

## 公司概況資料表

以下資料由亞果遊艇開發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：亞果遊艇開發股份有限公司 (亞果遊艇;股票代號：7566)

|             |   |
|-------------|---|
| 輔導推薦證券商     | 統一綜合證券股份有限公司、<br>日盛證券股份有限公司、<br>永豐金證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 統一綜合證券股份有限公司/陳小姐(06)211-2288#152            |
| 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亞果遊艇開發股份有限公司股票之相關資訊 |   |            |             |
|------------------------------|---|------------|-------------|
| 證券商名稱                        | 主辦  | 協辦         | 協辦          |
|                              | 統一綜合證券股份有限公司  | 日盛證券股份有限公司 | 永豐金證券股份有限公司 |
| 認購日期                         | 109年6月23日   |            |             |
| 認購股數(股)                      | 1,264,000股  | 100,000股   | 100,000股    |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率              | 2.60%   | 0.20%      | 0.20%       |
| 認購價格                         | 新台幣30元/股  |            |             |
| 認購價格之訂定依據及方式                 | 證券投資分析常用之股票評價方法，主要包括市場法、成本法與收益法。市場法如本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，皆係透過已公開的資訊，和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業價值之依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；成本法則係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；收益法則重視未來公 |            |             |

司創造現金流量。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亞果遊艇開發股份有限公司(以下簡稱亞果遊艇或該公司)股票擬採用市場法進行評估，其中本益比法適用於成長或金牛週期產業，惟亞果遊艇屬創業期初，108年度每股盈餘雖由負轉正，但成長及穩定合理獲利之狀況尚未顯現，其股價淨值比較為適合亞果遊艇近三年獲利變化幅度大之狀況，茲就市場基礎法之股價淨值比法進行評估亞果遊艇興櫃認購價格。

亞果遊艇主要業務為遊艇會員俱樂部，主要收入為會費(年費)收入、泊位使用權收入、租船、船舶買賣，目前已有高雄亞灣會所、澎湖亞果遊艇碼頭、安平亞果遊艇碼頭等三個據點，其中安平遊艇碼頭為亞果遊艇營運主力，另整區規劃以遊艇碼頭為主題建立渡假村、國際級飯店、主題商場等，經參酌目前上市(櫃)公司中營業項目、經營方式及營業規模等條件相近之渡假休閒飯店為主，考量觀光產業族群繁雜，包括娛樂業者、旅遊業或餐飲業等等業者，各其營業性質與亞果遊艇經營差異頗大，不適合作為可類比同類市場法評價參考，因此未採用整體觀光產業類股價淨值比進行評估，故選取遠雄悅來大飯店股份有限公司(以下簡稱遠雄來，股票代號：2712)、夏都國際開發股份有限公司(以下簡稱夏都，股票代號：2722)及雲品國際酒店股份有限公司(以下簡稱雲品，股票代號：2748)作為採樣公司，其採樣同業、上市觀光事業類股及上櫃觀光事業類股最近三個月(109年3月~5月)之平均股價淨值比如下：

單位：倍

| 公司               | 月份 | 109年3月 | 109年4月 | 109年5月 | 最近三個月平均 |
|------------------|----|--------|--------|--------|---------|
| 遠雄來(2712)        |    | 3.06   | 2.96   | 3.47   | 3.16    |
| 夏都(2722)         |    | 1.46   | 1.47   | 1.66   | 1.53    |
| 雲品(2748)         |    | 2.08   | 2.08   | 2.31   | 2.16    |
| 上市-<br>觀光事業類(參考) |    | 1.41   | 1.66   | 1.97   | 1.68    |
| 上櫃-<br>觀光事業類(參考) |    | 1.42   | 1.60   | 1.88   | 1.63    |

資料來源：財團法人證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所股份有限公司網站

該公司採樣同業最近三個月平均股價淨值比約落在 1.53 倍~3.16 倍，亞果遊艇 108 年第四季經會計師查核財務報告之淨值 582,517 千元，並於期後 109 年 3 月辦理現金增資，發行股數 6,183,502 股，每股發行價格 30 元，共計募集金額 185,505 千元，發行後在外流通股數為 48,784 千股，另扣除於 108 年 12 月 31 日預收股本，調整後淨值為 656,187 千元，並以發

