

公司概況資料表

以下資料由巨宇翔股份有限公司及其推薦證券商提供，資料若有錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司及其推薦證券商負責。

以下揭露之認購價格及依據等資訊，係申請登錄興櫃公司與其推薦證券商依認購當時綜合考量各種因素後所議定。由於興櫃公司財務業務狀況及資本市場將隨時空而變動，投資人切勿以上開資訊作為投資判斷之唯一依據，務請特別注意

- ☉ 認購相關資訊
- ☉ 公司簡介
- ☉ 風險事項說明(申請登錄戰略新三板公司適用)
- ☉ 主要業務項目
- ☉ 最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表
- ☉ 最近五年度簡明資產負債表
- ☉ 最近三年度財務比率

公司名稱：巨宇翔股份有限公司（股票代號：2760）

申請登錄： 一般板 戰略新三板

董事長	許維翔
總經理	許維翔
資本額	新台幣 130,000,000 元
輔導推薦證券商	兆豐證券股份有限公司、台中銀證券股份有限公司 元大證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	兆豐證券股份有限公司 黃小姐(02)2327-8988 分機 7919
註冊地國	不適用
訴訟及非訟代理人	不適用

證券商名稱	輔導推薦證券商認購巨宇翔股份有限公司股票之相關資訊		
	主辦	協辦	協辦
	兆豐證券股份有限公司	台中銀證券股份有限公司	元大證券股份有限公司
認購日期	111 年 12 月 21 日	111 年 12 月 21 日	111 年 12 月 21 日
認購股數（股）	700,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	5.39%	0.77%	0.77%
認購價格	每股新台幣 70 元	每股新台幣 75 元	每股新台幣 75 元

認購價格之訂
定
依據及方式

一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式

本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市價法、成本法及現金流量折現法等方式，以推算合理之承銷價格，作為巨宇翔股份有限公司(以下簡稱巨宇翔或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較，目前股票價值評估方法眾多，各方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前常用之股票評價方法主要包括：

(1)市價法：本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio)，均透過已公開的資訊與整體市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價之調整。

(2)成本法：係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。

(3)現金流量折現法：採用未來現金流量作為公司價值評定之基礎。

以上股票評價方法：成本法係以歷史成本為計算之基礎，易忽略通貨膨脹因素且無法反映資產實際之經濟價值，且深受財務報表所採行之會計原則與方法之影響，將可能低估成長型公司應有之價值；現金流量折現法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等，在產業快速變化下對未來之預估甚難準確，使未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握；而股價淨值法使用歷史性財務資料，無法反映公司未來成長性，且較常用於評估獲利波動度較大或有鉅額資產但股價偏低之公司，故本次輔導推薦證券商認購巨宇翔股票茲就市場法-本益比法作為評估基準。

三、發行人與已上市櫃同業之本益比之比較情形

巨宇翔成立於民國 107 年 10 月 5 日，目前資本額為新台幣 130,000 千元，主要業務為經營茶飲連鎖品牌，提供加盟連鎖授權、各項產品原物料銷售以及後續品牌及產品營銷服務，旗下品牌為「蕙茶 Ding tea」，「蕙茶 Ding tea」於台灣僅有一直營門市，海外地區則以區域代理及單點加盟模式經營。經檢視目前國內上市櫃公司中，就該公司之產品項目、經營模式、銷售客戶及終端應用市場等綜合考量，茲選取從事全球連鎖茶飲之直營、加盟、區域代理及相關產品之銷售之上櫃公司-聯發國際餐飲事業股份有限公司(簡稱聯發國際)；經營連鎖餐飲品牌，提供包含飲料、餐食料理、台灣小食、麵包烘焙及英式輕食之銷售與服務之上櫃公司-六角國際事業股份有限公司(簡稱六角)；從事連鎖餐飲服務及銷售各項休閒茶飲、小吃及簡餐之上櫃公司-雅茗天地股份有限公司(簡稱雅茗-KY)做為比較同業，聯發國際(2756)、六角(2732)、雅茗-KY(2726)、上櫃觀光事業類股及上市觀光事業類股最近三個月之平均本益比如下：

