

公司概況資料表

以下資料由萬達寵物事業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：萬達寵物事業股份有限公司 (股票代號：6968)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	陳樂維
總經理	李俊廣
資本額	新台幣399,000,000元
輔導推薦證券商	福邦證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、富邦綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	福邦證券股份有限公司/李小姐(02)2383-6875
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萬達寵物事業股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	福邦證券	凱基證券	富邦綜合證券
認購日期	112年8月18日		
認購股數(股)	1,000,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.51%	0.25%	0.25%
認購價格	每股45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，以推算合理之認購價格，作為		

萬達寵物事業股份有限公司(以下簡稱萬達寵物或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據。再參酌萬達寵物所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與萬達寵物共同議定之。

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：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，因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；另收益法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等，因較難取得適切之數據，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握；市場法-股價淨值比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。而萬達寵物屬獲利穩定之產業，故本推薦證券商僅就市場法-本益比法作為評估基準。

萬達寵物目前主要係從事寵物食品與用品之銷售及寵物美容服務。經參考國內上市櫃之同業資料，綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後，選擇寶雅國際股份有限公司(簡稱寶雅公司)、大樹醫藥股份有限公司(簡稱大樹公司)及振宇五金股份有限公司(簡稱振宇五金公司)作為採樣同業。同業採樣說明如下：

(1)寶雅公司(股票代號：5904)：主要係從事時尚美粧美材保養品、流行內衣襪百貨批發零售等業務；與該公司同屬零售通路，且商品與寵物用品同屬生活用品，性質相似。

(2)大樹公司(股票代號：6469)：主要係從事銷售各式藥品、保健食品、嬰用品、化妝品，並提供各式診所、聯合門診中心、群聚醫療社區之藥品統籌採購服務，另大樹公司於110年4月轉投資設立子公司大樹寵物(股)公司，提供寵物商品及美容服務，目前已開設9間門市；與該公司同屬零售通路商，且商品與寵物用品同屬生活用品，性質相似。

(3)振宇五金公司(股票代號：2947)：主要係從事五金批發及零售業務，提供建築五金、水電五金、家庭五金、專業五金工具及耗材等商品銷售業務；與該公司同屬零售通路，營運規模相當，清潔及生活用品與該公司產品同屬生活用品，性質相似。

經所彙整採樣同業、財團法人證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所公告最近三個月之本益比相關資訊評估如下：

公司	月份	112年5月	112年6月	112年7月	平均
寶雅公司(5904)		25.50	25.80	24.72	25.34
大樹公司(6469)		47.44	43.85	49.29	46.86
振宇五金公司(2947)		31.32	32.30	32.33	31.98
貿易百貨類-上市(註)		38.24	38.59	36.94	37.92
居家生活類-上櫃(註)		21.92	23.18	20.40	21.83

資料來源：臺灣證券交易所(下稱證交所)及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(下稱櫃買中心)

註：因該公司產業特性屬貿易百貨，故選取證交所貿易百貨類做比較，櫃買中心自112年7月3日起將貿易百貨類轉為居家生活類，112年5月及6月之本益比為貿易百貨類，112年7月則為居家生活類。

考量與該公司營運模式相近之採樣同業及上市貿易百貨類及上櫃居家生活類最近三個月(112年5月~112年7月)之平均本益比介於21.83倍~46.86倍之間，若依該公司最近四季(111年第三季~112年第二季)經會計師查核簽證或核閱之財務報告稅後淨利歸屬於母公司業主為90,232千元，以112年7月底股本39,900千股，推算每股稅後盈餘為2.26元，計算參考價格區間為49.34~105.90元。

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，及考量興櫃市場流動性風險以八折計算之每股參考價格區間為39.47~84.72元，故本推薦證券商與該公司共同議定之認購價格每股45元，介於合理價格區間內，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、公司介紹

萬達寵物事業股份有限公司(簡稱：萬達寵物)創立於民國100年6月，前身係台灣寵物用品連鎖門市的先驅，專注於經營寵物商品、通路、服務，打造出最貼近消費者的寵物生活提案平台，迄今全台已擁有109家直營門市，旗下有「寵物公園」、「凱朵寵物」、「貓狗隊長」，以及專注於寵物電商的「毛孩市集」等品牌。萬達寵物全心提供專業、多樣化的服務與商品，創造舒適有溫度的購物環境，秉持安心自然，物有所值的選品原則，不只精選台灣在地深耕的寵物友善商品，更引進多款國外 WDJ《Whole Dog Journal (全犬期刊)》認證的寵物食糧，門市的每一位新進的銷售顧問均接受專業訓練，用心傳遞客製化的顧問式銷售服務，萬達寵物已完成建置快商務系統，讓消費者在不受疫情或是天候的影響之下，享受一小時到貨的便捷服務。

二、歷史沿革

年	重要紀事
100年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 6月萬達寵物事業股份有限公司成立，實收資本額新台幣1,000千元。 ➢ 12月擴大營運規模，併購萬旺寵物、晶華寵物等體系共20家門市，更名為「寵物公園」連鎖體系。

