

公司概況資料表

以下資料由築間餐飲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：築間餐飲事業股份有限公司 (股票代號：7723)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	林楷傑
總經理	周秀花
資本額	新臺幣458,395,500元
輔導推薦證券商	凱基證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、華南永昌綜合證券股份有限公司、宏遠證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	凱基證券股份有限公司 聯絡人：陳小姐 連絡電話：02 2181-8888 #8194
註冊地國	該公司非屬外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	該公司非屬外國發行人，故不適用

證券商名稱	輔導推薦證券商認購築間餐飲事業股份有限公司股票之相關資訊			
	主辦	協辦	協辦	協辦
	凱基證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司	華南永昌綜合證券股份有限公司	宏遠證券股份有限公司
認購日期	112年12月15日			
認購股數(股)	800,000	100,000	50,000	50,000
認購占擬櫃檯買賣股份	1.75%	0.22%	0.11%	0.11%

總數之比率	
認購價格	每股新臺幣160元整
認購價格之訂定依據及方式	<p>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，以推算合理之承銷認購價格，作為該公司辦理股票登錄興櫃之參考價格訂定依據。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：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(3)收益法則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。</p> <p>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，故本次輔導推薦證券商認購築間餐飲事業股份有限公司(以下簡稱築間公司或該公司)股票，僅就市場法之本益比法作為評估基準。</p> <p>築間公司主要從事餐飲服務業，提供多樣化火鍋及燒肉等餐飲服務，旗下目前有築間幸福鍋物、有之和牛鍋物放題、本格和牛燒肉放題、燒肉 Smile 及繪馬別邸等五項餐飲品牌，採直營及加盟並行之經營模式，截至112年10月底各品牌營業據點合計有165家門市，門店遍布全台各縣市，各餐飲品牌分別提供單點式火鍋套餐、和牛火鍋/燒肉吃到飽、個人式燒肉及套餐式和牛燒肉等多樣料理型態之選擇，透過菜單、價位、食材的多樣化，吸引不同消費族群。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：</p> <p>(1)上櫃公司豆府股份有限公司(股票代碼：2752)：主係從事餐飲服務業，提供現場烹調之韓式、越式及泰式料理、飲品及甜點等餐飲項目予消費大眾於店內客席或外帶食用，均採直營連鎖之經營模式，與該公司同屬餐飲服務業。</p> <p>(2)上市公司八方雲集國際股份有限公司(股票代碼：2753)：主要係經營中式連鎖餐飲品牌，提供中式麵食、飯類餐點等餐飲之銷售與服務，採直營及加盟並行之經營模式，與該公司同屬餐飲服務業，且同屬具備直營及加盟門市之營運模式。</p> <p>(3)上市公司王品餐飲股份有限公司(股票代碼：2727)：主要從事餐飲服務業，旗下包含中、西式等各種類型之餐飲及料理品牌，與該公司同屬餐飲服務業，均採直營連鎖之經營模式。</p> <p>以下茲採本益比法進行評估，彙總採樣同業及上市櫃觀光餐旅類股最近</p>

三個月(112年9月~11月)之本益比如下：

月份 公司	112年9月	112年10月	112年11月	平均
豆府(2752)	17.48	17.33	17.46	17.42
八方雲集(2753)	18.22	18.43	19.34	18.66
王品(2727)	15.96	14.98	15.56	15.50
上市觀光餐旅類	21.23	19.93	19.94	20.37
上櫃觀光餐旅類	38.51	32.83	36.71	36.02

資料來源：臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券櫃檯買賣中心網站資料

註：本益比=收盤價/每股稅後純益，其中每股稅後純益=最近4季稅後純益/發行股數。

築間公司之採樣同業及上市櫃觀光餐旅類股最近三個月(112年9月~11月)本益比，其中上櫃觀光餐旅類平均本益比偏離較多故予以排除，經評估合理之本益比區間為15.50~20.37倍，另參考該公司111年度及112年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司111年第三季至112年第二季之稅後純益為421,770千元，除以興櫃擬掛牌股數45,840千股，推算每股盈餘為9.20元，設算認購價格區間為142.60~187.40元，經考量興櫃市場流動性風險，以九折設算後之參考價格區間為128.34~168.66元。

綜上，考量本益比法之每股參考股價區間為128.34~168.66元，另經參酌築間公司經營績效、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160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、公司介紹

築間公司成立於民國109年，主要從事連鎖餐飲服務業，提供多樣化火鍋及燒肉等餐飲服務，旗下目前共五大品牌—「築間幸福鍋物」、「有之和牛鍋物放題」、「本格和牛燒肉放題」、「燒肉 Smile」及「繪馬別邸等餐飲品牌」，採直營及加盟並行之經營模式，截至112年10月底各品牌營業據點合計已有165家門市，門店遍布全台各縣市，各餐飲品牌分別提供單點式火鍋套餐、和牛火鍋/燒肉吃到飽、個人式燒肉及套餐式和牛燒肉等多樣料理選擇。

