

福邦證券(6026) 法說會

2025年7月22日



福邦證券
Grand Fortune Securities

公司聲明

- 本簡報中除財務摘要之數據外，其他內容並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司不保證其允當性、完整性及正確性。
- 本簡報可能包含前瞻性陳述，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素，故實際營運結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本簡報不得視為買賣有價證券或其他金融商品之要約或要約之誘引。
- 本簡報之著作權為本公司所有，未經本公司書面同意，不得重製、傳送或為其他未經書面授權之使用。



目錄

01 公司簡介

4

02 營運成果

10

03 未來展望

16

1. 公司簡介

1.1 公司概况

公司名稱

福邦證券股份
有限公司

成立日期

1989.9.5

董事長

黃炳鈞

總經理

陳松正

實收資本額

39.6億元

- 截至2025.6

母公司淨值

53.08億元
(自結每股淨值13.4元)

- 截至2025.6

全體員工

227人

- 截至2025.6

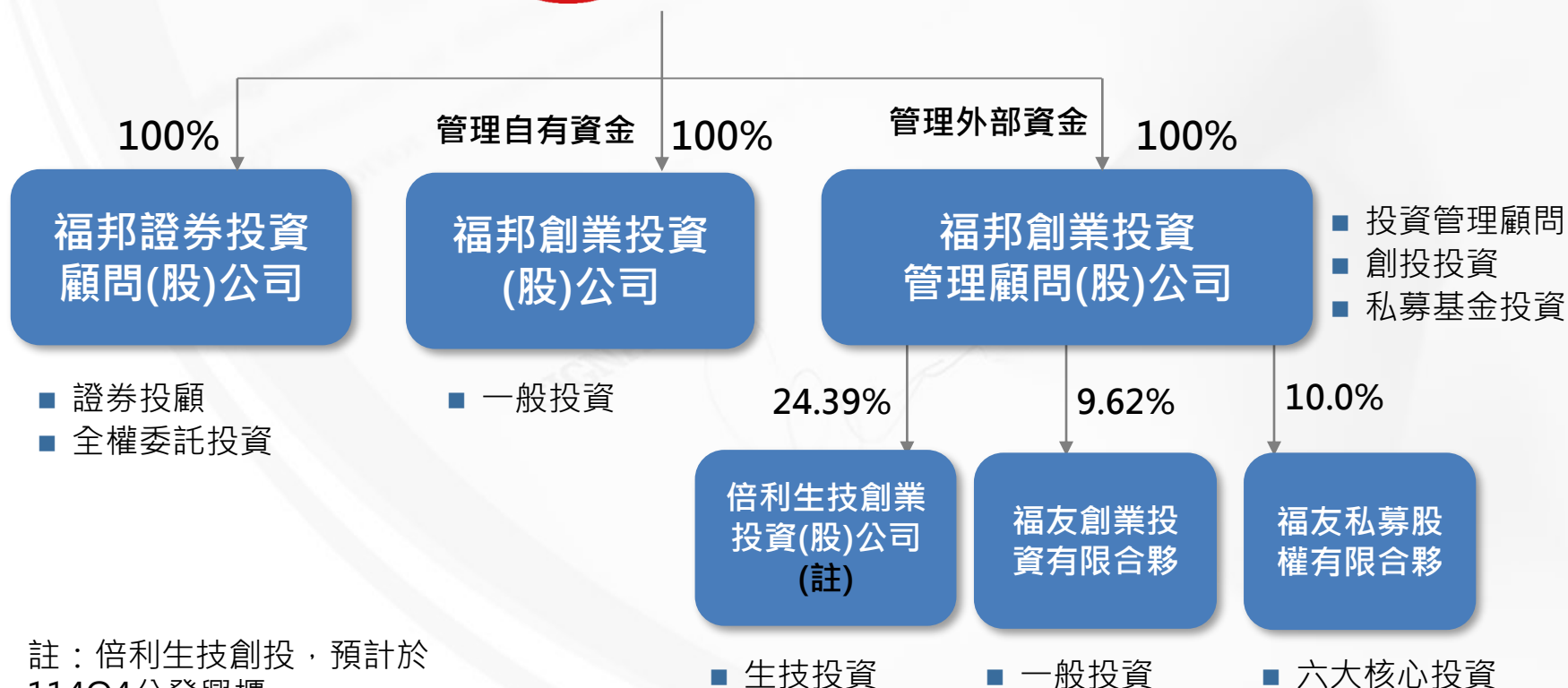
主要業務

1. 承銷、股務代理
2. 財務顧問
3. 創投管理、投資顧問
4. 自營、經紀、債券

1.2 轉投資架構



資料日期：2025年06月



註：倍利生技創投，預計於114Q4公發興櫃。

1.3 經營特色與定位

(1) 核心客戶

- 發行公司：協助市值美金20億元以下之優質發行公司，進入資本市場做大做強。
- 投資人：協助優質之資產管理客戶，提升投資報酬率。

(2) 各公司定位



(3) 核心業務



1.4 核心業務



承銷、股代

- 企業公開發行、興櫃、上市(櫃)之規劃、輔導與承銷
- 國內(外)CB、海外存託憑證及現金增資等籌資案規劃與發行
(至2025.6主辦達222件)
- 協助發行公司股務處理
(至2025.6家數達341家)



資產管理

- 發掘及投資具有成長潛力之發行公司
- 為企業客製化提供所需之營運策略
- 陪伴企業成長，提升其能見度與市場評價
- 總資產管理部位逾1.37億美元
