



商億全球控股有限公司
Shane Global Holding Inc.



——四年度年報

2025 Annual Report

刊印日期：中華民國115年4月24日

一、公司發言人、代理發言人

發言人姓名：林芳毅	聯絡電話：(86)571-5859-2241
職稱：財務長	電子郵件信箱：david_lin@shayne.com.tw
代理發言人姓名：江韻如	聯絡電話：(886)2-7711-1060
職稱：會計主管	電子郵件信箱：ann_chiang@shayne.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

(一) 本公司

名稱：商億全球控股有限公司
Shane Global Holding Inc.
地址：P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands
網址：<http://www.shaneglobal.com.tw>

(二) 英屬開曼群島子公司

名稱：Shayne International Holdings Limited
電話：(886)2-7711-1060
地址：Governors Square, PO Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman, KY1-1203, Cayman Islands

(三) 英屬開曼群島子公司之分公司

名稱：英屬開曼群島商商億鑫(股)公司台灣分公司
電話：(886)2-7711-1060
地址：臺北市大安區敦化南路二段 97 號 2 樓

(四) 英屬維京群島子公司

名稱：Shayne Holding Inc.
電話：(86)571-5859-2241
地址：OMC Chambers, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

(五) 美國子公司

名稱：Spectra Home LLC
電話：(1)336-885-6001
地址：328 South King Charles Road, Raleigh, NC 27610 USA
網址：<http://spectrahomefurniture.com>
名稱：Shayne USA, LLC
電話：(1)415-987-1350
地址：6780 Depot Street, Suite 140, Sebastopol, CA 95472 USA
名稱：JV International, LLC
電話：(1)704-896-5665
地址：19425-G Liverpool Parkway, Cornelius, NC 28031 USA
網址：<http://palatialfurniture.com/>

(六) 澳門子公司

名稱：商億(澳門離岸商業服務)有限公司
電話：(853)2878-1747
Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited
地址：澳門北京街 126 號怡德商業中心 5 樓 B 室

(七) 中國大陸子公司

名稱：杭州樺桐家私集團有限公司	電話：(86)571-5859-2241
地址：杭州市桐廬縣鳳川街道樺桐集團	
名稱：杭州日隆皮具有限公司	電話：(86)571-6359-1593
地址：浙江省富陽市大源鎮浦東	
名稱：杭州珂圖貿易有限公司	電話：(86)571-5859-2241
地址：杭州市桐廬縣鳳川街道樺桐集團	

(八) 泰國子公司

名稱：Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	電話：(66)35-902-755
地址：199 Moo 1 Ban-Wa (Hi-tech) Industrial Estate, Asia-Nakhon Sawan Rd., Km 59-60 Ban-Lane Sub-district, Bangpa-in District, Phanakorn Sri Ayuthaya 13160 Thailand	

(九) 柬埔寨子公司

名稱：Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	電話：(855)716872687
地址：Street 316A, Tropaing Bun Village and Prey Korkey Village, Prey Korkey Commune, Chan Trea District, Svay Rieng Province.	
名稱：Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	電話：(855)975540077
地址：Xin Bavet SEZ (St.316 A, Trapaingbon Village and Koki Village Koki Commune, Chantrea District, Svay Rieng Province, Kingdom of Cambodia)	

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：凱基證券股份有限公司股務代理部	電話：(886)2-2389-2999
地址：臺北市中正區重慶南路一段2號5樓	網址： http://www.kgi.com

四、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：張耿禧會計師、劉力維會計師	電話：(886)2-2725-9988
事務所名稱：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

五、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。

六、公司網址：<http://www.shaneglobal.com.tw>

七、國內指定代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

代理人姓名：江韻如	聯絡電話：(886)2-7711-1060
職稱：會計主管	電子郵件信箱： ann_chiang@shayne.com.tw

八、董事會名單

職稱	姓名	國籍或註冊地	主要經歷
董事長	謝智通	中華民國	全國臺灣同胞投資企業聯誼會(台企聯)常務副會長 賢鑫實業股份有限公司總經理 鑫祿貿易有限公司總經理 杭州日隆皮具有限公司總經理
董事	謝淑韞	中華民國	杭州樺桐家私集團有限公司銷售經理 Spectra Home LLC 財務長
董事	謝明運	中華民國	杭州樺桐家私集團有限公司資訊部經理
董事	高峰	美國	General Motors 財務主管 Delphi Corporation 財務主管 UT 斯達康(中國)股份有限公司 董事兼財務長 Eaton (China) Investment Corp. 董事長兼總經理 Sun Capital Partners, Inc. 董事總經理 Greater Pacific Capital LLP 董事總經理 CDIB Capital 董事總經理
獨立董事	高孔廉	中華民國	東吳大學企業管理系教授兼主任 國立政治大學企業管理研究所教授 行政院研究發展考核委員會副主任委員 行政院大陸委員會特任副主任委員 中原大學企業管理系講座教授 史丹福大學胡佛研究所及商學研究院訪問學者 海基會副董事長兼秘書長 海峽兩岸經貿文化交流協會會長
獨立董事	陳明璋	中華民國	財團法人台北經營管理研究院基金會董事長 財團法人海峽交流基金會顧問 中國大陸生產力中心總經理 行政院大陸委員會經濟處處長 國立中興大學企業管理研究所教授兼所長 經濟部中小企業處副處長 艾美特(開曼)國際有限公司獨立董事
獨立董事	蘇起	中華民國	行政院新聞局長 總統府副秘書長 行政院大陸委員會主任委員 國家政策研究基金會國家安全組召集人 國立政治大學外交研究所教授 淡江大學大陸研究所教授 立法院(第六屆)委員 國家安全會議秘書長
獨立董事	陳明	中華民國	台灣昇華娛樂股份有限公司獨立董事 台灣宇辰光電股份有限公司董事及監察人 台灣富鼎國際控股董事總經理 江蘇綠陵百農可生物科技有限公司創辦人兼財務長 南京新天時光電股份有限公司創辦人兼財務長 坤德(吳江)電子零件有限公司資深顧問 深圳帝光電子(美國上市公司)資深顧問

目 錄

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司簡介.....	4
一、公司及集團簡介	4
二、公司及集團沿革	4
參、公司治理報告.....	6
一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	6
二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	13
三、公司治理運作情形	18
四、簽證會計師公費資訊	40
五、更換會計師資訊：	41
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者	41
七、董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權抵押變 動情形	41
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	42
九、綜合持股比例	43
肆、募資情形.....	44
一、資本及股份	44
二、公司債辦理情形	47
三、特別股辦理情形	47
四、海外存託憑證之辦理情形	47
五、員工認股權憑證辦理情形	47
六、限制員工權利新股辦理情形	47
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	47
八、資金運用計畫執行情形	47
伍、營運概況.....	48
一、業務內容	48
二、市場及產銷概況	55
三、從業員工人數	60
四、環保支出資訊	60
五、勞資關係	60
六、資通安全管理	62
七、重要契約	63

陸、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	65
一、財務狀況	65
二、財務績效	66
三、現金流量	67
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	67
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	67
六、風險管理及評估	69
七、其他重要事項	73
柒、特別記載事項.....	74
一、關係企業相關資料	74
二、私募有價證券辦理情形	77
三、其他必要補充說明事項	77
捌、對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	81



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過去一年支持本公司，謹代表本公司全體經營團隊在此致上最深的感謝。茲將 2025 年度營運績效及 2026 年計劃概要報告如下：

一、2025 年營運報告

2025 年對公司來說是極具挑戰的一年，受限於美國新任政府實施的關稅政策，以及全球通膨導致的消費動能放緩，公司 2025 年度營收與淨利較去年出現明顯下滑。美國政府對進口家具啟動了新一輪關稅加徵，除了針對中國生產地的稅率維持在高位，最重大的影響來自於柬埔寨生產基地的關稅優惠取消，為維持長期訂單與客戶關係，本公司不得不採取「利潤分享」策略，針對不同客戶提供不等的價格折扣，以抵銷部分關稅負擔，這直接壓縮了本年度的毛利率表現。

但公司仍持續堅持公司的優勢，盡心盡力優化產品品質、深化垂直整合製造，配合適度調整客製化產品售價，並積極尋求新客戶。展望未來面對市場的變局，公司仍將持續努力度過全球家具市場的寒冬。

(一) 營運計劃實施概況：

1、業務面

雖然美國市場需求因房貸利率高企而受到抑制，但公司仍維持與核心客戶的深度戰略合作，並積極轉移產能。且為降低對美國單一市場的過度依賴，本公司在 2025 年下半年積極接洽歐洲最大零售百貨商之訂單，目標在 2026 年顯著提升非美市場的營收佔比，建立更具韌性的全球銷售網絡。

2、營運規模面

產能布局深度轉型：

儘管關稅提高，但相較於中國生產地，柬埔寨仍具備相對競爭力。公司在 2025 年中完成了柬埔寨廠產線的稼動率提升，目前該區出貨佔比已提升至 60% 以上。

成本優化與 JIT 生產管理：

- 即時化生產 (Just-In-Time)：精進客製化沙發的生產流程，穩定控制交貨期，並透過自動化裁剪與倉儲管理系統，有效降低原料浪費。
- 垂直整合優勢：利用內部泡棉、木架、布套的一體化生產優勢，部分抵銷了航運與原物料成本的上漲。



(二) 營業計劃實施成果:

單位:新臺幣千元

項目	2025 年度		2024 年度	
	金額	百分比	金額	百分比
營業收入	3,424,960	100	3,695,415	100
營業成本	2,326,972	68	2,423,688	66
營業毛利	1,097,988	32	1,271,727	34
營業利益	298,294	9	437,984	12
稅前淨利	325,753	10	540,481	15
稅後淨利	239,502	7	471,403	13
稅後淨利(不包含非控制權益)	242,326	7	468,014	13

(三) 財務收支及獲利能力分析:

單位:新臺幣千元

項目		2025 年度	2024 年度
財務收支	營業收入	3,424,960	3,695,415
	營業毛利	1,097,988	1,271,727
	稅前淨利	325,753	540,481
獲利能力	資產報酬率(%)	4.98	9.72
	股東權益報酬率(%)	6.90	13.23
	純益率(%)	6.99	12.76
	每股盈餘(元)	2.30	4.36

(四) 預算執行情形: 本公司並無對外公開編制財務預測, 故無預算達成情形。

(五) 研究發展狀況:

本公司於 2025 年度所投入之研發費用為新臺幣 79,426 千元, 約佔營業收入 2.32%。研發主要著重於產品外觀美感與型式獨特性變化。本公司擁有優異的作工品質及對市場家居風格之敏感度, 並以符合現代時尚潮流之風格、設計獨特性、以及使用者之舒適耐用性為目標, 在原有研發團隊基礎上, 不斷尋求與外部資深研發顧問及行業內優秀設計師的合作機會, 壯大研發隊伍以增強公司研發設計能力。

二、2026 年度營業計畫概要與未來發展策略

(一) 2026 年度營業計畫概要與重要產銷政策

針對 2025 年受關稅與經濟波動影響, 2026 年將採取「精準行銷」與「彈性生產」雙軌並進。針對核心大客戶, 提供「專屬設計線」服務。透過 JIT (即時生產) 優勢, 協助客戶降低庫存成本, 換取訂單份額的穩定; 鎖定英國、德國與澳洲的高端連鎖家具商, 抵銷單一美國市場的政治風險; 及由室內沙發延伸至高端戶外家具, 開拓新的增長曲線, 並持續維持業界領先的極速交期。



新的增長曲線，並持續維持業界領先的極速交期。

透過數位化訂單管理系統，實現從「下單到出貨」的全流程透明化，強化對高端客製化訂單的承接能力，並加強內部泡棉、木架與五金件的自產比例，降低對外部供應鏈的依賴，藉此控制成本。

(二) 營運方針

- 1、持續鞏固北美市場、佈局拓展歐洲、日本及中國大陸等全球主要經濟市場，致力於降低北美市場政治經濟風險。
- 2、持續引進優秀研發設計人才，不斷尋求業界知名設計師合作之機會，擴大研發團隊，加強與客戶的共同開發合作計畫，設計出更貼近消費者的產品，早日實現 OEM 向 ODM 的轉型。
- 3、進一步強化突出客製化訂單量產的核心競爭力，將該成功模式應用於更多品牌通路，提高公司獲利。
- 4、持續推動成本控管，穩固產品品質，完善其營運生產及管理系統，提高營運效率。
- 5、擬訂相關品牌推廣策略及產銷活動，透過在地化提供國內客戶更完善服務及具競爭力之價格，逐步實現經營自有品牌的目標。

2026 年是公司的關鍵時刻，我們不再僅僅是被動應對關稅的製造商，而是要做具備全球供應鏈調度能力的家具系統方案提供者。

面對 2026 年的挑戰，公司營運發展相信憑藉公司同仁持續改善精神，豐富綿密的客戶關係，以及堅實的競爭力，面對產業及國際政經環境的挑戰，可以取得優秀的經營實績。公司經營團隊亦會秉持穩健經營及股東利益最大化的原則，持續獲利的目標，創造更好的利潤回饋股東及員工。

最後 敬祝 各位股東女士、先生
身體健康萬事如意

董事長:謝 智 通



總經理:謝 淑 韞





貳、公司簡介

一、公司及集團簡介

設立日期及集團簡介

商億全球控股有限公司(以下簡稱本公司)係 2014 年 9 月 30 日於英屬開曼群島設立之控股公司，本公司之營運子公司主要業務為室內家具之研發、生產及銷售。

本公司重要營運子公司包括主要負責銷售之商億(澳門離岸商業服務)有限公司、英屬開曼群島商億鑫股份有限公司台灣分公司，以及主要負責生產之杭州樺桐家私集團有限公司、Shane (Cambodia) Furniture Co.,Ltd.。

集團架構

請參閱本年報「柒、特別記載事項」項下關係企業相關資料內容。

風險事項

請參閱本年報「陸、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項」內容。

二、公司及集團沿革

年度	重要記事
1993 年	• 創辦杭州日隆皮具有限公司，以皮衣生產銷售為主
1999 年	• 謝智通先生於杭州創辦杭州樺桐家私集團有限公司（杭州樺桐）
2002 年	• 杭州樺桐在杭州桐廬縣建成家具廠區
2006 年	• 設立 Shayne Holding Inc.及 Shayne International Holdings Limited • 杭州樺桐第二生產廠區正式投產，下設木架、雕刻、油漆、裁剪、車縫、成品組裝等車間，自成產業鏈
2008 年	• 推出客製化訂單模式
2009 年	• 設立 Spectra Home LLC(於紐約登記)
2011 年	• Spectra Home LLC 取得美國北卡羅萊納州營業許可，同時設立 JV International, LLC，擴展美國市場零售業務
2012 年	• 與美國家具行業大型品牌商建立穩定業務合作關係，進入高級家具生產廠商行列 • 設立珂圖家具(上海)有限公司
2013 年	• 設立 Shayne USA, LLC，持續擴展美國市場零售業務 • 設立杭州珂圖家居有限公司
2014 年	• 2014 年 7 月 1 日處分上海麗鳳軒投資諮詢有限公司及其子公司上海麗鳳軒實業發展有限公司及上海達利實業發展有限公司全數股權，並同時喪失控制 • 設立英屬開曼群島商億鑫(股)公司台灣分公司 • 設立第一上市申請主體商億全球控股有限公司(Shane Global Holding Inc.)，進行組織架構重組調整 • 發行可轉換公司債美元 25,000 千元引進策略性財務投資人 CDIB Capital Asia Partners L.P
2015 年	• 杭州樺桐擴建第三生產廠區 • 併購希堅信（澳門離岸商業服務）有限公司，並更名為商億（澳門離岸商業服務）有限公司



年度	重要記事
	• 可轉換公司債全數轉換為本公司普通股 • 引進外部專業人士擔任獨立董事，並成立審計委員會及薪資報酬委員會 • 2015 年 12 月 31 日處分 Loft-Home, LLC 全數股權，並同時喪失控制
2016 年	• 杭州珂圖家居有限公司在杭州開設旗艦店，正式進軍中國大陸內銷市場 • 杭州樺桐擴建第三生產廠區完工 • 2016 年 6 月 30 日處分 6757049 Canada Inc. 全數股權，並同時喪失控制
2017 年	• 杭州樺桐設立第四廠區，生產硬木家具
2018 年	• 2018 年 8 月 15 日集團於台灣證券交易所掛牌上市
2019 年	• 於 2019 年 2 月設立 Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.
2020 年	• 於 2020 年 6 月設立 Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd. • 於 2020 年 12 月董事會通過資本預算於柬埔寨預計投入美金 5000 萬興建廠房
2021 年	• 於 2021 年 3 月設立杭州珂圖貿易有限公司 • 於 2021 年 5 月設立 Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.
2022 年	• Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd. 於第二季開始試營運生產 • 於 2022 年 9 月杭州珂圖家居有限公司清算完畢
2025 年	• 於 2025 年 2 月珂圖家具(上海)有限公司清算完畢

參、公司治理報告

一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事

1、董事資料

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		在任持有股數		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	具配偶或二親等內關係之其他主管、董事或監察人職稱	姓名	關係	備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例						
董事長	中華民國	謝智通	男 77	2025.6.13	3 年	2014.9.30	註 1	註 1	註 1	註 1	4,172 (註 2)	3.88 (註 2)	56,916 (註 1)	52.97 (註 1)	國立政治大學外交系 全國臺灣同胞投資企業聯誼會(台企聯)常務副會長 賢鑫實業股份有限公司總經理 鑫祿貿易有限公司總經理 杭州日隆皮具有限公司總經理	Cosie Investment Holdings Limited 董事 Professional Advantage International Limited 董事 Shayne International Holdings Limited 董事 Shayne Holding Inc. 董事 JV International, LLC 執行董事 Spectra Home LLC 執行董事 Shayne USA, LLC 執行董事 商德(澳門離岸商業服務)有限公司董事 杭州樺桐家私集團有限公司董事兼總經理 杭州日隆皮具有限公司董事 杭州珂圖貿易有限公司監事 Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd. 董事 Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd. 董事 Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd. 董事 Allied Perfection Group Limited 董事 Fortune Horizon Global Limited 董事 達利(上海)商貿有限公司執行董事 浙江通天星集團股份有限公司董事 賢鑫實業股份有限公司董事長 杭州樺通農藥開發有限公司執行董事 杭州智輕股權投資有限公司執行董事兼總經理	董事	謝淑輕 謝明運	父女 父子	註 5

2026 年 4 月 14 日(停止過戶日)單位：千股：%



商億全球控股有限公司
Shane Global Holding Inc.



