

福邦證券 (6026) 法說會

2023年12月27日

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 公司概況

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

林瑛明

實收資本額

39.6億元

- 截至2023.11

母公司淨值

55.8億元
(每股淨值14.1元)

- 截至2023.11

全體員工

250人

- 截至2023.11

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

1.1 公司概況

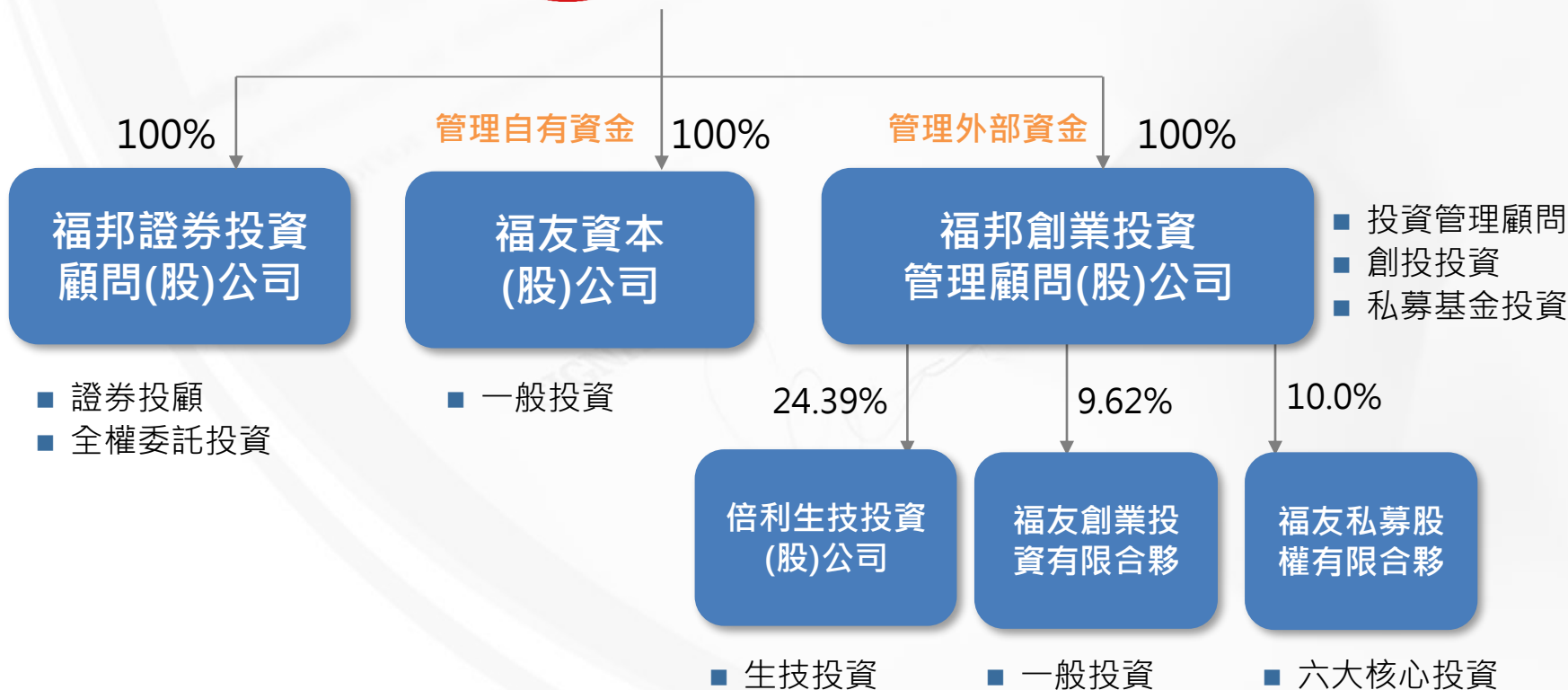
公司治理及其他

	2020年	2021年	2022年	2023年
公司治理評鑑	第一級距(85.92分)	第二級距(85.82分)	第二級距(92.12分)	自評(93.75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	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」	
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。			

1.2 轉投資架構



資料日期：2023年11月



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2023.11主辦達189件)
- 協助發行公司股務處理
(至2023.11家數達312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1.5億美元
(統計至2023.11)



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2023.11累計91件)

2. 營運成果

2.1 營運成果

🎯 2023年前11月自結表現(個體)

收入1,041,632仟元，稅後淨利525,555仟元，綜合損益688,396仟元。

🎯 主辦承銷(2023年前11月)

- 7件IPO主辦案，12月2件主辦案。
- 11件SPO主辦案，12月1件主辦案。
- 7件主辦登錄興櫃，12月2件主辦案。

🎯 財顧服務(2023年前11月)

10件財顧案。

🎯 股務代理(2023年前11月)

