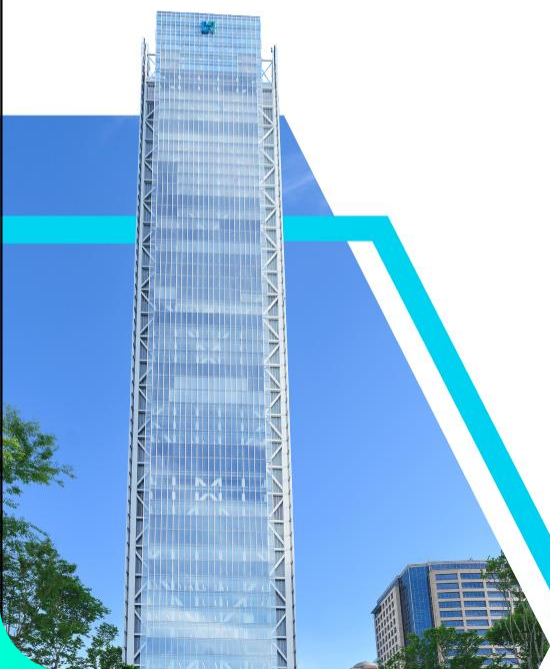




# 2025年全年法人說明會

---

2026.03.16





# 公司聲明

本文件由富邦金控提供，本公司對該等資料之允當性、準確性、完整性及正確性不作任何明示或默示之聲明與擔保，亦不負有因情事變更而即時修正、更新相關內容之義務。

本文件可能包含「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、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

本文件中所揭露之財務資訊未完全經會計師查核或核閱，所有資訊僅供參考，部分數字因四捨五入，直接加總不一定等於總數。詳細內容請參考查核之財務報告。

本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

本公司及其關係企業之負責人及員工均不對本文件及其相關之書面或口頭資料，或因信賴或使用本文件之內容導致的任何損害負擔責任。

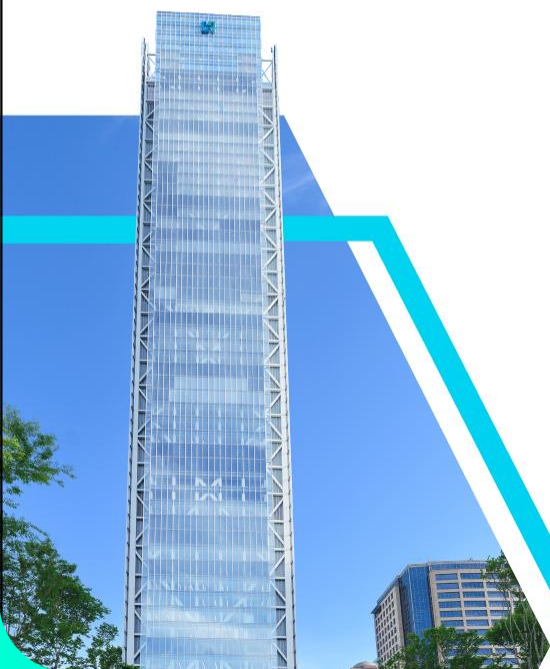


# 目錄

## 1. 富邦金控營運摘要

## 2. 子公司營運摘要

- 富邦人壽
- 台北富邦銀行
- 富邦證券
- 富邦產險
- 富邦海外銀行業務





# 富邦金控營運摘要

---





# 2025年營運及財務摘要

## 富邦金控

- 每股獲利連續十七年居金控業之首，稅後淨利1,209.4億，居業界第一
- 合併總資產近12.9兆居金控業第二，年增6.7%，淨值9,826億，年增3.3%，均為歷史新高
- 子公司台北富邦銀行、富邦證券、富邦產險、富邦銀行(香港)及富邦華一銀行全年獲利，均創歷史新高紀錄
- 獲國際信評機構肯定，各子公司評等展望均為「穩定」、富邦銀行(香港)之標普(S&P)評等獲調升至A-

## 富邦人壽

- 稅後淨利626.5億，位居業界第一
- 初年度、總保費、等價保費位居業界第二
- 避險後經常性收益率較去年同期提升，總投資報酬率為4.90%。外匯準備金餘額1,421億，為業界最高
- 淨值比約11.3%，RBC達434%