採樣同業	本益比			
	111/09	111/10	111/11	平均
聯發國際(2756)	11.72	11.05	11.28	11.35
六角(2732)	31.25	23.56	20.52	25.11
雅茗-KY(2726)	註 1	註 1	註 1	註 1
上櫃觀光事業類股	註 2	註 2	526.72	526.72
上市觀光事業類股	35.61	33.54	33.23	34.13

資料來源：台灣證券交易所及櫃檯買賣中心。

註 1：雅茗-KY 111/09~111/11 每股稅後純益為負數不予計算本益比。

註 2：上櫃觀光事業類股 111/09 及 111/10 每股稅後純益為負數不予計算本益比。

該公司之採樣同業及上櫃及上市觀光事業類股最近三個月平均本益比，其中雅茗-KY 及上櫃觀光事業類股之各月本益比因每股稅後純益為負數而不予計算，或因與採樣同業偏離過高，故不予採納設算，而上市觀光事業類股中多為飯店業或旅行社，與該公司之股本、營運模式及主力產品有所差異，亦不予採納設算，排除極端值後其他採樣同業之平均本益比介於 11.35 倍~25.11 倍之間，若依該公司 110 年度及 111 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告中最近四季(110 年下半年度及 111 年上半年度)歸屬於該公司之稅後淨利 81,017 千元，並以股數 13,000 千股計算，每股基本盈餘為 6.23 元。經考量興櫃市場流動性不足之風險後，將每股參考價格之區間予以 8 折，該公司每股參考股價區間為 56.57 元~125.15 元，議定主辦及協辦推薦證券商股票認購價格分別為每股 70 及 75 元，介於每股合理價格區間內，故議定之認購價格尚屬合理。

四、推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並考量該公司之所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格，尚屬合理。

公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

一、公司簡介

巨宇翔股份有限公司設立於民國 107 年 10 月 05 日，主要業務為提供手搖茶飲品牌『蕙茶 DING TEA』連鎖加盟服務，截至民國 111 年 11 月底實收資本額為 130,000 仟元。『蕙茶 DING TEA』品牌成立超過 18 年歷史，目前服務版圖橫跨亞洲、美洲、歐洲、大洋洲行銷多國。營運模式以單店加盟與區域代理為主，為加盟商與代理商提供商品原料與市場營銷、門市管理等服務。巨宇翔股份有限公司秉持「尊重、服務、專業、創新」

的理念，堅持帶給消費者更新、更好、更安全的茶飲品質，以成為世界奶茶專家為目標，努力不懈以期成功實踐『立足台灣，耕耘全球』的理想。

二、歷史沿革

年度	重要紀事
107年10月	公司設立登記完成，實收資本額 50,000 仟元，定名為巨宇翔股份有限公司。以「薰茶 DING TEA」立體茶字為門市店裝主題形象，並商標註冊。
108年1月	「薰茶 DING TEA」進軍波蘭，在華沙市簽訂展店合約。
108年3月	「薰茶 DING TEA」首度進軍日本，在大阪門市開幕。 「薰茶 DING TEA」進軍加拿大，在溫哥華門市開幕。 嶺東科技大學敬邀「薰茶 DINGTEA」分享茶飲連鎖模式。
108年5月	「薰茶 DING TEA」進軍美國，在聖地牙哥門市開幕。
108年6月	參加台北國際連鎖加盟展。
108年7月	「薰茶 DING TEA」進軍德國，在漢堡門市開幕。 「薰茶 DING TEA」進軍英國，在南安普敦門市開幕。 「薰茶 DING TEA」進軍靜岡，在靜岡門市開幕。 喬遷新總部至台中市西屯區惠中路一段 88 號 21 樓之 2。
108年8月	「薰茶 DING TEA」進軍日本神戶，在神戶門市開幕。 「薰茶 DING TEA」進軍多明尼加，在多明尼加門市開幕。
108年9月	「薰茶 DING TEA」進軍澳洲，在墨爾本門市開幕。
108年10月	「薰茶 DING TEA」進軍日本名古屋，在名古屋門市開幕。
108年11月	「薰茶 DING TEA」進軍柬埔寨，在金邊門市開幕。 「薰茶 DINGTEA」參加「大臺中企業志工日」成果分享與頒獎。
108年12月	台中市手搖茶飲衛生及標示評核為「優等」。
109年1月	連續三年榮獲比利時 ITQI 風味絕佳獎。 「薰茶 DING TEA」進軍德國，在慕尼黑門市開幕。 「薰茶 DING TEA」擔任中正大學東協與南亞研究中心顧問並簽訂合作備忘錄。 「薰茶 DING TEA」進軍馬來西亞，古晉門市開幕。
109年2月	「薰茶 DING TEA」進軍倫敦，在倫敦門市開幕。 今周刊企業報導「薰茶 DING TEA」。 財訊企業報導「薰茶 DING TEA」。
109年6月	芒果金萱烏龍獲得 ITQI 評比為「一星」。
109年7月	辦理盈餘轉增資 40,000 仟元，增資後實收資本額 90,000 仟元。
109年9月	「薰茶 DING TEA」進軍馬來西亞，在古晉第二門市開幕。
109年10月	「薰茶 DING TEA」越南門市店數達 131 間。
109年11月	辦理現金轉增資 10,000 仟元，增資後實收資本額 100,000 仟元。
109年12月	「薰茶 DING TEA」美國門市店數達 149 間。
110年3月	「薰茶 DING TEA」德國慕尼黑店門市開幕。