(統計至2025.6)



財務顧問

- 提供企業發展策略建議、專案評估及併購交易
- 協助企業進行資產及股權轉受讓
- 協助外國企業來台投資策略規劃
- 引進策略性股東
(至2025.6累計104件)

2. 營運成果

2.1 營運成果

2025年前6月自結表現(個體)

收入 268,578仟元，稅後淨利 12,677仟元，綜合損益 29,500仟元。

主辦承銷(2025年前6月)

- 3件IPO主辦送件，下半年預計 3~4件主辦送件。
- 1件SPO主辦送件，下半年預計 4件主辦送件，其餘洽談中。
- 1件主辦登錄興櫃，下半年預計 4件主辦登錄興櫃。

財顧服務(2025年前6月)

13 件財顧案。

股務代理(2025年前6月)

- 服務家數達341家，服務股東人數超過 690萬人。
- 下半年預計至少 5件以上上市(櫃)公司的股代移轉。

創投業務(2025年前6月)

- 福邦創投及倍利生技等資產管理，NAV相較去年底增長約 2.77%。

2.2 ESG

公司治理及其他

	2021年	2022年	2023年	2024年
公司治理評鑑	第一級距(85.82分)	第二級距(92.12分)	第二級距(90.54分)	第二級距(91.05分)
惠譽信評	長期A-、短期F1	長期A-、短期F1	長期A-、短期F1	長期A-、短期F1
永續報告書	出具永續報告書	出具永續報告書 註:本公司2022年獲得由台灣永續能源基金會 「第16屆TCSA台灣企業永續獎-銀牌獎」	出具永續報告書	出具永續報告書
公平待客評核	112年公平待客原則評核結果，福邦證券排名前25%（第一級距），唯一非銀行體系之獨立綜合證券商。			

2.2 ESG



福邦證券ESG發展主軸



2024年投資組合排碳量較基準年(2023年)，減碳5,686公噸CO₂e，減少43%，展現脫碳與風險控管並重投資策略。



2024年6月續獲天下雜誌頒發企業減碳溫度計「符合1.5°C溫控目標」標章，展現力行減碳承諾



2024年導入溫室氣體數位化盤查系統



持續輔導優質企業進入資本市場，提供投資人多元投資產品



2024年獲證交所頒獎表揚「證券商反詐騙評鑑」傑出獎。



2025年4月再與公益團體合作，響應世界地球日，陪伴學童完成「小農星球五感體驗」任務，達成關懷弱勢族群及維護地方生態目的。

2.3 財務資訊

簡明綜合損益表(合併)