## 台北富邦銀行

- 稅後淨利363.4億，續創歷史新高，年增19.5%
- 存放款規模穩健成長及淨利差提升，帶動利息淨收益年增14.1%
- 財管及信用卡業務持續貢獻手收成長，整體手續費淨收益年成長13.4%
- 資產品質穩定，逾放比及備抵呆帳覆蓋率維持良好

## 富邦證券

- 稅後淨利105.9億，年增5.7%，創歷史新高
- 重要業務市場排名維持前三大，持續提升核心業務市佔，全面推動財管轉型並優化數位服務

## 富邦產險

- 稅後淨利69.7億，年增130.9%，受惠於業務結構優化及品質控管
- 簽單保費收入成長4.9%，市佔率23.7%，續居市場龍頭
- 損失率較去年同期優化，核保利潤穩健成長
- 投資報酬率為5.6%，反映投資績效穩健

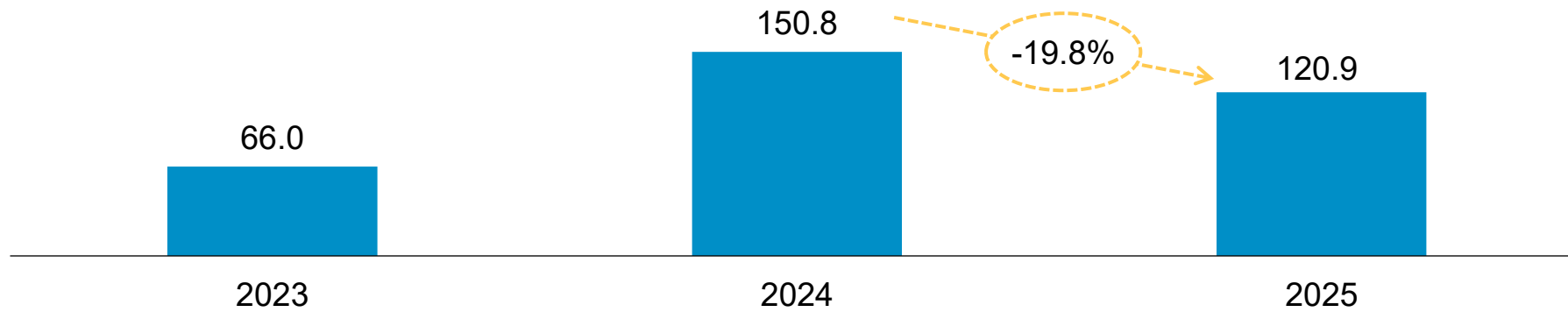


# 獲利摘要

- 稅後淨利1,209.4億元、每股盈餘NT\$8.37，均居業界第一
- 稅後淨利較去年同期下滑19.8%，若排除人壽子公司一次性提存外價金影響<sup>(1)</sup>，獲利能力接近去年同期水準