職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		在現持有股份		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	具配偶或二親等內關係之其他主要關係人姓名		備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	
董事	中華民國	謝淑輕	女	2025.6.13	3 年	2015.1.0	註 3	註 3	註 3	註 3	-	-	4,000 (註 3)	3.72 (註 3)	Otago University in New Zealand of department of science with Psychology major. 杭州樺桐家私集團有限公司銷售經理 Spectra Home LLC 財務長	Shayne International Holdings Limited 執行長 Shayne Holding Inc. 執行長 杭州樺桐家私集團有限公司董事 Major Worldwide Development Limited 董事	董事長 董事	謝智通 謝明運	父女 姊弟
董事	中華民國	謝明運	男	2025.6.13	3 年	2015.1.06	註 4	註 4	註 4	註 4	-	-	4,000 (註 4)	3.72 (註 4)	國立政治大學公共行政系 杭州樺桐家私集團有限公司資訊部經理	杭州樺桐家私集團有限公司董事長兼執行副總 達利(上海)商貿有限公司監事 Active Industries Worldwide Limited 董事長 上饒市鼎鑫金屬化工有限公司監事 杭州智輕股權投資有限公司監事	董事長 董事	謝智通 謝淑輕	父子 姊弟
董事	美國	高峰	男	2025.6.13	3 年	2020.5.27	-	-	-	-	-	-	-	-	哈爾濱商業大學 工程學士 University of Maryland at College Park 企業管理碩士 工程理學碩士 General Motors 財務主管 Delphi Corporation 財務主管 UT 斯達康 (中國) 股份有限公司 董事兼財務長 Eaton (China) Investment Corp. 董事長兼總經理 Sun Capital Partners, Inc. 董事總經理 Greater Pacific Capital LLP 董事總經理 CDIB Capital 董事總經理	Charterhouse Capital Partners LLP 合夥人	-	-	-
獨立董事	中華民國	高孔廉	男	2025.6.13	3 年	2015.11.24	-	-	-	-	-	-	-	-	美國路易斯安那州立大學企業管理博士 美國康乃狄克大學經濟學碩士 國立政治大學企業管理研究所碩士 國立政治大學銀行系學士 高政財政金融人員及格 中央銀行特考及格 東吳大學企業管理系教授兼主任 國立政治大學企業管理研究所教授	東吳大學企業管理學系商學管理講座教授 三三企業交流協會顧問	-	-	-



職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	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	具配偶或二親等內關係之其他主要人			備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
															行政院發展考核委員會副主任委員 行政院大陸委員會特任副主任委員 中原大學企業管理系講座教授 史丹福大學胡佛研究所及商學研究院訪問學者 海基會副董事長兼秘書長 海峽兩岸經貿文化交流協會會長					
獨立董事	中華民國	陳明璋	男 78	2025.6.13	3 年	2015.11.24		-	-	-				-	國立政治大學企業管理研究所博士班 國家商學博士(教育部頒發) 國立政治大學公共行政研究所法學碩士 國立政治大學公共行政系法學士 財團法人海峽交流基金會顧問 中國大陸生產力中心總經理 行政院大陸委員會經濟處處長 國立中興大學企業管理研究所教授兼所長 經濟部中小企業處處副處長 南華大學講座教授 艾美特(開曼)國際有限公司獨立董事	財團法人台北經營管理研究院基金會董事長 就業情報資訊股份有限公司獨立董事 兩岸共同市場基金會諮詢委員 安力國際股份有限公司獨立董事	-	-	-	
獨立董事	中華民國	蘇起	男 77	2025.6.13	3 年	2023.6.16		-	-	-				-	美國哈佛大學博士後研究 美國哥倫比亞大學政治學研究所博士 美國哥倫比亞大學俄羅斯研究所碩士 美國約翰霍普金斯大學碩士 國立政治大學外交系學士 國立政治大學國際關係研究中心副研究員 行政院新聞局長 總統府副秘書長	國立政治大學國家發展研究所名譽教授 財團法人台北論壇基金會董事長	-	-	-	



職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現持有股數		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	具配偶或二親等內關係之其他主管、董事或監察人		備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	
獨立董事	中華民國	陳明	男 65	2025.6.13	3 年	2025.6.13	-	-	-	-	-	-	-	-	行政院大陸委員會主任委員 國家政策研究基金會國家安全組召集人 國立政治大學外交研究所教授 淡江大學大陸研究所教授 立法院(第六屆)委員 國家安全會議秘書長 美國紐約哥倫比亞大學碩士 台灣昇華娛樂股份有限公司獨立董事 台灣宇辰光電股份有限公司董事及監察人 台灣富鼎國際控股董事總經理 江蘇綠陵百農可生物科技股份有限公司創辦人兼財務長 南京新天時光電股份有限公司創辦人兼財務長 坤德(吳江)電子零件有限公司資深顧問 深圳帝光電子(美國上市公司)資深顧問	香港泥巴娛樂有限公司創辦人兼財務長	-	-	-
							-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	

註 1：董事長謝智通係透過其持股 100%之 Cosie Investment Holdings Limited 及 75%之 Professional Advantage International Limited 間接持有本公司股數 56,915,775 股，持股比例為 52.97%。

註 2：董事長謝智通之配偶係透過其持股 25%之 Professional Advantage International Limited 間接持有本公司股數 4,171,925 股，現在持股比例為 3.88%。

註 3：董事謝淑韜係透過其 100%持股之 Major Worldwide Development Limited 間接持有本公司股數 4,000,000 股，持股比例為 3.72%。

註 4：董事謝明運係透過其 100%持股之 Active Industries Worldwide Limited 間接持有本公司股數 4,000,000 股，持股比例為 3.72%。

註 5：本公司係設置執行長取代總經理一職，執行長已深耕傢俱產銷管理多年，經驗豐富，適任其位，且利於公司之傳承與發展。由於董事長與執行長為一親等親屬，為提升公司制衡機制及促使董事會保有客觀性及監督職能，本公司現設置獨立董事 4 名。



- 2、監察人：本公司已設置審計委員會，故不適用。
- 3、法人股東之主要股東：不適用。
- 4、法人股東之主要股東為法人者其主要股東：不適用。
- 5、董事專業資格及獨立董事獨立性資訊

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
董事長 謝智通		董事專業資格與經驗請參閱本年報 (第10~11頁) 所有董事皆未有公司法第三十條各 款情事(註一)	不適用	0
董事 謝淑韞				0
董事 謝明運				0
董事 高峰				0
獨立董事 高孔廉			1、為獨立董事，符合獨立性情形，包括但不限於 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或 其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2、未持有公司股份數； 3、未擔任與本公司有特定關係公司之之董事、 監察人或受僱人； 4、未有最近 2 年度提供本公司或其關係企業商 務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金 額。	0
獨立董事 陳明璋				2
獨立董事 蘇起				0
獨立董事 陳明				0

註一：有下列情事之一者，不得充任經理人，其已充任者，當然解任：

1. 曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾五年。
2. 曾犯詐欺、背信、侵占罪經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年。
3. 曾犯貪污治罪條例之罪，經判決有罪確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年者。
4. 受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權者。
5. 使用票據經拒絕往來尚未期滿者。
6. 無行為能力或限制行為能力者。
7. 受輔助宣告尚未撤銷。

6、董事會多元化及獨立性

(一) 董事會多元化：

本公司董事會成員組成依據「公司治理實務守則」從多個方面考慮董事會成員多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準：

- 一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。
- 二、專業知識與技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經歷等。

「董事選任程序」明訂董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養，其整體應具備之能例如下：

1. 營運判斷能力
2. 會計及財務分析能力



3. 經營管理能力
4. 危機處理能力
5. 產業知識
6. 國際市場觀
7. 領導能力
8. 決策能力

本公司共有 8 席董事，包含 4 席獨立董事，成員具備經營管理、領導決策、產業知識、財務會計及法律等領域之豐富經驗與專業。因過去選任董事時，專業能力與經驗為主要考量，未特別設定性別比例要求；目前女性董事比率僅為 12.5%，未來在董事提名過程中，優先考量女性候選人，並積極尋找具產業經驗之女性專業人士加入；設立內部女性人才培養計畫，強化高階女性管理層的職涯發展，以增加未來董事候選人來源；並定期檢討董事會多元化進度。本公司現任董事會成員多元化政策及落實情形如下表：

姓名	國籍	性別	兼任本公司員工	年齡	財務會計	產業知識	行銷	經營管理	國際市場觀	資訊科技
謝智通	中華民國	男	✓	77		✓	✓	✓	✓	
謝淑韜	中華民國	女	✓	50		✓	✓	✓		
謝明運	中華民國	男	✓	42		✓		✓		✓
高峰	美國	男		63	✓	✓		✓		
高孔廉	中華民國	男		82	✓			✓		
陳明璋	中華民國	男		78		✓		✓		
蘇起	中華民國	男		77				✓	✓	
陳明	中華民國	男		65	✓		✓	✓	✓	✓

(二) 董事會獨立性：

本公司第五屆董事會成員 8 名，其中獨立董事 4 名，獨立董事占 50%，董事會具行使職權之獨立性。公司已於 2015 年 12 月設立由全體獨立董事所組成的審計委員會，故無監察人。

另董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶及二親等以內親屬關係，目前有 3 位董事具有二親等以內親屬關係，席次並未過半。綜合前述，董事會成員並無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事，獨立目標皆已達成。



(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2026年4月14日(停止過戶日) 單位：千股；%

職稱	國籍	姓名	性別	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			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
執行長	中華民國	謝淑韋	女	2014.09.30	註1	註1	-	-	4,000	(註1)	Otago University in New Zealand of department of science with Psychology major. 杭州樺桐家私集團有限公司銷售經理 Spectra Home LLC 財務長	Shayne International Holdings Limited 執行長 Shayne Holding Inc. 執行長 杭州樺桐家私集團有限公司董事 Major Worldwide Development Limited 董事	樺桐總經理	謝智通	父女	註5
生產總監	中華民國	陳雅卿	女	2015.10.30	-	-	-	-	-	-	高雄市私立樹德高級家事商業職業學校 杭州富隆有限公司皮衣廠廠長 寶鑫實業股份有限公司皮衣廠廠長	杭州樺桐家私集團有限公司生產總監 英屬開曼群島商商億鑫股份有限公司台灣分公司品保總監	-	-	-	
銷售總監	澳門	李成法	男	2015.10.30	-	-	-	-	-	-	澳門聖若瑟書院 澳門工商銀行副總經理 澳門誠興銀行高級經理	商億(澳門離岸商業服務)有限公司總經理	-	-	-	
財務長/公司治理主管	中華民國	林芳毅	男	2014.09.30	-	-	-	-	-	-	成功大學會計研究所 逢甲大學會計系 德勤華永會計師事務所協理	Shayne International Holdings Limited 財務總監 英屬開曼群島商商億鑫股份有限公司台灣分公司財務總監 Shayne Holding Inc. 財務總監 商億(澳門離岸商業服務)有限公司財務總監 杭州樺桐家私集團有限公司財務主管 JV International, LLC 財務主管 Shayne USA, LLC 財務主管	-	-	-	
稽核總監	中華民國	李淑君	女	2019.02.18	-	-	-	-	-	-	長榮大學會計資訊系 勤業眾信聯核會計師事務所組長 德勤華永會計師事務所副理 恒達科技股份有限公司稽核高專 商億全球控股有限公司財務經理	商億(澳門離岸商業服務)有限公司稽核主管 英屬開曼群島商商億鑫股份有限公司台灣分公司稽核主管 杭州樺桐家私集團有限公司稽核主管	-	-	-	
樺桐總經理	中華民國	謝智通	男	2021.05.26	註2	註2	4,172	(註3)	56,916	(註2)	國立政治大學外交系 賢鑫實業股份有限公司總經理 鑫祿貿易有限公司總經理 杭州日隆皮具有有限公司總經理	Shayne International Holdings Limited 董事 Shayne Holding Inc. 董事 JV International, LLC 執行董事 Spectra Home LLC 執行董事 Shayne USA, LLC 執行董事 商億(澳門離岸商業服務)有限公司董事 杭州樺桐家私集團有限公司董事兼總經理 杭州日隆皮具有有限公司董事 杭州珂圖貿易有限公司監事 Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd. 董事 Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd. 董事 Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd. 董事	執行長	謝淑韋	父女	-
													樺桐副總經理	謝明運	父子	-



職稱	國籍	姓名	性別	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			備註
					股數	比率	股數	比率	股數	比率			職稱	姓名	關係	
樺桐副總經理(兼任)	中華 民國	謝明運	男	2021.05.26	-	-	-	-	4,000 (註4)	3.72 (註4)	國立政治大學公共行政系 杭州樺桐家私集團有限公司資訊部經理	杭州樺桐家私集團有限公司董事長	執行長	謝淑韞	姊弟	-
													樺桐	謝智通	父子	-
													總經理			-

註1：執行長謝淑韞係透過其100%持股之Major Worldwide Development Limited間接持有本公司股數4,000,000股，持股比例為3.72%。
 註2：樺桐副總經理謝智通之配偶係透過其100%持股之Cosie Investment Holdings Limited及75%之Professional Advantage International Limited間接持有本公司股數56,915,775股，其現在持股比例為52.97%。
 註3：樺桐副總經理謝智通之配偶係透過其25%之Professional Advantage International Limited間接持有本公司股數4,171,925股，現在持股比例為3.88%。
 註4：樺桐副總經理謝明運係透過其100%持股之Active Industries Worldwide Limited間接持有本公司股數4,000,000股，持股比例為3.72%。
 註5：本公司係設置執行長取代總經理一職，執行長已深耕傢俱產銷管理多年，經驗豐富，適任其位，且利於公司之傳承與發展。由於董事長與執行長為一親等親屬，為提升公司制衡機制及促使董事會保有客觀性及監督職能，本公司現設置獨立董事4名。

二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1、一般董事及獨立董事之酬金

2025年12月31日單位：新臺幣千元；%

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金		A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例(註6)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A) (註1)	退職退休金(B)	董事酬勞(C) (註2)	業務執行費用(D) (註3)	本公司	財務報告內所有公司	薪資、獎金及特支費等(E)(註4)	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	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	
董事長	謝智通	-	-	613	36	649; 0.27%	649; 0.27%	-	-	-	649; 0.27%	無
董事	謝淑韞	-	-	613	36	649; 0.27%	649; 0.27%	5,727	-	-	649; 0.27%	無
董事	謝明運	-	-	613	36	649; 0.27%	649; 0.27%	7,562	-	-	649; 0.27%	無
董事	高峰	-	-	613	30	643; 0.27%	643; 0.27%	-	-	-	643; 0.27%	無



職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例	兼任員工領取相關酬金			A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例(註6)	領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金		
		報酬(A) (註1)		退職退休金(B)			董事酬勞(C) (註2)	業務執行費用(D) (註3)					
		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	本公司					
獨立董事	高孔廉	600	600	-	-	36	36	636; 0.26%	636; 0.26%	-	-	636; 0.26%	無
獨立董事	陳明璋	600	600	-	-	36	36	636; 0.26%	636; 0.26%	-	-	636; 0.26%	無
獨立董事	林延澤	300	300	-	-	18	18	318; 0.13%	318; 0.13%	-	-	318; 0.13%	無
獨立董事	蘇起	600	600	-	-	36	36	636; 0.26%	636; 0.26%	-	-	636; 0.26%	無
獨立董事	陳明	300	300	-	-	18	18	318; 0.13%	318; 0.13%	-	-	318; 0.13%	無

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

(1) 本公司董事酬金係依據公司章程所訂之成數及參酌董事績效評估結果，由薪資報酬委員會審議董事對公司營運參與程度及貢獻，將績效風險之合理公平性與所得報酬聯結，並參酌本公司營運績效提出建議，交由董事會決議。

(2) 經本公司薪資報酬委員會及董事會決議通過，獨立董事以領取固定報酬為主，不參與年度盈餘董事酬勞分配之原則為薪酬。獨立董事之薪酬，包含擔任獨立董事、審計委員、薪資報酬委員之固定報酬，及出席會議之車馬費。

2. 除上表揭露外，最近年度本公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

註1：係指2025年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等)。

註2：係填列經2026年3月12日董事會通過分派2025年度之董事酬勞金額。

註3：係指2025年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。

註4：係指2025年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。

註5：係指2025年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工酬勞(含股票及現金)者，揭露經2026年3月12日董事會通過分派2025年度之員工酬勞金額。

註6：稅後純益係指2025年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度合併財務報告之稅後純益。

* 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

2、監察人之酬金：本公司設置審計委員會，故不適用。



3、總經理及副總經理之酬金

2025 年 12 月 31 日單位：新臺幣千元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D) (註 1)				A、B、C 及 D 等四項總額及占稅後純益之比例(%) (註 2)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金	
		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	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司		
執行長	謝淑韞						468		4,542	-	4,542	-	4,542; 1.87%	21,390 8.83%	無
生產部總監	陳雅卿	-	16,380	-	-	-									
銷售部總監	李成法														
財務長	林芳毅														

酬金級距表

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
低於 1,000,000 元	謝淑韞、李成法、林芳毅	-
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	陳雅毅	李成法、林芳毅
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	謝淑韞、陳雅毅
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	4 人	4 人

註 1：係指 2025 年度董事兼任員工取得員工酬勞（含股票及現金）者，揭露經 2026 年 3 月 12 日董事會通過分派 2025 年度之員工酬勞金額。

註 2：稅後純益係指 2025 年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度合併財務報告之稅後純益。



4、分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

單位：新臺幣千元

職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額佔稅後純益之比例(%)
生產部總監	陳雅卿	-	4,542	4,542	1.87

註：係經董事會通過分派 2025 年度經理人之員工酬勞金額。

5、上市上櫃公司前五位酬金最高主管之酬金

2025 年 12 月 31 日單位：新臺幣千元；%

職稱 (註 1)	姓名	薪資(A) (註 2)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等 (C) (註 3)		員工酬勞金額(D) (註 4)				A、B、C 及 D 等四 項總額及占稅後純 益之比例 (%) (註 5)		領取來自子公司以外轉 投資事業或母公司酬金
		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				
							現金 金額	股票 金額						
執行長	謝淑韞	-	5,575	-	-	-	152	-	-	-	-	0; 0%	5,727 2.36%	無
生產部總監	陳雅卿	-	3,443	-	-	-	25	4,542	-	4,542	-	4,542; 1.87%	8,010 3.31%	無
銷售部總監	李成法	-	3,371	-	-	-	281	-	-	-	-	0; 0%	3,652 1.51%	無
財務長	林芳毅	-	3,991	-	-	-	9	-	-	-	-	0; 0%	4,000 1.65%	無
稽核總監	李淑君	-	1,650	-	-	-	27	-	-	-	-	0; 0%	1,677 0.69%	無



(二) 分別比較說明本公司及合併報告內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、最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益之比例：

單位：新臺幣千元

身分 \ 年 度 酬 金	2025 年		2024 年	
	本公司及合併報表公司支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例		本公司及合併報表公司支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例	
	本公司	合併	本公司	合併
董事、總經理及副總經理	3.99%	19.86%	3.08%	11.86%

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

本公司已設置薪資報酬委員會，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；本公司設定之評估執行單位由管理中心財務部負責進行執行，採用內部問卷方式進行，分為董事會運作、董事參與度、薪酬委員會運作及審計委員會等四部份，進行方式採董事對董事會運作評估、董事對自身參與評估、薪酬委員對委員會運作評估及審計委員對委員會運作評估。上開績效評估結果依評鑑辦法規範，將作為本公司後續遴選或提名董事時之參考依據，並將董事及功能性委員會成員績效評估結果作為訂定其個別薪資報酬之參考依據，再結合其在本公司擔任之職位及對本公司營運參與程度及貢獻之價值核發；總經理及副總經理之酬金部分主要係根據職位、對公司的貢獻度及參考同業水準，依本公司人事規章辦理。

本公司管理中心財務部依「董事會績效評估辦法」進行分析，並將結果提報董事會，針對董事之建議提出可加強改善之作法，降低未來營運風險。依照該辦法之規定，本公司宜於年報中揭露是否訂定董事會績效評估辦法，並揭露每年董事會績效評估之執行情形，並說明評估方式。本公司所訂定之績效評估辦法已於公開資訊觀測站及公司網站充分揭露，以備主管機關與投資人查詢。



三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

1、本公司 2025 年度董事會共開會 6 次，董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實 際 出 席 次 數	委 託 出 席 次 數	實 際 出 席 率 (%)	備 註
董 事 長	謝智通	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
董 事	謝淑韞	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
董 事	謝明運	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
董 事	高 峰	5	1	83	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	高孔廉	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	陳明璋	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	林廷澤	3	-	100	2025. 6.13 到期解任
獨 立 董 事	蘇 起	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	陳 明	3	-	100	2025. 6.13 新選任

2、其他應記載事項：

(1)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：

A、證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

因本公司已成立審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，故相關證券交易法第 14 條之 5 所列事項，請參閱審計委員會運作情形。

