

公司概況資料表

**以下資料由漢來美食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**

icon_page_title**icon_page_title 認購相關資訊**

**icon_page_title** [**公司簡介**](#公司簡介)

**icon_page_title** [**主要業務項目**](#主要業務項目)

**icon_page_title** [**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**](#最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表)

**icon_page_title** [**最近五年度簡明資產負債表**](#最近五年度簡明資產負債表)

**icon_page_title** [**最近三年度財務比率**](#最近三年度財務比率及股利發放情形)

**公司名稱：漢來美食股份有限公司 (股票代號：1268)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 凱基證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司及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：林小姐  連絡電話：(02)7702-9838 |
| 註冊地國 | (外國發行人適用) |
| 訴訟及非訟代理人 | (外國發行人適用) |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 輔導推薦證券商認購漢來美食股份有限公司股票之相關資訊 | | | | | |
| 證券商名稱 | | | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 凱基證券 | 國票綜合證券 | 宏遠證券 |
| 認購日期 | | 現增 | 104年9月18日 | | |
| 老股 | 104年12月21日 | | |
| 認購股數（股） | | 現增 | 500,000 | 200,000 | 100,000 |
| 老股 | 275,000 | 100,000 | 50,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | | 現增 | 1.56% | 0.63% | 0.31% |
| 老股 | 0.86% | 0.31% | 0.16% |
| 認購價格 | | 現增 | 新台幣150元 | 新台幣150元 | 新台幣150元 |
| 老股 | 新台幣180元 | 新台幣180元 | 新台幣180元 |
| 平均 | 新台幣160.65元 | 新台幣160元 | 新台幣160元 |
| 認購價格之訂定  依據及方式 | 目前證券投資分析常用之股票評價方法主要包括市價法如本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)、股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)、股價營收比法(Price/Sales Ratio, P/S Ratio)，係透過已公開的資訊，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，作為評價企業之價值，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；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；另現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。  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；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更無法精確掌握，故本次輔導推薦證券商認購漢來美食股份有限公司(以下簡稱：漢美公司)股票就市價法-本益比法進行評估。漢美公司主要係從事餐館之經營，因此參考於國內從事相同或類似業務之王品(上市公司，股票代號2727)、F-美食(上市公司，股票代號2723)及瓦城(上櫃公司，股票代號2729)作為該公司之採樣公司，以及上述三家採樣公司所掛牌之上市及上櫃觀光事業類作為訂價之依據。輔導推薦證券商第一次認購漢美公司股票價格為150元，第二次認購漢美公司股票價格為180元，茲就兩次認購價格之訂定依據及方式說明如下：  一、第一次認購股票價格之訂定依據及方式  該次現金增資訂價日期為104年8月28日，就該公司採樣公司及上市與上櫃觀光事業類訂價前三個月(104年5月~104年7月)之本益比列示如下：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月 份/公 司 | 104年5月 | 104年6月 | 104年7月 | 平 均 | | 王品(2727) | 38.88 | 37.52 | 35.27 | 37.22 | | F-美食(2723) | 41.80 | 39.55 | 38.76 | 40.04 | | 瓦城(2729) | 23.20 | 22.69 | 22.32 | 22.74 | | 上市觀光事業 | 26.16 | 24.96 | 23.56 | 24.89 | | 上櫃觀光事業 | 48.75 | 45.58 | 42.43 | 45.59 | | 整體平均 | - | - | - | 34.10 |   資料來源：臺灣證券交易所及櫃買中心公告市場統計資料。  由上表得知，漢美公司之採樣同業及上市與上櫃觀光事業類訂價前三個月(104年5月~104年7月)之整體平均本益比為34.10倍，漢美公司103年度每股稅後盈餘5.10元，若以認購價格150元設算，本益比為29.41倍，介於上市觀光事業平均本益比24.89倍及整體平均本益比34.10倍之間，每股參考股價區間約為126.94元~173.89元，故與漢美公司認購價尚屬合理。  參酌漢美公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量公司股票尚未在公開市場上交易，故市場流通性較低，而將給予一定程度之流通性風險貼水，因此訂定每股認購價格為150元，應尚屬合理。  二、第二次認購股票價格之訂定依據及方式  輔導推薦證券商第二次認購漢美公司股票價格為180元，該次認購價格為104年11月訂定，茲就該公司採樣公司及上市與上櫃觀光事業類訂價前三個月(104年8月~104年10月)之本益比列示如下：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月 份/公 司 | 104年8月 | 104年9月 | 104年10月 | 平 均 | | 王品(2727) | 31.45 | 31.63 | 33.96 | 32.35 | | F-美食(2723) | 33.73 | 38.69 | 39.29 | 37.24 | | 瓦城(2729) | 19.16 | 19.69 | 20.86 | 19.90 | | 上市觀光事業 | 20.67 | 21.73 | 21.90 | 21.43 | | 上櫃觀光事業 | 34.51 | 34.44 | 34.94 | 34.63 | | 整體平均 | - | - | - | 29.11 |   資料來源：臺灣證券交易所及櫃買中心公告市場統計資料。  由上表得知，漢美公司之採樣同業及上市與上櫃觀光事業類訂價前三個月(104年8月~104年10月)之整體平均本益比為29.11倍，漢美公司104年上半年度每股稅後盈餘3.24元推算全年為6.48元，若以認購價格180元設算，本益比為27.78倍，介於上市觀光事業平均本益比21.43倍及整體平均本益比29.11倍之間，每股參考股價區間約為138.87元~188.63元，故與漢美公司認購價尚屬合理。  參酌漢美公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量興櫃巿場流動性不足之風險後，本券商與漢美公司共同議定之每股認購價格為180元，應尚屬合理。 | | | | |

