

公司概況資料表

以下資料由王座國際餐飲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：王座國際餐飲股份有限公司(股票代號：2751)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	王耀輝
總經理	林子恒
資本額	170,000,000元
輔導推薦證券商	永豐金證券股份有限公司、統一綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	永豐金證券股份有限公司 羅湘萍(02)2382-3255
註冊地國	不適用
訴訟及非訟代理人	不適用

輔導推薦證券商認購王座國際餐飲股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	永豐金證券股份有限公司	統一綜合證券股份有限公司
認購日期	112年6月21日	
認購股數(股)	410,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.41%	0.59%
認購價格	新台幣66元/股	
認購價格之訂定依據及方式	本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場基礎法、成本法及收益基礎法等方式，以推算合理之股票價格，做為本推薦證券商認購該公司興櫃股票價格之訂定依據。再參酌該公司之所處產業、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。

目前股票價值的評估方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：

(1)市場法：本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)，均透過已公開的資訊，與整體市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價之調整。

(2)成本法：亦稱帳面價值法(Book Value Method)，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。

(3)收益法則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

以上股票評價方法，其中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應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；收益法下某些假設，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，使未來現金流量無法精確掌握，且及加權平均資金成本更無法精確掌握；股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司。而該公司屬獲利穩定之產業，故本推薦證券商僅就本益比法作為評估基準。

王座公司以代理國內外餐飲品牌並透過經營連鎖直營店為主要業務，提供餐食料理之銷售與服務，目前已擁有五個國內外餐飲品牌於台灣地區或中國大陸地區之獨家代理權，未來將持續尋求有潛力之餐飲品牌或推出自有品牌。經參考國內上市櫃之同業資料，且綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後，選擇同業如下：

(1)上櫃公司瓦城泰統(股)公司(股票代碼：2729)：瓦城集團為連鎖餐飲企業品牌，旗下主要品牌為瓦城、非常泰及大心等，主要提供餐飲服務，與王座公司同屬觀光事業。

(2)上市公司八方雲集國際(股)公司(股票代碼：2753)：八方雲集為連鎖餐飲企業品牌，旗下主要品牌為八方雲集、梁社漢排骨，主要提供餐飲服務，與王座公司同屬觀光事業。

(3)上市公司王品餐飲(股)公司(股票代碼：2727)：王品集團為連鎖餐飲企業品牌，旗下主要品牌為王品牛排、西堤牛排、品田牧場及石二鍋等，主要提供餐飲服務，與王座公司同屬觀光事業。

以下茲採本益比法進行評估，彙總採樣同業、上市/上櫃觀光事業股最近三個月(112年3月~5月)之平均本益比如下：

單位：倍

公司	月份			
	112年3月	112年4月	112年5月	最近三個月平均
2729 瓦城	46.46	65.36	53.25	55.02

2753 八方雲集	22.23	18.28	17.62	19.38
2727 王品	76.13	59.14	44.35	59.87
上市觀光事業	48.37	49.63	43.51	47.17
上櫃觀光事業	N/A	N/A	100.32	100.32

資料來源：證交所及櫃檯買賣中心

王座公司之採樣同業及上市及上櫃觀光事業類股最近三個月平均本益比，其中上櫃觀光事業類股最近一個月及王品公司最近三個月平均之本益比與其他同業相較均明顯偏高故予以排除，排除極端值後，其他採樣同業及上市觀光事業類股之平均本益比區間為19.38~55.02倍之間，若以該公司111年第二季至第四季經會計師查核財務報告及112年第一季經會計師核閱財務報告計算之每股盈餘2.94元(稅後淨利50,014仟元，股數17,000仟股)為估算基礎，並以此每股盈餘為計算基礎推算之本益比參考價格區間為56.98~161.76元，另考量興櫃市場交易流動性較為不足，擬按市場慣例賦予七折並予以折價計算調整，重新推算之參考價格區間為39.89元~113.23元。