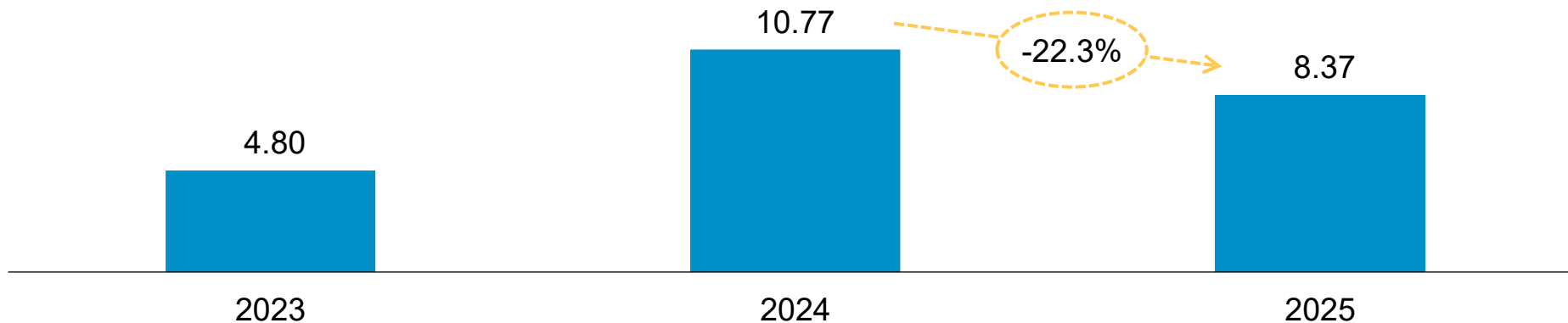
## 稅後淨利

NT\$十億元



## 每股盈餘<sup>(2)</sup>

NT\$元



註: (1) 富邦人壽於2025年6月申請適用「人身保險業責任準備金計提基礎調整」法規，依主管機關函令規定，應就2025年度稅前盈餘之30%一次性提存外匯價格變動準備金282億元，擬制稅後影響數約226億元