單位：新台幣仟元

項目	2023	2024	2025 第1季
營業收入	1,365,859	1,152,327	185,680
支出及費用	646,556	629,769	150,902
營業利益	719,303	522,558	34,778
營業外收入及支出	18,082	31,905	23,115
稅前淨利	737,385	554,463	57,893
所得稅費用	103,682	116,570	21,341
繼續營業單位本期淨利	633,703	437,893	36,552
其他綜合損益	177,197	85,521	16,268
本期綜合損益	810,900	523,414	52,820
每股盈餘 (元)	1.61	1.11	0.09

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

2.3 財務資訊

簡明資產負債表(合併)

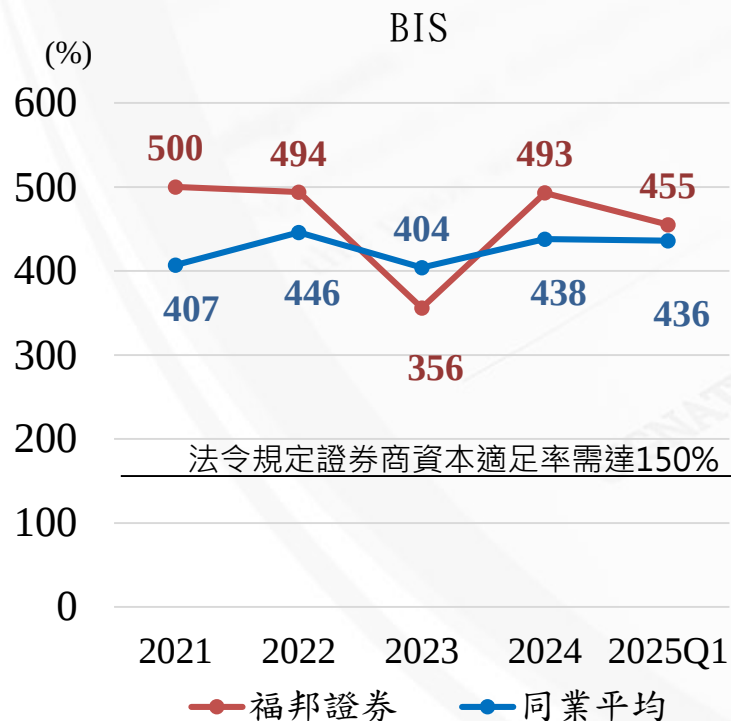
單位：新台幣仟元

項目	2023	2024	2025.3.31
流動資產	11,620,328	11,183,846	12,364,182
非流動資產	1,302,613	1,269,848	1,307,419
資產總額	12,922,941	12,453,694	13,671,601
流動負債	7,189,260	6,732,806	8,334,091
非流動負債	35,965	6,845	5,880
負債總額	7,225,225	6,739,651	8,339,971
股本	3,961,619	3,961,619	3,961,619
資本公積	153,832	153,832	153,832
保留盈餘	1,450,626	1,559,666	1,167,145
股東權益其他項目	131,639	38,926	49,034
股東權益總額	5,697,716	5,714,043	5,331,630
每股淨值 (元)	14.38	14.42	13.46