B、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。

(2)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：

董事會 日期	迴避董事	議案內容	應利益迴避理由	參與表決情形
2025/3/13	謝智通、 謝淑韞、 謝明運、 高峰	2024 年度董事 酬勞分配案	就本案個人董事酬 勞分配部分，因有 自身利害關係，均 依章程規定迴避	基於利害關係迴避原則，所有董事自 行個別迴避，不參與討論表決，本案經 其他出席董事無異議照案通過。
	謝淑韞、 謝智通、 謝明運	2024 年度員工 酬勞分配案	依章程規定迴避未 參與討論及表決	基於公司法規定，謝智通董事、謝明運 董事為謝淑韞董事為二親等內之血 屬，視為二位董事就該議案有自身利 害關係，三位董事依章程規定迴避。其 他全體出席董事同意照案通過。



董事會 日期	迴避董事	議案內容	應利益迴避理由	參與表決情形
2025/11/12	謝智通、 謝淑韜、 謝明運、 高峰	本公司 2025 年 董事（獨立董 事除外）績效 評估及 2025 年 董事（獨立董 事除外）薪酬	就本案有關董事薪 酬部分，因有自身 利害關係，均依章 程規定迴避	基於利害關係迴避原則，所 有董事自行個別迴避，不參 與討論表決，本案經其他出 席董事無異議照案通過。
	高孔廉、 陳明璋、 林廷澤	本公司 2025 年 獨立董事績效 評估及 2026 年 獨立董事薪酬	就本案有關獨立董 事薪酬部分，因有 自身利害關係，均 依章程規定迴避	基於利害關係迴避原則，所 有獨立董事自行個別迴避，不參與討 論表決，本案經其他出席董事無異議 照案通過。
	謝淑韜、 謝智通、 謝明運	本公司 2025 年 經理人績效評 估及 2026 年薪 資報酬	依章程規定迴避未 參與討論及表決	基於公司法規定，謝智通董事、謝明運 董事為謝淑韜董事為二親等內之血 屬，視為二位董事就該議案有自身利 害關係，三位董事依章程規定迴避。其 他全體出席董事同意照案通過。

(3) 上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、
方式及評估內容等資訊：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	2025/01/01~ 2025/12/31	個別董事成員	董事成員自評	個別董事成員績效評估： 1. 公司目標與任務之掌握 2. 董事職責認知 3. 對公司營運之參與程度 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制。
每年執行一次	2025/01/01~ 2025/12/31	功能性委員會	功能性委員會內 部自評	功能性委員會績效評估： 1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 功能性委員會組成及成員選任 5. 內部控制
每年執行一次	2025/01/01~ 2025/12/31	董事會	董事會內部自評	董事會績效評估： 1. 對公司營運之參與程度 2. 董事會決策品質 3. 董事會組成與結構 4. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制



(4)當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

- A、董事會運作均依造「董事會議事規則」並遵循此規範召開董事會執行情形良好。
- B、對於董事會議後即時將重要決議登載於公開資訊觀測站以維護股東權益，並有專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，以確保各項重大資訊即時並允當揭露以及公司網站訊息更新，以供股東及利害關係人參考公司財務、業務等相關資訊。
- C、本公司成立審計委員會及薪資報酬委員會，強化董事會公司治理職能。
- D、本公司董事每年進修時數皆符合主管機關之規定，且鼓勵董事會相關成員參加各項轉業課程，持續充實新知，以保持其專業優勢及能力，並進行相關法令宣傳，以符法令規定。
- E、本公司已訂定「董事會績效評估辦法」，於每年度評鑑後研訂因應改善之計畫，進一步強化董事會運作效率，董事會已依「董事會績效評估辦法」評鑑 2025 年度董事會績效，評鑑結果如下，並於 2026/03/12 呈報董事會報告。

評估期間：2025/01/01~2025/12/31

(a) 董事成員平均總評分為 100 分，平均評分結果為 85.56 分。

(b) 功能性委員會整體總評分為 100 分，評分結果為 89 分。

(c) 董事會整體總評分為 100 分，評分結果為 85 分。

上述評鑑結果代表獨立董事及一般董事對於公司董事會現行運作有一定認同程度。

(二) 審計委員會運作情形

1、為健全董事會監督責任、強化董事會管理機制，公司於 2015 年 12 月 23 日成立審計委員會，審計委員會由全體獨立董事組成，每季至少開會一次。本年度審計委員會主要審議事項工作重點包括：

- 審閱各季報表
- 訂定或修訂內部控制制度暨相關重要辦法
- 內部控制制度有效性考核
- 重大之資金貸與、背書或提供保證
- 會計主管異動案
- 簽證會計師之委任
- 簽證會計師之獨立性及適任性評估
- 審計委員會績效評估自評
- 營業報告書及盈餘分配案之議案



2025 年度本公司審計委員會共開會 6 次，獨立董事出(列)席情形如下：

職 稱	姓 名	實 際 出 席 次 數	委 託 出 席 次 數	實 際 出 席 率 (%)	備 註
獨 立 董 事	高孔廉	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	陳明璋	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨 立 董 事	林廷澤	3	-	100	2025. 6.13 到期解任
獨 立 董 事	蘇 起	6	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
獨立董事	陳 明	3	-	100	2025. 6.13 新選任

2、其他應記載事項：

(1)審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

A、證券交易法第 14 條之 5 所列事項：詳如下表。

審計委員會 日期	重要決議事項 (證交法第 14 條之 5)	獨立董事 意見
第四屆 第十四次 2025/1/15	1、本公司之子公司 Shayne International Holdings Limited 擬對孫公司 Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.增資案。 審計委員會決議結果：全體出席委員同意通過。 公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	無意見
第四屆 第十五次 2025/3/13	1、2024 年度營業報告書及合併財務報表案。 2、通過 2024 年度內部控制制度聲明書。 3、制定”預先核准非確信服務政策之一般性原則”。 4、會計師獨立性及適任性之評估暨 2025 年度會計師委任案。 5、本公司之孫公司 Shayne(Macao Commercial Offshore)Limited 向銀行申請擔保信用狀，本公司之孫公司杭州樺桐家私集團有限公司擬以其不動產作為抵押品並提供背書保證。 審計委員會決議結果：全體出席委員同意通過。 公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	無意見 無意見 無意見 無意見 無意見
第四屆 第十六次 2025/5/13	1、2025 年第 1 季合併財務報表案。 審計委員會決議結果：全體出席委員同意通過。 公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	無意見
第五屆 第一次 2025/6/13	1、選任審計委員會召集人集會議主席案。 審計委員會決議結果：全體出席委員同意通過。 公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	
第五屆 第二次 2025/8/27	1、2025 年第 2 季合併財務報表案。 2、本公司之子公司截至 2025 年 6 月底應收帳款逾正常授信期限三個月，擬歸為非屬資金貸與性質案。 3、本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。	無意見 無意見 無意見



審計委員會 日期	重要決議事項 (證交法第 14 條之 5)	獨立董事 意見
	4、本公司訂定「編製與申報永續報告書作業辦法」案。	無意見
	5、子公司與銀行融資往來，公司擔任保證人。	無意見
	6、本公司與銀行融資往來案。	無意見
	審計委員會決議結果：全體出席委員同意通過。	
	公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	
第五屆 第三次 2025/11/12	1、2025 年第 3 季合併財務報表案。	無意見
	2、本公司之子公司截至 2025 年 9 月底應收帳款逾正常授信期限三個月，擬歸為非屬資金貸與性質案。	無意見
	3、本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。	無意見
	公司對審計委員會意見處理：全體出席董事同意通過。	
	決議結果：全體出席委員同意通過。	

B、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。

(2)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：本公司無上述情事。

(3)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）：

A、本公司審計委員會由全體獨立董事組成。本公司稽核主管就本公司及海內外子公司之重要查核事項及查核結果定期向獨立董事進行稽核業務報告，並與委員溝通稽核報告結果及其追蹤報告執行情形，如有重大查核發現時亦可以直接以郵件或電話方式進行溝通。

B、本公司不定期邀請簽證會計師列席審計委員會，針對本集團財務報表核閱或查核結果、內控查核情形及有關財務相關議案向獨立董事進行報告，另提供獨立董事與簽證會計師聯繫管道，隨時可由獨立董事進行諮詢。



(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	
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？	V		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「公司治理實務守則」。並已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將透過修訂相關管理辦法、加強資訊透明度與強化董事會職能等措施，推動公司治理。
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？	V		(一) 本公司在台灣已委由專業股務代理機構處理股東建議、疑義及糾紛等問題。
(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？	V		(二) 本公司依證交法規定，對內部人包括董事、經理人及股份超過 10% 之股東，每月均依規於公開資訊觀測站辦理申報其持股變動情形，定期追蹤了解。
(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？	V		(三) 本公司已訂定「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」及「子公司監督與管理辦法」等控管機制。
(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？	V		(四) 本公司已制定「防止內線交易辦法」及「內部重大資訊處理作業程序」，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券並定期向內部人進行教育宣導。
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政策、具體管理目標及落實執行？	V		(一) 本公司「公司治理實務守則」明訂董事成員組成應多元，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準： 一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。 二、專業知識與技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經歷等。 本公司「董事選任程序」明訂董事成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養，其整體應具備之能例如如下： 1. 營運判斷能力



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
			2. 會計及財務分析能力 3. 經營管理能力 4. 危機處理能力 5. 產業知識 6. 國際市場觀 7. 領導能力 8. 決策能力 本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程之規定，採用候選人提名制，除評估各候選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，遵守「董監事選舉辦法」及「公司治理守」，以確保董事成員之多元性及獨立性。 現任董事會成員 8 席中：包含 4 位董事、4 位獨立董事，具備財務會計、產業技術及經營管理等領域之豐富經驗，可就各不同領域給予專業之意見，提升公司經營績效與管理效益。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	(二) 本公司目前暫無設置其他功能性委員會之需求，未來將視實際需求評估設置。
(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，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	V		(三) 本公司經董事會通過訂定「董事會績效評估辦法」，每年至少執行一次董事會及功能性委員會(含薪酬委員會及審計委員會)之績效評估，並將評估結果提報董事會。其評估程序為每年度結束時，由董事會議事單位負責執行及統籌，採內部問券，透過內部自評、董事會成員及功能性委員會自評方式進行，評估範圍包括整體董事會、董事個別成員、薪酬委員會及審計委員會之績效評估。本公司董事會及功能性委員會績效評估標準主要包含(1)對公司營運之參與程度、(2)提升董事會及功能性委員會決策品質、(3)董事會及功能性委員會之組成與結構、(4)董事及功能性委員會的選任及持續進修以及(5)內部控制等，評估結果提報董事會，並作為個別
			未來將視實際需求再行設置其他各類功能性委員會。 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																						
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		別董事薪資報酬及遴選或提名董事時之參考依據。 本公司於 2026 年 2 月完成董事會、董事會成員、功能性委員會(審計委員會及薪資報酬委員會)績效評估，2025 年度績效評估結果為優等，並已於 2026 年 3 月 12 日董事會中報告及揭露於公司網站。																							
			(四) 本公司每年定期評估簽證會計師之獨立性與適任性。本公司參酌會計師法第 47 條規範之獨立性及「會計師職業道德規範公報」第 10 號「正直、公正客觀及獨立性」之內容制定簽證會計師獨立性、專業性及適任性評估表(註 1)且要求取具會計師出具之「會計師超然獨立聲明書」及「審計品質指標報告(AQIs eport)」。 經確認會計師與本公司除簽證及財稅案件之費用外，並無其他財務利益及業務關係，以及參考 AQIs 指標資訊，確認會計師及其事務所，在查核經驗與受訓時數均優於同業平均水準。 2026 年度之會計師獨立性及適任性評估案評估結果業經 2026 年 3 月 12 日審計委員會討論過後，並提報 2026 年 3 月 12 日董事會決議通過對會計師之獨立性及適任性評估。 註 1：簽證會計師獨立性、專業性及適任性評估表																							
			<table><tr><th rowspan="2">獨立性、專業性及適任性評估項目</th><th colspan="2">有無下列情形</th></tr><tr><th>是</th><th>否</th></tr><tr><td>會計師與本公司間，未有直接或重大間接財務利益關係。</td><td>V</td><td></td></tr><tr><td>會計師與本公司間，是否未有任何不適當利害關係。</td><td>V</td><td></td></tr><tr><td>會計師未與本公司有金錢借貸之情事。</td><td>V</td><td></td></tr><tr><td>會計師未收取任何與業務有關之佣金。</td><td>V</td><td></td></tr><tr><td>會計師及所有審計服務小組成員未持有本公司之股份。</td><td>V</td><td></td></tr><tr><td>會計師未兼任本公司之經常工作，支領固定薪給。</td><td>V</td><td></td></tr></table>	獨立性、專業性及適任性評估項目	有無下列情形		是	否	會計師與本公司間，未有直接或重大間接財務利益關係。	V		會計師與本公司間，是否未有任何不適當利害關係。	V		會計師未與本公司有金錢借貸之情事。	V		會計師未收取任何與業務有關之佣金。	V		會計師及所有審計服務小組成員未持有本公司之股份。	V		會計師未兼任本公司之經常工作，支領固定薪給。	V	
	獨立性、專業性及適任性評估項目	有無下列情形																								
		是	否																							
	會計師與本公司間，未有直接或重大間接財務利益關係。	V																								
	會計師與本公司間，是否未有任何不適當利害關係。	V																								
	會計師未與本公司有金錢借貸之情事。	V																								
	會計師未收取任何與業務有關之佣金。	V																								
	會計師及所有審計服務小組成員未持有本公司之股份。	V																								
會計師未兼任本公司之經常工作，支領固定薪給。	V																									



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
			會計師未與本公司有共同投資或分享利益之關係。
			是否未連續委任簽證服務達七年。
			每年是否取得會計師出具之獨立聲明。
			是否未受主管機關及會計師公會懲戒之情事，或依證券交易法第37條第3項規定所為之處分。
			審計及稅務等服務品質及時效性是否符合需求。
			會計師是否與公司管理階層及董監事保持良好溝通。
			會計師是否對於公司制度及內控查核，提出積極建議並留下記錄。
			是否定期主動向公司更新稅務、證管法令及新修訂IFRS會計準則。
			審計服務小組成員之人員是否具有穩定性。
			是否評估監督公司存在或潛在之各種風險。
			公費比照同業是否合理。
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，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、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等）？	V		本公司已設置公司治理主管，負責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、處理董事會及股東會議事錄等事務。
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？	V		本公司已建立利害關係人溝通管道，並於公司網站上設置利害關係人專區，及設有專屬聯繫窗口；利害關係人可透過該管道充分表達其所關切之議題。
六、公司是否委任專業股務機構辦理股東會事務？	V		本公司已委任凱基證券(股)公司服務代理部為股務代辦機構，由其代理處理股務相關事務。
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？	V		(一) 本公司已架設企業網站，充分揭露財務業務及公司治理資訊。



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	
(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）？	V		(二) 本公司已架設企業專屬官方網站，介面文字有中文繁體、英文；各項資訊的蒐集及揭露均有相應之專責人員負責辦理。本公司並已依規定設置發言人及代理發言人。本公司網站除有英文頁面外，對於法人說明會之過程均可在公司網站上查詢觀看。
(三) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？		V	(三) 公司依法令規定期限內，完成年度及季度財務報告之公告申報作業，並按月申報各月份營運情形。
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）？	V		(一) 員工權益及僱員關懷：本公司一向保障員工權益，除良好福利措施外，更加強建立互動溝通及提供多元申訴管道。 (二) 投資者關係：本公司依法規定召集股東會與投資者保持暢通之溝通管道，並維護其應有之合法權益。 (三) 供應商關係：本公司依平等互惠原則與供應商建立夥伴關係，建立穩定供應鏈，且不定期進行稽核以確認供應品質。 (四) 利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。 (五) 董事及監察人進修之情形：本公司之董事均具有產業專業背景及經營管理實務經驗，並持續安排相關進修課程。 (六) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司訂有內部控制制度及相關管理辦法，並由內部稽核單位定期及不定期的查核內部控制制度的落實程度，以防範各項風險。 (七) 客戶政策之執行情形：本公司與客戶均保持暢通之溝通管道，維持穩定良好關係，以創造公司利潤。 (八) 本公司董事成員皆依規定完成進修時數，並隨時關注公司治理相關訊息。 (九) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已為董事購買責任保險，並於董事會報告其責任保險之



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	
			投保金額、承保範圍及保險費率等重要內容。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司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和措施。 依據本公司 2025 年度公司治理自評結果，尚未有重大差異。2025 年度仍將著重改善平等對待股東、落實企業社會責任、提升資訊透明度，並持續強化董事會效能，以提升董事會職能；辦理公司治理評鑑，以形塑公司治理文化；建置完善利害關係人連繫平台，提升非財務性資訊之揭露品質，以強化公司治理資訊。				

註：本公司董事2025年進修情形

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	謝智通	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
董事	謝淑韞	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
董事	謝明運	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
董事	高峰	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
獨立董事	高孔廉	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
獨立董事	陳明璋	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
獨立董事	蘇起	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
獨立董事	陳明	2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	董事如何審查財務報告	3
		2025/11/12	社團法人中華公司治理協會	國際IFRS 永續揭露準則解析與企業因應對策	3
		2025/10/09	社團法人中華民國會計研究發展基金會	IFRS18「財務報表中之表達與揭露」準則與實務解析	6



(四) 公司如有設置薪資報酬委員會或提名委員會者，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

2025 年 12 月 31 日

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	陳明璋		具備經營管理以及產業方面之專業資格與工作經驗超過 20 年，且無公司法第 30 條各款情事。	1、為獨立董事，符合獨立性情形，包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；	1
獨立董事	高孔廉		具備經營管理以及財務會計方面之專業資格與工作經驗超過 20 年，且無公司法第 30 條各款情事。	2、未持有公司股份數；	無
獨立董事	蘇 起		具備豐富經營管理以及國內外產業投資工作經驗超過 20 年，且無公司法第 30 條各款情事。	3、未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人；	無
獨立董事	陳 明		具備豐富經營管理以及國際市場經驗超過 20 年，且無公司法第 30 條各款情事。	4、未有最近 2 年度提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。	無

2、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 4 人。

(2) 本屆委員任期：2025 年 6 月 13 日至 2028 年 6 月 12 日，2025 年度本公司薪資報酬委員會共開會 3 次，委員資格及出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席 次 數	委託出席 次 數	實際出席率 (%)	備 註
召 集 人	陳明璋	3	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
委 員	高孔廉	3	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
委 員	林廷澤	1	-	100	2025. 6.13 到期解任
委 員	蘇 起	3	-	100	連任； 改選日期:2025.6.13
委 員	陳 明	2	-	100	2025. 6.13 新選任

3、其他應記載事項：

(1) 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）：無此情形。



(2) 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：無此情形。

(3) 薪資報酬委員會召開紀錄

薪資報酬委員會	議案內容及後續處理	決議結果	公司對薪資報酬委員會意見之處理
第四屆 第七次 2025/3/13	1、2024 年董事酬勞分配案。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過
	2、2024 年員工酬勞分配案。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過
第五屆 第一次 2025/6/13	1、選任薪資報酬委員會召集人集會議主席案。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過
第五屆 第二次 2025/11/12	1、檢討及評估「董事及經理人薪資報酬管理辦法」。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過
	2、通過2025年一般董事績效評估及2026年一般董事薪酬。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過
	3、通過2025年獨立董事績效評估及2026年獨立董事薪酬。	經主席徵詢全體出席委員同意本案提報董事會公決(獨立董事迴避討論及表決)	提董事會由全體出席董事同意通過(獨立董事迴避討論及表決)
	4、通過2025年經理人績效評估及2026年薪酬。	經主席徵詢全體出席委員無異議照案通過	提董事會由全體出席董事同意通過