101年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 1月完成現金增資，實收資本額新台幣50,000千元。 ➢ 5月完成現金增資，實收資本額新台幣102,500千元。
102年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 4月成立寵物美容服務品牌「凱朵寵物」。 ➢ 5月成立專營寵物商品銷售品牌「貓狗隊長」。
103年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 6月完成現金增資，實收資本額143,500千元。 ➢ 9月設立子公司四季全球貿易股份有限公司，經營國際品牌代理。 ➢ 11月完成現金增資，實收資本額258,300千元。
104年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 9月完成減資彌補虧損，實收資本額151,702千元。 ➢ 9月完成現金增資，實收資本額211,702千元。
106年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 5月營運門市達50家。 ➢ 9月完成現金增資，實收資本280,000千元。
107年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 1月完成現金增資，實收資本額294,000千元
108年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 6月併購台灣最大寵物垂直電商，第一品牌「毛孩市集」。 ➢ 9月總公司遷址至台北市中山區。 ➢ 10月上架 Momo 網路平台，開展電商經銷業務。
109年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 5月上架 Food Ponda 平台，提供線上商品銷售服務。 ➢ 9月上架 Uber Eats 平台，提供線上商品銷售服務。 ➢ 12月完成現金增資，實收資本額321,000千元。
110年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 2月併購旺旺來3間門市，加入貓狗隊長品牌。 ➢ 6月與 Ocard 平台合作，推出寵速配門市商品線上購買外送服務。 ➢ 12月營運門市家數達80家。
111年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 12月營運門市家數擴大至96家。
112年	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 1月營運門市家數擴大至100家。 ➢ 6月首次辦理股票公開發行暨現金增資發行新股申報生效。 ➢ 7月完成現金增資，實收資本額399,000千元。 ➢ 8月營運門市家數擴大至110家。

三、經營理念

以安心自然，物有所值成本為選品原則，串聯寵物與飼主提供最適服務，構建『被寵愛』的生活提案平台。為了讓世界更好透過平台，讓更多有需要、被需要的毛孩，一起展開美好生活

1. 企業使命

從全球嚴選到台灣在地深耕對寵物最友善的生活用品，致力提供專業、多樣化的服務與商品，創造舒適有溫度的購物環境，打造愛寵的美好生活，成為寵物產業先驅品牌。

2. 品牌理念

- (1) 選物安心品質、服務貼心客製、價格動心超值、生活創新提案。
- (2) 累積十年以上的經驗，專注經營寵物商品、通路、服務，不斷優化、精進、打造最貼近消費者的寵物生活提案平台。從全球商品嚴選、選定社區生活熱圈，到每位至少經過35小時黃金教育訓練的服務人員，萬達寵物思考每個與寵物及飼主的接觸小環節，致力傳遞貼心的溫度與客製的專業。
- (3) 萬達寵物已建置快商務系統，快速建立一小時到貨流程，讓消費者不受疫情或天氣的影響，即時享受便利服務，且已導入 SAP 系統建置寵物 CRM 平台，運用顧客管理系統科技建造寵物智慧資料庫。
- (4) 從全球嚴選商品，培養有溫度的在地客製服務，結合智能科技，萬達寵物期許與飼主一起打造愛寵的美好生活。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

- A.完善虛實通路整合體系。
- B.強化會員經營，提升會員忠誠度。
- C.持續掌握市場產品動向，維持商品與服務之競爭力。
- D.強化商品結構，滿足客戶多元需求。
- E.持續建立穩定的供應商關係，提升價格談判能力。

(2)長期業務發展計畫

- A.強化公司整體品牌形象，持續擴大營運規模。
- B.整合上下游產業，發展寵物生態系產業鍊。
- C.複製成功經驗，拓展海外市場。
- D.跨產業資源整合，建立寵物品牌標準。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

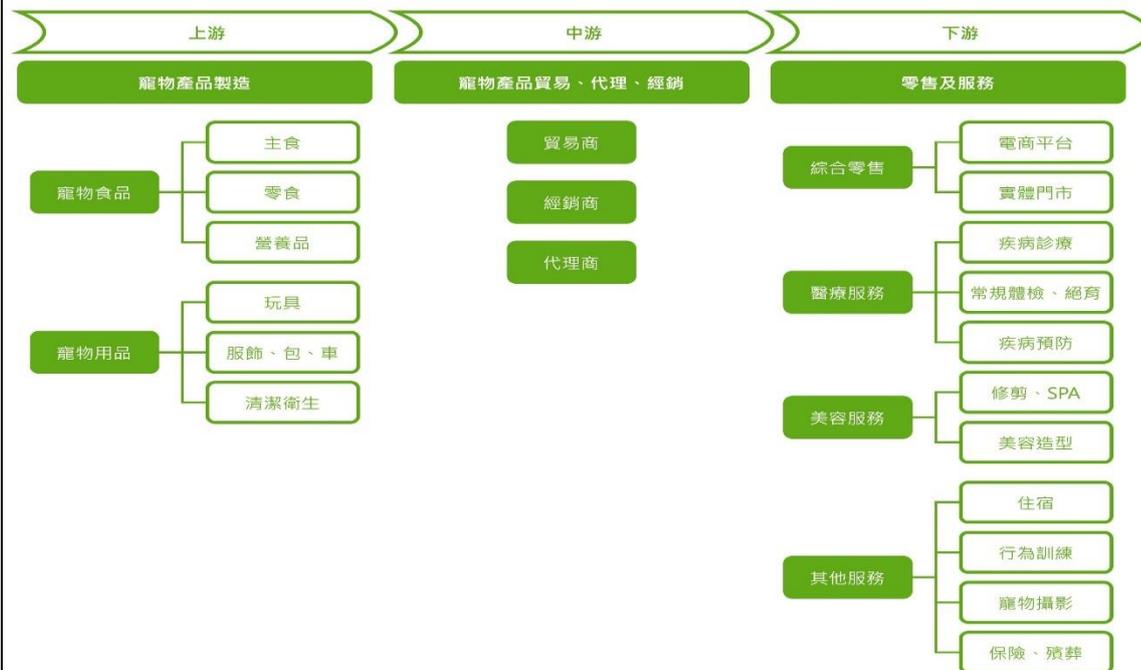
萬達寵物非申請登錄戰略新三板，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