|  |
| --- |
| **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**  漢來美食源自五星級漢來大飯店，於民國2003年獨立成為一家餐飲管理公司，擁有約1,400名專業廚師與服務人員，旗下共有15個餐廳品牌及32家餐廳數，近幾年營業據點不斷增加，營業額一路攀升。截至2015年11月底止，實收資本額為320,000仟元。  漢來美食品牌版圖主要包含以豐盛、新鮮、美味及超值為號召的漢來海港餐廳；兩家氣派豪華的宴會廳；精緻時尚的粵菜風格是漢來翠園餐廳的品牌訴求，其結合港式、滬式點心和主廚創意私房料理；漢來蔬食則秉持天然食材、生產履歷、產地直送、新鮮時令的四大堅持，開創出一個綠色時尚的飲食新趨勢。  **二、公司沿革**   | 年度 | 重要沿革 | | --- | --- | | 民國92年1月 | 成立漢欣國際股份有限公司，實收資本額新台幣100,000仟元。 | | 民國92年1月 | 成立高雄分公司(位置：漢來大飯店)。 | | 民國97年5月 | 承辦總統就職國宴。 | | 民國97年6月 | 成立巨蛋分公司(位置：高雄漢神巨蛋) 。 | | 民國97年10月 | 榮獲行政院勞工委員會審定為96年勞工安全衛生優良單位之優良獎。 | | 民國98年10月 | 榮獲行政院勞工委員會審定為97年勞工安全衛生優良單位之優良獎。 | | 民國99年7月 | 入選為高雄市98年推行勞工安衛生優良單位。 | | 民國99年11月 | 榮獲行政院衛生署國民健康局99年績優健康職場－健康促進之活力躍動獎。 | | 民國100年4月 | 榮獲高雄市政府勞工局南區健康職場推動中心2009~2010年健康職場自主認證評鑑績優獎。 | | 民國100年7月 | 更名為漢來美食股份有限公司。 | | 民國101年4月 | 成立佛陀分公司(位置：佛陀紀念館) 。 | | 民國101年8月 | 榮獲交通部觀光局2012年台灣美食展國內廚藝競賽金鼎獎。 | | 民國101年10月 | 辦理現金增資及盈餘轉增資分別為新台幣10,130仟元及89,870仟元，增資後股本新台幣200,000仟元。 | | 民國102年4月 | 成立台中分公司(位置：廣三SOGO) 。 | | 民國102年8月 | 辦理盈餘轉增資新台幣60,000仟元，增資後股本新台幣260,000仟元。 | | 民國103年4月 | 成立桃園分公司(位置：台茂購物中心) 。 | | 民國103年7月 | 大股東暨監察人之國品開發建設企業股份有限公司將持有公司股權44%於任期中轉讓給固邦有限公司(佔公司股權20%)、齊宣實業股份有限公司(佔公司股權19%)、國協股份有限公司(佔公司股權5%)，其代表人所當選之二席監察人當然解任。 | | 民國103年8月 | 召開股東臨時會選舉固邦有限公司之法人代表當選公司董事、國協股份有限公司之法人代表當選公司監察人。 | | 民國103年9月 | 轉投資西安漢來美食有限公司。 | | 民國103年10月 | 辦理現金增資新台幣22,000仟元，增資後股本新台幣282,000仟元。 | | 民國103年11月 | 成立台南分公司(位置：南紡夢時代) 。 | | 民國104年1月 | 與香港米其林二星餐廳「名人坊」簽訂品牌授權及營業技術移轉合約書。 | | 民國104年5月 | 辦理現金增資新台幣8,000仟元，增資後股本新台幣290,000仟元。 | | 民國104年5月 | 成立台北敦南分公司(位置：敦化SOGO) 。 | | 民國104年10月 | 辦理現金增資新台幣30,000仟元，增資後股本新台幣320,000仟元。 |   **三、經營理念及經營實績**  漢來美食以追求卓越品質、堅持創新領先為企業宗旨，提供優質餐飲服務為企業理念，連年獲得海內外廚藝競賽獎牌的肯定。經營實績包含漢來大飯店13家餐廳，特色是高品質餐飲與服務；2008年於漢神巨蛋會館設立可容納3000人的巨蛋宴會廳及翠園餐廳，後續設立漢來海港餐廳巨蛋店，擁有868坪530個座位，漢來蔬食則是美味蔬食的代名詞；2011年首家漢來蔬食在佛光山佛陀紀念館開幕，以健康、美味、創新贏得消費者一致的口碑；2013年台中廣三SOGO開設漢來海港及漢來翠園小館；2014年漢來蔬食與漢來海港進駐桃園台茂購物中心，創下開店4個月天天客滿的紀錄。2014年底漢來海港及漢來蔬食在南紡夢時代開幕，開店以來始終保持該購物中心營業額最高的領先地位。2014年底漢來美食插旗大陸西安，陸續開設漢來蔬食、鐵板燒、牛排館及漢來海港4家餐廳，打造出當地最時尚的餐廳。2015年10月底開幕的漢來海港敦化館，剛營業就接到近2萬5000個訂位，預計年底才能消化完畢。  **四、未來展望**  漢來美食已大步跨出拓展的腳步，並於2015年獨家取得香港米其林二星餐廳名人坊的全球品牌代理權，秉持著優勢延伸的原則，漢來美食將以專業的團隊與各地合作夥伴共生共榮，成為在地品味美食的標竿。未來，漢來美食將持續深耕本土市場，以專業領軍，布局兩岸，提供完美用餐體驗，讓漢來美食成為優質餐飲的代名詞。  (一)短期發展計劃  1.