

公司概況資料表

以下資料由金色三麥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

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：金色三麥餐飲股份有限公司 (股票代號：7757)

董事長	葉冠廷
總經理	葉淑芬
資本額	新臺幣219,180,000元
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、第一金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	富邦綜合證券股份有限公司 張玉如 (02)8771-6888分機66672
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金色三麥餐飲公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	富邦綜合證券股份有限公司	第一金證券股份有限公司
認購日期	113/6/20	
認購股數 (股)	559,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.55%	0.46%
認購價格	新臺幣168元/股	
認購價格之訂定依據及方式	<p>一、認購價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較</p> <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，以推算合理之認購價格，作為金色三麥餐飲股份有限公司(以下簡稱金色三麥或該公司)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，</p>	

由本推薦證券商與該公司共同議定之。

基於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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括1.市場基礎法：(1)本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及(2)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.收益基礎法中之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

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；另自由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，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；而市場基礎法中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產業，該公司所營之連鎖餐飲產業係屬獲利穩定產業，故本推薦證券商認購該公司僅就市場基礎法—本益比法進行評估。

二、發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比或股價淨值比之比較情形

金色三麥係以精釀啤酒起家，除了有啤酒銷售通路外，另外跨足餐廳做為自家啤酒銷售管道，進入餐飲業市場，旗下目前擁有多個品牌，包括「金色三麥 Lebledor」、「SUNMAI」、「微兜 petit doux」、「BAC」、「咖哩樹」、「麥漢堡」、「BlahBlah Bar」以及「SPORTS NATION」等，經參考國內已上市櫃同業資料，選擇業務型態、產品性質、公司規模及營業項目較為相近者作為採樣之同業如下：

(一)王品餐飲股份有限公司(以下簡稱王品，上市公司，股票代碼：2727)，王品主要從事餐飲服務業，提供包含西式牛排、和風創作料理、原味燒肉、北海道昆布鍋、懷石創作料理、法式鐵板燒、日式豬排咖哩、石頭鍋及涮涮鍋、中式料理...等餐飲服務。

(二)瓦城泰統股份有限公司(以下簡稱瓦城，上櫃公司，股票代碼：2729)，瓦城主要經營東方菜系連鎖餐飲品牌，旗下自有品牌為「瓦城泰國料理」、「非常泰概念餐坊」、「1010湘」及「大心新泰式麵食」等餐飲服務。

(三)亞洲藏壽司股份有限公司(以下簡稱亞洲藏壽司，上櫃公司，股票代碼：2754)，亞洲藏壽司主要由日本母公司 KURA SUSHI, INC.引進之「くら壽司」為品牌，經營迴轉壽司連鎖餐飲服務。

以下茲彙總採樣同業及上市櫃觀光餐旅業最近三個月(113年3月~113年5月)之平均本益比列示如下：

單位：倍

同業\月份\本益比	113年3月	113年4月	113年5月	最近三個月平均
王品(2727)	14.58	14.00	14.63	14.40
瓦城(2729)	19.73	18.98	20.81	19.84
亞洲藏壽司(2754)	22.32	22.20	22.22	22.25
觀光餐旅類-上櫃	32.15	34.81	29.20	32.05
觀光餐旅類-上市	20.52	21.62	17.51	19.88

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。

三、推薦證券商就其與發行人所共同議定認購價格合理性之評估意見

參考該公司採樣同業及上市櫃觀光餐旅業類股最近三個月(113年3月~5月)之平均本益比區間為14.40~32.05倍，若依金色三麥112年度經會計師查核簽證之財務報告中歸屬於母公司之稅後淨利為231,060千元，依擬興櫃掛牌時股份總數21,918千股計算之每股盈餘10.54元為計算基礎，金色三麥每股參考股價區間約為151.78元~337.81元。

經參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長性、同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及市場流動性風險後，本推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為168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

本公司「金色三麥」品牌創立於民國93年，為國內最早的民營啤酒事業。我國自民國91年加入WTO，菸酒開放民營後，「金色三麥」帶著對啤酒的熱情與執著，設立釀酒廠，投入了精釀啤酒的研發量產，在地現釀屬於國人引以為傲的精釀啤酒。民國93年開設第一家「金色三麥」餐廳，帶著濃醇麥香的啤酒及經典佳餚，開啟了國內精釀啤酒風潮。

本公司以自家精釀啤酒為基礎，旗下事業包含精釀啤酒釀造、餐廳經營、各式飲品銷售及其他業務，未來將持續開發新產品新品牌，不斷的檢討、創新，發掘更多獨特的服務模式，讓消費者不僅只是味蕾的體驗，同時有感受上的衝擊，讓事業體不斷向前邁進。