(2) 因2024年及2025年配發股票股利，若將股票股利納入考量，2023、2024年度追溯調整後每股盈餘分別為4.46元及10.51元



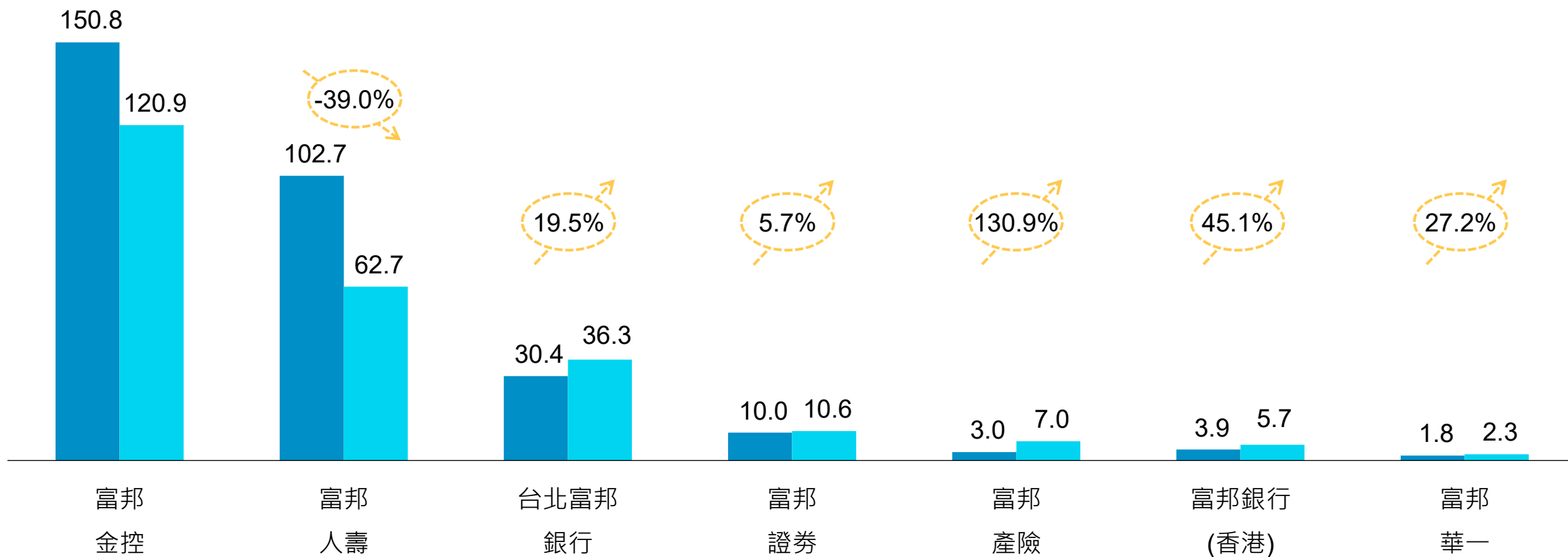
# 各子公司獲利表現

- 銀行子公司、富邦證券及富邦產險獲利皆創下歷史新高紀錄
- 富邦人壽獲利下滑，反映一次性提存全年稅前盈餘之30%至外匯價格變動準備金

## 金控及各子公司獲利

NT\$十億元

■ 2024 ■ 2025



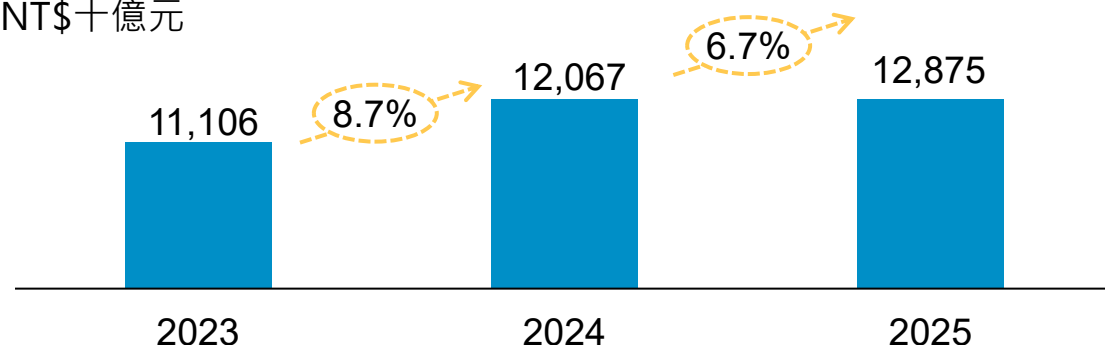


# 資產與淨值

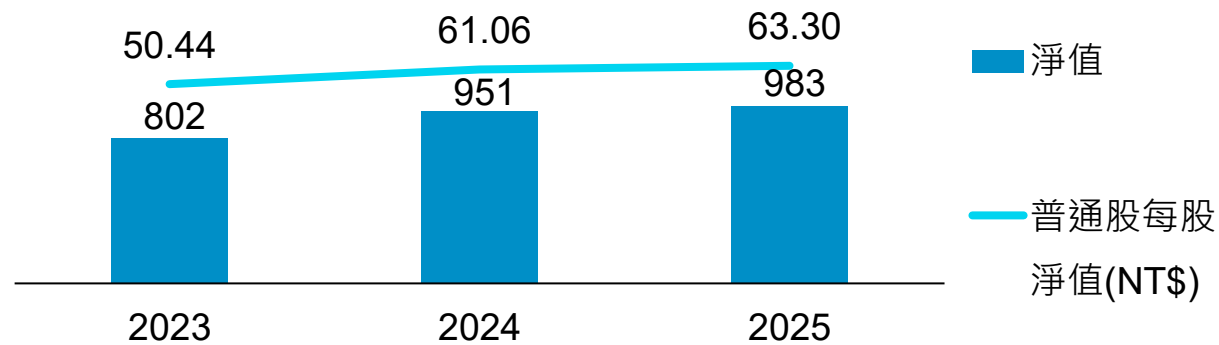
■ 總資產近12.9兆、年增6.7%，淨值年增3.3%、普通股每股淨值63.30元，均為歷史新高

## 總資產

NT\$十億元



## 母公司業主權益



## 富邦金控及子公司資本適足率

		2025	法定標準
富邦金控	集團資本適足率	147.2%	100%
富邦人壽	資本適足率	434.0%	200%
台北富邦銀行	第一類資本比率	13.4%	10.50%
	資本適足率	15.3%	12.50%
富邦證券	資本適足率	299.3%	150%
富邦產險	資本適足率	352.3%	200%
富邦銀行(香港)	第一類資本比率	17.9%	9.00%
	資本適足率	18.6%	11.00%
富邦華一銀行	第一類資本比率	11.1%	8.50%
	資本適足率	14.2%	10.50%

