

福邦證券(6026) 法說會

2025年12月23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2025.11

母公司淨值

60.5億元
(自結每股淨值15.3元)

- 截至2025.11

全體員工

234人

- 截至2025.11

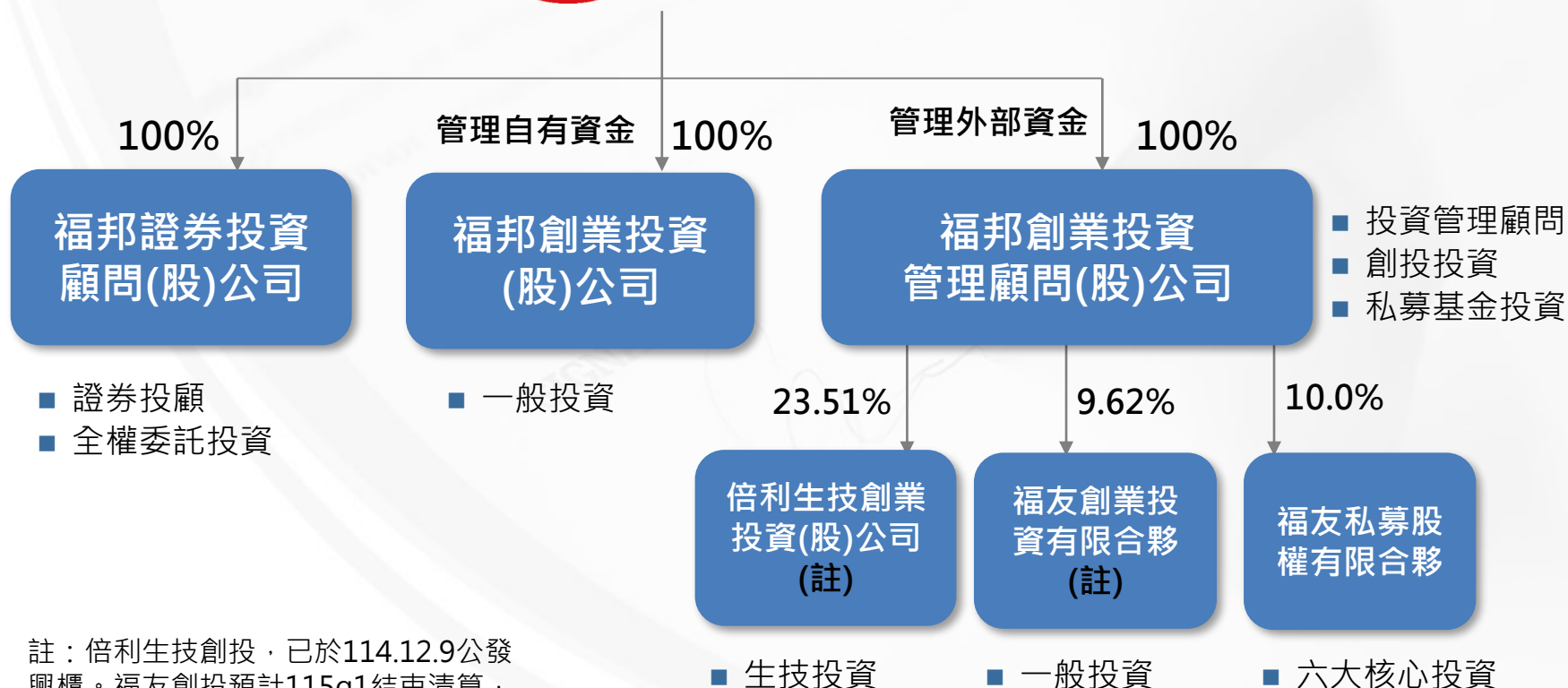
主要業務

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12月



註：倍利生技創投，已於114.12.9公發興櫃。福友創投預計115q1結束清算，規劃募集另一永續創投。

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2025.11主辦達223件)
- 協助發行公司股務處理
(至2025.11家數達346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1.80億美元
(統計至2025.11)



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2025.11累計109件)

2. 營運成果

2.1 營運成果

🎯 2025年前11月自結獲利表現(個體)