4、提名委員會：本公司並無設置提名委員會，故不適用。



(五) 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會督導處理，及董事會督導處理，及董事會督導處理，及董事會督導處理？	V		本公司目前係由董事辦及管理部兼任推動永續發展之實踐，視需求不定期履行，惟目前尚未設立「永續發展委員會」，未來將視公司發展需求及法規法令研議辦理之。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本公司雖尚未訂有風險管理政策，但仍於 (一)公司治理面：企業營運穩定及效率的展現，皆依據公司治理實務守則，並對產品品質管控及創新研發與客戶共創價值。 (二)環境面：透過更有效率使用能源及水資源，並減少環境衝擊，成為對地球友善的企業公民。 (三)社會面：人力資源是企業營運之本，營造幸福職場及確保安全工作環境，並以完善制度保障員工權益，吸引人才與留才，讓員工適得其所、發揮長才，使企業保持競爭力。並支持員工參加環保、社區參與社會貢獻等活動，遵循個法規法令，履行社會責任。 (四)強化董事職能： 1、為使董事瞭解相關權責及法律責任，每年度均為董事規劃年度進修，並提供董事最新法規、制度及主管機關最新規範。 2、為董事投保董事責任險，當董事已盡善良管理人職責執行職務，保障其受到訴訟或求償之情形。 (五)利害關係人溝通：本公司依照各種利害關係人角度，包括股東、員工、客戶及供應商，每年度分析重要利害關係人情況及其關心之重要議題。 (六)勞雇關係：依照年度人力需求計畫，透過多元的招募管道



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	
			徵聘優秀人才，擬定人才培訓計畫，強化人才培訓並重視人才的培育及留任。 (七)誠信經營： 本公司已訂定「誠信經營守則」、「道德行為準則」及「誠信經營作業程序與行為指南」、內控制度、「職務權限與代理人管理辦法」等規章，作為經營團隊共同遵循的經營基礎規範，在保持正常經營發展以及實現股東利益最大化之同時，積極關注消費者權益、社區環保及公眾公益等問題，並重視本公司之社會責任。
三、環境議題			
(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		無重大差異。
(二) 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？	V		無重大差異。
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關議題之因應措施？	V		無重大差異。
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？		V	由於本年為本公司首次盤查，待完成盤查相關之排放量、用水量、廢棄物總重量等數據，將於115年6月30日前上傳主管指定[ESG數據平台]。
四、社會議題			
(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？	V		無重大差異。



評估項目	運作情形		與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		(二) 本公司及海外子公司工作規則及相關人事規章均依據當地勞動相關法令訂定，並確實依規定執行。本公司章程明定當年度如有獲利，應提撥 1%~2% 作為員工酬勞。
(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？	V		(三) 本公司提供每位員工安全及健康的工作環境。 1. 辦公室設有嚴密門禁保安及 24 小時監視系統，員工須使用識別證辨識進入辦公室，以保護員工辦公安全。 2. 定期舉辦健康檢查。 3. 辦公室設有中央空調系統，充足照明設備並每年定期實施消防設備檢驗。 4. 每年定期舉辦安全教育訓練。 本公司最近年度並無發生火災，並依消防法規每年年度實施消防檢修申報在案。公司每一廠區依法設立防火管理人並提報消防防護計劃書，每年度依計劃實施勞工防火、防災教育訓練、逃生演練一次，落實消防安全管理。
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(四) 本公司設有教育訓練單位，專責為員工建立有效之職涯能力發展及培訓計畫，定期或不定期辦理內部相關教育訓練以提升與更新員工專業能力，並鼓勵員工參加外部之教育訓練，有利員工之職涯能力發展，培養各級員工相關知識與技術，進而提高工作效率，增進員工工作品質。
(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		(五) 本公司有關產品與服務之行銷及標示，均遵循相關法規及國際準則辦理；同時為保護消費者權益，本公司訂定「客訴管理程序」，建立完整退貨流程及申訴管道。
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？		V	(六) 目前公司供應商管理政策尚無對供應商在環保、職業安全或勞動人權等議題加以規範。但在與供應商來往前，有依造公司供應商管理辦



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	
			法評估評估是否為合格之供應商，並對於供應商的合理重點包含產品質及產品安全的確保非常重視，本公司的供應商大多為長期合作廠商，若有供應商發生對重大環境、勞動條件、人權、社會等負面影響之虞者，公司得主張終止或解除合作。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V		本公司依據法令規定於 2025 年開始編制永續報告書。本公司永續報告書依據全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, GRI）之永續性報導準則（GRI Standards）、TCFD 及 SASB 準則作為揭露原則，並參酌台灣證券交易所「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」及「上市上櫃公司永續發展實務守則」進行撰寫，向利害關係人揭露公司永續發展相關作為及成效。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已訂定「永續發展實務守則」，並透過加強教育訓練及宣導等措施，落實守則之精神，推動企業社會責任之運作。			符合上市上櫃公司永續發展實務守則。
七、其他有助於瞭解永續發展執行情形之重要資訊：本公司不定期的參與社會服務或慈善活動，並鼓勵員工善用資源，提供員工穩定及優質的工作環境，每二年定期健康檢查，高階主管更額外提供進階檢查項目，確保員工身體健康狀況無虞。為公司相關利害關係人謀取最大福利。			

上市上櫃公司氣候相關資訊：



項目	執行情形
1、敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。	本公司董事會為公司氣候風險管理之最高單位，以遵循法令、監督公司整體氣候相關風險管理為目標、瞭解營運所面臨風險、確保風險管理之有效性。 上述氣候相關行動，如涉及重大投資、計畫，亦由董事會監督之。本公司採兼職以任務編組方式進行氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會的可能評估，並已積極推動節能減碳之相關作業，如配備屋頂型光伏太陽能設備、綠化廠區提高植被率、在公司內開展各項低碳生活宣傳等，未來更將視實際需求或法令規定制定相關管理政策。
2、敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)。	●短期：因極端氣候導致天然災害而影響公司營運；因能源不足或中斷導致營運成本提高； ●中長期：因應氣候資訊揭露需進行溫室氣體盤查、確信，增加資訊揭露成本；徵收碳費、碳稅導致營運成本上升；提高綠電採購成本；或未能跟上低碳營運之轉型而影響公司營運。 為此制定的因應措施包含：辦公室緊急應變設備之設置、投保固定資產保險、節能減碳措施、擬定溫室氣體減量計畫及目標，以防止營運中斷、增加綠色營運效能並降低潛在之財務影響風險。
3、敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。	針對極端氣候事件，若天然災害規模大，可能會造成辦公室某些設備受損，或人員無法正常到班，影響公司正常營運。所以公司採取因應措施如下： ●投保固定資產保險，以減緩因極端氣候異常可能對公司造成之損失，採用保險轉嫁風險及填補損失設置多個營運場所分散營運中斷風險。 ●建立系統異地備份系統與分流辦公機制，以降低因極端氣候異常人員無法正常到班時之影響。 ●辦公大樓設置擋水閘門。 ●定期舉辦災害教育訓練，並設置緊急應變之第二備援辦公室實地演練及災害復原演練計畫，確保因災害影響而造成營運中斷時可持續維持其業務之運作。
4、敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。	本公司截至年報刊印日止，尚未制定氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。
5、若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。	本公司目前尚未使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性。
6、若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標。	本公司目前尚未管理氣候相關風險之轉型計畫。



項目	執行情形
7、若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	本公司目前尚未使用內部碳定價。
8、若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs)以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs)數量。	本公司目前尚未設定氣候相關目標。
9、溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫。	本年正式啟動母公司溫室氣體盤查，且規劃將在兩年內完成全集團溫室氣體數據蒐集，對應之減量目標，將於本公司完成全集團溫室氣體盤查後擬定具體減量目標與策略。

(六) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因：

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	
一、訂定誠信經營政策及方案			
(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	V	(一) 本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，明定本公司之董事、經理人與員工執行業務應遵守法令規定及防範不誠信行為。	無重大差異。
(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	V	(二) 本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」並明確規範不得收受任何不正當利益，或作出違反誠信、不法等行為，並不定期向內部全體員工宣導誠信行為之重要性，適時執行教育訓練，並與員工績效及獎懲結合，明訂檢舉制度、違規懲戒與申訴制度。	無重大差異。
(三) 公司是否於防範不誠信行為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，並定期檢討修正前揭方案？	V	(三) 本公司已訂定「內部重大資訊處理作業程序」、「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，提供為公司經營重要事務人員的行為規範，並透過內部稽核單位的查核機制，防範不誠信行為之營業活動，行賄及收賄、提供非法政治獻金等情事發生。	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	
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？	V	(一) 本公司定期評估客戶及供應商往來情形，若發現有任何異常或違法情形，立即採行因應措施或停止交易。	無重大差異。
(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(至少一年一次)向董事會報告誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	V	(二) 本公司財務部兼責誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行。目前尚無定期向董事會報告誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形。	未來將適時評估向董事會報告誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形。
(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？	V	(三) 本公司訂定之「董事會議事規則」中，明確規範對於董事會各項議案，有利益衝突時，皆依迴避原則，不參與討論，並離席不參與表決。本公司另已制定「誠信經營作業程序及行為指南」，防止利益衝突，本公司人員於執行公司業務時，若發生利益衝突事情，應將相關情況呈報直屬主管，並由直屬主管監督及提供適當指導。	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，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	V	(四) 本公司建立有效之內部控制制度，並經常依據法令變動及實務需求隨時檢討、修訂，並由內部稽核人員定期查核，以確保制度之設計及執行持續有效，定期向董事會報告，以建立良好公司治理與風險管控機制。	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？	V	(五) 本公司不定期於各項會議中宣導誠信經營之理念，目前尚無定期舉辦誠信經營之內、外部教育訓練。	未來將適時評估定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練。
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？	V	(一) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，若發現或接獲本公司人員有不誠信行為時，專責單位應即刻查明相關	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	
			事實，若情節重大者，則依照公司規定進行懲處。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		(二) 本公司會先行了解檢舉事項，若涉及一般員工者應呈報至部門主管，檢舉情事涉及董事或高階主管，應呈報至獨立董事。
(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？	V		(三) 本公司對檢舉之人員皆盡善保護之責，不使因為檢查而遭受不當之處置。
四、加強資訊揭露			
公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？		V	(一) 本公司目前已在公司網站揭露公司所定之誠信經營守則，未來將視營運需求逐步建置並揭露誠信經營守則相關訊息。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定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： 本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，清楚規範公司人員應遵守之事項，另檢舉與懲處亦已明定於各相關辦法中，與「上市上櫃公司誠信經營守則」並無重大差異。			未來將視公司發展需要及法令規定辦理。
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） 1. 本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使表決權。 2. 本公司訂有「防止內線交易辦法」，明訂本公司之董事、經理人及受雇人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向知悉本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。 3. 本公司向來秉持誠信原則經營，遵循相關法規及內部控制制度良善經營，嚴禁不誠信或違反法令之行為。			

(七) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。



(八) 內部控制制度執行情況

1、內部控制聲明書：

請至公開資訊觀測站查詢，查詢網址：

mopsov.twse.com.tw/nas/cont06/c8482114011150313.pdf

2、委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(九) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1、2025 年度股東會重要決議事項及執行情形

會議名稱	日期	重要決議事項	執行情形
股東常會	2025/6/13	1、承認 2024 年度營業報告書及合併財務報表案	相關表冊已依公司法等相關法令規定，向主管機關辦理備查及公告申報等事宜。
		2、承認 2024 年度盈餘分配案	訂定 2025.07.08 為除息基準日，現金股利業已於 2025.07.25 全數發放(每股配發現金股利 4.36 元)。
		3、通過公司章程修訂案。	已依修訂後辦法運作已依修訂後辦法運作並公告於公司網站。
		4、全面改選 8 席董事案	經出席股東表決，選認新任之 8 席董事，並已依規定於主管機關認可之網站進行公告。
		5、解除公司新任董事競業禁止案。	已依規定於主管機關認可之網站進行公告。

2、董事會之重要決議事項

會議名稱	日期	決議事項
董事會	2025/01/15	1、擬通過本公司 2024 年度預算案。 2、子公司增資案 3、本公司擬以庫藏股方式買回股份轉讓予員工案。
董事會	2025/03/13	1、2024 年度營業報告書及合併財務報表案。 2、2024 年度盈餘分配案。 3、2024 年度董事酬勞分配案。 4、2024 年度員工酬勞分配案。 5、通過 2024 年內部控制制度聲明書。 6、本公司章程修訂案。 7、制定本公司預先核准非確信服務政策之一般性原則。 8、本公司「買回股份轉讓員工辦法」修訂案。 9、簽證會計師獨立性及適任性之評估暨西元 2025 年度會計師委任案。 10、受理 2025 年股東常會股東提案權。 11、全面改選八席董事案。 12、受理 2025 年股東常會股東提名權。 13、擬解除本公司新任董事之競業禁止案。 14、召開本公司 2025 年股東常會案。 15、子公司申請擔保信用狀，孫公司提供不動產抵押及背書保證。
董事會	2025/5/13	1、2025 年第 1 季合併財務報表案。



會議名稱	日期	決議事項
董事會	2025/6/13	1、選任本公司董事長案。 2、組成第五屆薪資報酬委員會案。 3、組成第五屆審計委員會案。
董事會	2025/8/27	1、2025 年第 2 季合併財務報表案。 2、本公司之子公司截至 2025 年 6 月底應收帳款逾正常授信期限三個月，擬歸為非屬資金貸與性質案。 3、「資金貸與他人作業程序」修訂案。 4、訂定「編製與申報永續報告書作業辦法」案。 5、子公司與銀行融資往來，公司擬擔任保證人。 6、本公司與銀行融資往來案。
董事會	2025/11/12	1、2025 年第三季合併財務報表案。 2、檢討及評估「董事及經理人薪資報酬管理辦法」。 3、2025 年一般董事績效評估及 2026 年一般董事薪酬。 4、2025 年獨立董事績效評估及 2026 年獨立董事薪酬。 5、2025 年經理人績效評估及 2026 年薪資報酬。 6、本公司之子公司截至 2025 年 9 月底應收帳款逾正常授信期限三個月，擬歸為非屬資金貸與性質案。 7、「資金貸與他人作業程序」修訂案。 8、訂定「2026 年度內部稽核計畫」。
董事會	2026/01/21	1、擬通過本公司 2025 年度預算案。
董事會	2026/03/12	1、2025 年度營業報告書及合併財務報表案。 2、2025 年度盈餘分配案。 3、2025 年度董事酬勞分配案。 4、2025 年度員工酬勞分配案。 5、通過 2025 年內部控制制度聲明書。 6、本公司之子公司截至 2025 年 12 月底應收帳款逾正常授信期限三個月，擬歸為非屬資金貸與性質案。 7、制定本公司預先核准非確信服務政策之一般性原則。 8、簽證會計師獨立性及適任性之評估暨西元 2025 年度會計師委任案。 9、受理 2025 年股東常會股東提案權。 10、召開本公司 2025 年股東常會案。

(十) 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：無此情形。

四、簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師 查核期間	審計公費	非審計 公費	合計	備註
勤業眾信聯合 會計師事務所	張耿禧 劉力維	2025.01.01- 2025.12.31	10,811	-	10,811	

(一) 更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者：無此情事。

(二) 審計公費較前一年度減少達百分之十以上者：無此情事。



五、更換會計師資訊：

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者：事務所內部職務調整。

(一) 關於前任會計師

更換日期	2024 年 3 月 13 日經董事會通過		
更換原因及說明	配合會計師事務所內部職務調整		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人/情況	會計師	委任人
	主動終止委任	無此情形	
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無此情事		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	V	
	說明		
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無此情形		

(二) 關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	張耿禧 劉力維
委任之日期	2024 年 3 月 13 日經董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無此情事
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無此情事

(三) 前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：不適用。

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者：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股東股權移轉及股權抵押變動情形：

(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	2025 年度		2026 年度截至 4 月 24 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	謝智通	-	-	-	-
董事兼執行長	謝淑韞	-	-	-	-
董事	謝明運	-	-	-	-
董事	高 峰	-	-	-	-
獨立董事	高孔廉	-	-	-	-
獨立董事	陳明璋	-	-	-	-
獨立董事	林廷澤	-	-	-	-
獨立董事	蘇 起	-	-	-	-
獨立董事	陳 明	-	-	-	-
生產部總監	陳雅卿	-	-	-	-
業務部總監	李成法	-	-	-	-
財務長	林芳毅	-	-	-	-
稽核部總監	李淑君	-	-	-	-
會計主管	江韻如	-	-	-	-
大股東	Cosie Investment Holdings Limited	-	(160,000)	-	400,000
大股東	中國信託商業銀行受託保管禮億持有限公司投資專戶	-	-	-	-
大股東	Professional Advantage International Limited	-	-	-	-

(二) 董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東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：

2026 年 4 月 14 日(停止過戶日)；單位：股；%

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	比率	股數	比率	股數	比率	名稱(或姓名)	關係	
Cosie Investment Holdings Limited	44,400,000	41.32%	-	-	-	-	Professional Advantage International Limited	雙方股東及董事相同	-
							Active Industries Worldwide Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Major Worldwide Development Limited	雙方股東及董事為一等親	-
中國信託商業銀行受託保管禮億持有限公司	22,200,000	20.66%	-	-	-	-	-	-	-
Professional Advantage International Limited	16,687,700	15.53%	-	-	-	-	Cosie Investment Holdings Limited	雙方股東及董事相同	-
							Active Industries Worldwide Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Major Worldwide Development Limited	雙方股東及董事為一等親	-
Active Industries Worldwide Limited	4,000,000	3.72%	-	-	-	-	Cosie Investment Holdings Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Professional Advantage International Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Major Worldwide	雙方股東及董事	-



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	比率	股數	比率	股數	比率	名稱(或姓名)	關係	
							Development Limited	為二等親	
Major Worldwide Development Limited	4,000,000	3.72%	-	-	-	-	Cosie Investment Holdings Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Professional Advantage International Limited	雙方股東及董事為一等親	-
							Active Industries Worldwide Limited	雙方股東及董事為二等親	-
渣打託管凱基證券亞洲有限公司	3,429,000	3.19%	-	-	-	-	-	-	-
許惠晶	1,437,258	1.34%	-	-	-	-	-	-	-
國泰創業投資股份有限公司	1,306,700	1.22%	-	-	-	-	-	-	-
陳俊樑	862,000	0.80%	-	-	-	-	-	-	-
群益金鼎受託保管六福證券投資專戶	856,000	0.80%	-	-	-	-	-	-	-

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：

2025 年 12 月 31 日；單位：股

轉投資事業	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
Shayne International Holdings Limited	2,598,700,000	100%	-	-	2,598,700,000	100%
Shayne Holding Inc.	註 1	100%	-	-	16,157,908	100%
Shayne(Macao Commercial Offshore)Limited	註 1	100%	-	-	-	100%
Spectra Home LLC	註 1	100%	-	-	-	100%
JV International, LLC	註 1	100%	-	-	-	100%
Shayne USA, LLC	註 1	100%	-	-	-	100%
Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	註 1	100%	-	-	3,410,182	100%
Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	註 1	100%	-	-	12,091	100%
Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	註 1	51%	-	-	1,530	51%
杭州日隆皮具有限公司(註 2)	註 5	100%	-	-	註 5	100%
杭州樺桐家私集團有限公司(註 3)	註 5	97%	-	-	註 5	97%
珂圖家具(上海)有限公司(註 6)	註 5	97%	-	-	註 5	97%
杭州珂圖貿易有限公司(註 4)	註 5	97%	-	-	註 5	97%