行後實收股本為 48,784 千股，以計算每股淨值為 13.45 元，計算後得參考價格區間約為 20.58 元~ 42.50 元。

單位:新台幣千元

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| 108 年 12 月 31 日會計師查核股東權益(A) | 582,517 |
| 108 年 12 月 31 日會計師查核預收股款(B) | 111,835 |
| 109 年現金增資募集資金(C)            | 185,505 |
| (募集股數 6,183,502 股，每股 30 元)  |         |
| 調整後股東權益(淨值) (D=A-B+C)       | 656,187 |
| 股本(千股) (E)                  | 48,784  |
| 每股淨值(F=D/E)                 | 13.45   |

綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之各項評價法計算亞果遊艇之合理價格，並考量其經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，由興櫃推薦證券商與亞果遊艇共同議定興櫃認購價格訂為每股 30.00 元，應尚屬合理。

[TOP ^](#)

## 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

亞果遊艇成立於民國 103 年 7 月 16 日，本公司主要從事會員制海洋休閒活動之經營，透過招募會員收取入會費及年費，提供會員優質的船艇服務、場地承租、活動規劃以及餐飲服務做為主要的核心收入來源。其中會員繳交的年費，可依每年公告額度來抵扣船租、餐飲以及亞果精品等消費，強化會員使用亞果各項服務，提高會員的向心力及忠誠度。

### 二、歷史沿革

| 年度    | 重要紀事  |
|-------|---|
| 103 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 亞果遊艇租賃(股)公司設立於高雄市，實收資本額為 50,000 仟元，對外以「亞果遊艇俱樂部」做為品牌經營。</li> <li>2. 10 月主辦台灣第一次遊艇產業徵才博覽會。</li> </ol>   |
| 104 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 1 月「亞果遊艇俱樂部」會所落成，開始招募遊艇會員。</li> <li>2. 8 月 Bavaria 帆船加入船隊，觸角跨及帆船服務。</li> <li>3. 9 月偕同「樂活海洋學校」等學校合作，培育人才。</li> <li>4. 10 月亞果遊艇俱樂部代表高雄海洋觀光行銷全世界。</li> <li>5. 辦理現金增資 50,000 仟元，12 月實收資本額增加至 100,000 仟元。</li> </ol> |

|       |  |
|-------|--|
| 105 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>2 月澎湖遊艇碼頭開發案得標。</li> <li>3 月成立「亞果帆船俱樂部」品牌，並於國際遊艇展公佈。</li> <li>5 月澎湖第一漁港遊艇泊區整建營運移轉案簽約。</li> <li>辦理現金增資 50,000 仟元，6 月實收資本額增加至 150,000 仟元。</li> <li>9 月舉辦帆船主題嘉年華，推廣 OP 帆船活動與專案。</li> </ol>   |
| 106 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>4 月亞果俱樂部「台北內湖會所」開幕</li> <li>辦理現金增資 51,240 仟元，5 月實收資本額增加至 201,240 仟元。</li> <li>6 月「澎湖·亞果遊艇碼頭」開幕、舉辦台灣首屆遊艇嘉年華</li> <li>11 月安平港遊艇碼頭區 A 區土地及水域租賃暨投資興建商港設施案得標</li> <li>12 月董事會決議與樂活海洋及錚儀遊艇股份交換，打造遊艇產業一條龍。</li> <li>辦理現金增資 50,000 仟元，12 月實收資本額增加至 251,240 仟元。</li> </ol>                             |
| 107 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>3 月與悅榕集團之悅苑(DHAWA)品牌簽訂品牌許可、設計服務、技術服務及酒店管理協議合約。</li> <li>1 月辦理現金增資 34,060 仟元，實收資本額增加至 285,300 仟元。</li> <li>5 月與樂活及錚儀股份交換 14,700 仟元，實收資本額增加至 300,000 仟元。</li> <li>7 月公司名稱由「亞果遊艇租賃」變更為「亞果遊艇開發」。</li> <li>7 月辦理現金增資 125,000 仟元，實收資本額增加至 425,000 仟元。</li> <li>12 月澎湖青灣仙人掌公園整建興建營運移轉案簽約。</li> </ol> |
| 108 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>5 月登錄創櫃版，股票代號 7566；辦理現金增資 1,000 仟元，實收資本額增加至 426,000 仟元。</li> <li>11 月第一階段 62 席碼頭泊位啟用</li> <li>10 月成立安平分公司</li> <li>11 月舉辦台南安平遊艇展，取得交通部促進地方相關產業之表揚狀</li> <li>悅榕集團原在台南規劃的悅苑品牌，依其屬性變更為悅椿品牌。</li> </ol>   |
| 109 年 | <ol style="list-style-type: none"> <li>安平港遊艇碼頭區 1 月環境差異分析通過。</li> <li>2.3 月辦理現金增資 61,835 仟元，實收資本額增加至 487,835 仟元。</li> </ol>  |