金色三麥經營之主要品牌如下：

品牌名稱	113年5月底門店數	品牌特色
金色三麥 Lebledor 	17	<p>「金色三麥」全系列啤酒100%全麥釀造，上市初期推出大麥、小麥、黑麥三款啤酒，因此取名為「金色三麥」，商標圖騰中「Le Ble dor」即為「黃金麥芽」之意。</p> <p>「金色三麥」的餐廳風格與裝潢各門店有獨立特色，連鎖不複製，帶給消費者不同感受，經典款啤酒「蜂蜜啤酒」、「琥珀啤酒」、「小麥啤酒」、「黑麥啤酒」為本公司自有釀酒廠、新鮮直送的純鮮啤酒，保留活酵母菌及濃郁的風味，喝起來更加香醇。有好的酒必搭配美味的佳餚，「金色三麥」精細研發的經典特色餐點，「椒麻雞」、「西班牙海鮮燉飯」等。</p>
SUNMAI 	4	<p>105年獨立推出精釀啤酒品牌「SUNMAI」，嚴選在地原料，麥芽、啤酒花、酵母和水，勾勒出風味穩定且具有亞洲元素的精釀啤酒，重新定義精釀啤酒，期望帶領更多人去體驗精釀啤酒的多元以及口感上的層次。</p>
微兜 petit doux 	5	<p>以「微小幸福、兜在一起」為構想，於104年創立全新女性餐酒品牌「petit doux」及「Pd by petit doux」，結合奢華食材搭配無負擔低碳水飲食，選用大量時蔬、優質蛋白質、低GI的食材，創作出低負擔之蔬食料理，加上門市裝潢沿襲金色三麥連鎖不複製精神，採用粉色調或奢華等不同風格設計，典雅舒適，讓消費者享受其中。</p>
BAC 	4	<p>「BAC」嚴選比利時巧克力，高濃度比例使用，成就滑順濃郁的頂級滋味，調和原裝法國鮮奶油、當季新鮮水果，為巧克力創意發掘無窮盡的可能性，秉持對巧克力的熱忱與執著，持續以創意巧思和出類拔萃的設計，滿足熱愛巧克力蛋糕的消費者味蕾，搭配簡時尚的緞帶禮盒包裝，在享受頂級口感的同時，帶給大家更多的驚喜與感動。</p>
咖哩 樹 	4	<p>109年創立連鎖咖哩餐廳「咖哩樹」品牌，以大樹為造景特色，在用餐同時感受大自然的氛圍。</p> <p>「咖哩樹」之料理，由研發團隊精心調製辛香料比例、獨門高湯、在地天然果泥熬煮72小時的濃醇日式咖哩，自然食材堆疊微辣與甘甜層次。</p>
麥漢堡 	1	<p>112年創立漢堡搭配多款啤酒的「麥漢堡」品牌，將經營延伸到漢堡餐點領域，引進國內第一座自助智慧打酒牆，由研發團隊精心開發16款經典啤酒、調酒和無酒精飲品供消費者自由選擇。自助打酒將暢飲量及選擇權交還給消費者，同時讓消費者享受親自打酒的樂趣。</p>
BlahBlah Bar 	1	<p>創立調酒酒吧品牌「Blah Blah Bar」，店內導入智慧打酒牆系統，除了選擇精心調配的經典調酒外，消費者亦可自行DIY，調製屬於自己風格的酒款，充滿無限的樂趣，輔以輕快明快的音樂及小物，為放鬆的好去處。</p>
SPORTS NATION N 	籌備中	<p>跨足運動餐廳，創立新品牌「SPORTS NATION」，門店位於台北大巨蛋內，室內空間充滿運動風格，環繞設計全視線螢幕，關注體育賽事，身歷其境無死角，搭配多汁漢堡、特色料理及運動概念的低碳水餐點。「SPORTS NATION」以智慧打酒牆系統為核心，結合各式娛樂活動，好吃又好玩，讓消費者享受餐點與開心的氛圍。</p>