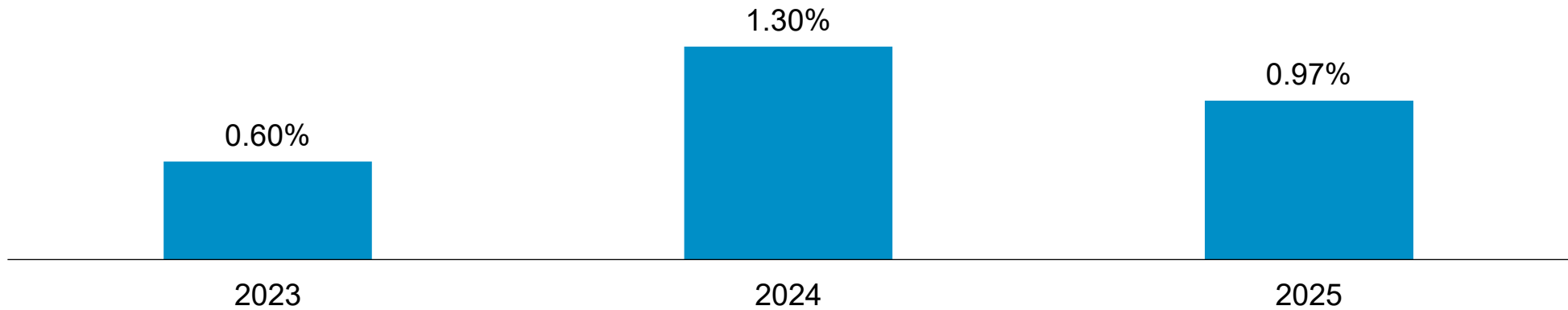
註: (1) 北富銀法定資本適足率已包含系統性重要銀行之增提緩衝資本規定



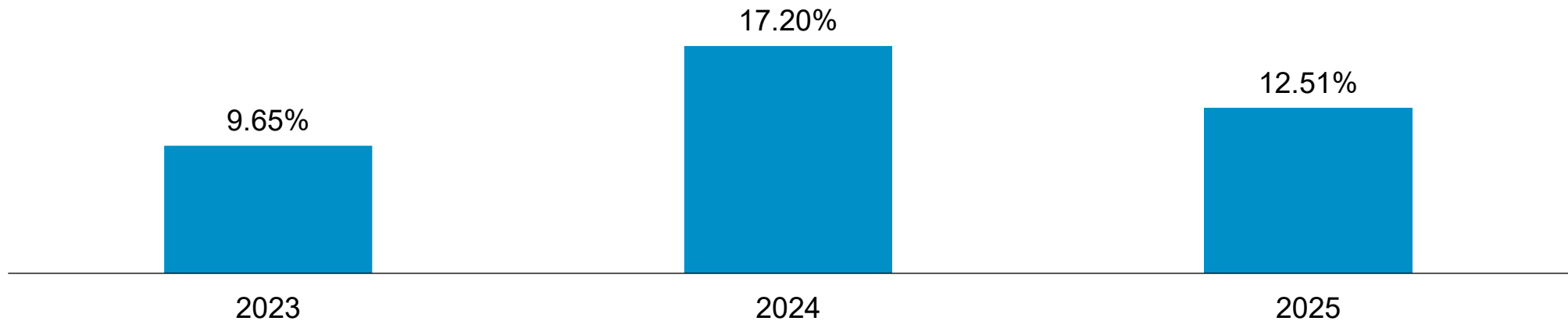
# 資產報酬率與股東權益報酬率

- 資產報酬率與股東權益報酬率較去年同期下降，因稅後獲利波動與資產規模擴增所致，仍維持良好水準

## 資產報酬率 (ROAA)



## 股東權益報酬率 (ROAE)





# 市場地位名列前茅

## ■ 主要業務維持市場領先地位

### 富邦人壽

	市場排名	市佔率
總保費	2	14.0%
初年度保費	2	11.3%
初年度等價保費	2	15.5%

### 富邦產險

	市場排名	市佔率
直接簽單保費收入	1	23.7%
企業保險保費收入	1	23.8%
個人保險保費收入	1	23.6%
網路投保保費收入	1	35.4%

### 台北富邦銀行

	市場排名 (全體銀行/民營銀行)	市佔率
存款餘額	6 / 3	5.7%
放款餘額	8 / 4	5.4%
房貸餘額	5 / 2	5.9%
信用卡有效卡數	2	14.4%