- 服務家數達312家，服務股東人數超過537萬人。
- 目前已簽約7件，明年代理。

🎯 創投/全委業務(2023年前11月)

- 福邦創投及資本等資產管理，NAV相較去年底增長約3成。
- 福邦投顧累積報酬率逾19.21%。

2.2 ESG

★ 112年公平待客原則評核：

福邦證券排名前25% (第一級距)
· 為唯一非銀行體系之獨立綜合證券商。

★ 盡職永續金融角色：

10月導入碳核算金融聯盟(PCAF)碳核算方法學，調查福邦證券投融資活動相關之溫室氣體排放情形。

★ 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。

★ 支持地方創生與文化藝術

7月與公司經營暨永續發展協會合辦平溪地方創生參訪團；8月及12月支持灣生樂團音樂會企業專場。

★ 與社會公益團體合作

-11月與社會公益團體協議合作，投入地方生態維護及關懷弱勢照顧。

-捐贈伊甸基金會物資。

-與桃園青松日照中心合作舉辦防金融詐騙宣導活動。

★ 致校園推廣永續發展

到長庚科技大學、致理科技大學舉辦永續發展議題講座



福邦證券ESG發展主軸

★ 每年對供應商進行評鑑並執行分級管理，落實綠色採購。

★ 委請專業顧問公司導入溫室氣體盤查制度，預計於2024年上半年完成第三方查證。

★ 10月與CUSTOS新創公司合作推動同仁辦公室低碳生活運動競賽。

★ 提供員工認股，讓員工享受經營成果，照顧員工。

★ 提升董事會專業性及資訊透明度，以確保股東權益，促進企業永續發展。2023年續獲公司治理評鑑第二級。

★ 連續4年穩獲惠譽長期A- (tw)、短期F1 (tw) 的信用評等。

★ 獲2023年第16屆TCSA台灣企業永續獎-永續報告書(第二類組) 銀獎。

2.3 財務資訊

簡明綜合損益表(合併)

單位：新台幣仟元

項目	2021	2022	2023 前3季
營業收入	2,310,341	230,782	960,946
支出及費用	671,738	438,579	431,667
營業利益	1,638,603	(207,797)	529,279
營業外收入及支出	5,231	8,345	16,416
稅前淨利	1,643,834	(199,452)	545,695
所得稅費用	110,001	75,008	69,533
繼續營業單位本期淨利	1,533,833	(274,460)	476,162
其他綜合損益	52,540	33,970	141,964
本期綜合損益	1,586,373	(240,490)	618,126
每股盈餘 (元)	4.16	(0.73)	1.20

2.3 財務資訊

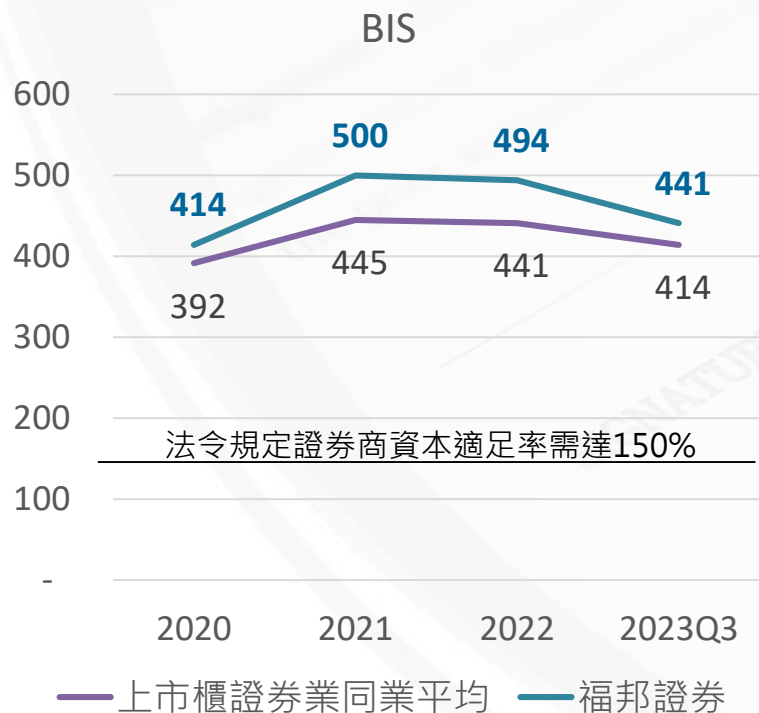
簡明資產負債表(合併)