### 三、經營理念

亞果遊艇從事海洋休閒產業，以創造遊艇休憩生活圈為理念，連結高雄、澎湖，並且建置臺南安平成為海洋休憩的黃金三角區域，開創出一個從陸地延伸到海洋的藍海市場。台南安平商港，係國際商港，透過台南市安平港地區之整體規劃，結合臺灣開基之安平文化資產及全台地理條件特優的安平內港水岸空間，打造安平港成為一個兼具文化教育、海洋遊憩、商業觀光的國際級遊艇城。

### 四、未來展望

亞果遊艇為設定公司未來發展之方向及目標，擬定之短、長期發展計劃如下：

#### (一) 短期發展計畫

##### 1. 遊艇會事業群：

從 109 年開始由台灣出發與世界遊艇會連結，逐步與世界知名遊艇會締結互

惠聯盟，拓展會員權益。

## **2. 碼頭事業群:**

持續辦理船艇教學課程，並逐步建構帆船及遊艇之銷售平台，以及擴建安平亞果遊艇碼頭、協辦國際級帆船競賽，結合產、官、學界，落實發展台灣海洋觀光遊憩目標之軟、硬體設施。並且逐步與台南各大飯店合作，規劃遊艇休憩加優質住宿之觀光專案，持續行銷及推廣遊艇觀光休閒產業。

## **(二) 長期發展計畫**

### **1. 遊艇會據點及設施之擴增:**

本公司以立足南台灣，邁向世界，目前已有三處服務據點（高雄亞灣、澎湖馬公、台南安平），後續會完成安平亞果遊艇城會員度假中心，亦朝向打造環島碼頭開發網邁進，於中、北部及離島規劃以新建或合作方式增加會所及碼頭據點。

### **2. 營運區域之擴展:**

未來本公司除繼續以台灣為根本發展外，將積極發展同屬華人社會之中國大陸、香港地區以及東南亞地區，擴展營運版圖，本公司規劃未來五年內積極擴展遊艇會、分公司或辦事處等營運據點。

### **3. 提升營運績效:**

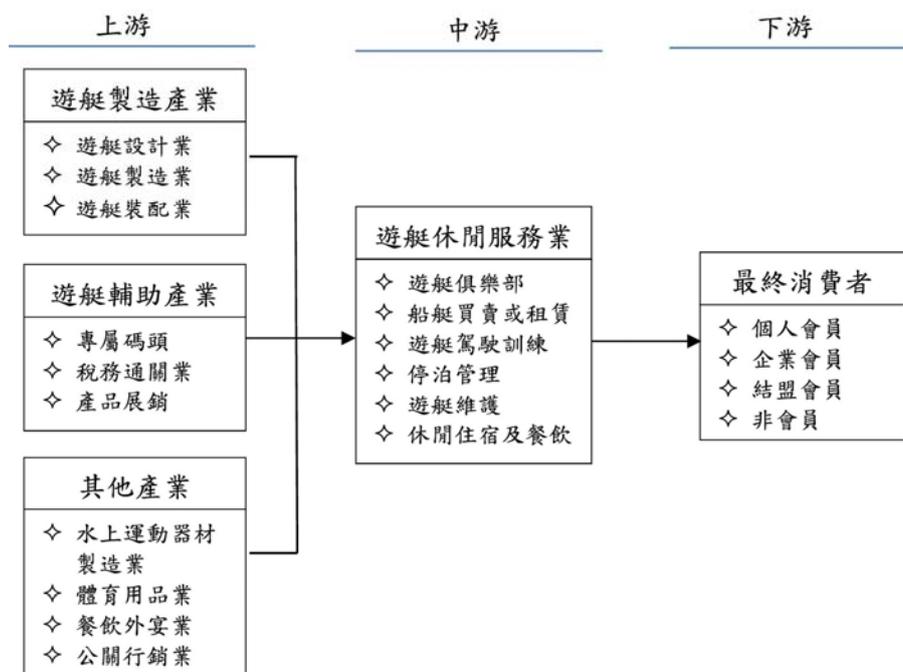
持續強化本公司既有經營實力（遊艇會營運、碼頭管理、帆船及遊艇租售、代管及維修、帆船、動力小艇教學課程），在維持會員及消費者權益及本公司服務品質下，降低營運成本、資本支出，以增進本公司收益與獲利能力。

