	(24)	-
7630	外幣兌換（損失）利益（附註四）	(<u>47,648</u>)	(<u>1</u>)	<u>1,675</u>	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>8,140</u>	<u>-</u>	<u>77,856</u>	<u>1</u>
7900	稅前淨利	1,040,479	18	1,255,008	23
7950	所得稅費用（附註四及二十）	<u>305,229</u>	<u>5</u>	<u>418,682</u>	<u>8</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
8200	本年度淨利	\$ 735,250	13	\$ 836,326	15
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8341	換算表達貨幣之兌換差額(附註十八)	(285,493)	(5)	(67,251)	(1)
8500	本年度綜合損益總額	\$ 449,757	8	\$ 769,075	14
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 735,250	13	\$ 836,326	16
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 449,757	8	\$ 769,075	14
	每股盈餘(附註二一)				
9750	基 本	\$ 10.54		\$ 12.00	
9850	稀 釋	\$ 10.52		\$ 11.98	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財

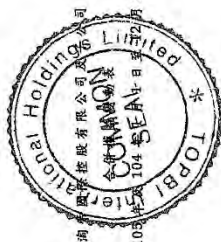


經理人：周志鴻



會計主管：王冠華





民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元，惟
每股股利為元

代碼	說明	其他權益項目									
		普通股	資本公積	盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	員工未賺得酬勞 (附註十八及二)	權益總額	權益總額	權益總額	權益總額
A1	104 年 1 月 1 日餘額	\$ 58,080	\$ 1,318,627	\$ 61,077	\$ 1,013,360	\$ 160,603	\$ -	\$ 3,134,467	\$ 3,134,467	\$ 3,134,467	\$ 3,134,467
B1	103 年度盈餘指撥及分配	-	-	75,406	(75,406)	-	-	-	-	-	-
B5	法定盈餘公積	-	-	-	(377,520)	-	-	(377,520)	(377,520)	(377,520)	(377,520)
	現金股利—每股 6.5 元	-	-	75,406	(452,926)	-	-	-	-	-	-
	小計	-	-	-	836,326	-	-	836,326	836,326	836,326	836,326
D1	104 年度淨利	-	-	-	-	(67,251)	-	(67,251)	(67,251)	(67,251)	(67,251)
D3	104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	(67,251)	-	(67,251)	(67,251)	(67,251)	(67,251)
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	(67,251)	-	(67,251)	(67,251)	(67,251)	(67,251)
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	\$ 58,080	\$ 1,318,627	\$ 136,483	\$ 1,396,760	\$ 93,352	\$ -	\$ 3,526,022	\$ 3,526,022	\$ 3,526,022	\$ 3,526,022
B1	104 年度盈餘指撥及分配	-	-	83,633	(83,633)	-	-	-	-	-	-
B5	法定盈餘公積	-	-	-	(319,440)	-	-	(319,440)	(319,440)	(319,440)	(319,440)
B9	現金股利—每股 5.5 元	11,616	-	-	(116,160)	-	-	(104,544)	(104,544)	(104,544)	(104,544)
	股票股利—每股 2.0 元	11,616	-	83,633	(519,233)	-	-	(426,004)	(426,004)	(426,004)	(426,004)
	小計	23,232	-	83,633	(698,863)	-	-	(615,000)	(615,000)	(615,000)	(615,000)
D1	105 年度淨利	-	-	-	735,250	-	-	735,250	735,250	735,250	735,250
D3	105 年度其他綜合損益	-	-	-	-	(285,493)	-	(285,493)	(285,493)	(285,493)	(285,493)
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	-	-	(285,493)	-	(285,493)	(285,493)	(285,493)	(285,493)
N1	發行限制員工權利新股	580	-	-	79,750	-	-	80,330	80,330	80,330	80,330
N1	限制員工權利股票取消成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	\$ 70,276	\$ 1,398,327	\$ 220,116	\$ 1,612,727	\$ 192,141	\$ -	\$ 3,724,889	\$ 3,724,889	\$ 3,724,889	\$ 3,724,889