二、歷史沿革

年度	重要大事紀
91年	<ul style="list-style-type: none"> 台灣加入世界貿易組織(WTO)，開放民間成立酒廠。
93年	<ul style="list-style-type: none"> 設立「龍昇酒業股份有限公司」，創立「金色三麥」品牌。 金色三麥創始店於台北環亞百貨開幕，開創獨具風味之露天啤酒餐廳。 金色三麥美麗華店開幕。
95年	<ul style="list-style-type: none"> 金色三麥台北信義誠品酒窖店開幕。 金色三麥台中市政店開幕。
97年	<ul style="list-style-type: none"> 金色三麥台中勤美店開幕。
98年	<ul style="list-style-type: none"> 金色三麥京站店開幕。
99年	<ul style="list-style-type: none"> 金色三麥高雄義大店開幕。
100年	<ul style="list-style-type: none"> 擴大營業金色三麥美麗華旗艦店。
101年	<ul style="list-style-type: none"> 新北一廠取得「ISO 22000」認證。 金色三麥板橋遠百店開幕。
103年	<ul style="list-style-type: none"> 因應集團營運所需，進行集團分工及投資架構重組，設立「金色三麥餐飲股份有限公司」及「龍昇釀造股份有限公司」，分別經營餐飲事業及精釀啤酒、飲料研發、生產及銷售事業。 金色三麥南港店開幕。
104年	<ul style="list-style-type: none"> 現金增資 4,000 仟股，每股金額新台幣 10 元，增資後額定資本額為新台幣 41,000 仟元，實收資本額至新台幣 41,000 仟元。 金色三麥台南夢時代店、新莊晶冠店開幕。 創立新女性餐酒品牌「petit doux 微兜」。
105年	<ul style="list-style-type: none"> 推出精釀啤酒品牌「SUNMAI」。 推出 350ml 玻璃瓶裝精釀啤酒，進駐全家便利商店。
106年	<ul style="list-style-type: none"> 現金增資 7,900 仟股，每股金額新台幣 10 元，增資後額定資本額為新台幣 120,000 仟元，實收資本額至新台幣 120,000 仟元。 現金增資 4,000 仟股，每股金額新台幣 10 元，增資後額定資本額為新台幣 300,000 仟元，實收資本額至新台幣 160,000 仟元。 金色三麥發行新股 32,000 仟股，每股金額新台幣 10 元，盈餘轉增資後額定資本額為新台幣 300,000 仟元，實收資本額至新台幣 192,000 仟元。 投資知名巧克力蛋糕品牌「BAC (Black As Chocolate)」。 金色三麥中壢 SOGO 店、SUNMAI Bar 桃機店、微兜光復店開幕。
107年	<ul style="list-style-type: none"> 獲得食藥署 GHP 評核為優良餐飲業者。 成立「生鮮鏈中心」。 金色三麥生鮮鏈中心取得「ISO 22000」認證。 金色三麥國內 15 家門市全數取得「HACCCP」認證(台灣連鎖餐飲唯一獲得此認證)。 金色三麥高雄漢神店開幕。

108年	<ul style="list-style-type: none"> • 金色三麥 UMAMI 微風南山店、微兜京站店、微兜漢神店開幕。
109年	<ul style="list-style-type: none"> • 微兜小碧潭店開幕
110年	<ul style="list-style-type: none"> • 金色三麥員工認股權換發新股 1,758 仟股，每股金額新台幣 10 元，額定資本額為新台幣 300,000 仟元，實收資本額至新台幣 209,580 仟元。 • 創立連鎖咖哩品牌「咖哩樹」。 • 金色三麥新竹巨城店、SUNMAI Bar 大稻埕店、微兜 SOGO 店、咖哩樹京站店開幕。
111年	<ul style="list-style-type: none"> • 金色三麥發行新股 960 仟股併入「BAC (Black As Chocolate)」，每股金額新台幣 10 元，實收資本額至新台幣 219,180 仟元。 • 金色三麥新竹竹北店、咖哩樹板橋店、桃園店、中壢 SOGO 店、SUNMAI Bar 台中店開幕。
112年	<ul style="list-style-type: none"> • 金色三麥新店裕隆城店開幕。 • 創立新漢堡品牌「Sunmai Burger 麥漢堡」開幕。
113年	<ul style="list-style-type: none"> • 創立新酒吧品牌「Blah Blah bar」。 • 金色三麥桃園藝文店開幕。 • 金色三麥台中崇德店開幕。

三、經營理念

1. 健康和可持續性

本公司自創立以來一直以多樣化的菜單、濃郁的風味和熱鬧親民舒服的用餐氛圍聞名，除了繼續以創新為驅動力，不斷探索新的料理風格，推出更多具有特色的菜品、酒款，更持續尋找本地食材與在地小農合作，提供更健康、天然和有機的餐點選擇，減少食物浪費，實行環保措施。例如本公司的蜂蜜啤酒亦是選用台灣珍貴的龍眼蜜，質地滑順，香氣也更足，讓辛勞蜂農的成品以不同型式展現給消費者。