註 1：由 Shayne International Holdings Limited 100%持有。

註 2：由 Shayne Holding Inc.100%持有。

註 3：由 Shayne Holding Inc.持有 97%。

註 4：由杭州樺桐家私集團有限公司 100%持有。

註 5：大陸地區有限公司型態並無股份。

註 6：珂圖家具（上海）有限公司於 2021 年 11 月 9 日業經董事會決議通過解散清算，於 2025 年 2 月 26 日完成註銷登記。



肆、募資情形

一、資本及股份

(一) 股本來源

1、股本形成經過

2026 年 4 月 14 日；單位：千股，千元

	發行 價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		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	其他
2014.09	USD 1	50	50	50	50	設立資本	—	—
2014.12	USD 1	50	50	(50)	(50)	註銷資本	—	—
2014.12	USD 0.001	75,000	75	50,000	50	股份面額以 1:1000 比例分割	—	—
2015.01	USD 0.001	1,549,000	1,549	1,050,000	1,050	發行新股	註 1	—
2015.11	USD 0.001	1,549,000	1,549	1,349,614	1,350	可轉換公司債轉換為普通股 299,614,396 股	註 2	—
2016.03	USD 0.001	1,549,000	1,549	(1,349,614)	(1,350)	註銷資本	—	—
2016.03	NTD 10	150,000	1,500,000	4,454	44,537	股本面額變更為新臺幣 10 元	註 3	—
2016.03	NTD 10	150,000	1,500,000	100,000	1,000,000	資本公積轉增資 955,463 千元	註 4	—
2018.08	NTD 10	150,000	1,500,000	111,112	1,111,120	現金增資 111,120 千元	—	註 5
2020.08	NTD 10	150,000	1,500,000	110,444	1,104,440	註銷庫藏股 71,601 千元	—	—
2024.08	NTD 10	150,000	1,500,000	107,444	1,074,440	註銷庫藏股 423,405 千元	—	—

註 1：本公司於 2014 年 12 月 18 日股東決議組織重整向股東 Cosie Investment Holdings Limited 取得子公司 Shayne International Holdings Limited 之 100% 股權，並於 2015 年 1 月 19 日以每股 0.001 元發行新股 1,000,000 千股進行換股。

註 2：本公司 2015 年 11 月 17 日股東會通過將 2014 年 12 月 18 日發行之可轉換公司債美元 25,000 千元，全數轉換為本公司普通股 299,614,396 股。

註 3：本公司於 2016 年 3 月 19 日股東會通過將每股面額由美元 0.001 元變更為新臺幣 10 元，並以新臺幣 33 元兌美元 1 元之匯率轉換。

註 4：本公司於 2016 年 3 月 19 日股東會通過資本公積增資發行新股 95,546,273 股，按原股東持股比例無償分配給原股東，發行股份金額為新臺幣 955,462,730 元。

註 5：經臺灣證券交易所股份有限公司民國 107 年 8 月 13 日臺證上二字第 10700154802 號函同意。



2、股份種類(截至年報刊印日止之當年度資料)

股份種類	核 定 股 本(股)			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
普通股	107,444,000 (含庫藏股 2,361,000 股)	42,556,000	150,000,000	上市股票

3、總括申報制度相關資訊：不適用。

(二) 主要股東名單

2026 年 4 月 14 日(停止過戶日)；單位：股

主要股東名稱	股份 持有股數(股)	持股比例(%)
Cosie Investment Holdings Limited	44,400,000	41.32
中國信託商業銀行受託保管禮億控股有限公司	22,200,000	20.66
Professional Advantage International Limited	16,687,700	15.53
Active Industries Worldwide Limited	4,000,000	3.72
Major Worldwide Development Limited	4,000,000	3.72
渣打託管凱基證券亞洲有限公司	3,429,000	3.19
許惠晶	1,437,258	1.34
國泰創業投資股份有限公司	1,306,700	1.22
陳俊樑	862,000	0.80
群益金鼎受託保管六福證券投資專戶	856,000	0.80
合計	99,178,658	92.30

(三) 公司股利政策及執行狀況

1、公司章程所定之股利政策

本公司章程第 100 條訂定：本公司現處於成長階段，本公司之股利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計劃、財務規劃及其他為求永續發展需求之計劃。於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥百分之一至百分之二為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之一作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發行新股之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益。

於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相



關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、按照上市（櫃）規範提撥法定盈餘公積（但若法定盈餘公積合計已達本公司已發行資本總額者不適用之），次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之金額（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。

2、本次股東會擬議股利分派之情形

本公司於 2026 年 3 月 12 日董事會通過 2025 年度盈餘分配案，擬配發每股現金股利新臺幣 1.96 元，計新臺幣 205,962,680 元（現金股利係以 2026 年 3 月 11 日止流通在外股數 105,083,000 股計算，實際每股股利以配息基準日實際流通在外股份為準，惟分配總額不變）。

2025 年股利分配尚待 2026 年股東常會決議。

（四）本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

（五）員工、董事及監察人酬勞（本公司設置審計委員會，故無監察人）

1、公司章程所載員工、董事酬勞之成數或範圍：

本公司公司章程第 100 條，本公司當年度如有獲利，應經董事會特別決議，提撥百分之一至百分之二為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工以及不高於百分之一作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益。

2、本期估列員工、董事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 2025 年度係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 1%~2% 提撥員工酬勞及不高於 1% 提撥董事酬勞。未來實際分派金額若與估列數有差異時，在年度合併財務報告通過發布日前調整認列本年度費用，在年度合併財務報告通過發布日後則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

3、董事會通過分派酬勞情形：

（1）以現金或股票分派之員工酬勞及董事酬勞金額：

本公司業於 2026 年 3 月 12 日董事會決議分派 2025 年度董事酬勞金額為新臺幣 2,451,540 元（折合美金 78,000 元）及員工酬勞金額為新臺幣 4,714,500 元（折合美金 150,000 元），均以現金方式發放。

（2）以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：



本公司並無以股票分派 2025 年度員工酬勞之情事。

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

本公司 2024 年度員工及董事酬勞經董事會及股東會決議通過，實際配發情形與認列數並無差異。

(六) 公司買回本公司股份情形(已執行完畢者)：

2026 年 4 月 14 日

買 回 期 次	第 1 次	第 2 次	第 3 次
買 回 目 的	股份轉讓予員工	維護公司信用 及股東權益	股份轉讓予員工
買 回 期 間	2019/6/27-2019/8/26	2020/3/30-2020/5/29	2025/1/16-2025/3/15
買 回 區 間 價 格	新臺幣 110 元至 170 元	新臺幣 100 元至 180 元	新臺幣 80 元至 120 元
已 買 回 股 份 種 類 及 數 量	普通股 3,000 仟股	普通股 668 仟股	普通股 2,361 仟股
已 買 回 股 份 金 額	新臺幣 423,404,924 元	新臺幣 71,601,048 元	新臺幣 262,444,967 元
已買回數量占預定買回數量之比率 (%)	100	22.27	78.70
已辦理銷除及轉讓之股份數量	3,000 仟股	668 仟股	0 股
累積持有本公司股份數量	-	-	2,361 仟股
累積持有本公司股份數量占 已發行股份總數比率 (%)	-	-	2.20%

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證之辦理情形：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：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形：無。



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

本公司為控股公司，具有營運功能之子公司主要營業項目係室內家具之研發、生產及銷售。

2、主要產品之營業比重

單位：新臺幣千元

產品	2025 年度		2024 年度	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)
室內家具	3,005,859	87.76	3,319,046	89.82
其它	419,101	12.24	376,368	10.18
合計	3,424,960	100.00	3,695,415	100.00

3、公司目前之商品（服務）項目

本公司室內家具產品主要包括沙發、床、擱腳、餐椅等，其它產品則包括室內家具配件、皮革服飾及相關包裝材料等。

4、計劃開發之新商品（服務）

新產品項目	計劃開發說明
軟包沙發組合系列	研發團隊推出系列沙發組合產品，如軟包沙發系列、軟包功能椅、按摩椅、老人椅、電動搖椅，以及軟包、實木混材產品，戶外系列軟包產品亦積極開發中。 期能以不同尺寸、組合、功能配套，增加產品多樣化，滿足各年齡層及特殊族群市場需求。
實木家具系列	加強開發 Case goods（櫃類、桌類、儲藏家具），追求精緻美學與符合環保認證之實木家具系列產品。

除上表列示之特別項目，本公司尚持續不斷改良現有產品製程、升級材料，並研發不同款式、不同風格產品，以提升產品外觀美感、型式獨特性及多樣性，滿足更多消費者的需求及生活品質。另，研發團隊亦致力於使各式產品得以通過歐洲、澳洲等美國以外家具市場之規範標準，加速公司擴展業務版圖。

(二) 產業概況

1、產業之現況與發展

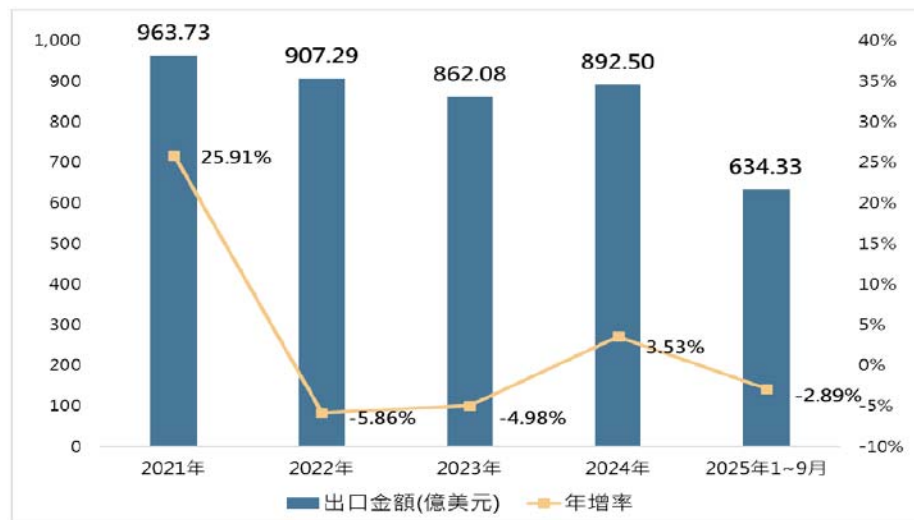
A. 全球市場

全球主要家具貿易國可分為三類：第一類國家為大型家具製造商供應予內銷市場，人均收入高、勞動力成本高，出現家具貿易逆差，此類國家以美國為代表。第二類國家為中小型生廠商供應予內銷及出口市場，儘管此類國家人均收入及勞動力成本亦高，但可受益於各國之特殊優勢，如：加拿大與斯堪的納



維亞半島之豐富林業資源；義大利則受益於許多家具相關之行業組織，以及生產區的小企業。第三類國家為其它因低勞動力成本而具有優勢之家具生產國，包括在亞洲的中國大陸、越南、馬來西亞和印尼、位於中東歐的波蘭、羅馬尼亞、土耳其、立陶宛和匈牙利，以及拉丁美洲的墨西哥，以上國家皆有極大的貿易順差。

目前中國仍是最大的家具出口國，其次是越南、波蘭、義大利和德國，中國出口額於 2021 年達高峰，後於 2022 年、2023 年下降，2024 年部分恢復，在 2025 年再次下降。



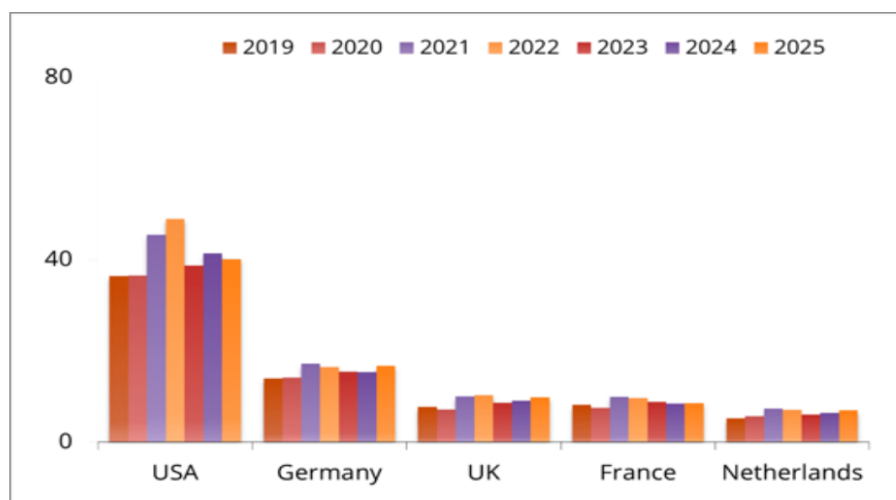
資料來源：中國海關進出口磁帶資料；台經院產經資料庫整理(2025 年 11 月)

中國家具製造業出口概況

據 CSIL 報告顯示，近年全球主要家具進口國則為美國、德國、英國、法國和荷蘭，2024 年美國家具進口額達到 410 億美元，占全球進口約 25%，但在關稅和不確定性影響下，2025 年有所下降。初步資料顯示，歐洲市場表現相對較好。

主要的家具進口國

進口額:2019-2025年10億美元單位



資料來源：日商環球訊息有限公司(GII) <https://www.gii.tw/report/csi1883928-world-furniture-outlook.html>

CSIL 全球家具市場展望：2026



CSIL 預測全球 GDP 增長率將從 2025 年的 3.2%減緩至 2026 年的 3.1%，隨後在 2027 年再次回升。儘管風險有所緩解，惟全球局勢的不確定性、保護主義以及潛在的經濟衝擊，仍可能繼續對家具行業及消費者消費行為造成壓力。

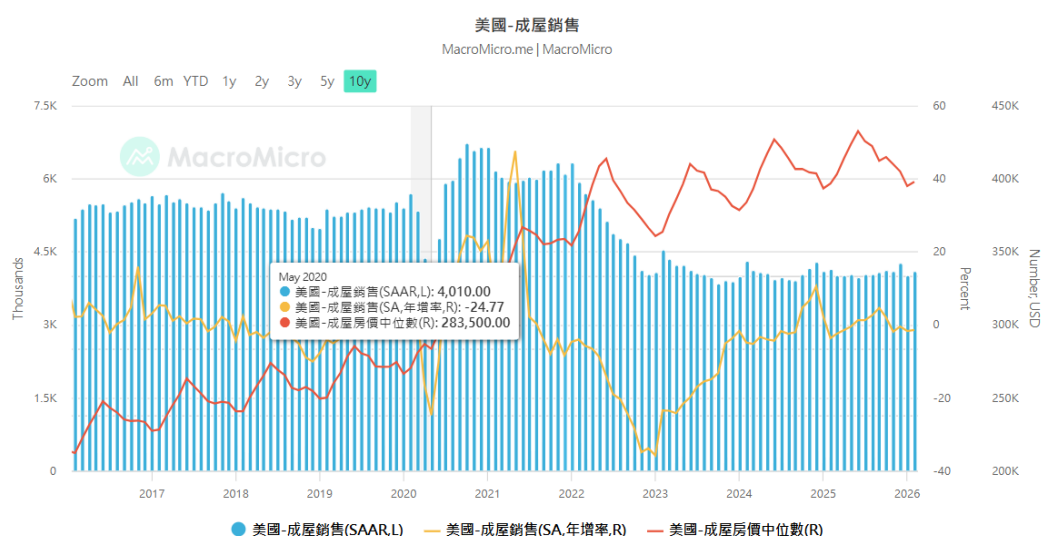
B. 美國市場

本公司之銷售地區以美國為主要市場，2025 年度及 2024 年度本公司於美國之銷售分別佔全集團銷貨收入之 78.87%及 80.46%。

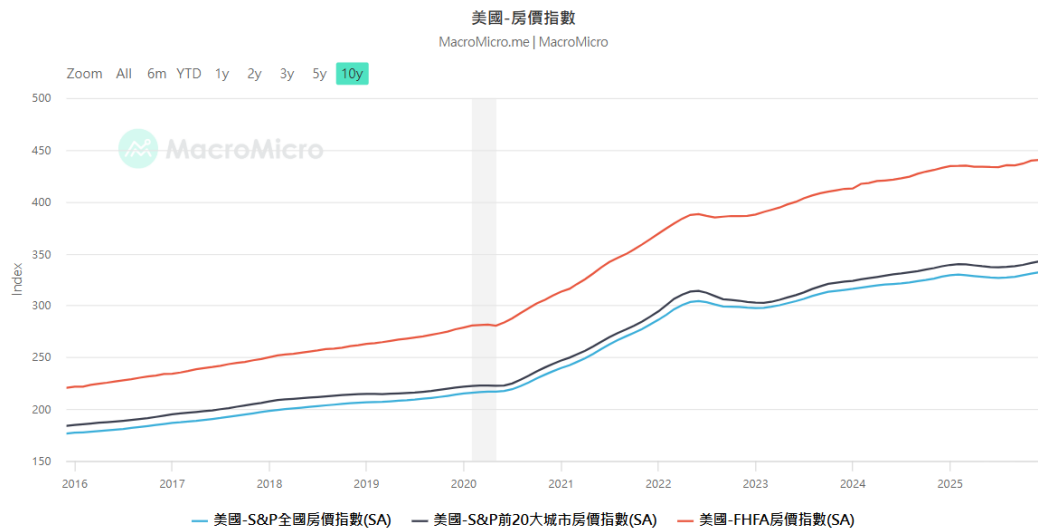
家具消費觀念的改變對美國家具業影響深遠，如同其它許多量產的民生消費品，家具已成為一種大宗的普通商品，銷售量普遍取決於價格，當消費者不再將家具視為一件值得花錢的東西時，在家具購買上願意投入的預算自然愈來愈少，最終導致許多美國家具工廠的技術和設備大大落伍。

為了進一步增加收入、強化獲利能力，美國家具商集中精力，從大宗的普通產品向具獨特性的訂製產品發展，訂製家具的售價與附加價值普遍較傳統家具高，且符合美國新一代消費者追求時尚感與個性化的需求，在美國具成長潛力。消費者選擇訂製家具的原因很多，包括能自己參與設計、具實用性、設計的獨特唯一性、節省空間與具時尚感等，訂製家具相較傳統家具，具有空間利用率高、個性化設計、安裝簡便的優勢，隨著消費者消費習慣出現質變，訂製家具成為家具消費領域中重要亮點。

2025 年美國成屋銷售較過去幾年有所成長，惟房市仍受到高房價和高房貸利率的影響，許多房主選擇更換家具而非搬家，這將推動高品質、耐久型家具及家庭辦公家具的更換潮。



資料來源：財經 M 平方 <https://www.macromicro.me/collections/7/us-housing-relative/31/existing-home-price>



資料來源：財經 M 平方 <https://www.macromicro.me/collections/7/us-housing-relative/35/house-index>



資料來源：財經 M 平方 <https://www.macromicro.me/collections/7/us-housing-relative/1243/us-mortgage-rates>

AstuteAnalytica 市場研究顧問公司針對美國 2026 年家具產業研究報告指出，美國家具市場價值預計將從 2026 年約 1,850 億美元成長到 2035 年有望達到 3,367 億至 3,455 億美元。

近年受高物價與關稅政策影響，家具價格大幅提高，美國消費者傾向平價家具，以及強調多功能性之智慧家居整合家具，例如內建無線充電、IoT 控制或感應照明等。另隨著環保、健康意識提升，除要求尺寸客製化，市場調查顯示，約 76% 的美國消費者表示願意為永續產品支付更高價格要求材料客製化，亦有高端品牌承諾去除產品中的有害化學物質，反映北美市場對安全與永續發展之重視。

C. 電子商務

家具消費市場結構已漸漸出現改變，Y 世代的消費者目前在消費人數上已



超越 X 世代的消費者，成為主導市場發展的重要力量，這些新一代消費者具備對科技產品應用習以為常且喜歡追求獨特性的特質，基於消費者消費習慣產生質變，電子商務在家具產業已成為最大的成長動能來源。

主要受惠於 Amazon 與 Wayfair 等線上商店銷售額持續增長，且傳統的實體通路家具商亦已積極發展線上銷售管道。例如 IKEA 已將資源由實體據點漸漸轉移至網路零售通路並持續進行投資以進一步整合線上與線下銷售管道。據 TechNavio《線上家具-全球市場 2025-2029》報告顯示，預計 2024~2029 年期間線上家具市場將成長 2,821 億美元，預測期內複合年成長率為 23.4%。預計美國及歐洲市場整體線上零售業者營業額將能持續成長，電商渠道將成為全球家具用品市場的新增長點。

美國家居用品協會(HFA)報導預測 2026 年後，消費者選購高端家具與辦公家具過程中，將更普遍地利用擴增實境技術在手機上模擬家具擺放效果，開啟「線上研究、線下購買」(Research Online, Purchase Offline) 混和購物模式，實體店面將轉型為強調觸感體驗的展示廳。