### 富邦證券

	市場排名	市佔率
經紀	3	7.01%
融資	2	9.83%
借券	2	19.83%
台債承銷	1	16.68%

註: (1) 證券市佔率排名不包含外資券商



# 業務展望

## 富邦人壽

- 優化商品結構，聚焦分紅、保障型與美元商品，強化分期繳銷售
- 強化自有通路優勢，深化外部通路合作，佈局高資產財富管理商機，穩固市場地位
- 投資報酬率與負債成本維持正利差目標

## 富邦產險

- 鞏固長期市佔優勢，強化中小企業業務規模
- 優化業務結構及風險控管，提升承保利潤與品質
- 擴大異業合作與數位化進程，提升客戶體驗及營運效率

## 台北富邦銀行

- 擴大業務規模及提升淨利差，強化核心獲利
- 深化客群經營，擴展海內外財管業務
- 加速海外據點佈建，同時持續優化國內分行據點
- 提高數位滲透，發展AI技術與應用

## 富邦證券

- 致力提升經紀市佔規模，拓展程式交易與高頻客群
- 佈建財管團隊，全面推動財管轉型
- 透過「富邦AI PRO」全面提升客戶服務



# 成長機會與挑戰

## 金融市場重大風險評估

- 地緣政治風險變數，通膨風險仍待觀察
- 美國經貿政策變化，全球金融市場隨投資氛圍劇烈波動
- 各國經濟表現差異，貨幣政策動向分歧

挑戰與  
不確定性



市場前景  
與機會

## 成長策略及方向

- 整合資源，深化客群經營，擴大規模；發展財富管理及跨售潛力
- 以數位及AI驅動營運升級，提升客戶體驗及優化服務效率
- 運用金融專業朝永續發展
- 以穩健風控海外布局



# 2025年永續重點發展

- 持續推進綠色金融<sup>(1)</sup>投融资，2025年達NT\$2.7兆，目標2030年達NT\$2.9兆
- 投資及承保面2025年提出更積極之脫碳時程，2030年底前，全面退出<sup>(2)</sup>燃料煤相關產業，2040年底前，全面退出非典型油氣相關產業
- 永續發展成果深獲國內外重要機構肯定，連續入選多項重要ESG相關指數成分股，海內外評鑑及獲獎領先