收入876,363仟元，稅後淨利618,282仟元(EPS:\$1.56)，綜合淨利769,146仟元。

🎯 主辦承銷(2025年前11月)

- 6件IPO主辦送件(12月送1件)，明年度預計 6-7 件主辦送件。
- 11件SPO主辦送件(12月送2件)，明上半年預計2 件送件，其餘洽談中。
- 5 件主辦登錄興櫃，明上半年預計 2-3 件送件作業。

🎯 財顧服務(2025年前11月)

20件財顧案。

🎯 股務代理(2025年前11月)

- 服務家數達346家，服務股東人數超過 700萬人。
- 12月已簽約 8 件，明年代理 6 件移轉。

🎯 創投業務(2025年前11月)

- 福邦創投及倍利生技等資產管理，NAV相較去年底增長約 42.32%。
- 福邦投顧全委代操報酬率約 27.25%。

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	2023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年投資組合減碳5,686公噸CO₂e，年減43%，展現脫碳與風險控管並重投資策略。



榮獲天下雜誌「企業減碳溫度計1.5°C」標章，持續推進減碳實踐。



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，豐富投資人多元投資產品。



2024年獲證交所表揚「證券商反詐騙評鑑」傑出獎；2025年針對弱勢團體已完成5場防詐騙講座。



2025年4月與公益團體合作，陪伴學童完成「小農星球五感體驗」任務。11月贊助灣聲樂團音樂晚宴，邀請客戶與同仁共同參與，深化企業與社區文化連結，持續強化在藝文推廣上的投入。

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3季
營業收入	1,365,859	1,152,327	735,004
支出及費用	646,556	629,769	473,555
營業利益	719,303	522,558	261,449
營業外收入及支出	18,082	31,905	63,755
稅前淨利	737,385	554,463	325,204
所得稅費用	103,682	116,570	49,700
繼續營業單位本期淨利	633,703	437,893	275,504
其他綜合損益	177,197	85,521	105,407
本期綜合損益	810,900	523,414	380,911
每股盈餘 (元)	1.61	1.11	0.70

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)

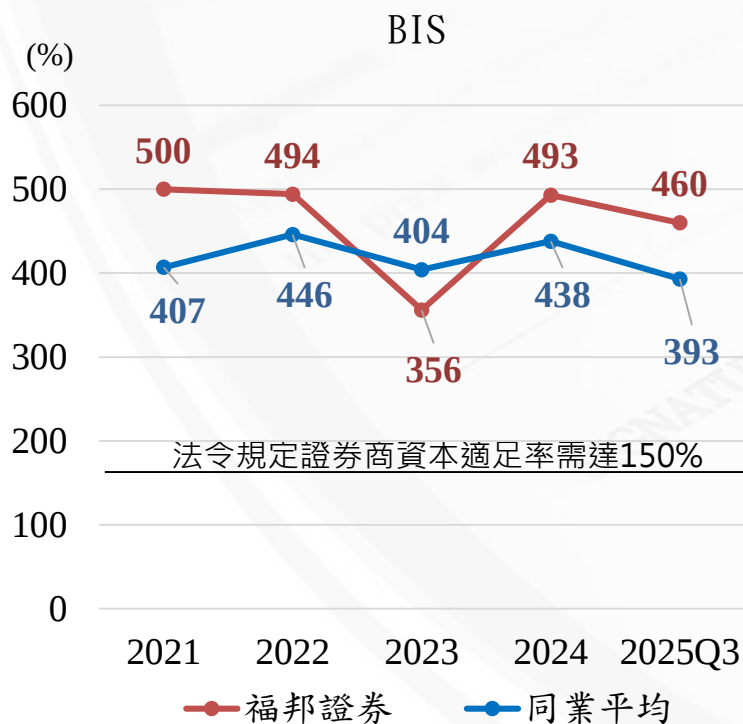
單位：新台幣仟元

項目	2023	2024	2025.9.30
流動資產	11,620,328	11,183,846	11,926,172
非流動資產	1,302,613	1,269,848	1,456,947
資產總額	12,922,941	12,453,694	13,383,119
流動負債	7,189,260	6,732,806	7,716,128
非流動負債	35,965	6,845	7,269
負債總額	7,225,225	6,739,651	7,723,397
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	1,474,257
股東權益其他項目	131,639	38,926	70,014
股東權益總額	5,697,716	5,714,043	5,659,722
每股淨值 (元)	14.38	14.42	14.29

