

公司概況資料表

以下資料由豐漁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：豐漁股份有限公司 (股票代號：7847)

董事長	朱靈理
總經理	蕭伊雲
資本額	新臺幣290,000,000元整
輔導推薦證券商	國票綜合證券股份有限公司、康和綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	國票綜合證券股份有限公司，王俊傑(02)8502-1999分機7786
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豐漁公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	國票綜合證券股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司
認購日期	114年6月20日	
認購股數(股)	770,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.66%	0.34%
認購價格	每股40元/股	
認購價格之訂定依據及方式	(一)承銷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、成本法及收益法之比較。	

本輔導推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市價法、成本法及收益法等方式，以推算合理之股票價格，作為輔導推薦證券商認購豐漁(股)公司(以下簡稱豐漁或該公司)股票登錄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，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定之。

目前股票價值評估方法眾多，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：

- (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，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的調整。
- (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)收益法中之自由現金流量折現法(Discounted CashFlow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

上述股票評價方法，其中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。而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；此外該公司113年度因持續展店、拓展新品牌及推動IPO進程，管理費用大幅增加致產生虧損，因此市場法-本益比法無法反應該公司之實際價值，故本次輔導推薦證券商僅就股價淨值比法作為該公司興櫃認購價格之評估基準。

- (二)發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及股價淨值比之比較情形。

該公司成立於民國111年6月21日，主要從事連鎖餐飲服務業，起初以「初魚」品牌創立於民國104年，採用無菜單料理為主要經營模式，目前旗下品牌包括精緻餐飲品牌：「初魚鮨」、「初魚鉄板料亭」、「盈科」及「Liteppanyaki」及民生餐飲品牌：「季樂和牛鉄板燒」、「長浜魚屋」及「牛喜壽喜燒・水炊鍋」等共七個品牌。

綜觀目前國內上市櫃公司營業產品種類，尚無業務內容與該公司完全相同者，經參酌該公司及同業之資本額、主要營業項目、銷售市場及產品應用領域，選擇上櫃公司豆府股份有限公司(以下簡稱豆府，股票代碼：2752)、上櫃公司天蔥國際股份有限公司(以下簡稱天蔥，股票代碼：2740)及上市公司王品餐飲股份有限公司(以下簡稱王品，股票代碼：2727)以作為採樣同業，說明如下：

- (1)上櫃公司豆府(股票代碼：2752；產業類別：觀光餐旅)：
主要業務為經營連鎖餐飲事業。
- (2)上櫃公司天蔥(股票代碼：2740，產業類別：觀光餐旅)

類)：主要業務為經營連鎖餐飲事業。

(3)上市公司王品(股票代碼：2727，產業類別：觀光餐旅)：
主要業務為經營連鎖餐飲事業。

茲彙整上述採樣同業及上市(櫃)觀光餐旅類股 114 年 3 月至
114 年 5 月之股價淨值比如下表：

單位：倍

採樣公司 月份	豆府 (2752)	天蔥 (2740)	王品 (2727)	上市觀光 餐旅類股	上櫃觀光 餐旅類股
114年3月	4.97	5.25	4.26	1.59	2.47
114年4月	4.31	4.06	3.89	1.56	2.39
114年5月	4.88	5.04	4.96	1.75	2.46
平均股價淨值比	4.72	4.78	4.37	1.63	2.44

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

參考該公司採樣同業及上市櫃觀光餐旅類股最近三個月
(114年3月~114年5月)之股價淨值比區間在1.63倍~4.78倍之間。

另依據該公司113年度經會計師查核簽證之每股淨值為9.09元為
計算基礎，按上述股價淨值比區間計算其參考價格，價格區間
為14.82元~43.45元。

(三)推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意
見。

綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用評價法計
算該公司合理價格，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，並考量總
體經濟環境因素及興櫃市場流動性風險後，由本輔導推薦證券
商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為40元，介於每股合
理價格區間內，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

本公司主要經營業務為連鎖餐飲服務業，起初以「初魚」品牌創立於民國104年，採用無菜單料理為主要經營模式，提供客人最新鮮頂級的食材，更延承傳統料理職人精髓，隨著季節盛產變化不同菜色，以師傅精緻細膩料理手法，針對不同食材，變化料理方式，期望客人品嚐到當季最真摯細緻的原味，且整體用餐氛圍打造私廚般的環境。初魚的品牌風格，追求店面精小、座位數少，主要能照顧到的客人用餐感受及需求，且料理師傅在板前與客人互動的氛圍更為熱絡。在無菜單料理版圖站穩一席之地後，陸續推出不同於以往的品牌，目前旗下餐飲的品牌有「初魚鮭」、「初魚鉄板料亭」、「盈科」、「Liteppanyaki」、「季樂和牛鉄板燒」、「長浜魚屋」、「牛喜壽喜燒・水炊鍋」等七個品牌，未來將持續開發其他新品牌，提供消費者更多豐富的餐飲體驗，並積極多角化經營，藉此擴張餐飲版圖。