綜上，考量本益比法評價之每股參考股價區間為39.89元~113.23元，另經參酌王座公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之狀況，並考量總體經濟環境因素及興櫃市場流動性風險後，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為66元，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：

王座國際餐飲股份有限公司成立於民國104年12月14日，以代理國內外餐飲品牌並透過經營連鎖直營店為主要業務，提供餐食料理之銷售與服務。截至民國112年5月底，公司實收資本額達新台幣170,000,000元。

本公司目前擁有以下品牌，分別為「銀座杏子日式豬排」、「大阪王將」、「段純貞牛肉麵」及「京都勝牛」及「太陽番茄麵」，對本公司未來營運將帶來新的成長動能，未來將持續尋求有潛力之餐飲品牌或推出自有品牌，朝更多元化餐飲事業經營。

二、歷史沿革

年 度	重 要 發 展 記 事
104	王座國際餐飲股份有限公司(以下簡稱「王座」)設立於新竹縣竹北市，實收資本額為3,000仟元。
105	1.六角國際事業股份有限公司(以下簡稱「六角國際」)將「杏子日式豬排」之相關營運暨品牌代理權分割予王座，以換取王座新發行普通股11,700仟股，實收資本額增加至120,000仟元，分割基準日為105年8月1日。 2.王座簽訂「大阪王將餃子專賣店」代理合約。

106	1.王座辦理現金增資180,000仟元，實收資本額增加至300,000仟元。 2.106年4月六角國際處分段純貞牛肉麵及探魚烤魚之業務相關資產及特許經營有關權利予王座。 3.王座取得「段純貞牛肉麵」中國區品牌代理權。
107	王座取得「京都勝牛」代理合約。
108	1.王座取得「太陽蕃茄麵」台灣區台北市以外區域代理合約。 2.段純貞進軍國際，拓展至香港、美國。
109	1.勝牛進軍國際，拓展至香港市場。 2.各品牌推出即食包，開啟電商模式。 3.王座辦理減資彌補虧損140,000仟元。現金增資10,000仟元。
110	1.建立虛擬品牌愛啃炸雞 AK Chicken。 2.中央廚房生產的品牌產品銷售至便利超商團購。 3.段純貞授權美國加州代理經營。
111	1.簽訂韓國「橋村炸雞」代理M.O.U.。 2.王座會員經營突破50萬。
112	1.營業地址遷移至台北市。 2.申報員工認股權，預計發行股數為500,000股。 3.簽訂韓國「橋村炸雞」代理合約。

三、經營理念：

本公司未來將持續致力於打造「國際餐飲品牌平台」，公司全體同仁將繼續朝向成長目標努力邁進，積極加強海外的佈局，打造各地區消費者喜愛的品牌、優質產品及最佳服務，落實公司「長期、穩定、發展、科技、國際」之國際化發展方針，以為全體股東創造最高的價值。

四、未來展望

- 1.短期計畫持續台灣市場的佈局，增加品牌知名度與能見度並持續建立良好的形象，並且訂定良好的人資制度與人員發展升遷制度，並且透過階梯式的訓練流程，讓好的人才在公司能夠得到好的訓練及發展，進而培育出精實有執行力的團隊，以因應公司未來的發展。
- 2.長期計劃是自有品牌為主，代理品牌為輔方向，讓台灣品牌走上國際，持續推展台灣餐飲至國際市場，且讓公司業務拓展更加多元化及穩固，以符合公司穩健發展的成長性，並且能夠吸引國際人才，讓公司的人力資源更加完整，成為公司發展的正向循環指標。

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

以顯著字體及淺顯易懂之文句，敘明公司之產業、營運及其他重要風險

本公司非申請登錄戰略新板，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

主要業務為代理國內外餐飲品牌並經營連鎖直營店，提供餐食料理之銷售與服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