TOP ^

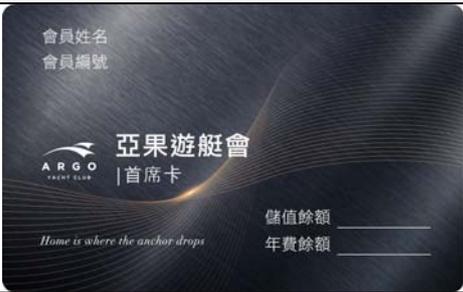
主要業務項目：主要係從事會員制海洋休閒活動之經營。

遊艇產業是一個融合製造業與服務業互動發展的體系，一個完整的遊艇產業鏈從最上游的遊艇設計，遊艇製造裝配到遊艇俱樂部的服務再到遊艇相關的休閒度假及各式商務活動，包括遊艇駕照培訓、專有碼頭建設、遊艇維修保養等，詳見下列圖：

遊艇休閒服務業產業之關聯圖



資料來源：本公司彙編

| 產品名稱    | 產品圖示及介紹   | 重要用途或功能  | 最近一年度<br>營收金額(仟元) | 佔總營收<br>比重(%) |
|---------|---|--|-------------------|---------------|
| 會費及年費收入 |  | 透過招募會員收取入會費及年費，提供會員優質的船艇服務、場地承租、活動規劃以及餐飲服務做為主要的核心收入來源。   | 101,737           | 67.88         |
| 泊位及船租收入 |  | 本公司提供會員泊位租賃服務目前計有安平遊艇碼頭及澎湖遊艇碼頭二處。安平碼頭現有泊位 62 席，而澎湖遊艇碼頭可開放停泊船位為 50 席。另本公司提供會員租賃的核心船艇共有四艘遊艇及三艘帆船，依據船艇設備以及可承載賓客人數，有不同的船租價 | 10,534            | 7.03          |

|      |   |   |         |        |
|------|---|---|---------|--------|
|      |   | 格。  |         |        |
| 其他收入 |  | <p>本公司提供會員船舶買賣服務、場地出借及海洋以及海上活動相關課程等，依會員活動規劃安排，本公司行銷活動團隊可額外報價提供服務。</p> | 37,598  | 25.09  |
| 合 計  |   |   | 149,869 | 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：新台幣

| 項目                 | 年度 | 104 年度<br>(註 2) | 105 年度<br>(註 2) | 106 年    | 107 年    | 108 年   | 109 年截<br>至 4 月份止<br>(自結數)<br>(註 3) |
|--------------------|----|-----------------|-----------------|----------|----------|---------|-------------------------------------|
| 營業收入               |    |                 |                 | 47,338   | 69,254   | 149,869 | 79,042                              |
| 營業毛利(損)            |    |                 |                 | (22,214) | (11,466) | 85,503  | 55,010                              |
| 營業(損)益             |    |                 |                 | (70,168) | (69,331) | 1,981   | 19,006                              |
| 營業外收入及支出           |    |                 |                 | (1,290)  | 709      | (1,373) | (2,652)                             |
| 稅前淨利(損)            |    |                 |                 | (71,458) | (68,622) | 608     | 16,354                              |
| 繼續營業單位<br>本期淨損     |    |                 |                 | (71,458) | (68,622) | (773)   | 16,354                              |
| 停業單位損失             |    |                 |                 | -        | -        | -       | -                                   |
| 本期淨損               |    |                 |                 | (71,458) | (68,622) | (773)   | 16,354                              |
| 本期其他綜合損益<br>(稅後淨額) |    |                 |                 | -        | -        | -       | -                                   |
| 本期綜合損益總額           |    |                 |                 | (71,458) | (68,622) | (773)   | 16,354                              |
| 淨利(損)歸屬於<br>母公司業主  |    |                 |                 | (71,458) | (67,066) | 2,097   | 19,784                              |
| 淨損歸屬於非控制<br>權益     |    |                 |                 | -        | (1,556)  | (2,870) | (3,430)                             |
| 綜合損益總額歸屬<br>於母公司業主 |    |                 |                 | -        | -        | -       | -                                   |
| 綜合損益總額歸屬<br>於非控制權益 |    |                 |                 | -        | -        | -       | -                                   |
| 每股盈餘(淨損)           |    |                 |                 | (3.72)   | (1.89)   | 0.05    | 0.44                                |