品牌名稱	開店數	品牌特色
盈科 EIKA  EIKA	1	由前米其林二星「祥雲龍吟」主廚稗田良平所主導之餐廳，以日式料理為主軸，結合世界各地的料理文化。坐落於大稻埕，充滿磚造歷史建築風味。
初魚鮓 	12	保留傳統江戶前壽日之精髓，堅持職人技法以傳統刀工引領出食材的美味，且透過板前師傅以細膩到近乎偏執的烹調手法，呈現出一道道令人驚豔的菜色。
初魚鐵板料亭 	16	以最頂級新鮮當季食材，藉由鐵板適當火候引領出食材的美味，且透過師傅的創意手作，結合板前座位，帶給客人，結合了味覺、視覺與嗅覺，品味一場與材料對話的用餐體驗。
li teppanyaki  teppanyaki	1	餐點設計靈感來自於各地風土，結合東西方元素及食材。打破傳統鐵板料理既定印象，打造屬於li的現代無菜單料理。以鐵板為舞台、透過料理長的一鏟、一轉、一蓋，呈現東西融合的細緻優雅。
牛喜壽喜燒水炊鍋  <small>HAPPY COW</small>	1	牛喜提供簡單美味的鍋物為宗旨，主打壽喜燒和水炊鍋。讓每位都能享受日本黑毛和牛。對於不吃牛的顧客，推出傳統日式風味的水炊鍋，讓人輕鬆享受高品質的日本美食。
季樂和牛鐵板燒 	6	首度推出平價鐵板燒，延伸集團精神，復刻日式昭和氛圍，以春夏秋冬四季為發想，師傅運用新鮮季節性食材創作，打造和牛也可以天天享用的食尚美味。
長濱魚屋 	2	主打高品質，親民價格黑鮪魚，從九州規模最大的「長濱鮮魚市場」空運頂級黑鮪魚來台，以丼飯搭配由組合新嘉食材，讓台灣消費者與日本同步享用唾手可得的黑鮪魚日常。

二、歷史沿革

時間	重要紀事
民國111年	設立豐漁有限公司，額定資本額新臺幣1,000仟元，實收資本額新臺幣1,000仟元。
民國112年	1. 更名為豐漁股份有限公司及辦理現金增資新臺幣79,000仟元，額定資本額增為新臺幣800,000仟元，增資後實收資本額新臺幣80,000仟元。 2. 導入分店 POS 系統。 3. 成立新品牌「季樂和牛鐵板燒」。 4. 集團總店數達24家。 5. 全年營收突破新臺幣6億元。
民國113年	1. 辦理現金增資新臺幣160,000仟元，增資後實收資本額新臺幣240,000仟元。 2. 辦理吸收合併「豐漁盈科有限公司」、「延里有限公司」，本公司「豐漁股份有限公司」為存續公司。 3. 成立星級餐飲品牌「盈科」。 4. 成立新品牌「長浜漁屋」及「牛喜」。 5. 集團總店數達39家。 6. 全年營收突破新臺幣10億元。
民國114年	1. 發行員工認股權憑證，員工全數轉換新臺幣30,000 仟元，增資後實收資本額新臺幣270,000仟元。 2. 辦理現金增資新臺幣20,000仟元，增資後實收資本額新臺幣290,000仟元。

三、經營理念

豐漁股份有限公司（初魚餐飲集團）以「營業型態差異化」作為核心競爭力，從無菜單料理起步，將食材季節性、產地多樣性與職人手藝完美結合，創造每一次都能帶來驚喜的用餐體驗。集團相信，唯有隨時回應市場變化、精選頂級原料、靈活調度食材，才能不斷提升顧客回流率，同時降低營運風險。

集團採行「品牌垂直整合」，從高價無菜單到平價民生品牌，均能運用規模採購的優勢，將頂級食材靈活分配至不同品牌與菜單，確保品質與價格的雙重競爭力。同時重視人才發展與創新，讓每位職人都能成為品牌的靈魂，從基層學徒到國際主廚都能找到發揮與成長的舞台，真正實現「人本、專業、創新」的品牌精神。

四、未來展望

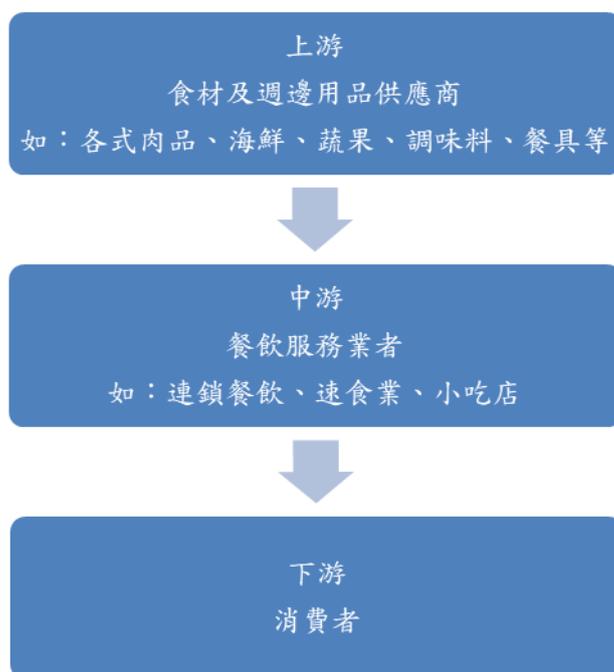
展望未來，豐漁股份有限公司將持續拓展品牌布局，並透過垂直整合與資源最大化策略，靈活推出新品牌及多元業態，不盲目追逐市場熱潮，而是精準回應消費者需求。