2. 體驗式用餐

現代消費者不僅僅追求美味的食物，也希望享受一個獨特而難忘的用餐體驗。因此，本公司除了每間門店裝潢及風格都各具特色、不定期推出互動活動外，新品牌還引進國內第一座智慧打酒牆，配合釀酒研發團隊所推出的多種口味，將暢飲量及選擇權交還給消費者，增加顧客前來用餐之娛樂元素。

3. 科技和數據應用

隨著科技的發展，越來越多餐廳採用數據分析和智能技術來提高運營效率、改善人力短缺問題及加強客戶服務品質。本公司使用在線訂餐系統、移動支付、智能服務型機器人和藉由新社群、與社交媒體營銷等工具，來瞭解市場需求及喜好、吸引顧客並提升業績。

四、未來展望

金色三麥未來將朝以下方向發展：

1. 積極留住舊客戶、開發潛在新客戶

本公司歷經多年的經營，金色三麥與微兜品牌累計約60多萬會員數，針對舊客

戶，除了掌握客戶偏好，提升客戶的黏著度，並搭配節日與流行時事，推出行銷活動及會員專屬優惠，提升品牌形象與認同感，同時轉化成顧客再次消費意願。

除了持續維護舊客戶外，妥善社群經營與消費者互動，透過公司官網、Instagram、TikTok、Google 商家評論、APP 等社群平台，發揮媒體的影響力，在網路帶來更多的流量，增加曝光度及話題性。

2. 穩定經營，增加市占率

本公司品牌成立多年，於國內市場已站穩腳步，隨著人均所得增加，對外食餐飲的需求在疫情過後仍強勁，本公司將對餐飲的熱情、食安的執著，持續耕耘國內主要城市，增加營運規模，為公司之發展目標。

3. 公司與員工共同成長，創造更高企業價值

本公司以「誠實」、「利他」、「分享」為企業文化，以此為出發點，培養員工對工作的責任感，對待消費者講究熱忱的服務態度，讓客人有賓至如歸的感覺。

本公司重視每位員工，用心培養人才，引導員工挑戰自己，誘發成就感，培養員工對於企業之認同感、向心力，並與公司一同成長，創造公司未來價值。降低因人員流動所需培養新人之無形成本，公司穩定成長走向永續經營之願景。

4. 善盡企業社會責任

本公司將減廢循環應用延伸向店內餐具，釀酒麥渣製作店內使用的「環保托盤」，將植物性材料能通過生物循環系統分解回歸自然，形成工藝釀造的綠色循環。本公司注重友善生態環境、綠色減碳、包裝減量等永續議題，重視企業社會責任，對於環境、社會、人文的關懷盡一份心力。

5. 拓展海外啤酒市場

本公司將減廢循環應用延伸向店內餐具，釀酒麥渣製作店內使用的「環保托盤」，將植物性材料能通過生物循環系統分解回歸自然，形成工藝釀造的綠色循環。本公司注重友善生態環境、綠色減碳、包裝減量等永續議題，重視企業社會責任，對於環境、社會、人文的關懷盡一份心力。

啤酒為發展歷史悠久且為國際共同的飲品之一，價格親民、普及度高、融入於人們日常生活中為其特點，不僅國內市場，海外的市場更加廣大。本公司除了參與國際各大啤酒比賽，增加自有品牌之知名度外，透過各國當地啤酒活動進行業務推廣，深入了解當地人們的口味及喜好，掌握產品發展方向並擬定銷售策略，以期將本公司的品牌推展到國際。

6. 非酒精飲料研發及銷售

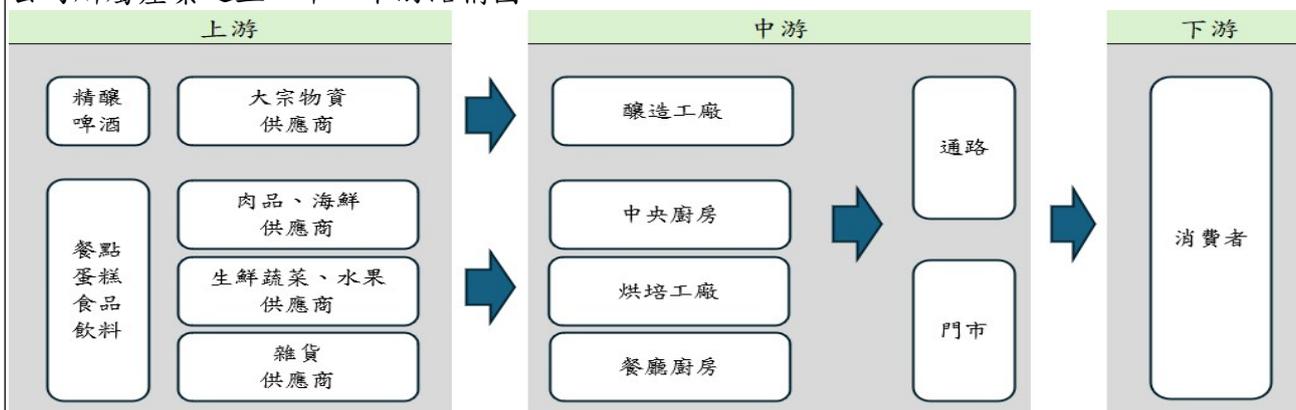
本公司擁有兩座自有釀造工廠及量產設備，除了精釀啤酒外，藉由對飲品的專業認知及技術，開發無酒精飲料。近年來健康飲食風潮逐漸受到重視，本公司成功開發以茶為基底所釀造的康普茶，強調健康與天然成分，堅持使用天然原食材保留茶葉的原始風味和營養價值，以自家培養的康普茶菌種發酵熟成，推出能夠滿足人們對健康和美味的雙重追求的理想飲品。

