

## 公司概況資料表

以下資料由多那之國際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：多那之國際股份有限公司（股票代號：7756）

董事長	王建仁
總經理	林育芳
資本額	新臺幣210,650,000元
輔導推薦證券商	台新綜合證券股份有限公司、新光證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	台新綜合證券股份有限公司朱小姐 (02)537-0755 #112
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多那之國際股份有限公司股票之相關資訊		
證券商名稱	主辦	協辦
	台新綜合證券股份有限公司	新光證券股份有限公司
認購日期	113年7月26日	
認購股數(股)	535,000股	100,000股
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.54%	0.47%
認購價格	68元	
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，以推算合理之認購價格，作為多那之國際股份有限公司(以下簡稱多那之公司或該公司)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，由本推薦證券商與該公司共同議定之。</p> <p>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，由於股價淨值法使用歷史性財務資料，無法反映公司未來成長性，且較常用於評估獲利波動度較大或有鉅額資產但股價偏低之公司，及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，故本次輔導推薦證券商認購多那之公司僅就市場基礎法—本益比法進行評估。</p> <p>該公司主要經營經營複合式烘焙咖啡餐飲品牌，並以「多那之」、「卡啡那」及「Mini.D」作為連鎖品牌，主要係消費者咖啡、茶飲、冰沙、麵包、三明治、蛋糕、義式冰淇淋、進口食品節慶禮盒等其他相關商品等，經考量業務性質及經營型態，以同屬連鎖餐飲品牌之開曼美食達人股份有限公司(以下簡稱美食-KY；股票代碼：2723)、六角國際事業股份有限公司(以下簡稱六角；股票代碼：2732)及揚泰國際企業股份有限公司(以下簡稱揚泰國際；股票代碼：2755)為該公司之採樣同業公司。</p> <p>多那之公司所處行業歸屬為觀光餐旅類股，茲將上述已上市櫃之採樣同業公司、上櫃觀光餐旅類股及上市觀光事業類股最近三個月(113年4月~113年6月)之平均本益比列示如下表：</p>	

公司	113年4月	113年5月	113年6月	平均
美食	21.42	23.69	23.98	23.03
六角	18.78	19.27	18.52	18.86
揚秦	21.60	21.32	21.19	21.37
觀光餐旅類-上櫃	34.81	29.20	32.63	32.21
觀光餐旅類-上市	21.62	17.51	17.17	18.77

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。

多那之公司之採樣同業及上市上櫃餐旅類股最近三個月平均本益比區間為18.77~32.21倍，以該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告，其稅後淨利為79,277千元，每股盈餘為3.75元，以此每股盈餘為計算基礎，且以採樣同業及上市櫃觀光餐旅類股樣同業及上市櫃觀光餐旅類股最近三個月平均本益比區間推算之本益比參考價格區間為70.39~120.79元，經考量興櫃市場交易流動性風險，以八折設算後之參考價格區間為56.31元~96.63元，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃股票每股認購價格為68元，係介於每股參考股價區間之內。

綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之本益比法，另經參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況、總體經濟環境因素及市場流動性風險後，本主辦輔導推薦證券商與該公司共同議定興櫃每股認購價格為新台幣68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

多那之公司成立於民國106年5月5日，主要營業項目以經營複合式烘焙咖啡餐飲品牌，目前集團內有三大品牌，分別是「多那之」、「卡啡那」及「Mini.D」。各品牌提供各式當日烘焙麵包、西點、蛋糕及飲品等餐點銷售服務複合式咖啡蛋糕烘焙，並提供消費者咖啡、茶飲、冰沙、麵包、三明治、蛋糕、義式冰淇淋、進口食品節慶禮盒等其他相關商品等，以明亮門市環境、複合式的餐飲服務、新穎的空間設計及新鮮美味的餐點，提供顧客最舒適的消費體驗。