擴大客戶基礎，增加市場佔有率，逐步提高平價市場客戶的比重，擴大市場滲透力，增加營收規模。漢來美食以直營店模式，擴張現有品牌於台灣地區的主要城市，甚至中國大陸等區域布局，提升品牌能見度及知名度。  2.強化客戶服務品質，確保競爭優勢，提供優質的服務，以區隔其他餐飲競爭業者，增加公司之價值。  (二)長期發展計劃  1.漢來美食係出自於五星級飯店之餐飲事業部，定位為餐飲經營及品牌開發。隨著不斷拓展營業範圍，未來公司營運發展區分為五星級飯店路線及百貨購物中心路線。除了延續五星級飯店的餐飲區塊，百貨購物中心路線則是於全台、甚至海外、大陸地區與既有之百貨購物商場合作，於購物中心中開設品牌分店，以擴展營運規模、降低營運風險。  2.強化人員培訓，建立企業文化，除了持續培育專業性人才以因應公司未來經營目標外，另為因應公司之未來持續成長，培養組織成員對企業文化之認同，以建立共同價值觀之組織文化，達到永續經營之共同願景。 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**餐館服務業 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：  餐飲服務業係從取得原物料、廚務生產而至末端消費者食用。漢來美食嚴格把關原物料供應商之供貨品質並可合宜控制食材成本，延攬之優秀廚師在品牌定位上不斷料理研發新菜色並搭配行銷策略，務求餐飲衛生、口味及用餐氣氛能維持客戶高滿意度，進而提升回客率。   |  |  |  | | --- | --- | --- | | 上游 | 中游 | 下游 | | 食材供應商  (肉類、蔬果、雜糧、餐具、相關耗材等) | 餐飲服務業  (餐飲連鎖業、主題特色餐廳、速食業、小吃店等) | 消費者  (嘗鮮、慕名、回客、競爭對手、廣告媒體人等) | | | | | |
| 餐館名稱 | 產品圖示  及介紹 | 重要用途或功能 | 最近一年度  營收金額  (仟元) | 佔總營收  比重(%) |
| 海港自助餐 |  | 以豐盛、頂級海鮮食材、現做手工點心、美味及超值為號召的自助餐廳 | 850,721 | 39.04 |
| 宴會廳 |  | 氣派豪華、設備新穎、先進燈光音響、無廊柱設計的大型會議、活動及宴會廳 | 608,137 | 27.91 |
| 翠園粵菜飲茶 |  | 精緻時尚的的品牌訴求，結合港式、滬式點心和主廚創意私房料理 | 189,136 | 8.68 |
| 漢來蔬食 |  | 秉持天然食材、生產履歷、產地直送及新鮮時令，開創綠色時尚的飲食新趨勢 | 113,036 | 5.19 |
| 其他 | 東方樓魚翅/名人坊、糕餅小舖、鐵板燒、咖啡廳、牛排館、弁慶日本料理、福園台菜、港式海鮮火鍋、紅陶上海湯包、池畔餐廳、龍蝦酒殿 | | 417,922 | 19.18 |
| 合 計 | | | 2,178,952 | 100.00 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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：新台幣千元 | | | | | | | |
| 年度  項目 | | 99年度  (註1) | 100年度  (註1) | 101年度  (註1) | 102年度  (註2) | 103年度  (註2) | 104年截至10月份止**(自結數)(註3)** |
| 營業收入 | | 1,249,770 | 1,590,190 | 1,795,346 | 1,977,879 | 2,178,952 | 2,382,017 |
| 營業毛利 | | 768,087 | 963,015 | 793,005 | 887,538 | 981,527 | 1,037,712 |
| 毛利率(%) | | 61.46 | 60.56 | 44.17 | 44.87 | 45.05 | 43.56 |
| 營業外收入 | | 12,851 | 7,744 | 18,112 | 44,950 | 48,250 | 13,901 |
| 營業外支出 | | 1,697 | 5,362 | 9,770 | 9,264 | 12,670 | 11,575 |
| 稅前損益 | | 90,736 | 134,856 | 89,634 | 143,515 | 172,331 | 189,652 |
| 稅後損益 | | 77,452 | 99,856 | 68,204 | 115,371 | 135,174 | 141,852 |
| 每股盈餘(元) | | 3.14 | 4.05 | 2.73 | 4.44 | 5.10 | 4.81 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | 6.97 | - | - | 3.50 | 4.11 | - |
| 股票股利  (資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | 8.90 | 3.00 | - | - | - |