註 1：上述財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：本公司自 104 年 1 月 1 日起適用國際財務報導準則，104 年及 105 年因未編製合併財務報表，是以未揭露。

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。

註 4：每股盈餘係採當年度流通在外股數計算。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新台幣千元

| 項目             | 年度       | 104 年度<br>(註 2) | 105 年度<br>(註 2) | 106 年     | 107 年     | 108 年            |
|----------------|----------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|------------------|
| 流動資產           |          |                 |                 | 92,801    | 250,490   | 246,167          |
| 不動產、廠房及設備(註 3) |          |                 |                 | 230,628   | 286,722   | 561,987          |
| 無形資產           |          |                 |                 | 87,885    | 99,076    | 105,748          |
| 其他資產           |          |                 |                 | 16,662    | 53,976    | 665,047          |
| 資產總額           |          |                 |                 | 427,976   | 690,264   | 1,578,949        |
| 流動負債           | 分配前      |                 |                 | 127,273   | 101,576   | 167,486          |
|                | 分配後(註 4) |                 |                 | 127,273   | 101,576   | 尚未分配             |
| 非流動負債          |          |                 |                 | 93,466    | 118,905   | 813,165          |
| 負債總額           | 分配前      |                 |                 | 220,739   | 220,481   | 980,651          |
|                | 分配後(註 4) |                 |                 | 220,739   | 220,481   | 尚未分配             |
| 歸屬於母公司業主之權益    |          |                 |                 | 207,237   | 463,632   | 582,517          |
| 股本             |          |                 |                 | 276,539   | 425,000   | 426,000          |
| 資本公積           |          |                 |                 | 40,992    | 215,992   | 66,671           |
| 待彌補虧損          | 分配前      |                 |                 | (110,294) | (177,360) | (21,989)         |
|                | 分配後(註 4) |                 |                 | (110,294) | (177,360) | 尚未分配             |
| 其他權益           |          |                 |                 | 0         | 0         | 111,835<br>(註 5) |
| 庫藏股票           |          |                 |                 | 0         | 0         | 0                |
| 非控制權益          |          |                 |                 | 0         | 6,151     | 15,781           |
| 權益總額           | 分配前      |                 |                 | 207,237   | 469,783   | 598,298          |
|                | 分配後(註 4) |                 |                 | 207,237   | 469,783   | 598,298          |

註 1：上述財務資料均經會計師查核簽證，104 及 105 年度未編製合併報表。

註 2：本公司自 104 年 1 月 1 日起適用國際財務報導準則，104 年及 105 年因未編制合併報表是以未揭露。

註 3：截至 108 年 12 月 31 日止，本公司未曾辦理資產重估價。

註 4：本公司於 107 年 2 月 7 日決議辦理現金增資按每股 24 元溢價發行，截至 107 年 12 月 31 日止，累積盈虧 153,274 元，並於 108 年 6 月 25 日股東會決議以溢價發行之資本公積彌補累積盈虧 153,274 元。

註 5：預收股款 111,835 千元。

TOP ^

最近三年度財務比率

| 項 目              |           | 年 度    |        |        |
|------------------|-----------|--------|--------|--------|
|                  |           | 106 年  | 107 年  | 108 年  |
| 財<br>務<br>比<br>率 | 毛利率(%)    | -46.93 | -16.56 | 57.05  |
|                  | 流動比率(%)   | 72.92  | 246.60 | 146.98 |
|                  | 應收帳款天數(天) | 19     | 42     | 32     |
|                  | 存貨週轉天數(天) | 2      | 34     | 58     |
|                  | 負債比率(%)   | 51.58  | 31.94  | 62.11  |

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!!](#)