### 二、歷史沿革

年度	項目
民國78年	◆ 成立第一間蛋糕烘焙門市，坐落於北高雄左營
民國95年	◆ 投入複合式門店營運 ◆ 多那之咖啡蛋糕烘焙股份有限公司設立
民國96年	◆ 在地深耕新北、台南、屏東地區
民國99年	◆ 獲選南臺灣伴手禮首選冠軍
民國101年	◆ 進駐嘉義、桃園、雲林地區，持續拓展中北部門市
民國102年	◆ 成立第一家卡啡那門市
民國103年	◆ 設立台中廠
民國106年	◆ 成立多那之國際股份有限公司，實收資本額新台幣300仟元。
民國107年	◆ 多那之創立30周年 辦理現金增資新台幣 49,700 仟元，債權抵繳股款新台幣50,000仟元，實收資本額為新台幣100,000 仟元。
民國108年	◆ 多那之轉換新型態二代門市 ◆ 本公司協助推廣高雄市文創產業，響應高雄駁二蓬萊倉庫「貓·美術館」，異業合作
民國109年	◆ 高雄總部擴大搬遷。 ◆ 辦理現金增資新台幣50,000 仟元，實收資本額為新台幣150,000 仟元 ◆ 導入隧道式烘烤爐自動化產線提高烘焙食品穩定度 ◆ 高雄廠及台中廠皆取得國際 HACCP 及 ISO22000品質保證系統認證
民國110年	◆ 創立 MINI.D COFFEE 品牌 ◆ 支持台灣在地插畫家，提供門市展示藝術創作者作品的空間，成為插畫家養成平台 ◆ 辦理現金增資新台幣15,000仟元，實收資本額為新台幣165,000仟元。
民國111年	◆ 辦理現金增資新台幣10,000仟元，暨盈餘轉增資新台幣16,500仟元，實收資本額為新台幣191,500仟元 ◆ 響應高雄市文化局於國立科學工藝博物館舉辦「微縮人生特展」活動，憑票根享優惠票價，及憑特展票根享飲料活動 ◆ 支持在地小農牧場鮮奶，全部通路門市使用
民國112年	◆ 辦理資本公積轉增資19,150仟元，增資後實收資本額為新台幣210,650仟元。

	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 全台總店數突破70家店，及MINI.D 突破10家店</li> <li>◆ 落實 ESG 及響應環保政策，本公司與高雄市環保局舉辦推廣限塑政策，改用不銹鋼環保杯享優惠</li> <li>◆ 與台灣世界展望會舉辦聖誕嘉年華義賣活動，贊助高雄地區弱勢家庭兒童助學金「紅包傳愛-助學紅包」，及贊助台灣世界展望會舉辦「搶救1000女孩，讓我有可以說不的童年」活動</li> <li>◆ 參與聯合數位文創公司於高雄市科工館舉辦「teamLab 未來遊樂園及與花共生的動物們 高雄場」活動，憑活動票根享優惠折扣</li> <li>◆ 贊助伊甸社會福利基金會舉辦「2023年第十屆無障礙生活節」及「多那之咖啡 伴伊慢慢飛」活動，為支持籌募弱勢兒童服務計畫經費</li> </ul>
民國113年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 贊助伊甸基金會舉辦「慢飛天使」歡慶兒童節公益活動</li> <li>● 參與高雄市政府農業局舉辦「夏祭新鮮事」開發高雄在地的農特產品</li> <li>● 品牌專屬會員「享點」APP 正式上線啟用</li> <li>● 113年5月24日經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准股票公開發行，股票代號7756。</li> </ul>

### 三、經營理念

#### 1. 客戶至上

致力於理解客戶的需求並提供最優質的產品和服務，客戶的滿意度是經營的首要目標，努力超越期望，建立長期的合作關係。

#### 2. 品質與創新

追求卓越，不斷提升產品品質和服務標準，鼓勵創新思維和實踐，以提供創新解決方案，滿足客戶的需求變化。

#### 3. 團隊合作

建立一個支持和尊重彼此的工作環境，相信團隊合作是實現成功的關鍵，鼓勵開放溝通和知識共享，相信每個團隊成員的貢獻都是重要的。

#### 4. 社會責任

因意識到經營活動對社會和環境的影響，致力於可持續發展，遵守法律和道德準則，並積極參與社區貢獻和公益事業。

#### 5. 重視員工職涯成長

重視員工的發展與工作生活的平衡，提供培訓和發展機會，鼓勵員工持續學習和成長，並提供支持和福利措施。

### 四、未來展望

該公司為因應未來產業及整體經濟環境趨勢，藉由擬定各項計畫以規劃公司未來經營方向，進而提升競爭力。

#### 1. 短期業務發展計畫

##### (1) 持續深化食品安全機制及產品製程優化

隨著食品安全廣受重視，本公司已通過 HACCP 及 ISO22000 品質認證，並成立食安小組及設立實驗室嚴格管控食材安全，積極投入發展優質食品安全供應鏈協同模式，資訊化管理原料履歷追溯與檢驗機制，並與供應商進行資料串連，同時積極

檢視與改造產品製程，降低食安發生之風險。

(2)自有品牌經營創造價值，擴大市場佔有率。

持續深耕台灣市場，本公司積極進行拓點評估，無論是街邊店、文化藝文中心、科技廠餐廳及週邊多方佈局，特色經營塑造產品差異化與品牌認同度，增加市場佔有率與品牌能見度。同時，評估既有門市經營狀況，進行轉型或遷移，提升顧客滿意度與品牌認同度。

(3)積極開發新產品及優化會員制度

善用自有食品廠的研發、生產優勢，結合當季食材及季節特色開發商品，甚至創造顧客需求的新產品與服務，以多樣特色產品滿足各商圈特性，創造市場差異化。除了有效整合客戶資料之管理並優化會員制度，以顧客的構成與消費習性，進行精準行銷與會員經營，提升顧客滿意度與黏著度，並提供預約點餐、揪團點餐、預購隨取等服務，提升會員行銷之服務流暢及商品購置之便利性。