110年4月	「薰茶 DING TEA」澳洲墨爾本店門市開幕。
110年6月	「薰茶 DING TEA」台灣創始店由台中逢甲福星門市遷移至台中新光三越。辦理盈餘轉增資 30,000 仟元，增資後實收資本額 130,000 仟元。
110年8月	經證券櫃檯買賣中心核准成為公開發行公司。
110年12月	「薰茶 DING TEA」北歐芬蘭門市開幕。
111年1月	公司取得台中市西屯區福星段 400 地號，將興建營運總部。
111年4月	「薰茶 DING TEA」北歐芬蘭萬塔門市開幕。 「薰茶 DING TEA」英國沃辛門市開幕。
111年8月	「薰茶 DING TEA」英國坎伯維爾、芬蘭萬塔第二間門市開幕。
111年9月	「薰茶 DING TEA」德國慕尼黑店第二間門市開幕。
111年10月	「薰茶 DING TEA」英國伊斯特本 Eadtbourne 門市開幕。

三、經營理念

公司秉持『尊重、服務、專業、創新』的經營理念，將台灣優質的茶飲文化推廣出去。尊重當地風俗與文化，持續研究不同風味的茶飲，以貼近在地消費者的需求。並提供創新及優質的服務，取得消費大眾的肯定。堅持高規格、高品質的專業原則，推出新茶主義的獨特飲品。並融入時尚與健康的概念，擴展全球市場以打造薰茶的「茶飲日不落帝國」為目標。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

A.品牌優化擴大客群

公司於109年開發新版升級店型並於今年推出，除原先標準店型外，也提供另一個不論產品、環境、服務都能讓消費者感官全面提升的Ding Tea Plus讓加盟商多一個選擇，以符合不同市場消費定位需求，向上拓展消費客層，也讓已邁入飽和的競爭市場，有新的活水注入延續原先的發展。

B.自有商品原料開發建立競爭屏障

公司將加強與上游廠商的合作，著手進行自主原料的研發，以期從產品根本口味上取得競爭優勢，減緩市場仿造帶來的競爭衝擊。

C.副產品與周邊商品開發增加營收

在現有的銷售通路下，公司亦思考如何將營收擴大。除了增加銷售通路外，也希望能增加單店的營收與消費客單價。副產品的加入可增加客單價與營收，周邊商品的開發除了增加營收外，更可強化消費者的品牌忠誠度。

(2)長期業務發展計畫

A.設立海外管理中心與培訓基地，深耕當地

目前公司業務以海外市場為主，目前更是以越南及美國為主。目前越南已有海外培訓據點，美國亦在著手規劃設立管理中心，希望能落地經營，更有效的服務客戶，深耕當地。以成為茶飲界的『日不落帝國』為目標，向前邁進。

B.資源整合強強聯手增加獲利

在這個全球化的時代，資源的取得儼然成為企業發展的重要因素，巨宇翔也朝向垂直與水平整合的方向努力，期待能強強聯手，創造更多的商機與獲利。

C.引進專業人才，強化營運團隊功能

在新市場不斷擴大的情況下，必須引入更多優秀的專業人才，讓組織能有質與量的提升，以因應更強大的全球競爭環境挑戰。更有效率的專業分工會是組織未來的努力方向。

D.購地自建總部

公司在110年底於台中市西屯段購置企業總部基地，佔地683.61平方米。未來將採自地自建打造台灣企業總部，朝向複合型企業總部規劃。除了滿足公司本身營運與倉儲需求外，將規劃台灣珍珠奶茶體驗館。一、介紹台灣茶飲發展的歷史文化，二、讓消費大眾在體驗館體驗茶飲的製作過程，透過實地的操作更加貼近台灣茶飲文化寓教於樂。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