集團也將積極投入數位化轉型，提升營運效率，同時秉持「服務不 SOP 化」理念，持續傳遞餐飲現場的溫度與感動。在展店規劃上，除了百貨主力通路，也將積極發展社區型與街邊店，讓品牌更貼近大眾生活。

未來將同時深化國際名廚合作與人才交流，進一步推動台灣與世界頂尖餐飲接軌。無論是面對成本變動、食安挑戰，或市場劇變，都將以靈活調整、穩健經營及 ESG 責任，成為亞洲具指標性的餐飲集團，持續引領產業前行。

主要業務項目：

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



上游：提供餐飲所需的原材料、餐具及耗材等。例如：農漁民、肉品養殖業者、肉品加工業者、蔬果批發商、水產批發商、餐具及包裝材料批發商等。原材料品質及供貨能力對餐飲服務業者的產品暨服務質量存在直接影響，餐飲服務業者可透過訂定嚴謹的採購標準、定期執行供應商評鑑制度等方式，強化對源頭物料之掌握度。

中游：主要為餐飲服務業者，如餐廳、速食業、酒店業等。餐飲業者需密切關注消費者飲食喜好及需求便於即時掌握市場趨勢，亦需追蹤原物料、人事、水電等成本變動情形以優化管理效率。此外，隨著社會大眾對飲食品質要求提高，食品安全衛生管理日趨嚴苛，餐飲服務業者需遵循主管機關訂定之相關法規，確保其運作符合安全標準，提供消費者安心、安全的飲食服務。

下游：係指消費者，亦為終端客戶，餐飲服務業者需根據其消費能力、消費偏好、消費體驗之變化調整行銷策略、產品內容及服務樣態，並藉由提高消費者滿意度及幸福感，達到再次消費的效果。

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(%)
餐飲銷售收入	初魚鮭、初魚 鉄板料亭、EIKA、Liteppanyaki、季樂和牛鐵板燒、長浜魚屋、牛喜壽喜燒・水炊鍋	餐館經營	934,886	93.39%
銷售食材收入	豐漁貿易	進口食材與銷售	66,144	6.61%
合計			1,001,030	100.00%

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	109年	110年	111年	112年	113年	114年截至5月份止 (自結數)(註2)
營業收入					612,812	1,001,030	415,511
營業毛利					214,151	331,946	133,068
毛利率(%)					34.95	33.16	32.03
營業損益					34,186	(19,368)	(6,648)
營業外收入					791	4,979	3,200
營業外支出					(5,958)	(8,663)	(4,099)
稅前損益					29,019	(23,052)	(7,547)
稅後損益			註1		19,468	(20,640)	(7,547)
每股盈餘(元)					4.29	(0.9)	(0.26)
發放	現金股利(元)				1.2	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)				-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)				-	-	-

註1：本公司於111年06月21日設立，係依我國企業會計準則規定，故未編制合併財務報表；自113年度起首次採用國際財務報導準則，並附列112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

項目	年度	109年	110年	111年	112年	113年
流動資產					91,094	138,743
不動產、廠房及設備					220,804	394,315
無形資產					724	3,166
其他資產					273,530	265,631
資產總額					586,152	801,855
流動負債	分配前				210,564	248,227
	分配後				239,564	248,227
非流動負債			註1		272,535	335,480
負債總額	分配前				483,099	583,707
	分配後				512,099	583,707
歸屬於母公司業主之權益					103,053	218,313
股本					80,000	240,000
資本公積					-	4,900
保留	分配前				23,053	(26,587)

修訂日期：113年7月

盈餘	分配後	(5,947)	(26,587)
其他權益		-	(165)
庫藏股票		-	-
非控制權益		-	-
股東權益	分配前	103,053	218,148
總額	分配後	74,053	218,148

註1：本公司於111年06月21日設立，係依我國企業會計準則規定，故未編制合併財務報表；自113年度起首次採用國際財務報導準則，並附列112年度比較數字。

TOP^

最近三年度財務比率					
項目		年度	111年	112年	113年
財務比率	毛利率(%)	註1		34.95	33.16
	流動比率(%)			43.26	55.89
	應收帳款天數(天)			21	23
	存貨週轉天數(天)			5	7
	負債比率(%)			82.42	72.79

TOP^

註1：本公司於111年06月21日設立，係依我國企業會計準則規定，故未編制合併財務報表；自113年度起首次採用國際財務報導準則，並附列112年度比較數字。

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!!](#)