主要從事寵物食品及用品之批發及零售與寵物美容服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



註：萬達寵物係處於產業中游及下游。

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(%)
寵物食品及用品	 <p>所有狗玩具 漏食玩具 嗅咬/潔牙玩具 陪伴/發聲玩具 貓草木天竺 貓草玩具 逗貓棒 電動逗貓玩具 飲水機 飲水機濾芯 餐桌餐碗 自動餵食器 環境除臭 地板清潔 食器洗滌 布類清潔</p>	販售寵物食品、清潔用品、保健品和玩具等。	1,885,631	93.53
美容服務		提供毛孩美容、安親照顧、諮詢以滿足毛孩在美容造型、SPA 及住宿服務等。	130,514	6.47
合計			2,016,145	100.00

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年度 (註1)	108年度 (註1)	109年度	110年度	111年度	112年截至 7月份止(註2)
營業收入		957,914	943,310	1,127,335	1,509,494	2,016,145	1,449,564
營業毛利		396,402	404,930	470,304	646,953	833,445	602,707
毛利率(%)		41.38	42.93	41.72	42.86	41.34	41.58
營業外收入		7,449	19,579	7,368	15,911	12,165	9,710
營業外支出		(14,329)	(80,447)	(23,073)	(31,947)	(31,586)	(22,033)
稅前損益		(55,037)	(83,871)	14,150	64,192	64,874	54,102
稅後損益		(54,437)	(86,009)	12,586	64,044	66,710	53,964
每股盈餘(元)		(1.86)	(2.93)	0.34	2.00	2.06	1.35
股利發放	現金股利(元)	—	—	—	—	0.70	—
	法定盈餘公積(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—

資料來源：各年度經會計師查核簽證之個體及合併財務報告。

註1：該公司自110年度起係依國際財務報導準則編製合併財務報告，並附列109年度比較數字，108年度以前係依國際財務報導準則編製個體財務報告並未編製合併財務報告。

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

年度		107年度 (註1)	108年度 (註1)	109年度	110年度	111年度
項目						
流動資產		313,048	278,420	301,968	499,314	672,288
不動產、廠房及設備		218,069	176,751	157,921	200,090	263,607
無形資產		1,163	27,281	24,171	25,940	21,120
其他資產		53,169	589,059	751,241	922,262	1,272,596
資產總額		585,449	1,071,511	1,235,301	1,647,606	2,229,611
流動	分配前	332,365	444,836	385,982	562,847	730,454
負債	分配後	332,365	444,836	385,982	562,847	757,124
非流動負債		16,497	475,823	612,626	784,408	1,085,362
負債	分配前	348,862	920,659	998,608	1,347,255	1,815,816
總額	分配後	348,862	920,659	998,608	1,347,255	1,842,486
股本		294,000	294,000	321,000	321,000	356,000
資本公積		121,549	121,549	170,276	—	11,095
保留	分配前	(179,423)	(265,432)	(255,228)	(20,908)	45,799
盈餘	分配後	(179,423)	(265,432)	(255,228)	(20,908)	19,129
其他權益		461	735	645	259	498
累積換算調整數		—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	403
股東權益	分配前	236,587	150,852	236,693	300,351	413,795
總額	分配後	236,587	150,852	236,693	300,351	387,125

資料來源：各年度經會計師查核簽證之個體及合併財務報告。

註1：該公司自110年度起係依國際財務報導準則編製合併財務報告，並附列109年度比較數字，108年度以前係依國際財務報導準則編製個體財務報告並未編製合併財務報告。

註2：該公司111年盈餘分配案業經112年4月6日董事會決議，已於112年5月18日股東會承認。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		109年度	110年度	111年度
項目				
財務比率	毛利率(%)	41.72	42.86	41.34
	流動比率(%)	78.23	88.71	92.04
	應收帳款天數(天)	2.87	3.43	4.17
	存貨週轉天數(天)	100.04	108.84	128.77
	負債比率(%)	80.84	81.77	81.44

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!!](#)