本公司未來將偕同不同領域之飲品專家、營養師等，積極研發無酒精飲料，拓展無酒精飲料市場。

主要業務項目：

金色三麥主要係連鎖餐飲服務業，從事精釀啤酒釀造、餐廳經營、各式飲品銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



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(%)
餐廳經營	旗下品牌「金色三麥 Lebledor」、「微兜 petit doux」、「BAC」、「咖哩樹」、「麥漢堡」、「BlahBlah Bar」以及「SPORTS NATION」	餐廳經營	1,534,492	78.82
飲品銷售	「SUNMAI」	精釀啤酒釀造、各式飲品銷售	349,859	17.97
其他	其他收入	-	62,399	3.21
合計			1,946,750	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	108年度 (註1)	109年度 (註1)	110年度 (註1)	111年度 (註1)	112年度 (註1)	113年截至5月份止 (自結數)(註2)
營業收入		1,297,036	1,285,137	1,303,381	1,497,556	1,946,750	841,582
營業毛利		687,083	681,327	695,684	821,921	1,083,777	463,567
毛利率(%)		52.97%	53.02%	53.38%	54.88%	55.67%	55.08%
營業外收入及支出		(12,216)	16,101	23,703	4,305	13,048	3,884
稅前損益		1,851	44,050	45,424	145,808	291,674	99,691
稅後損益		221	41,366	36,026	122,152	231,487	86,156
每股盈餘(元)		0.07	2.19	1.83	5.62	10.54	3.93
股利發放	現金股利(元)	0.30	2.00	1.05	4.00	8.50	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

註1：108~112年度經會計師查核簽證，係採用國際財務報導準則編製。

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		108年度 (註)	109年度 (註)	110年度 (註)	111年度 (註)	112年度 (註)
項目						
流動資產		428,639	530,386	590,697	576,672	578,522
基金及長期投資		5,549	6,747	-	-	-
固定資產		539,997	480,925	626,636	582,447	584,743
無形資產		4,370	1,720	786	364	368
其他資產		624,717	509,180	446,575	410,579	426,954
資產總額		1,603,272	1,528,958	1,664,694	1,570,062	1,590,587
流動 負債	分配前	538,075	532,869	562,285	503,630	474,538
	分配後	538,075	532,869	562,285	503,630	474,538
長期負債		123,784	122,475	218,118	159,027	-
其他負債		467,924	365,169	287,793	263,336	314,286
負債 總額	分配前	1,129,783	1,020,513	1,068,196	925,993	788,724
	分配後	1,129,783	1,020,513	1,068,196	925,993	788,724
股本		192,000	192,000	219,180	219,180	219,180
資本公積		260,000	260,000	312,997	281,216	281,216
保留 盈餘	分配前	21,381	57,738	45,996	145,718	289,106
	分配後	21,381	57,738	45,996	145,718	289,106
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	-	-	-
其他權益		(916)	(1,569)	(1,724)	(1,581)	(1,139)
非控制權益		1,024	276	49	(464)	13,500
股東權益 總額	分配前	473,489	508,445	576,498	644,069	801,863
	分配後	473,489	508,445	576,498	644,069	801,863

註：108-112年度經會計師查核簽證，係採用國際財務報導準則編製。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		110年	111年	112年
項目				
財務 比率	毛利率(%)	53.38%	54.88%	55.67%
	流動比率(%)	105.05	114.50	121.91
	應收帳款天數(天)	44	39	31
	存貨週轉天數(天)	42	41	35
	負債比率(%)	64.95	58.98	49.59

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!!](#)