2、產業上、中、下游之關聯性

上 游	中 游	下 游
原物料供應商	家具製造商	通路銷售商
牛皮、布料、木材、 海綿及鴨毛羽絨 等	打版、製作木架、剪裁 皮革或布、車縫製成沙 發套、置入泡棉及獨立 筒、繃製後組裝成品	大型連鎖銷售 商、經銷商及 零售店

本公司主要業務為室內家具之研發、生產及銷售，位居家具產業之中游，上游主要係牛皮、布料、木材、海綿及鴨毛羽絨等原物料供應商，而下游則以大型連鎖銷售商、經銷商及零售店為主。本公司從事室內家具之生產及銷售已經歷 20 年，與上游原物料供應商長期往來合作，掌握進貨來源。

本公司歷經多年之發展歷程，生產規模日益擴大，目前中國有五個生產廠區，柬埔寨工廠產能持續擴大，望能減少產能集中風險及貿易關稅風險，降低中美貿易戰衝擊。

主要生產技術人員皆擁有多多年室內家具製造經驗，產線穩定度高，不論品質、價格或交貨期皆具有競爭力。本公司主要客戶皆係北美大品牌家具公司，業務往來多年，由於產品品質及交貨期皆相當穩定，雙方合作關係良好。本公司透過直接與品牌客戶接洽合作之優勢，適時掌握北美家具市場發展動態與趨勢，並與客戶共同開發及設計產品，強化客戶的滿意度，進而爭取持續性訂單成長。整體而



言，本公司所屬家具行業上、中、下游並無重大變化，本公司與上游原物料供應商及下游主要客戶均長期往來合作，應無重大營運風險。

3、產品之各種發展趨勢

(1) 網路銷售電商興起

全球家具市場線上銷售額占比逐年升高，線上渠道已成為全球家具市場發展的新引擎。未來隨著電商渠道的不斷擴大以及物流、電子支付等配套產業的發展，線上家具市場占比有望繼續擴大。

(2) 重視綠色環保概念

消費者環保及健康意識提高，推動環保型家具需求增長。全球環保法規日趨嚴格，家具廠商在選擇生產物料時加倍謹慎，例如使用在生產過程中不會釋出有毒氣體的物料，塗料亦須符合環保規定。重視綠色環保概念的家具，未來將成為一道主流。

(3) 客製滿足個人品味

隨著生活水準提高以及對居住環境的享受重視，家具不再只是居住空間的擺設品，更是生活情境的一部分。消費者透過家具來表達自己的個性，因此家具的設計風格、質料、實用性、舒適度以及多功能性貼近個人品味已不容忽視。現代消費者對於傳統制式規格的成品家具存在外觀設計、材質觸感或顏色搭配的不滿意，故近年來客製家具需求逐年上升，未來將成為選購家具非常重要的一種方式。

4、競爭情形

全球家具市場規模龐大，美國為家具第一大進口國家，全球家具銷售商及製造商均積極佈局美國市場。

本公司從事家具之研發、生產及銷售，主要銷售市場為北美地區，生產基地設於中國大陸及柬埔寨。本公司投入室內家具行業歷經多年發展歷程，生產規模日益擴大，生產技術人員皆擁有多多年家具製造經驗，產線穩定度高，透過直接與美國地區品牌客戶接洽合作之優勢，適時掌握北美家具市場發展動態與趨勢，並與客戶共同開發及設計產品，強化客戶的滿意度，在中國大陸家具製造商出口至北美市場占有穩定地位。

公司新建之柬埔寨廠產能持續擴大，公司調配資源包括設備及幹部至柬埔寨，快速調整製程，複製如同中國廠一條龍生產的產業鏈，發揮最大效益。公司在 2025 年中完成了柬埔寨廠產線的稼動率提升，目前該區出貨佔比已提升至 60% 以上，此舉除了可分散生產過度集中風險，亦有利公司未來利潤率展望，增加公司的營運動能。同時，公司也積極拓展非北美市場，包括歐洲、中東、俄羅斯與日本等新客戶。



(三) 技術及研發概況

1、最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新臺幣千元

項目	2025 年度	2026 年第一季
研究發展費用	79,426	18,817
營業收入	3,424,960	893,999
佔營業收入比率(%)	2.32	2.10

2、最近年度及截至年報刊印日止開發成功之技術或產品

年度	技術產品	說明
2025 年度	各項產品升級通過 SGS、MTS 認證	研發團隊近年持續升級公司目前現有之各類產品，確保產品符合 SGS、MTS 等國際認證，提供客戶安全可靠之產品以及舒適生活，順利與客戶深耕歐洲版圖。
	混材家具	研發團隊順利與客戶共同開發混材軟包家具，提升舒適度，並以異材質設計賦予軟包家具現代藝術感。此外，不同以往素材較為單一之硬木家具設計，公司團隊與客戶成功研發混材技術，結合木材、生鐵、玻璃、大理石等多項元素，將餐桌、咖啡桌、櫥櫃等各式硬木家具，打造為現代藝術風格。

(四) 長、短期業務發展計劃

1、短期業務發展計劃

- (1) 針對 2025 年受關稅與經濟波動影響，2026 年將採取「精準行銷」與「彈性生產」雙軌並進。
- (2) 針對核心大客戶，提供「專屬設計線」服務。透過 JIT（即時生產）優勢，協助客戶降低庫存成本，換取訂單份額的穩定；鎖定英國、德國與澳洲的高端連鎖家具商，抵銷單一美國市場的政治風險；及由室內沙發延伸至高端戶外家具，開拓新的增長曲線。
- (3) 持續維持業界領先的極速交期。透過數位化訂單管理系統，實現從「下單到出貨」的全流程透明化，強化對高端客製化訂單的承接能力，並加強內部泡棉、木架與五金件的自產比例，降低對外部供應鏈的依賴，藉此控制成本。

2、長期業務發展計劃

- (1) 持續鞏固北美市場、佈局拓展歐洲、日本及中國大陸等全球主要經濟市場，致力於降低北美市場政治經濟風險。
- (2) 持續引進優秀研發設計人才，不斷尋求業界知名設計師合作之機會，擴大研發團隊，加強與客戶的共同開發合作計畫，設計出更貼近消費者的產品。
- (3) 進一步強化突出客製化訂單量產的核心競爭力，將該成功模式應用於更多品牌通路，提高公司獲利。



- (4) 持續推動成本控管，穩固產品品質，完善其營運生產及管理系統，提高營運效率。
- (5) 擬訂相關品牌推廣策略及產銷活動，透過在地化提供國內客戶更完善服務及具競爭力之價格，逐步實現經營自有品牌的目標。

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：新臺幣千元

地區	2025 年度		2024 年度	
	銷售金額	比率 (%)	銷售金額	比率 (%)
美國	2,701,190	78.87	2,973,383	80.46
柬埔寨	239,983	7.01	157,727	6.19
歐洲	188,539	5.51	188,766	5.11
中國大陸	164,330	4.80	228,865	4.27
其它	130,918	3.81	146,674	3.97
合計	3,424,960	100.00	3,695,415	100.00

2、市場占有率

本公司持續以提升及穩定全球市場占有率為營運重點，在鞏固北美主要市場之既有市占基礎下，逐步拓展歐洲、日本及中國大陸等主要經濟市場，以分散單一市場集中風險，強化整體市場布局之穩定性。

2025 年度整體營運環境受多重不利因素影響，包括美國新任政府調整進口關稅政策，以及全球通膨壓抑終端消費需求，致使家具市場需求趨於保守。本公司年度營收與淨利較前一年度呈現下滑，市場占有率成長動能亦受到一定程度影響。面對市場環境變化，本公司持續強化產品品質與製造效率，深化垂直整合能力，並透過產品差異化及客製化策略，提升市場滲透率與客戶黏著度。同時，積極開發新客戶及拓展新市場，以擴大市場基礎並分散經營風險。本公司將持續關注國際經濟情勢及政策變化，靈活調整營運策略，在兼顧風險控管與獲利能力下，穩健維持並逐步提升整體市場占有率。

3、市場未來之供需狀況與成長性

2025 年美國成屋銷售較過去幾年有所成長，惟房市仍受到高房價和高房貸利率的影響，許多房主選擇更換家具而非搬家，這將推動高品質、耐久型家具及家庭辦公家具的更換潮。

AstuteAnalytica 市場研究顧問公司針對美國 2026 年家具產業研究報告指出，美國家具市場價值預計將從 2026 年約 1,850 億美元成長到 2035 年有望達到 3,367 億至 3,455 億美元。

近年隨著環保、健康意識提升，除要求尺寸客製化，市場調查顯示，約 76%



的美國消費者表示願意為永續產品支付更高價格要求材料客製化，亦有高端品牌承諾去除產品中的有害化學物質，反映北美市場對安全與永續發展之重視，因此公司積極與客戶共同研發符合永續發展理念之產品。

4、競爭利基

(1) 定位中高價位

本公司定位室內家具中高價位市場，不僅是傳統家具製造業，亦致力於從 OEM 轉型 ODM。本公司銷售市場涵蓋了北美頂級家居品牌，終端客戶鎖定金字塔中上層的富裕消費族群，提供中高檔的優質家具產品。本公司與主要客戶之業務合作關係相當穩定，其所服務的範圍除家具之生產外，尚涵蓋研發、行銷及售後服務等環節，以穩固在中高價位室內家具市場之地位。

(2) 發展客製訂單

本公司自 2008 年發展客製化訂單(Special Order)，在一定規格範圍內接受客戶的個性化預定，生產出不同材質、顏色、尺寸的室內家具，美國西岸消費者約五週、東岸消費者約七週就能收到商品。本公司成功發展室內家具客製化模式，講求品質、速度及產品開發能力，成功避開紅海競爭市場。

(3) 生產能力強大

本公司已建構起室內家具製造的完整生產鏈，目前在中國大陸共有五個家具生產廠區，柬埔寨工廠產能亦持續擴大中，目前全工廠單週產量可以出口 33 個貨櫃的客製室內家具至全球市場各地。本公司亦持續優化技術、降低生產成本以及提高製程良率，並藉由新產品、新技術的導入研發，鞏固在家具產業的競爭優勢。

5、發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

A. 市場規模龐大

本公司目前銷售地區以北美市場為主，整體消費能力還是保有韌性。本公司除不斷積極尋找與大型知名品牌家具商合作以鞏固經營北美市場外，並積極拓展澳洲、歐洲及中國等其他市場。另本公司硬木產品主要客戶之訂單正穩定成長，未來營運規模仍具有很大成長空間。

B. 客戶關係穩固

本公司主要客戶包括北美地區的大型家具集團、大型家居用品專業零售商等，彼此間業務已往來多年，由於產品品質及交貨期皆相當穩定，與客戶合作關係良好。《Furniture Today》報導美國前 100 大家具品牌商中，CB 集團、CA 集團皆是本公司排名前十大銷售客戶。本公司目前除生產客戶所自行設計的產品外，亦共同合作設計開發新產品，更加鞏固與客戶之業務往來關係。



C. 營運經驗豐富

本公司從事室內家具之生產及銷售已歷經 20 年營運發展歷程，目前中國已有五個生產廠區，柬埔寨工廠產能亦持續擴大中。主要生產技術成員皆擁有多多年家具工藝技術與製造經驗，生產線的良率穩定度高，不論品質、價格或交貨期皆具有競爭力。近年更跨入發展硬木家具產品，拓展更多潛在商機。

D. 掌握進貨來源

本公司主要生產基地位於中國大陸浙江省以及柬埔寨巴域市大成三經濟特區，生產原料牛皮、布料除向國外廠商採購進口外，亦向境內鄰近之供應商採購，就近獲得原料，生產原料海綿及木材則以向境內鄰近之供應商採購為主。本公司與主要供應商皆長期合作，建立穩定的供銷合作關係，共同獲得客戶對產品質量與穩定性之肯定，故原料供應無虞。

(2) 不利因素

A. 經濟景氣循環

美國經濟景氣好壞，直接影響新屋建案數量及家庭可支配所得多寡，連帶影響民眾對家具的消費需求，目前美國房市仍受到高房價和高房貸利率的影響，降低消費者對家具之需求，預計未來美國新政府保護主義，也將對全球貿易市場造成負面影響。

因應措施

本公司除繼續策略性發展客製室內家具產品及深化與客戶的合作關係，以提高在北美市場的滲透率之外，並積極拓展澳洲、歐洲及中國大陸等全球主要經濟體系，藉由在不同區域市場的銷售佈局，降低單一市場的景氣波動風險。在東南亞產能供不應求下，將針對個別客戶，陸續調漲報價，公司亦與客戶進行深度討論，擴大訂單採購量，為開拓新市場奠定穩固基礎。

B. 人力成本增加

本公司生產基地位於中國大陸，近年來中國大陸的工資已連續多年維持調高態勢並推行各項勞動權益保障政策，導致企業人力成本逐年提高。中國大陸亦正面臨著人口老齡化、教育水準及所得水準提高，在社會價值變遷下造成勞動力供給下降，勞動者工資仍將維持高水準，以致企業的人力成本將繼續朝向增加趨勢。

因應措施

本公司重視員工久任、經驗傳承及技術培訓，由經驗豐富之資深技術



人員負責帶領新進員工，使之快速熟悉生產流程及品質檢驗等作業，並使績效與工資升遷連結，降低技術作業人員的流動性，減少人才招聘替換時間與學習成本。另亦調配資源包括設備及幹部至柬埔寨子公司，快速調整製程，提高產能及效率。

C. 原料價格變動

本公司主要生產原料牛皮及布料的價格上漲將造成採購成本增加，可能侵蝕銷售毛利；原料價格下跌時亦可能面臨下游客戶要求降價壓力，故原料價格波動會對獲利狀況有所影響。

因應措施

本公司隨時掌握主要原料之市場價格，並依原料價格波動情形適時調節存貨的庫存量。當主要原料價格變動幅度較大時，本公司業務單位會與客戶協議調整售價，以降低原料價格波動對雙方獲利之衝擊，創造與客戶雙贏共利局面。

D. 匯率波動風險

本公司目標銷售市場為北美地區，銷貨交易主要以美元計價，生產基地在中國大陸，境外進口採購交易主要以美元計價，境內採購主要以人民幣計價。本公司功能性貨幣為美元，當人民幣兌美元匯率波動較大時，對獲利狀況會產生一定影響。

因應措施

本公司由財務部隨時注意國際匯市資訊及經濟因素之變化，定期取得金融機構之財經資訊，掌握匯率走勢以及時應變減低匯率變動對獲利之衝擊。本公司已訂定「衍生性金融商品交易處理程序」，得視外幣部位及匯率波動情形按程序執行相關避險作業，以降低匯率風險。

(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

主要產品	重要用途說明
室內家具	一般家居生活家具用品，如沙發、床、擱腳及餐椅。

2、主要產品之產製過程

- ① 選擇樣式、尺寸及材質
- ② 打版
- ③ 製作木架
- ④ 剪裁皮革或布
- ⑤ 車縫製成沙發套



⑥ 置入泡棉及獨立筒

⑦ 繃製後組裝成品

室內家具的生產製作流程因類型與設計而異，通常都是由內而外，生產製程為選擇樣式、尺寸及外部材質（皮革或布），針對室內家具的各個部份尺寸做細部的設計，以利後續製作依此版型裁切木條與木板、裁剪原料皮革或原料布，在背架與底座打上鬆緊帶或黑皮帶後，置入泡棉及獨立筒，製成木架骨架，將皮革或布依照版型裁剪再車縫起來，將裁剪車縫好的皮革套上並裝定繃製於已經置放泡棉與獨立筒的骨架上，組裝成完整的室內家具。

(三) 主要原料之供應狀況

本公司主要原料為牛皮及布料，採購政策原則上皆有二家以上之供應商以增加供貨來源之機動性，對供應商之付款情形皆正常良好，平日由採購部門負責維護供應商往來關係，主要原料之供應狀況正常，並未出現供應中斷之情形。

(四) 主要進銷貨客戶名單

1. 最近二年度任一年度中曾占進貨總額 10%以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

本公司進貨供應商分散，最近二年度並無向同一供應商進貨占進貨總額 10%以上之情形。

2. 最近二年度任一年度中曾占銷貨總額 10%以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新臺幣千元

項目	2025 年度				2024 年度			
	名稱	金額	占銷貨淨額比例	與發行人之關係	名稱	金額	占銷貨淨額比例	與發行人之關係
1	CB 集團	1,040,632	30.38%	無	CA 集團	1,052,288	28.48%	無
2	CC 集團	637,970	18.63%	無	CB 集團	1,037,262	28.07%	無
3	CA 集團	507,778	14.83%	無	CC 集團	459,775	12.44%	無
	其他	1,238,580	36.16%	-	其他	1,146,090	31.01%	-
	銷貨淨額	3,424,960	100.00%		銷貨淨額	3,695,415	100.00%	

變動說明：

①CA 集團：

CA 集團為以美國經典風格著稱之大型家具及家居用品集團。近年隨其營運策略調整，對供應商之合作模式已由過往以代工生產為主，逐步轉向由供應商提供產品設計方案，並經 CA 集團篩選後，再委由供應商進行後續生產製造。

此外，考量國際貿易環境變動及關稅政策影響，CA 集團持續進行供應鏈優化與區域配置調整，將部分產品系列轉由東南亞地區供應商生產，並將部分大型產品系列移轉回其美國在地工廠製造，以提升供應鏈彈性並降低潛在風險。受上述合作模式轉變及供應鏈重組影響，本公司對 CA 集團之銷售占比呈逐年下降趨勢。



②CB 集團：

CB 集團為全球知名之高品質家居用品專業零售商，於全球設有逾六百家實體門市，其中超過半數位於美國市場。鑒於國際貿易關稅政策變動所帶來之潛在風險，本公司積極配合客戶供應鏈調整策略，逐步將相關產品線移轉至柬埔寨生產據點，以提升整體供應鏈彈性並降低關稅影響。

本公司於製造技術、產品品質及客戶服務等方面持續精進，已能穩定符合客戶之各項要求，並持續承接既有訂單及新產品開發專案，維持良好合作關係。惟近年受全球高通膨及高利率環境影響，終端市場消費動能趨緩，對整體營運表現帶來一定程度之挑戰。

③CC 集團：

CC 集團為美國領先的數位室內設計與家居電商整合平台，致力於提供消費者一站式的家居設計與購物體驗。隨著客戶基數與銷售規模持續增長，集團整體訂單量亦呈現穩定上升趨勢，反映業務需求與市場接受度的同步提升。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數

單位：人

年	度	2024 年底	2025 年底	2026 年 4 月 24 日
員工人數	直接員工	1,902	1,700	1,702
	間接員工	493	404	399
	合計	2,395	2,104	2,101
平均年歲(年)		42.03	41.15	42.02
平均服務年資(年)		7.24	7.52	7.41
學歷分布比率	博士	-	-	-
	碩士	5	3	4
	大專	379	366	379
	高中	453	393	382
	高中以下	1,558	1,342	1,336

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司尚無重大有污染環境事件及相關損失發生。

五、勞資關係

(一) 列示各項員工福利措施、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、各項員工福利措施

- (1) 員工不定期聚餐、年終晚會聚餐及摸彩活動。
- (2) 提供員工便利團膳用餐環境。
- (3) 提供員工免費制服及汽、機車停車位。
- (4) 提供員工宿舍或住宿津貼。
- (5) 提供員工參加各類訓練及講習進修機會，藉以提升員工視野，增進工作效率。
- (6) 公司提供員工每兩年定期健康檢查，確保員工身體健康狀況無虞。
- (7) 提供運動場地，有羽毛球室及籃球場，讓員工在下班、中午休息期間，可以釋放壓力進行舒緩，促進工作與身心之平衡。
- (8) 公司會於特殊節日如春節、三節、婦女節等不定額發放慰問禮金，夏日期間亦會發放高溫費用，用於體恤員工於高溫的天氣中作業。