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

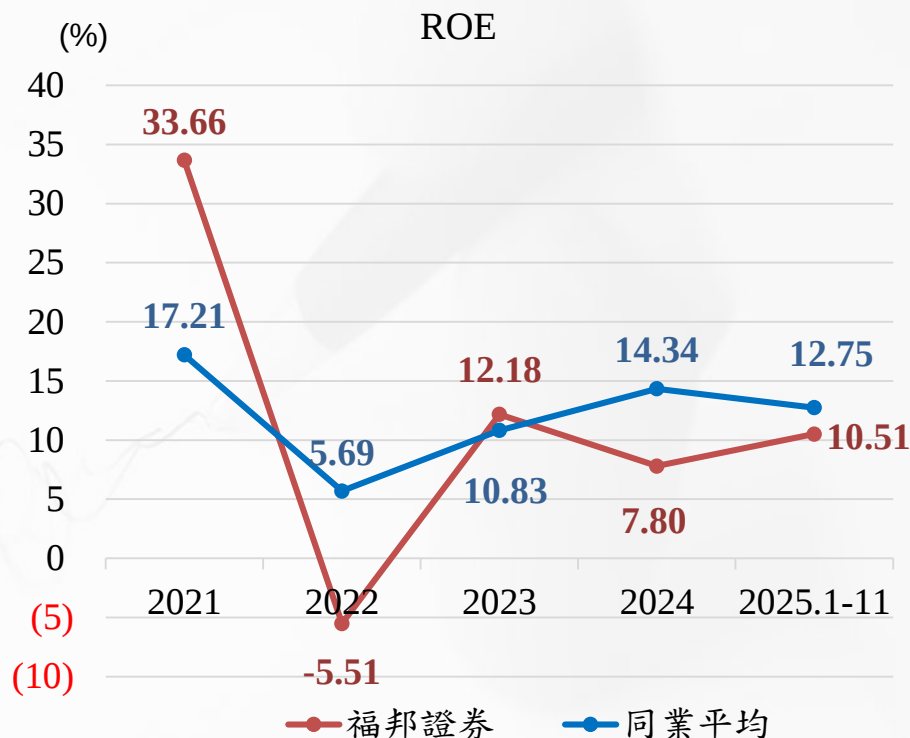
2.4 其他經營指標

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 2026全球及台灣總經及股市展望

- 基本面

1. 2026 年美國與台灣都將迎來選舉，川普政府目前在國會兩院所擁有的多數黨優勢將出現不確定性風險，下半年接近 Q4 時較可能出現選舉行情。而各地地緣政治風險影響仍在，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 成長停滯，產業面臨結構性轉型。
2. 台灣 2025 GDP 成長率上修至 7.37% (較 8 月預測上修 2.92%)，主要受到 AI 等新興科技應用帶來的需求，以及下半年普發現金刺激消費成長效果。2026 年的預估值 3.54% (較先前預估值 2.81% 上修 0.73%)，關稅政策影響已淡化，雲端服務供應商資本支出持續擴大，有助支撐明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 2026全球及台灣總經及股市展望

- 資金面
 - 2026 年美國降息步調可能因 Fed 主席更換而更加明確，但在調節性購債政策執行下，上半年美元指數偏弱，推動多數亞幣走升，五月 Fed 新任主席就任後，政策前景較明朗，下半年進入選舉行情，預期弱勢美元仍是川普施政方向，亞幣相對強勢趨勢不變，資金面仍偏多。
- 評價面
 - 台灣-台股本益比 (P/E ratio) 11 月 22.14 倍，2026 年台股預估指數區間 26,000~33,000 點。
- 結論
 - 全球持續受到地緣政治風險與科技創新的影響，經濟結構面臨轉型調整，同時在 AI 熱潮與 Fed 政策前景所引發的資金行情下波動。建議擇股以 AI/半導體/產業龍頭或高毛利率等族群優先佈局。

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