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	\$ 1,040,479	\$ 1,255,008
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	24,440	25,591
A20900	利息費用	7,574	537
A21200	利息收入	(17,785)	(21,651)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	85,550	-
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失	1	24
A23700	存貨跌價及呆滯損失	1,560	1,165
A29900	預付租賃款攤銷	6,505	6,751
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31150	應收帳款	(259,570)	(133,995)
A31180	其他應收款	-	91
A31190	其他應收款－關係人	(341)	-
A31200	存 貨	4,197	237
A31230	預付款項	14,537	36,607
A31240	其他流動資產	(15)	(19)
A32150	應付帳款	189,436	(9,351)
A32180	其他應付款項	6,757	2,488
A32190	其他應付款－關係人	365	-
A32230	其他流動負債	-	(2)
A33000	營運產生之現金	1,103,690	1,163,481
A33500	支付之所得稅	(379,448)	(318,842)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>724,242</u>	<u>844,639</u>
	投資活動之現金流量		
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	(2,230,540)	(754,962)
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價款	1,066,780	654,301
B02700	取得不動產、廠房及設備	-	(487)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	4

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
B03800	存出保證金減少	\$ 29	\$ -
B07500	收取之利息	17,347	21,735
BBBB	投資活動之淨現金流出	(1,146,384)	(79,409)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	397,963	421,662
C03000	存入保證金增加	-	1,720
C03100	存入保證金減少	(1,891)	-
C04500	發放現金股利	(309,672)	(377,520)
C05600	支付之利息	(7,574)	(537)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	78,826	45,325
DDDD	匯率變動對現金之影響	(152,602)	(36,155)
EEEE	現金淨增加(減少)	(495,918)	774,400
E00100	年初現金餘額	2,304,022	1,529,622
E00200	年底現金餘額	\$ 1,808,104	\$ 2,304,022

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



附錄四：最近一季依法公告申報之財務報表

Deloitte

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan

Tel : +886 (2) 2545-9988
Fax : +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師核閱報告

淘帝國際控股有限公司 公鑒：

淘帝國際控股有限公司及其子公司民國 106 年及 105 年 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表與合併現金流量表業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

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



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 106 年 5 月 10 日



民國 106 年 3 月 31 日暨民國 105 年 12 月 31 日及 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	106年3月31日 (經核閱)		105年12月31日 (經查核)		105年3月31日 (經核閱)	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%
	流動資產						
1100	現金 (附註六)	\$ 2,242,703	40	\$ 1,808,104	29	\$ 2,870,250	52
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動 (附註七)	1,542,450	27	1,615,950	26	546,920	10
1170	應收帳款 (附註八)	1,232,958	22	2,067,681	34	1,257,523	23
1200	其他應收款 (附註八)	7,013	-	3,407	-	2,267	-
1210	其他應收款—關係人 (附註二六)	-	-	341	-	-	-
130X	存貨 (附註九)	76,080	1	49,584	1	92,748	2
1410	預付款項 (附註十二及十三)	17,188	-	6,567	-	27,977	1
1470	其他流動資產	633	-	627	-	672	-
11XX	流動資產總計	<u>5,119,025</u>	<u>90</u>	<u>5,552,261</u>	<u>90</u>	<u>4,798,357</u>	<u>88</u>
	非流動資產						
1600	不動產、廠房及設備 (附註十一)	343,193	6	365,340	6	412,179	7
1840	遞延所得稅資產 (附註四)	11,458	-	14,056	-	13,617	-
1920	存出保證金 (附註二三及二六)	220	-	231	-	278	-
1985	長期預付租賃款 (附註十二)	219,719	4	231,738	4	254,558	5
15XX	非流動資產總計	<u>574,590</u>	<u>10</u>	<u>611,365</u>	<u>10</u>	<u>680,632</u>	<u>12</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 5,693,615</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6,163,626</u>	<u>100</u>	<u>\$ 5,478,989</u>	<u>100</u>
代 碼	負 債 及 權 益						
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十四)	\$ 729,725	13	\$ 768,675	12	\$ 417,626	8
2170	應付帳款 (附註十五)	758,338	14	1,151,760	19	784,089	14
2200	其他應付款 (附註十六)	113,465	2	137,064	2	118,540	2
2220	其他應付款項—關係人 (附註二六)	160	-	365	-	164	-
2230	本期所得稅負債 (附註四)	67,099	1	48,609	1	91,260	2
2300	其他流動負債	2,016	-	3	-	2,034	-
21XX	流動負債總計	<u>1,670,803</u>	<u>30</u>	<u>2,106,476</u>	<u>34</u>	<u>1,413,713</u>	<u>26</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債 (附註四)	298,104	5	311,324	5	334,911	6
2645	存入保證金 (附註二三及二六)	2,253	-	3,937	-	6,179	-
25XX	非流動負債總計	<u>300,357</u>	<u>5</u>	<u>315,261</u>	<u>5</u>	<u>341,090</u>	<u>6</u>
2XXX	負債總計	<u>1,971,160</u>	<u>35</u>	<u>2,421,737</u>	<u>39</u>	<u>1,754,803</u>	<u>32</u>
	歸屬於本公司業主之權益						
3110	普通股股本	702,760	12	702,760	11	580,800	11
3210	資本公積—發行溢價	1,398,377	24	1,398,377	23	1,318,627	24
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	220,116	4	220,116	4	136,483	3
3350	未分配盈餘	1,767,713	31	1,612,777	26	1,614,523	29
3300	保留盈餘總計	1,987,829	35	1,832,893	30	1,751,006	32
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(366,511)	(6)	(192,141)	(3)	73,753	1
3XXX	權益總計	<u>3,722,455</u>	<u>65</u>	<u>3,741,889</u>	<u>61</u>	<u>3,724,186</u>	<u>68</u>
	負 債 與 權 益 總 計	<u>\$ 5,693,615</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6,163,626</u>	<u>100</u>	<u>\$ 5,478,989</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