註1：99至101年度係依商業會計法編製並經會計師查核簽證之財務報告。

註2：102年度係依我國財務會計準則編製之財務報告；103年度係依我國財務會計準則編製之合併財務報告。

註3：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：新台幣千元    單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 99年度(註1) | 100年度(註1) | 101年度(註1) | 102年度(註2) | 103年度(註2) |
| 流動資產 | | 289,639 | 352,148 | 498,048 | 637,838 | 980,428 |
| 基金及投資 | | 237,313 | 320,251 | 443,252 | 556,744 | 443,307 |
| 固定資產 | | 87,168 | 171,785 | 194,139 | 243,263 | 486,595 |
| 無形資產 | | - | - | 2,337 | 25,085 | 33,537 |
| 其他資產 | | 50,082 | 51,192 | 52,752 | 54,707 | 56,992 |
| 資產總額 | | 664,202 | 895,376 | 1,190,528 | 1,517,637 | 2,000,859 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 378,482 | 562,378 | 714,992 | 790,680 | 1,219,226 |
| 分 配 後 | 448,189 | 562,378 | 714,992 | 881,680 | 1,335,226 |
| 長期負債 | | - | 211,908 | 152,611 | 140,896 | 121,507 |
| 其他負債 | | - | 100 | 600 | 42,051 | 48,707 |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 378,482 | 774,386 | 868,203 | 973,627 | 206,748 |
| 分 配 後 | 448,189 | 774,386 | 868,203 | 1,064,627 | 90,748 |
| 股本 | | 100,000 | 100,000 | 200,000 | 260,000 | 282,000 |
| 資本公積 | | - | - | - | - | 110,000 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | 98,720 | 128,869 | 107,203 | 162,574 | 206,748 |
| 分 配 後 | 29,013 | 38,999 | 47,203 | 71,574 | 90,748 |
| 金融商品未實現(損)益 | | 87,000 | (107,879) | 15,122 | 121,436 | 7,999 |
| 累積換算調整數 | | - | - | - | - | 4,672 |
| 未認列為退休金成本之淨損失 | | - | - | - | - | - |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 285,720 | 120,990 | 322,325 | 544,010 | 611,419 |
| 分 配 後 | 216,013 | 120,990 | 322,325 | 453,010 | 495,419 |

註1：99至101年度係依商業會計法編製並經會計師查核簽證之財務報告。

註2：102年度係依我國財務會計準則編製之財務報告；103年度係依我國財務會計準則編製之合併財務報告。

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 101年度(註1) | 102年度(註2) | 103年度(註2) |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | 44.17 | 44.87 | 45.05 |
| 流動比率(%) | 69.66 | 80.67 | 80.41 |
| 應收帳款天數(天) | 7.34 | 9.66 | 11.14 |
| 存貨週轉天數(天) | 8.48 | 8.67 | 11.64 |
| 負債比率(%) | 72.93 | 64.15 | 69.44 |

註1：101年度係依商業會計法編製並經會計師查核簽證之財務報告。

註2：102年度係依我國財務會計準則編製之財務報告；103年度係依我國財務會計準則編製之合併財務報告。

[icon_top](#第一頁)

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**](http://newmops.tse.com.tw)!!