築間公司採多品牌經營為發展策略，持續發展新品牌之開創及菜色多樣化之研發，藉由多品牌的發展模式，提供不同料理型態、菜單、價位、食材，吸引不同消費客群，並應用科技化行銷及大數據客戶關係管理，獲得良好品牌知名度與客戶黏著度，並透過加盟展店模式，由總公司提供品質穩定的食材，良好的管理後勤支援，快速且兼具餐飲服務品質地提升展店效率並帶動整體營運績效。

二、歷史沿革

年度	重要紀事
民國109年12月	築間公司設立於民國109年12月15日，公司名稱「兆晴餐飲事業股份有限公司」，實收資本額新臺幣23,480千元。
民國110年1月	取得「兆昊餐飲事業股份有限公司」股份，持股比率為25%。
	取得「兆洛餐飲事業股份有限公司」股份，持股比率30%。
	辦理財產抵繳股款新臺幣134,890千元，股東以「築間餐飲事業股份有限公司」股票抵繳股款，取得「築間餐飲事業股份有限公司」59.55%股份及「兆洋餐飲事業股份有限公司」59.29%股份。
民國110年8月	辦理財產抵繳股款新臺幣91,630千元，股東以「築間餐飲事業股份有限公司」股票抵繳股款，取得「築間餐飲事業股份有限公司」40.45%股份及「兆洋餐飲事業股份有限公司」40.27%股份，持股比率分別達100.00%及99.56%。
	「兆昊餐飲事業股份有限公司」設立子公司「兆基餐飲事業股份有限公司」，持股比率為70%。
民國110年9月	設立子公司「微笑燒肉餐飲事業股份有限公司」，持股比率99.67%。
	取得「五風十雨餐飲事業股份有限公司」，持股比率20%，並間接持有「本格餐飲事業股份有限公司」，持股比率99.90%。
民國110年10月	「兆昊餐飲事業股份有限公司」參與子公司「兆基餐飲事業股份有限公司」現金增資，持股比率減少至40%。
民國110年11月	參與「兆昊餐飲事業股份有限公司」現金增資，持股比率增加至30%。
	「五風十雨餐飲事業股份有限公司」取得「杉本餐飲事業有限公司」100.00%股份，並辦理吸收合併。
民國110年12月	「五風十雨餐飲事業股份有限公司」處分「本格餐飲事業股份有限公司」全部股份。
	發行新股金額新臺幣7,000千元，以股份轉換取得「兆洛餐飲事業股份有限公司」剩餘70%股份，持股比率達100.00%，並辦理吸收合併。
	辦理吸收合併「築間餐飲事業股份有限公司」，築間公司「兆晴餐飲事業股份有限公司」為存續公司，吸收合併後築間公司直接持有「兆洋餐飲事業股份有限公司」，持股比率99.56%。
	集團總店數達101家。
民國111年7月	取得「兆基餐飲事業股份有限公司」股份，持股比率50%。
民國111年8月	築間公司更名為「築間餐飲事業股份有限公司」。
民國111年9月	向「兆昊餐飲事業股份有限公司」取得「兆基餐飲事業股份有限公司」全數40%股份，築間公司對「兆基餐飲事業股份有限公司」持股增加至90%。
民國111年10月	發行新股金額新臺幣1,000千元，取得「兆洋餐飲事業股份有限公司」剩餘0.44%股份，持股比率達100.00%，並辦理吸收合併。
	發行新股金額新臺幣240千元，取得「兆基餐飲事業股份有限公司」剩餘10%股份，持股比率達100.00%，並辦理吸收合併。

	「五風十雨餐飲事業股份有限公司」取得「微笑燒肉餐飲事業股份有限公司」100.00%股份，並辦理吸收合併。
民國111年11月	發行新股金額新臺幣25,000千元，以股份轉換取得「本格餐飲事業股份有限公司」100%股份。
民國111年12月	發行新股金額新臺幣31,256千元，以股份轉換取得「五風十雨餐飲事業股份有限公司」剩餘76.35%股份，持股比率達100.00%。
	發行新股金額新臺幣17,500千元，以股份轉換取得「兆昊餐飲事業股份有限公司」剩餘70%股份，持股比率達100.00%。
	集團總店數達140家。
民國112年3月	成立新品牌「繪馬別邸」。
民國112年6月	吸收合併「本格餐飲事業股份有限公司」、「五風十雨餐飲事業股份有限公司」及「兆昊餐飲事業股份有限公司」。
	辦理資本公積轉增資，發行新股新臺幣66,399千元。
民國112年9月	發行員工認股權憑證，員工全數轉換新臺幣30,000千元。
民國112年10月	辦理現金增資，發行新股新臺幣30,000千元。