淘帝國際控股有限公司及子公司



民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		106年1月1日至3月31日		105年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
4100	銷貨收入	\$ 1,085,153	100	\$ 1,092,616	100
5110	銷貨成本 (附註九)	<u>660,722</u>	<u>61</u>	<u>670,556</u>	<u>61</u>
5900	銷貨毛利	<u>424,431</u>	<u>39</u>	<u>422,060</u>	<u>39</u>
	營業費用 (附註十七、十九及二六)				
6100	推銷費用	142,111	13	95,814	9
6200	管理費用	57,944	5	38,114	4
6300	研究發展費用	<u>20,515</u>	<u>2</u>	<u>15,747</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>220,570</u>	<u>20</u>	<u>149,675</u>	<u>14</u>
6900	營業淨利	<u>203,861</u>	<u>19</u>	<u>272,385</u>	<u>25</u>
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	7,420	1	4,032	1
7110	租金收入 (附註二六)	7,010	1	14,603	1
7190	其他收入—其他 (附註二六)	234	-	576	-
7230	外幣兌換利益 (附註二七)	3,093	-	2,087	-
7510	利息費用	(<u>4,103</u>)	(<u>1</u>)	(<u>1,874</u>)	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>13,654</u>	<u>1</u>	<u>19,424</u>	<u>2</u>
7900	稅前淨利	217,515	20	291,809	27
7950	所得稅費用 (附註四及二十)	<u>62,579</u>	<u>6</u>	<u>74,046</u>	<u>7</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年1月1日至3月31日		105年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
8200	本期淨利	\$ 154,936	14	\$ 217,763	20
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項				
	目：				
8341	換算表達貨幣之兌換差額（附註十八）	(174,370)	(16)	(19,599)	(2)
8500	本期綜合損益總額	<u>(\$ 19,434)</u>	<u>(2)</u>	<u>\$ 198,164</u>	<u>18</u>
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	<u>\$ 154,936</u>	<u>14</u>	<u>\$ 217,763</u>	<u>20</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	<u>(\$ 19,434)</u>	<u>(2)</u>	<u>\$ 198,164</u>	<u>18</u>
	每股盈餘（附註二一）				
9750	基 本	<u>\$ 2.20</u>		<u>\$ 3.12</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 2.20</u>		<u>\$ 3.12</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財