公司一直致力於實現員工工作與生活的平衡，讓員工、員工家屬充分感受本公司企業文化，提升員工的自我價值認同及穩定性。

2、進修及訓練

本公司重視員工訓練，包含入廠職前訓練、在職訓練及外訓進修補助（派訓全額補助），務實教育訓練制度，全額提供員工內部及外部在職教育訓練，依不同屬性員工職能發展及職涯規劃，加強專業知識或技能訓練，以提高員工素質和技能水平。

3、退休制度與其實施狀況

本公司為照顧員工退休後之生活，集團及各子公司業已依當地法規為員工按月提繳養老保險或撥提養老退休金至指定專戶。

台灣子公司：

- A. 舊制：依勞動基準法相關規定，按每月薪資總額 2% 提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會，以該委員會名義存入臺灣銀行之專戶。並依勞基法規定，辦理員工退休金支付。
- B. 新制：自 94 年 7 月 1 日起，員工選擇適用勞工退休金條例之退休金制度者，按其每月薪資 6% 提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

中國大陸境內及其他地區之子公司：

依所在地政府法令規定，依員工薪資總額之一定比例提撥養老保險金，繳付予政府有關部門，專戶儲蓄於各員工獨立帳戶。

4、勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形



本公司重視員工意見，積極推行民主管理和廠務公開，按期召開職工代表大會，員工之意見可循管道上達溝通協調，以維持良好之勞資關係，截至目前為止尚無重大勞資糾紛之情事。

- (二) 說明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司勞資關係一向和諧，最近年度及截至年報刊印日止，並無重大勞資糾紛之情事。

六、資通安全管理

- (一) 敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等：

1、資訊安全風險管理架構

為落實資訊安全管理，公司制定「資通安全管理政策」與相關作業細則，並據以執行資訊工作計畫，嚴格執行相關資安政策、防火牆管控、申請流程等，並加以管制以減少公司資訊安全風險。

本公司目前由資訊部主管兼任資訊安全相關事務。

2、資通安全政策

- A. 由資訊部負責，統籌資訊安全管理相關事項推動。
- B. 本公司人員應遵守公司資訊或保密安全規範。
- C. 重要資訊系統或設備已建置適當的備份、備援或監控機制並定期演練，以維持其可用性。
- D. 個人電腦均安裝防毒軟體且定期確認病毒碼的更新，並禁止使用未經授權的軟體。
- E. 要求同仁帳號、密碼與權限應妥善保管並定期換置密碼。
- F. 發現資安事件時，應立即通報資安聯絡人。

3、資安具體管理方案及投入資通安全管理之資源

- A. 資訊系統架構建立資料庫備份機制，以降低資料損失風險。
- B. 定期進行模擬測試以確保資訊系統之正常運作及資料保全。
- C. 外包專業電腦資訊廠商做維護服務。
- D. 系統存取控制、發展及維護安全管理。
- E. 設置網路防火牆，加裝防毒軟體，設定資料夾存取權限，並且資料加密。
- F. 每月定期維護掃毒公司電腦設備、網路設備及伺服器。



G.教育員工正確使用合法軟體之概念，以減少電腦病毒感染機會，進步提升員工的資訊安全警覺性。

(二) 列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司 2025 年度及截至年報刊印日止，並未遭受重大資通安全事件，且未有相關之損失及影響。

七、重要契約

列示截至年報刊印日止，仍有效存續及最近年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約之當事人、主要內容、限制條款及契約起訖日期。

(一) 杭州樺桐家私集團有限公司

契約性質	契約相對人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
供貨契約	CA 集團公司	2010.07.29 起 至契約終止時	商品供貨約定事項，雙方以訂單方式約定 具體供貨內容	無
供貨契約	CB 集團公司	2011.07.19 起 至契約終止時	商品供貨約定事項，雙方以訂單方式約定 具體供貨內容	無
短期出口信用保險合約	中國出口信用保險公司 浙江分公司	2025.12.01~ 2026.11.30	非信用證和信用證支付方式之出口信用 保險，投保賠償限額為美元 2.5 千萬元。 保單年度有效期內，最低應投保出口金額 為美元 105,000,000; 若實際申報金額低於 約定投保金額部分，應按照實際平均費 率，補繳相應的保險費。	無
財務契約	杭州銀行股份有限公司 桐廬支行	2025.06.09~ 2026.06.08	最高額保證合同 (RMB 6,600 萬)	杭州樺桐 背書保證

(二) Shayne (Cambodia) Furniture Co., Ltd.

契約性質	契約相對人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	XIN BAVET SPECIAL ECONOMIC ZONE CO., LTD.	2022.6.11 ~ 2071.6.10	土地長期租賃合約書	無

(三) 商億(澳門離岸商業服務)有限公司

契約性質	契約相對人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
財務契約	澳門工商銀行	2019.02.28~ 2034.02.28	辦公樓購買之分期付款借款合同	無



(四) 商億國際控股有限公司

契約性質	契約相對人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	XIN BAVET SPECIAL ECONOMIC ZONE CO., LTD.	2019.11.04 ~ 2069.11.04	土地長期租賃合約書	無
租賃契約	XIN BAVET SPECIAL ECONOMIC ZONE CO., LTD.	2020.11.25 ~ 2069.11.04	土地長期租賃合約書補充協議	無
租賃契約	XIN BAVET SPECIAL ECONOMIC ZONE CO., LTD.	2021.3.19 ~ 2069.11.04	土地長期租賃合約書補充協議	無
財務契約	中國信託商業銀行股份有限公司香港分行	2025.09.01 ~ 2026.08.31	銀行授信綜合額度契約暨總約定書(USD 1000 萬)	商億全球背書保證
財務契約	星展（臺灣）商業銀行	2022.07.12 ~ 2026.05.31	授信合約書(USD 1000 萬)	商億全球背書保證

(五) 商億全球控股有限公司

契約性質	契約相對人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
財務契約	中國信託商業銀行股份有限公司香港分行	2025.09.01 ~ 2026.08.31	銀行授信綜合額度契約暨總約定書(USD 1000 萬)	無



陸、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

(一) 最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響：

單位：新臺幣千元；%

項目 \ 年度	2024 年度	2025 年度	差異	
			金額	%
流動資產	2,379,102	2,208,057	(171,045)	(7.19)
不動產、廠房及設備	2,347,314	2,129,153	(218,161)	(9.29)
無形資產	14,018	12,162	(1,856)	(13.24)
其他資產	373,070	332,312	(40,758)	(10.93)
資產總額	5,113,504	4,681,684	(431,820)	(8.44)
流動負債	1,308,680	1,510,368	201,688	15.41
非流動負債	24,130	14,068	(10,062)	(41.70)
負債總額	1,332,810	1,524,436	191,626	14.38
股本	1,074,440	1,074,440	-	-
資本公積	1,268,739	1,268,739	-	-
保留盈餘	1,434,224	1,218,389	(215,835)	(15.05)
其他權益	(80,128)	(219,886)	(139,758)	174.42
庫藏股票	-	(262,436)	(262,436)	100
非控制權益	83,419	78,002	(5,417)	(6.49)
股東權益總額	3,780,694	3,157,248	(623,446)	(16.49)
兩期變動超過百分之二十以上者且變動金額達一仟萬元以上者，分析說明如下：				
1、非流動負債：主係 2025 年依造 IFRS16 租賃認列租賃負債-非流動減少所致。				
2、其他權益：主要係因匯率變動使得報表換算產生之兌換差額。				
3、庫藏股票：於 2025 年買回庫藏股所致。				

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告

(二) 未來因應計畫：上述變動對本公司並無重大不利影響，持續擴展業務及提升接單能力為本公司財務及業務之策略目標。。



二、財務績效

(一) 最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及其影響：

單位：新臺幣千元；%

項目 \ 年度	2024 年度	2025 年度	差異	
			金額	%
營業收入	3,695,415	3,424,960	(270,455)	(7.32)
營業成本	2,423,688	2,326,972	(96,716)	(3.99)
營業毛利	1,271,727	1,097,988	(173,739)	(13.66)
營業費用	833,743	799,694	(34,049)	(4.08)
營業利益	437,984	298,294	(139,690)	(31.89)
營業外收入及支出	102,497	27,459	(75,038)	(73.21)
稅前淨利	540,481	325,753	(214,728)	(39.73)
所得稅費用	69,078	86,251	17,173	24.86
本期淨利	471,403	239,502	(231,901)	(49.19)
其他綜合損益	208,759	(142,351)	(351,110)	(168.19)
本期綜合損益總額	680,162	97,151	(583,011)	(85.72)

兩期變動超過百分之二十以上者且變動金額達一仟萬元以上者，分析說明如下：

- 1、營業外收入及支出：主要為 2024 年度子公司樺桐出售不動產產生利益所致。
- 2、所得稅費用：中國當地稅局要求自查以前年度所得稅，杭州樺桐公司自行調整補繳以前年度企業所得稅。
- 3、其他綜合損益：主係受匯率影響，進而造成國外營運機構財務報表換算之兌換差額波動所致。
- 4、營業利益、稅前淨利、本期淨利：係因 2025 年營業收入減少所致。

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告

(二) 預期銷售數量與其依據及對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：

本公司之預期銷售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，同時考量主要原材料之供應狀況等因素，訂定年度出貨目標。本公司未來將視市場需求變動狀況，積極開拓新客源。增加市占率以提升公司獲利，期待未來業務可持續成長。在未來將因應營業規模擴張而增加資本支出、持續投入產品開發，並強化公司營運管理及成本費用管控，以促進公司營業成長及提高獲利能力。



三、現金流量

(一) 最近年度現金流量變動情形分析

單位：新臺幣千元；%

項目 \ 年度	2024 年度	2025 年度	增（減）	
			金額	比例(%)
營業活動淨現金流入	581,092	370,509	(210,583)	(36.24)
投資活動淨現金流出	(38,991)	(275,596)	(236,605)	606.82
籌資活動淨現金流出	(265,722)	(496,226)	(230,504)	86.75
變動情形分析說明如下：				
1、營業活動：係因 2025 年營業收入減少所致。				
2、投資活動：主係 2025 年度取得按攤銷後成本衡量之金融資產金額增加所致。				
3、籌資活動：主係 2025 年購買庫藏股所致。				

(二) 流動性不足之改善計劃及未來一年現金流動性分析：

本公司營業活動將持續產生現金淨流入，且預計仍足夠支應投資及籌資活動產生之現金流出，故本公司未來一年無現金不足之風險。惟若現金流動性發生不足時，本公司將以銀行借款因應。本公司與銀行往來密切且已建立良好融資信用條件，目前營運資金充沛，應無財務流動性不足或資金短缺之虞。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司 2025 年度購置不動產、廠房及設備金額為新臺幣 51,442 千元，主要係為東埔寨子公司新建廠房附屬設備及中國大陸子公司杭州樺桐增添產線所需機器設備及廠房裝修工程等相關支出，其資金來源為自有資金，依公司獲利情形，對財務狀況尚無重大不利之影響。

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

(一) 轉投資政策：

本公司之轉投資政策，係配合集團營運之所需，所屬轉投資子公司營業收入因外銷歐美市場支撐而呈現穩定之趨勢。目前轉投資政策及作業程序遵循經董事會或股東會通過訂定之「取得或處分資產作業辦法」及「子公司監督與管理辦法」等規範，並依內部控制制度之投資循環規定作業；各轉投資子公司除遵循本公司規定外，亦考量在地法令規定及實際營運狀況進行適當內控管理。



(二) 獲利或虧損原因及改善計畫：

單位：新臺幣千元

投資公司	轉投資事業	2025 年度 投資 (損) 益	獲利或虧損原因及改善計畫
SHANE GLOBAL HOLDING INC.	Shayne International Holdings Limited	258,572	投資控股公司。係認列子公司之投資損益。
Shayne International Holdings Limited	Shayne Holding Inc.	(183,916)	投資控股公司。主係認列子公司杭州樺桐家私集團有限公司及杭州日隆皮具有限公司之投資損益。
Shayne International Holdings Limited	Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited	240,777	營運狀況良好。
Shayne International Holdings Limited	Spectra Home LLC	(6,621)	位於美國之貿易公司。主係美國市場出貨未如理想，未來將積極開拓市場，改善損失狀況。
Shayne International Holdings Limited	JV International, LLC	(20)	位於美國之貿易公司。未來因集團政策調整，將以損益兩平為目標。
Shayne International Holdings Limited	Shayne USA, LLC	(2,093)	位於美國之貿易公司。未來因應集團政策調整，將以損益兩平為目標。
Shayne International Holdings Limited	Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	(533)	因集團生產策略考量，將泰國產能移至柬埔寨，目前為無生產狀態。
Shayne International Holdings Limited	Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	244,876	位於柬埔寨之生產公司，營運狀況良好。
Shayne International Holdings Limited	Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	3,117	位於柬埔寨之包裝公司，營運漸入軌道。
Shayne Holding Inc.	杭州樺桐家私集團有限公司	(181,377)	主要係出貨未如理想所致，未來將積極開拓市場，改善損失狀況。
Shayne Holding Inc.	杭州日隆皮具有限公司	(2,559)	生產皮具公司，因主要係為杭州樺桐家私集團有限公司加工皮具製品。
杭州樺桐家私集團有限公司	珂圖家具（上海）有限公司	(1)	主要負責中國大陸市場推廣業務，因已完成階段性任務，為簡化組織架構並整合內部資源，於 2021 年 11 月 9 日董事會通過辦理公司清算及解散，於 2025 年 2 月 26 日完成註銷登記。
杭州樺桐家私集團有限公司	杭州珂圖貿易有限公司	(2,369)	位於杭州之外貿公司，未來因應集團政策調整，將以損益兩平為目標。

(三) 未來一年投資計畫：

本公司投資計畫係配合營運所需，目前尚無已提報董事會討論之明確投資計畫，未來如有相關投資計畫將依相關規定辦理。



六、最近年度及截至年報刊印日止風險管理及評估

(一) 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 2025 年及 2024 年度之利息收入分別為 15,321 千元及 9,800 千元，占稅前淨利之比重分別為 4.70%及 1.81%；利息支出分別為 6,122 千元及 2,438 千元，占稅前淨利之比重分別為 1.88%及 0.45%，故利率變動對損益尚不致產生重大影響。且近年皆有穩定營運活動淨現金流入，自有資金充裕，對金融機構借款之依賴程度相當低，因此，即使未來利率發生變動，本公司尚不致因利率變動導致利息收入減少或利息費用增加而產生重大風險，故利率變動對本公司營運及獲利影響並不大。

本公司將隨時注意匯率相關國際金融資訊，並與金融機構保持密切聯繫，以充分掌握匯率變動趨勢，同時將視匯率變動情形，適時調整各種貨幣持有部位，以降低匯率變動對損益之影響。

2、匯率變動

本公司銷貨交易外銷主要以美元計價為主，少部份以歐元計價，內銷則以人民幣計價為主；進貨交易以美元及人民幣分別計價。由於主要生產基地位於中國大陸及柬埔寨，因中國大陸日常開銷需換匯以人民幣支付，故有美元兌人民幣匯率變動風險。

本公司 2025 年及 2024 年度之淨外幣兌換（損）益分別為(10,578)千元及 27,911 千元，占稅前淨利之比重分別為(3.25%)及 5.16%，故匯率變動對損益尚不致產生重大影響。本公司將隨時注意匯率相關國際金融資訊，並與金融機構保持密切聯繫，以充分掌握匯率變動趨勢，同時將視匯率變動情形，適時調整各種貨幣持有部位，以降低匯率變動對損益之影響。

3、通貨膨脹

當物價上漲時，本公司採購成本及銷售價格相對提高，可能對損益產生衝擊。本公司與銷貨客戶及供應商均維持良好互動，隨時掌握銷售市場及上游原料價格變動情形，機動調整銷售及採購政策，以降低通貨膨脹變動對損益之影響。本公司截至目前尚未因通貨膨脹危機而產生對損益具重大影響之情事。

(二) 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：

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，專注於本業之經營，並未從事高風險、高槓桿投資等交易。另外，本公司已訂定「資金貸與他人作業辦法」、「背書保證作業程序」、「取得或處分資產處理程序」及「衍生性金融商品交易處理程序」等相關辦法作為本公司及子公司從事相關作業之遵循依據。截至年報刊印日止，除編入本公司合併財務報表之企業個體間有資金融通及背書保證之規劃外，並無資金貸與他人及為他人背書保證之情事，亦無存續有效之衍生性金融商品交易契約，故相關風險應屬有限。



(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司雖屬傳統家具製造業，但為提升產品競爭力，亦投入新產品設計圖樣、製程工藝改良、以及打樣試產等研發工作，2025 年及 2024 年度投入之研發費用分別為 79,426 千元及 93,219 千元。未來研發計畫包含持續開發工藝技術、降低生產成本、以及提高品質為目標，為符合市場脈動並滿足不同市場消費者需求，持續開發新產品。隨著業績成長，本公司將持續投入研發費用，提升本公司生產實力及銷售競爭力。

(四) 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：

本公司註冊地國為英屬開曼群島，為經濟開放且無外匯管制國家，投資環境穩定；主要子公司營運地為中國大陸、澳門、中華民國及柬埔寨，該等區域政經環境尚屬穩定。本公司各種產品生產及業務執行均依照註冊地國及營運地之政策及法律規範辦理，並將隨時注意及掌握政策發展及法律變動情形及對本公司之影響，以採取適當之因應對策。故本司最近年度及截至年報刊印日止，並未發生因國內外重要政策及法律變動而對財務業務有造成重大影響之情事。

(五) 科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司將持續關注所處行業相關技術變化情形，掌握產品最新趨勢，並評估其對財務業務造成的影響。最近年度及截至年報刊印日止，並無因科技改變及產業變化而對財務業務造成重大影響之情事。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自成立以來，一直秉持著誠信及專業之經營原則，專注於室內家具之研發、生產及銷售，積極強化內部管理藉以提升品質及效率，並遵守相關法令。本公司最近年度及截至年報刊印日止並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。

(七) 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年報刊印日止，並無併購計畫。惟將來若有併購計畫時，將依當地法規及本公司制定之相關管理辦法辦理，且為降低可能風險，若發現潛在併購標的之公司，將秉持審慎評估之態度，考量併購之綜合效益，並向專業人士諮詢，以合理之條件辦理併購程序，以確保公司利益及整理股東權益。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司截至年報刊印日止尚無擴充廠房之情事，故不適用。



(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

1、進貨

本公司主要從事室內家具之研發、生產及銷售，2025 年及 2024 年度對單一廠商之進貨比率皆無逾 15%，且為避免供貨短缺或中斷之風險，除與供應商維持良好合作關係外，主要原料皆有兩家以上供應商，並多為業界知名大型企業，供貨品質良好且交貨相當穩定。故本公司最近年度及截至年報刊印日止，未有發生貨源匱乏而對整體營運或客戶權益造成重大影響之情形。

2、銷貨

本公司主要客戶係北美地區家具品牌商與零售業者，2025 年及 2024 年度對第一大客戶之銷貨淨額比率分別為 30.38%及 28.48%，而有銷售集中之情形，惟雙方長期以來維持良好的業務往來關係，應尚無重大不利之風險。本公司除繼續深耕北美家具市場，亦積極開發其他新的區域市場，爭取澳洲、歐洲地區大廠的訂單合作機會，並計畫拓展中國大陸內需市場，除了開設銷售通路外，也規劃推出自有品牌。本公司藉由開發國際新板塊市場及在中國大陸發展內銷來增加更多元的客戶群，期能逐步降低銷貨集中於單一客戶之情形。

(十) 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：

本公司並無因董事、監察人或持股超過百分之十之大股東之股權大量移轉或更換而造成營運風險之情事。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。