本公司所營業務主要為代理國內外餐飲品牌並經營連鎖直營店，提供餐食料理之銷售與服務，其餐飲營運模式為：向上游供應商取得原物料及各項食材，本公司代理餐飲品牌或自行研發新口味及設計餐點，將原物料或半成品配送至直營店，依本公司研發之菜單做後續加工並銷售予一般消費大眾，故以本公司主營業務而言，係處於餐飲產業鏈之中游端。

上游	中游	下游
原物料及各項食材供應，如：肉類、水產、蔬果、飲料、油脂、各式餐具及相關耗材等。	食品之研發與製造，例如餐點設計、研發、加工、烹煮 品牌經營，例如品牌建立及直營、代理與加盟管理等。	一般消費大眾

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(%)
餐飲品牌	<p>杏子日式豬排：各式日式豬排套餐、日式炸物、日式燒酒、飲料、日式便當等餐點</p> <p>段純貞：以牛肉麵為主打，並有各種特色小麵、抄手及滷味等中式餐點。</p> <p>大阪王將：日式的中華料理，包含日式餃子、日式拉麵等日式麵、飯、餃子餐點。</p> <p>京都勝牛：日式元祖炸牛排、炸物、日式甜點等產品</p> <p>太陽番茄麵：主打蕃茄湯頭、健康日式洋食</p>	來自連鎖式餐飲店相關餐點之銷售	860,667	93.42
其他	-	來自連鎖式餐飲店相關產品之銷售	60,609	6.58
合計			921,276	100

TOP ^

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	107年	108年	109年	110年	111年	112年截至5月份止 (自結數)(註)
	營業收入		971,757	1,020,877	918,093	742,748	921,276
營業毛利		422,135	449,277	361,654	290,780	410,671	235,354
毛利率(%)		43.44	44.01	39.39	39.15	44.58	49.09
營業外收入及支出		(245)	(1,735)	183	579	(126)	(28)
稅前損益		(61,714)	(25,160)	(96,920)	(82,620)	14,893	53,525
稅後損益		(62,388)	(25,019)	(96,900)	(82,666)	15,171	53,525
每股盈餘(元)		(2.08)	(1.56)	(6.05)	(4.86)	0.89	3.15
股利發放	現金股利(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

註1：107~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

註2：係自結數字，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

項目	年度	107年	108年	109年	110年	111年
	流動資產		207,544	256,586	210,193	179,120
固定資產		238,233	206,887	115,444	62,368	49,023
無形資產		32,961	37,244	30,524	26,051	21,801
其他資產		37,500	36,224	31,567	28,846	28,606
資產總額		516,238	733,360	502,164	379,060	407,621
流動負債	分配前	184,253	320,669	226,497	193,751	205,229
	分配後	184,253	320,669	226,497	193,751	205,229
非流動負債		3,802	109,455	58,602	50,387	51,466
負債總額	分配前	188,055	430,124	285,099	244,138	256,695
	分配後	188,055	430,124	285,099	244,138	256,695
股本		300,000	300,000	170,000	170,000	170,000
資本公積		80,902	81,601	82,061	82,707	83,304
保留盈餘	分配前	(52,617)	(77,636)	(34,536)	(117,202)	(102,031)
	分配後	(52,617)	(77,636)	(34,536)	(117,202)	(102,031)
其他權益		(102)	(729)	(460)	(583)	(347)
股東權益總額	分配前	328,183	303,236	217,065	134,922	150,926
	分配後	328,183	303,236	217,065	134,922	150,926

註1：107~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

TOP ^

最近三年度財務比率				
項 目		年 度		
		109年	110年	111年
財 務 比 率	毛利率(%)	39.39	39.15	44.58
	流動比率(%)	92.80	92.45	105.94
	應收帳款天數(天)	25.25	33.42	33.48
	存貨週轉天數(天)	12.47	19.82	21.45
	負債比率(%)	56.77	64.41	62.97

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!!](#)