該公司非屬登錄戰略新三板公司，故不適用。

主要業務項目：茶飲連鎖品牌經營。

巨宇翔公司所營業務主要為經營茶飲連鎖品牌，提供加盟連鎖授權、各項產品原物料提供以及後續品牌及產品營銷服務；品牌名稱為「鼎茶 Ding tea」，市場版圖遍及全球。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

上游	中游	下游
原物料供應：茶葉、農產品、粉圓、果醬、包材等	飲料之研發、營銷推廣	加盟商及直營門市

產品名稱	產品圖示及介紹	重要用途或功能	最近一年度 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
商品銷售	NA	提供加盟店之原物料及包材收入	271,146	88.04%
授權及勞務	NA	加盟金收入及提供之營運服務收入	34,560	11.22%
其他	NA	提供出口相關服務	2,283	0.74%
合計			307,989	100.00%

最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表

單位：新臺幣千元

項目	年度	106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	111 年截至 10 月份止 (自結數)(註 3)
營業收入			-	322,227	254,480	307,989	240,654
營業毛利			-	164,453	126,712	138,975	124,470
毛利率(%)			-	51.04%	49.79%	45.12%	51.72%
營業外收入			9	3,526	5,428	1,564	27,060
營業外支出			(187)	(9,073)	(11,681)	(5,639)	(3,282)
稅前損益			(328)	117,923	55,337	83,149	93,970
稅後損益		註 1	(291)	94,367	44,761	66,800	76,595
每股盈餘(元)			(0.06)	10.49	3.75	5.14	5.89
股利發放	現金股利(元)		-	8.93	1.03	4.61	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)		-	-	-	-	-
	股票股利(盈轉增資)(元)		-	0.8	0.3	-	-

註 1.本公司 107 年 10 月創立，故無 106 年度財務資訊。

註 2.107~110 年度係經會計師查核簽證之財務報告並採用國際財務報導準則編制。

註 3.自結數字，未經會計師查核簽證，因此可能與會計師查核結果存有差異，請投資人於參考時審慎評估。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度 項目	106 年	107 年	108 年	109 年	110 年
流動資產		75,630	243,151	270,665	257,732
基金及長期投資		-	-	-	-
固定資產		-	5,388	3,966	2,257
無形資產		-	175	137	100
其他資產		56	11,327	12,696	117,855
資產總額		75,686	260,041	287,464	377,944
流動負債		25,977	83,321	91,056	125,001
分配前		25,977	167,989	131,341	184,949
分配後		-	-	-	-
長期負債		-	-	-	-
其他負債		-	32,748	30,555	30,489
負債總額		25,977	116,069	121,611	155,490
股本		25,977	200,737	161,896	215,438
資本公積		50,000	50,000	100,000	130,000
保留盈餘		-	-	11,942	11,942
分配前		(291)	94,076	54,169	80,684
分配後		(291)	9,408	13,884	20,736
其他權益		-	(104)	(258)	(172)
長期股權投資		-	-	-	-
未實現跌價損失		-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	-	-
股東權益		49,709	143,972	165,853	222,454
總額		49,709	59,304	125,568	162,506

註 1. 本公司 107 年 10 月創立，故無 106 年度財務資訊。

註 2. 107~110 年度係經會計師查核簽證之財務報告並採用國際財務報導準則編制。

最近三年度財務比率

項 目		年 度		
		108 年	109 年	110 年
財 務 比 率	毛利率(%)	51.04	49.79	45.12
	流動比率(%)	291.82	297.25	206.18
	應收帳款天數(天)	1.23	3.40	4.05
	存貨週轉天數(天)	0.93	1.29	0.99
	負債比率(%)	44.63	42.30	41.14

[TOP ^](#)

投資人若欲查詢該公司更詳細之資料請連結至[公開資訊觀測站!!](#)