(十二) 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目前之處理情形：無。

(十三) 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中對「發展遠景之有利與不利因素及其相關因應措施」之說明。
- 2、本公司雖設有專責人員負責商標權、專利權之申請與管理，以確保智慧財產權，但仍無法確保本公司智慧財產得到完全之保護，保障研發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：企業營運伴隨著眾多風險，包括機器設備故障、損壞或異常、產能限制、勞工罷工、不可抗力之火災、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對重要資產投保保險，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、總體經濟、政治經濟環境、外匯、法令之風險：本公司係註冊於英屬開曼群島，主要子公司營運地包括澳門、中國大陸、中華民國及柬埔寨，故註冊地與主要營運地之總體經濟、政治環境之變動與外匯之波動，皆會影響本公司之營運狀況。

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，本公司雖已依台灣證券交易所(股)公司規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」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公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上。因此，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。

6、資安風險評估

本公司已訂定資訊作業管理辦法，以落實內控制度與維護資訊安全。透過每年檢視及評估其安全規章及程序，確保其適當性和有效性。以下分項說明：

(1) 資訊安全政策

- A. 資訊部門軟硬體設備的資產需統一管理，並有效的保護資產。
- B. 資訊部門各項設備需定期維護及保養，且有效防止資產之損失、安全威脅、環境危害、損壞或洩漏及商業活動的中斷。
- C. 確保資訊帳戶存取權限與系統之變更，均經過公司規定程序授權處理。
- D. 監控資訊系統之安全，有效掌握並處理資訊安全異常事件。

(2) 資安網路架構

網路系統管理人員配合資訊安全以及網路設備的變動，隨時檢討及調整防火牆系統的設定，調整系統存取權限，以反應最新的狀況。另已建立網路警示系統，針對網路重要端點發生異狀應建立警示系統，讓網路系統管理人員在特定的網路事件發生時，及時獲得警示性的訊號，俾利採取有效的防範措施，減少網路事件的發生。

(3) 系統帳號生命週期與權限管理

依各業務範圍、權責分別設定使用者之帳號及權限，資料之存取及申請皆需透過簽核流程經各權責主管核准後始能使用與變更。使用者一旦離開原職務，立即撤銷該使用者之帳號及權限，以防範未經授權之使用。

(4) 資料存取記錄備存

系統與文件皆採取定期之本地備份，每次備份資料再傳輸到異地資料中心



做為異地備份。並每年不定期執行系統資料復原測試演練，以確保資訊系統之正常運作及資料保全完整，可降低無預警天災或人為災害所造成的資料損失風險。

資訊部門執行作業依本公司規定程序均能落實執行，確保資料完整及安全。最近年度截至年報刊印日止，公司資訊安全風險評估尚屬良好，並無重大營運風險。

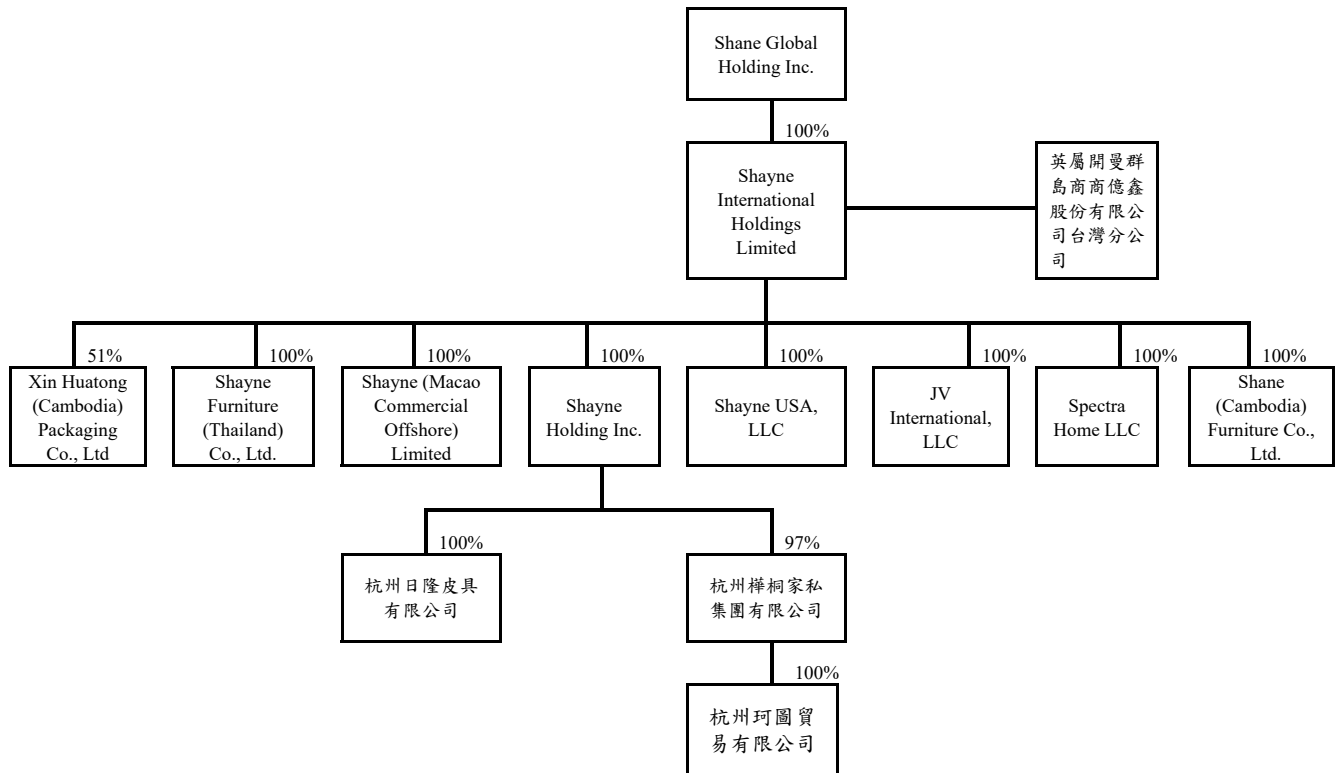
七、其他重要事項：無。



柒、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 關係企業組織圖(截至 2025 年 12 月 31 日)



(二) 各關係企業基本資料：

2025 年 12 月 31 日；單位:千元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
Shayne International Holdings Limited	2006.09.07	Governors Square, PO Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman, KY1-1203, Cayman Islands	USD 25,987	投資控股
Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited	2015.03.26	澳門北京街 126 號怡德商業中心 5 樓 B 室	HKD 2,146	室內家具銷售
Shayne Holding Inc.	2006.01.16	OMC Chambers, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.	USD32,316	投資控股
Shayne USA, LLC	2013.08.28	6780 Depot Street, Suite 140, Sebastopol, CA 95472 USA	USD 696	室內家具銷售
JV International, LLC	2011.08.11	19425-G Liverpool Parkway, Cornelius, NC 28031 USA	USD 1,950	室內家具銷售
Spectra Home LLC	2009.10.06	328 South King Charles Road, Raleigh, NC 27610 USA	USD 8,187	室內家具銷售
杭州日隆皮具有限公司	1993.04.09	浙江省富陽市大源鎮浦東	USD 1,000	皮革製品生產
杭州樺桐家私集團有限公司	1999.12.26	杭州市桐廬縣鳳川街道樺桐集團 311508	USD 32,000	室內家具生產
杭州珂圖貿易有限公司	2021.03.17	浙江省杭州市銅爐縣鳳川街道鳳岡村	RMB 5,000	室內家具銷售



企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	2019.02.18	199 Moo 1 Ban-Wa (Hi-tech) Industrial Estate, Asia-Nakhon Sawan Rd., Km 59-60 Ban-Lane Sub-district, Bangpa-in District, Phanakorn Sri Ayuthaya 13160 Thailand	THB 341,018	室內家具生產
Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	2020.06.25	Street 316A, Tropaing Bun Village and Prey Korkey Village, Prey Korkey Commune, Chan Trea District, Svay Rieng Province.	USD 60,453	室內家具生產
Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	2021.05.06	Xin Bavet SEZ (St.316 A, Trapeangbon Village and Koki Village Koki Commune, Chantrea District, Svay Rieng Province, Kingdom of Cambodia)	USD 3,000	紙箱及包裝產品生產

(三) 推定有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：從事室內家具之研發、生產及銷售，轉投資控股。

(五) 各關係企業董事、監察人及總經理之姓名及其對該企業之持股出資情形

2025 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比率
Shayne International Holdings Limited	董事	謝智通	-	-
	總經理	謝淑韜	-	-
Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited	執行董事	謝智通	-	-
	總經理	李成法	-	-
Shayne Holding Inc.	董事	謝智通	-	-
	總經理	謝淑韜	-	-
Shayne USA, LLC	執行董事	謝智通	-	-
JV International, LLC	執行董事	謝智通	-	-
Spectra Home LLC	執行董事	謝智通	-	-
杭州日隆皮具有限公司	董事	馮麗春	-	-
	董事/總經理	馮富華	-	-
	董事	謝智通	-	-
	監事	朱仁林	-	-
杭州樺桐家私集團有限公司	董事	謝明運	-	-
	董事/總經理	謝智通	-	-
	董事	謝淑韜	-	-
	監事	戴婷	-	-
杭州珂圖貿易有限公司	董事/總經理	戴婷		
	監事	謝智通		
Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	董事/總經理	謝智通	-	-
Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	董事	謝智通	-	-
Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	董事	謝智通		
	董事/總經理	王偉	-	-



(六) 各關係企業營運狀況

2025 年 12 月 31 日，單位：新臺幣千元

企業名稱	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)
Shayne International Holdings Limited	851,848	3,994,906	674,006	3,320,900	33,271	(42,480)	258,572	0.10
Shayne Holding Inc.	1,060,458	1,149,247	-	1,149,247	-	-	(183,916)	(11.38)
Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited	8,711	1,121,773	874,163	247,610	3,877,450	239,463	253,614	註 2
Spectra Home LLC	259,475	70,886	59,475	11,411	157,151	(5,520)	(6,621)	註 2
JV International, LLC	62,921	5,237	65	5,172	-	(20)	(20)	註 2
Shayne USA, LLC	21,866	692	233	459	560	(2,184)	(2,093)	註 2
Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	324,249	11,368	270	11,098	-	(424)	(533)	(0.16)
Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	1,755,743	2,115,736	83,772	2,031,964	1,558,842	234,392	244,876	20,252
Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	42,672	157,963	75,027	82,936	283,739	9,084	6,111	3,994
杭州樺桐家私集團有限公司	966,591	1,788,996	543,545	1,245,451	1,226,611	(135,344)	(193,950)	註 2
杭州日隆皮具有限公司	31,875	1,793	65,644	(63,851)	1,096	(5,710)	(2,559)	註 2
珂圖家具(上海)有限公司(註 3)	-	-	-	-	-	(135)	(1)	註 2
杭州珂圖貿易有限公司	21,690	60,063	29,866	30,197	239,052	(2,865)	(2,442)	註 2

註 1：本表所列資產負債科目金額係以 2025 年年底匯率(USD1:TWD31.43)換算；損益金額及每股盈餘係以 2025 年平均匯率(USD1:TWD31.18)換算。

註 2：為有限公司型態，故無股份及面額。

註 3：珂圖家具(上海)有限公司於 2021 年 11 月 9 日業經董事會決議通過解散清算，並於 2025 年 2 月 26 日完成註銷登記。



(七) 本公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

2025 年 12 月 31 日 單位：千股；外幣千元

關係企業名稱	關係	本公司持有關係企業之股數及比例(註 1)			關係企業持有本公司之股數及比例
		持有股數	比例	投資金額	
Shayne International Holdings Limited	直接投資之子公司	2,598,700	100%	USD 25,987	無
Shayne Holding Inc.	間接投資之子公司	16,158	100%	USD 32,316	無
Shayne (Macao Commercial Offshore) Limited	間接投資之子公司	-	100%	HKD 2,146	無
Spectra Home LLC	間接投資之子公司	-	100%	USD 8,187	無
JV International, LLC	間接投資之子公司	-	100%	USD 1,950	無
Shayne USA, LLC	間接投資之子公司	-	100%	USD 696	無
Shayne Furniture (Thailand) Co., Ltd.	間接投資之子公司	3,410	100%	THB341,018	無
Shane (Cambodia) Furniture Co., Ltd.	間接投資之子公司	12	100%	USD60,453	無
Xin Huatong (Cambodia) Packaging Co., Ltd.	間接投資之子公司	2	51%	USD1,530	無
杭州樺桐家私集團有限公司	間接投資之子公司	-	97%	USD 31,040	無
杭州日隆皮具有限公司	間接投資之子公司	-	100%	USD 1,000	無
杭州珂圖貿易有限公司	間接投資之子公司	-	97%	RMB 485	無

註 1：屬有限責任公司者無股數，僅以註冊資本額表達。

(八) 關係企業合併財務報表：與合併財務報告相同，請參閱公開資訊觀測站→單一公司→電子文件下載→財務報告書，輸入公司代號查詢。

(九) 關係報告書：不適用。

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、其他必要補充說明事項

(一) 本公司章程與我國股東權益保障規定重大差異之說明

本公司已依臺灣證券交易所股份有限公司於 2024 年 5 月 2 日公告修正之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」內所列之股東權益保護重要事項修改公司



章程；另就臺灣證券交易所股份有限公司於 2026 年 2 月 4 日公告修正之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」（下稱「股東權益保護事項檢查表」）增列之項目，本公司將依公告指示於明年 6 月 30 日前完成修改公司章程，以達其規範要求。另就部分股東權益保護重要事項在開曼群島法律規定下並不適用，故並未修訂於公司章程中，請詳見下表之說明：

差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
「特別決議」之定義：係指有代表公司已發行股份總數三分之二以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之。出席股東之股份總數不足上述定額者，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。	開曼群島公司法規定，特別決議原則上係指有代表公司已發行股份總數超過二分之一股東出席之股東會，並經出席股東表決權三分之二以上之同意所作成之決議。	依據臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之意旨，本公司章程第 39 條及第 2(1)條規定，特別決議為有代表公司已發行有表決權股份總數過半數股東出席之股東會，由股東親自出席，如為法人股東則由其合法授權代表出席，或以委託書方式出席之股東表決權三分之二以上通過之決議，俾同時符合開曼群島法令及臺灣公司法對公開發行公司出席暨表決權數之要求。
1. 公司非依股東會決議減少資本，不得銷除其股份；減少資本，應依股東所持股份比例減少之。 2. 公司減少資本，得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額，應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。 3. 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前，送交中華民國會計師查核簽證。	開曼群島公司法第 14 條至第 18 條對於公司減資設有嚴格之程序及實體規範，且相關規範係屬強制規定，非得以章程變更之。	開曼群島公司法第 14 條至第 18 條對於公司減資設有嚴格之程序及實體規範，且相關規範係屬強制規定，非得以章程變更之，與股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，存有相當差異。為免疑義，經取具開曼群島律師意見，爰修訂本公司章程第 14 條規定，使公司減資概依開曼群島法令及上市（櫃）規範所定之程序及條件辦理。至於股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，則規定於本公司章程第 24(1)條，以按股東持股比例買回股份並予銷除之方式代之。
公司採行無票面金額股者，不得轉換為票面金額股；採行無票面金額股者，亦不得轉換為票面金額股。	開曼群島公司法第 8(1)條規定，豁免公司不得將其資本同時分為票面金額股與無票面金額股。	本公司組織備忘錄第 9 條規定：「本公司資本總額為新臺幣 1,500,000,000 元，分為普通股 150,000,000 股，每股面額新臺幣 10 元」，已明定採行票面金額股，故最左欄之規範要求不適用於本公司。惟經取具開曼群島律師之意見表示，揆諸開曼群島公司法第 8(1)條之規定，開曼群島豁免公司採行



差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
		票面金額股者，實際執行上無法轉換為無票面金額股。本公司作為豁免公司，既已發行票面金額股，尚無法另發行或轉換為無票面金額股，故於本公司章程第 7(5)條明定，本公司不得發行無面額股份，或將票面金額股份轉換為無面額股份。
1. 公司召開實體股東會應於中華民國境內為之。若於中華民國境外召開實體股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。 2. 公司於中華民國境外召開股東會時，應於中華民國境內委託專業股務代理機構，受理股東投票事宜。	開曼群島法令無相關規範。	本公司章程第 31 條前段規定：「於掛牌期間，本公司召開實體股東會均應於中華民國境內為之。」而無例外，故已無另行規範於中華民國境外召開實體股東會應辦理許可或申報程序之必要。 此外，本公司於掛牌期間之實體股東會固均將於中華民國境內召開，惟本公司仍將委託中華民國境內之專業股務代理機構處理股東投票等相關事宜。
股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。	開曼群島當地並無負責審查是否得由股東自行召集股東會之主管機關。	由於本公司係依據開曼群島公司法成立之公司，而開曼群島當地並無負責審查是否得由股東自行召集股東會之主管機關，故參照臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之意旨，於本公司章程第 32(1)條規定：「繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得以書面載明召集事由及其理由，請求董事會召集股東臨時會。董事會收受該請求後十五日內不為股東會召集之通知時，該請求之股東得自行召集股東會。」而無須報經主管機關許可。
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。	依據開曼律師之意見，股東以書面或電子方式行使表決權者，不得視為親自出席，而應解為指派股東會主席為代理人。	本公司章程第 57 條後段規定：「股東以書面或電子方式行使表決權者，應視為委託股東會主席為代理人依該書面或電子文件所載內容行使表決權，但股東會主席就該等內容未論及或表明之事項、臨時動議或原議案之修正



差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
		案，並無表決權。為免疑義，股東以上開方式行使投票權時，就該次股東會之臨時動議及原議案之修正案，視為棄權。」故本條在實際運作上與中華民國法令規定並無重大差異，惟解釋上以股東會主席作為該等以書面或電子投票之股東之代理人，以符合開曼群島法令關於股東會決議必須由參與股東親自或委託代理人當場同時行使表決權之要求。
公司應於股東常會開會三十日前完成股東會議事手冊及其他會議相關資料電子檔案之傳送。	開曼群島法令無相關規定。	本公司將依臺灣證券交易所股份有限公司 2026 年 2 月 4 日臺證上二字第 1151700475 號公告指示，於明年度股東常會完成本公司章程之修訂事宜，以納入最左欄規範之要求。
1. 公司章程得訂明盈餘分派或虧損撥補於每季或每半會計年度終了後為之。 2. 公司前三季或前半會計年度盈餘分派或虧損撥補之議案，應連同營業報告書及財務報表交監察人或審計委員會查核後，提董事會決議之。 3. 公司依前項規定分派盈餘時，應先預估並保留應納稅捐、依法彌補虧損及提列法定盈餘公積。但法定盈餘公積，已達實收資本額時，不在此限。 4. 公司依第二項規定分派盈餘而以發行新股方式為之時，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；發放現金者，應經董事會決議。	開曼群島法令無相關規定。	本公司暫不採行每季或每半會計年度終了後分派盈餘或撥補虧損，故最左欄之規範要求不適用於本公司。



差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
5. 公司依前四項規定分派盈餘或撥補虧損時，應依經會計師查核或核閱之財務報表為之。		
股東常會之召集，應於三十日前通知各股東；股東臨時會之召集，應於十五日前通知各股東。	依據開曼群島公司法第 61 條規定，在章程未有召集通知相關規定之情形下，公司應於股東會召開之五日前通知各股東。	按本公司章程第 34 條第 1 項業已訂定於上市掛牌期間，股東常會之召集，應於三十日前通知各股東；股東臨時會之召集，應於十五日前通知各股東。惟本公司章程同時參酌證券交易法第 26-2 規定，納入對於持股未滿 1,000 股之股東以公告方式為通知之規定。為此，本公司將依臺灣證券交易所股份有限公司 2026 年 2 月 4 日臺證上二字第 1151700475 號公告指示，於明年度股東常會完成本公司章程之修訂事宜，刪除對於持股未滿 1,000 股之股東以公告方式為通知之內容。

捌、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

商億全球控股有限公司



董事長：謝智通





商億全球控股有限公司
Shane Global Holding Inc.