## 2.長期業務發展計畫

(1)發展線上購物並利用既有龐大通路販售人氣商品

消費者除了選擇門市消費，亦可選擇在家購物，公司預計產生線上購物平台，並利用超過各家門店作為販售或取貨通路，皆為門市增加營收來源。

(2)設置咖啡精品店推廣複合式餐廳的意象。

透過咖啡精品店設置推廣複合式餐廳的意象，能近距離欣賞咖啡豆烘焙、咖啡沖泡過程及麵包烘培經過，追求顧客價值的提昇，並瞭解其品牌知名度，使顧客提高對產品的購買意願，以創造企業長期獲利與競爭優勢的智慧資產品牌是知識經濟重要的一環，確保市場接受度，提高拓展成功率。

(3)發展健全的專業人才計畫

透過獎酬、福利及升遷制度之設計，且培養公司有潛力的優秀人才及吸引產業相關產業背景專業人士，建立公司未來發展所需的專業經營管理團隊，使員工不斷成長並認同公司經營理念及企業文化，共同為集團長期發展貢獻所長。

TOP ^

**主要業務項目：**

多那之國際股份有限公司主係經營複合式烘焙咖啡餐飲品牌，並以「多那之」、「卡啡那」及「Mini.D」作為連鎖品牌，主要係消費者咖啡、茶飲、冰沙、麵包、三明治、蛋糕、義式冰淇淋、進口食品節慶禮盒等其他相關商品等。

**公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**

該公司主要從事商品銷售及餐飲品牌之經營，提供麵包、飲料、餐點及西點之銷售與服務，自上游供應商取得原物料，自行研發新口味麵包、西點及飲品，物流配送至門市，依本公司定期研發之新品至銷售零售通路及門市餐服務終端消費者。

上游	中游	下游
原物料、農產品、肉類、咖啡豆、麵包、茶葉、乳製品、油品、包裝材	中央工廠進行食材加工、西點製作	商品銷售(零售通路、餐飲業) 連鎖加盟及直營業者

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(%)
商品銷售收入		提供加盟店及區域代理之餐飲原物料及包材收入	460,179	36.81%
餐飲收入		直營餐飲銷售收入	773,771	61.90%
其他			16,173	1.29%
合計			1,250,123	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	109年	110年	111年	112年	113年截至6月份止 (自結數)(註2)
營業收入			669,339	901,759	1,156,658	1,250,123	624,462
營業毛利			202,651	305,705	433,573	506,849	257,133
毛利率(%)			30.28%	33.90%	37.48%	40.54%	41.18%
營業外收入			8,507	7,636	5,564	7,961	9,159
營業外支出			3,277	5,070	21,156	9,306	4,617
稅前損益			50,311	69,647	55,019	99,895	46,674
稅後損益	註1		41,544	53,758	43,184	79,277	37,832
每股盈餘(元)			3.87	3.23	2.15	3.76	1.80
股利發放	現金股利(元)		-	1.00	1.00	0.75	-
	股票股利		-	1.00	-	-	-
	現金股利(資本公積發放)(元)		-	-	-	2.00	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)		-	-	1.00	-	-

(註1)本公司自110年首度適用國際財務報導準則編製財務報表，並附列109年度比較數字。

(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	109年	110年	111年	112年
項目						
流動資產			182,191	203,958	325,231	408,532
基金及長期投資			—	—	—	—
固定資產			555,954	570,244	532,696	526,922
無形資產			731	464	5,640	4,910
其他資產			281,619	467,731	487,145	502,712
資產總額			1,020,495	1,242,397	1,350,712	1,443,076
流動負債	分配前	註	154,114	260,060	284,544	308,602
	分配後		154,114	276,560	303,694	366,531
長期負債			462,171	607,702	605,379	605,448
其他負債			160,093	16,760	16,230	24,340
負債總額	分配前		776,378	884,522	906,153	938,390
	分配後		776,378	901,022	925,303	996,319
股本			150,000	165,000	191,500	210,650
資本公積			50,000	95,000	145,000	125,850
保留盈餘	分配前		44,117	97,875	108,059	168,186
	分配後		44,117	81,375	88,909	110,257
長期股權投資未實現跌價損失			—	—	—	—
累積換算調整數			—	—	—	—
股東權益總額	分配前		244,117	357,875	444,559	504,686
	分配後		244,117	341,375	425,409	446,757

(註) 本公司自110年首度適用國際財務報導準則編製財務報表，並附列109年度比較數字。

### 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(%)	33.90%	37.48%	40.54%
	流動比率(%)	78.43%	114.30%	132.38%
	應收帳款天數(天)	18.85	10.37	10.20
	存貨週轉天數(天)	25.07	19.62	19.93
	負債比率(%)	71.19%	67.09%	65.03%

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!!](#)

修訂日期：112年11月，並自113年起適用