三、經營理念

築間公司以「真誠」、「親切」、「溫暖」及「踏實」為核心價值觀，並以「建立團隊凝聚力」、「全方位管理機制」及「創新服務整合」為經營理念，以消費者需求與食材品質為發展核心，輔以研發團隊之市場洞察力與營銷經驗，提供消費者良好食材且質量兼具的用餐服務體驗。

四、未來展望

展望未來，築間公司將積極拓展現有品牌門市及市占率，同時透過自行研發或技術合作之方式展現品牌特色，加速多品牌布局策略，以充實餐飲品牌多元性，繼續提供消費者多國料理之用餐選擇，以優質的食材品質及真誠服務之餐飲服務，並透過良好的人才培育與員工福利政策，成為同時實現同仁自我發展及企業永續發展目標之連鎖餐飲集團。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

築間公司係依證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第三章規定申請股票登錄戰略新三板之公司，相關營運風險較高，且戰略新三板市場參與者之買方限合格投資人，請投資人特別注意。

[TOP ^](#)

主要業務項目：

主要係經營連鎖及加盟餐飲服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

上游	中游	下游
<u>原物料供應商</u> 肉品 海鮮 蔬果 雜貨類 各式餐具及相關耗材等。	<u>餐飲服務業</u> 餐飲連鎖業 各式特色餐廳 速食業 小吃店等。	<u>消費大眾</u> 公司行號 個人。

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(%)
餐飲服務		提供消費大眾單點式火鍋套餐、和牛火鍋/燒肉吃到飽、個人式燒肉及套餐式和牛燒肉等餐飲服務。	4,341,406	99.96
其他		品牌授權抽成收入。	1,655	0.04
合 計			4,343,061	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	108年	109年 (註1)	110年	111年	112年 截至10月份止 (自結數)(註2)
營業收入				—	2,794,868	4,343,061	4,817,748
營業毛利				—	1,085,060	1,972,271	2,250,234
毛利率(%)				—	38.82%	45.41%	46.71%
營業外收入				—	55,109	23,474	6,815
營業外支出				—	(26,923)	(27,945)	(37,733)
稅前損益				(104)	(28,558)	356,614	427,984
稅後損益				(104)	(58,626)	311,134	348,182
每股盈餘(元)			不適用	(0.04)	(2.51)	8.74	8.53
股利發放	現金股利(元)			—	—	3.00	3.50(註3)
	股票股利(資本公積轉增資)(元)			—	—	2.00	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)			—	—	—	—

註1：築間公司於109年12月15日設立，109年度係依企業會計準則編製之個體財務報表，並經會計師查核簽證。
 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。
 註3：築間公司於112年8月29日經董事會決議通過一一二上半年度盈餘分配案，決議通過以盈餘配發現金股利3.5元。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千

年度		107年	108年	109年 (註)	110年	111年
項目						
流動資產				23,478	719,410	1,105,653
基金及長期投資				—	—	11,500
固定資產				—	742,458	985,576
無形資產				—	—	—
其他資產				—	958,623	1,230,316
資產總額				23,478	2,420,491	3,333,045
流動負債	分配前			102	1,134,611	1,323,796
	分配後			102	1,134,611	1,423,395
長期負債				—	115,979	207,676
其他負債				—	943,504	1,271,542
負債總額	分配前			102	2,194,094	2,803,014
	分配後			102	2,194,094	2,902,613
股本			不適用	23,480	257,000	331,996
資本公積	分配前			—	2,770	99,103
	分配後			—	2,770	88,479
保留盈餘	分配前			(104)	(171,483)	98,932
	分配後			(104)	(171,483)	9,957
長期股權投資				—	—	—
未實現跌價損失				—	—	—
累積換算調整數				—	—	—
共同控制下前手權益				—	12,696	—
非控制權益				—	125,414	—
股東權益總額	分配前			23,376	226,397	530,031
	分配後			23,376	226,397	430,432

註：築間公司於109年12月15日設立，109年度係依企業會計準則編製之個體財務報表，並經會計師查核簽證。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		109年 (註)	110年	111年
項目				
財務比率	毛利率(%)	(註)	38.82%	45.41%
	流動比率(%)	230.18%	63.41%	83.52%
	應收帳款天數(天)	(註)	6.71	5.46
	存貨週轉天數(天)	(註)	15.14	13.00
	負債比率(%)	0.004%	90.65%	84.10%

註：築間公司於109年12月15日設立，109年度係依企業會計準則編製之個體財務報表，並經會計師查核簽證，該年度尚無營業收入、應收帳款及存貨金額。

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!!](#)