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

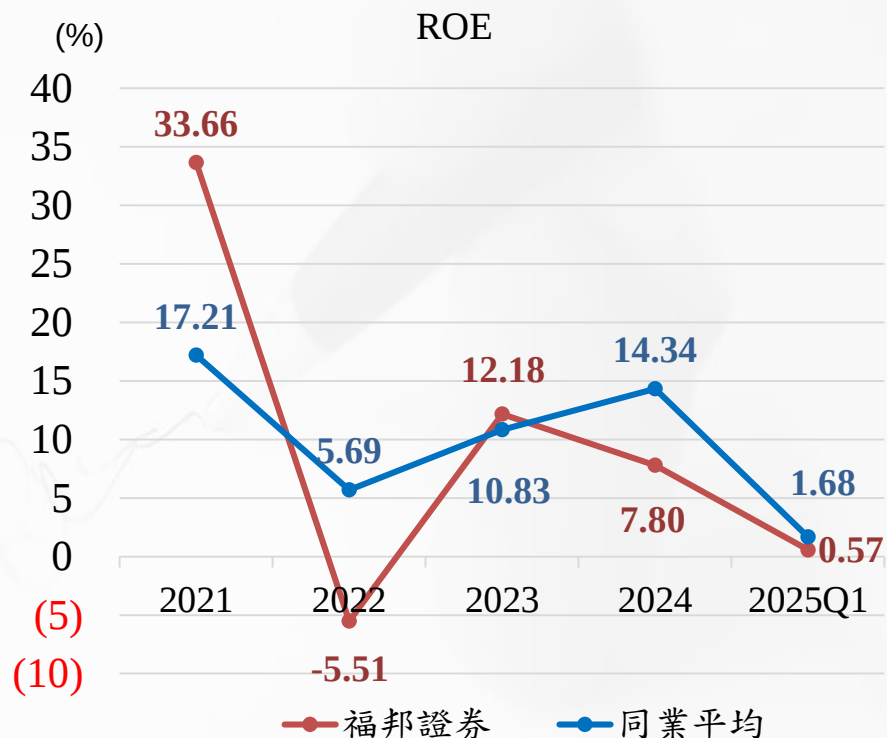
2.4 其他經營指標

風險管理



資料來源：公開資訊觀測站券商資本適足率查詢

獲利能力



資料來源：證交所綜合證券商財務資料查詢

3. 未來展望

3.1 2025全球及台灣總經及股市展望

- 基本面

1. 美國川普政府上任以來發動全球關稅戰，加上各地地緣政治風險頻起影響，經濟前景不確定性高，全球面臨「高利率、高通膨、低成長」經濟環境，全球 GDP 成長率一再下修。
2. 台灣GDP 成長率下修到下半年約 1.08%，全年約 3.05%。受到關稅政策變動影響，多數消費性商品已提前拉貨，今年「上半年淡季不淡，下半年旺季不旺」機率高，唯獨雲端服務供應商擴增資本支出，有助支撐下半年台灣出口成長動能。台灣產業趨勢以AI相關應用延伸出的半導體供應鏈及伺服器相關業者較佳。

3.1 2025全球及台灣總經及股市展望

- 資金面
 - Q3美元指數走弱，推動多數亞幣走升，九月FOMC會議後確定降息後匯率可能會轉折，Q4美元有機會小幅反彈，但亞幣到明年相對強勢趨勢不變，資金面仍偏多。
- 評價面
 - 台灣-台股本益比(P/E ratio) 06月 17.78 倍，2025年台股預估指數區間 17,000~24,000 點。
- 結論
 - 全球經濟受到美國川普政府對等關稅及232條款調查等影響，下半年旺季不旺機率大；建議Q2財報公布反映受匯損影響的利空後，擇股以AI/半導體/產業龍頭或高毛利率等抗匯損公司等族群優先佈局。

3.2 2025下半年營運策略與作法

- 加強承銷及自營之部位管理，提升資本使用效益。
- 積極尋找有潛力的發行公司，爭取IPO及投資機會。
- 財顧協助企業，進行各項併購及籌資。
- 強化跨部門資源整合，提供客戶資本市場一站式服務。
- 強化人才養成，積極培養中高階幹部，提昇業務深度及廣度。
- 兼顧各項ESG措施，以回饋社會、股東、員工及各利害關係人，善盡企業社會責任。

謝謝