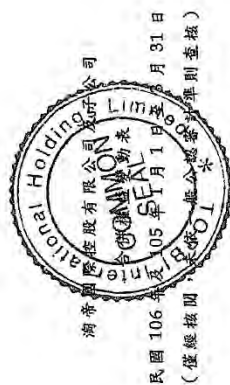


經理人：周志鴻



會計主管：王冠華





單位：新台幣千元

		國外營運機構財務報表換算之兌換差額 (附註十八)					權益總額	
		股本	公積金	留存收益	未分配盈餘	換算差額	權益	總額
代碼	105 年 1 月 1 日餘額	58,080	\$ 580,800	\$ 1,318,627	\$ 136,483	\$ 93,352	\$ 3,526,022	
A1	105 年 1 月 1 日餘額	-	-	-	-	-	217,763	
D1	105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利	-	-	-	-	-	(19,599)	
D3	105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日其他綜合損益	-	-	-	-	-	198,164	
D5	105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	\$ 3,724,186	
Z1	105 年 3 月 31 日餘額	58,080	\$ 580,800	\$ 1,318,627	\$ 136,483	\$ 73,753	\$ 3,741,889	
A1	106 年 1 月 1 日餘額	70,276	\$ 702,760	\$ 1,398,377	\$ 220,116	\$ 192,141	154,936	
D1	106 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利	-	-	-	-	-	(174,370)	
D3	106 年 1 月 1 日至 3 月 31 日其他綜合損益	-	-	-	-	-	(19,434)	
D5	106 年 1 月 1 日至 3 月 31 日綜合損益總額	-	-	-	-	-	\$ 366,511	
Z1	106 年 3 月 31 日餘額	70,276	\$ 702,760	\$ 1,398,377	\$ 220,116	\$ 172,713	\$ 3,729,455	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華

淘帝國際控股有限公司及子公司



民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

代 碼		106年1月1日 至3月31日	105年1月1日 至3月31日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	\$ 217,515	\$ 291,809
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	5,683	6,412
A20900	利息費用	4,103	1,874
A21200	利息收入	(7,420)	(4,032)
A29900	預付租賃款攤銷	1,519	1,694
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31150	應收帳款	761,181	714,015
A31190	其他應收款－關係人	335	-
A31200	存 貨	(29,547)	(33,974)
A31230	預付款項	(11,221)	(6,093)
A31240	其他流動資產	(36)	(13)
A32150	應付帳款	(350,476)	(266,098)
A32180	其他應付款項	(17,844)	(12,305)
A32190	其他應付款項－關係人	(193)	164
A32230	其他流動負債	2,069	2,062
A33000	營運產生之現金	575,668	695,515
A33500	支付之所得稅	(38,325)	(110,628)
AAAA	營業活動之淨現金流入	537,343	584,887
	投資活動之現金流量		
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	(271,740)	(303,000)
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價 款	271,740	303,000
B07500	收取之利息	3,555	5,000
BBBB	投資活動之淨現金流入	3,555	5,000
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	749,926	-
C00200	短期借款減少	(749,926)	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年1月1日 至3月31日	105年1月1日 至3月31日
C03100	存入保證金減少	(\$ 1,547)	\$ -
C05600	支付之利息	(4,103)	(1,874)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(5,650)	(1,874)
DDDD	匯率變動對現金之影響	(100,649)	(21,785)
EEEE	本期現金淨增加	434,599	566,228
E00100	期初現金餘額	<u>1,808,104</u>	<u>2,304,022</u>
E00200	期末現金餘額	<u>\$ 2,242,703</u>	<u>\$ 2,870,250</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：周訓財



經理人：周志鴻



會計主管：王冠華



附錄五：2016 年度內部控制制度聲明書

淘帝國際控股有限公司

內部控制制度聲明書

日期：2017年3月8日

本公司2016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2016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運行取得、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2017年3月8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

Deloitte

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan

Tel :+886 (2) 2545-9988
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 106 年 3 月 8 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 105 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存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 105 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 106 年 3 月 8 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 106 年 3 月 21 日

附錄七：會計師複核之案件檢查表彙總意見

Deloitte

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan

Tel: +886 (2) 2545-9988
Fax: +886 (2) 4051-6333
www.deloitte.com.tw

淘帝國際控股有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

淘帝國際控股有限公司本次為發行限制員工權利新股發行普通股1,406,000股，每股面額新台幣10元，總金額計14,060,000元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，淘帝國際控股有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響發行限制員工權利新股之情事。

此 致

淘帝國際控股有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江 明 南



中 華 民 國 1 0 6 年 7 月 6 日

淘帝國際控股有限公司



董事長：周訓財