單位：新台幣仟元

項目	2021	2022	2023.9.30
流動資產	12,776,213	9,919,388	12,468,660
非流動資產	945,303	745,495	677,100
資產總額	13,721,516	10,664,883	13,145,760
流動負債	8,137,177	5,826,645	7,442,724
非流動負債	67,678	55,893	42,525
負債總額	8,204,855	5,882,538	7,485,249
股本	3,001,349	3,601,619	3,961,619
資本公積	147,066	147,600	153,055
保留盈餘	1,923,868	720,945	1,220,724
股東權益其他項目	444,378	312,181	325,113
股東權益總額	5,516,661	4,782,345	5,660,511
每股淨值 (元)	17.14	12.57	13.88

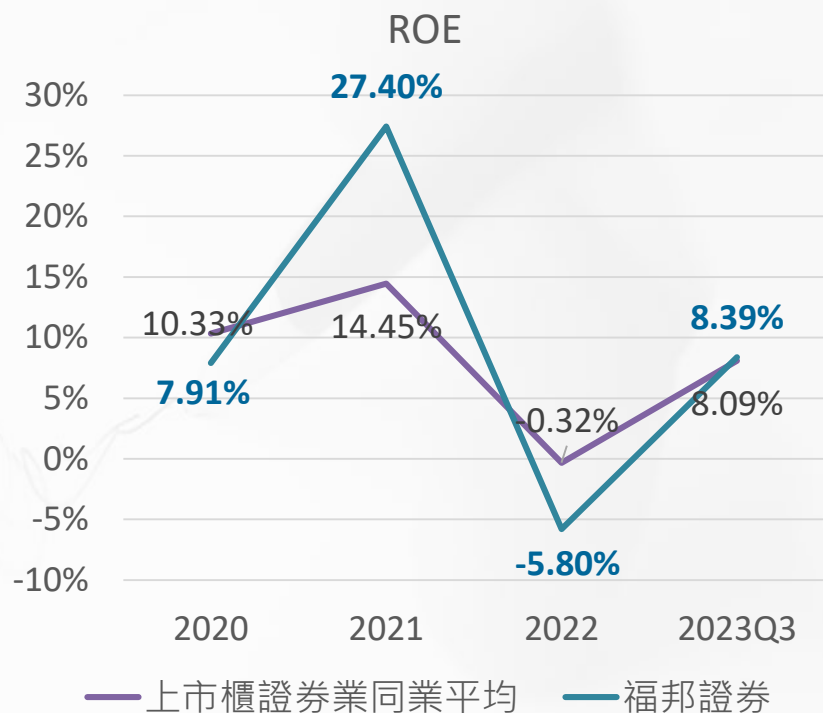
2.4 其他經營指標

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 2024全球及台灣總經及股市展望

- 基本面 - 正向
 1. 明年全球GDP因美國基期已高而逐步走緩，惟基本面仍強勁。此外，美國明年十一月總統大選，根據過去經驗，美國總統大選前股市多半強勢。
 2. 預估台灣GDP將由今年不到1%成長到明年3%，景氣已由藍燈轉黃藍燈。在製造業庫存回補，及AI相關應用帶動下，預估明年上市櫃公司業績平均將成長約二成。
 3. 2023年中起製造業各終端領域的庫存普遍已下降，由近月的外銷訂單，已可看出資通訊產品明顯成長。
 4. 台灣電子供應鏈完整，勢必將受惠於第四次工業革命-AI相關應用，預期此波AI相關應用將從Server，蔓延到PC及手機等，AI相關應用為明年基本面最佳的族群。

3.1 2024全球及台灣總經及股市展望

- 評價面 - 中性
 1. 台股目前PBR約1.8倍、PER約17倍，約在歷史平均水位(PBR約1.7倍、PER約15倍)。
- 資金面 - 正向
 1. 美國升息已到頂，預期明年中開始降息後，資金將流向非美國家。
 2. 雖然2020年以來外資雖已大幅調節台股約2兆元，惟在內資挹注（如ETF基金規模大幅增加），台股指數目前雖處相對高點，惟明年台股在基本面支撐及資金流入下，預期資金動能應可期。
- 結論
 1. 2024年台股在基本面業績加持，國際資金流入及AI新應用題材，明年台股相對樂觀。
 2. 預估明年台股指數區間16,500 ~ 18,800點，相對高點出現在第一季及第四季，第二季及第三季相對回檔。

3.2 2024營運展望與策略

- 展望2024年，全球經濟及國內資本市場仍充滿許多變數，加強承銷及自營之部位管理，提升資本使用效益。
- 提升財顧業務收入及主動加強專業服務，協助企業利用資本市場，進行各項策略合作及籌資。
- 與研究及創投合作，積極尋找及拜訪有潛力的發行公司，爭取IPO及投資機會。
- 生技永續創投已募集完成，將持續尋找優質標的進行投資，提升投資績效。
- 持續推行各項ESG措施，兼顧與回饋社會、股東、員工及各利害關係人，善盡企業社會責任。

謝謝