## ESG相關指數成分股



連續8年入選道瓊領先世界指數成分股，連續9年入選道瓊領先新興市場指數成分股



連續9年入選MSCI永續指數成分股MSCI ESG Rating保險業評比AA級



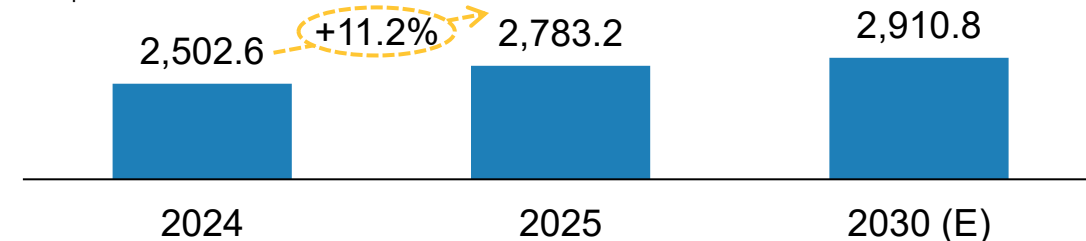
連續11年入選FTSE富時台灣永續指數

註：(1) 綠色金融涵蓋低碳投資、綠能科技投資、綠色債券投資、綠色金融融資等

(2) 若投資、承保對象符合例外條件，包含提出與巴黎協定目標一致之減碳轉型計畫、已經承諾設定科學基礎減碳目標(SBT)等，則不受上述限制

## 綠色金融

NT\$十億



## 永續評鑑與獲獎



連續兩年入選Time全球500大永續企業，2025年排名第32名，全球金融業第4名，台灣民營金控第1名



連續6年CDP氣候變遷評比與供應鏈議合評比皆獲**領導等級**，2025年成績為A



ISS ESG評比持續獲**優秀(Prime)等級**



旗下四大子公司：人壽、產險、證券、投信，排名第3屆「**永續金融評鑑**」保險業及證券投信業各業別前25%



「2025台灣企業永續獎」富邦金暨子公司**總獲獎數達22座**為獲獎數最多之金控公司



# 子公司營運摘要

---

富邦人壽



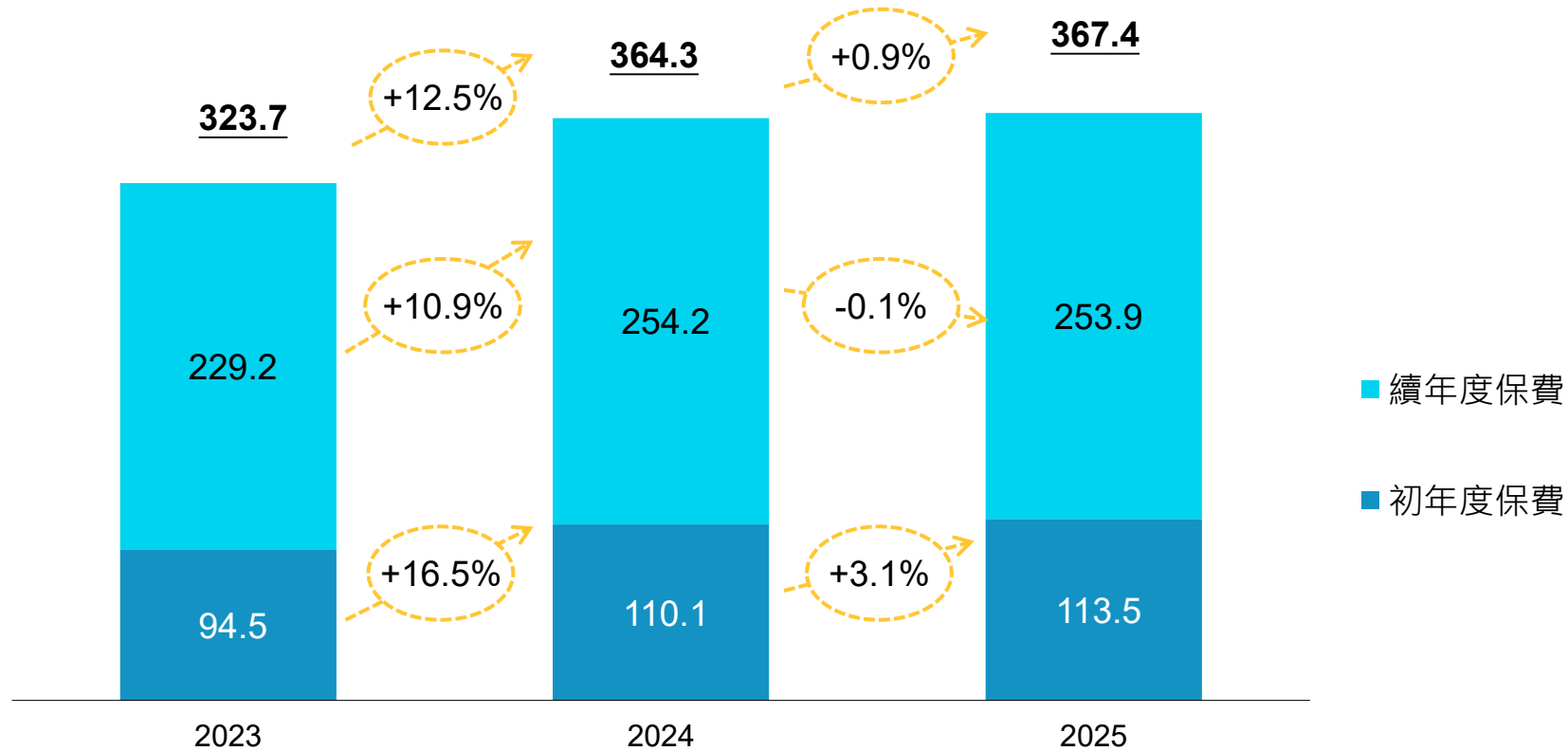


# 總保費收入

- 以分紅型商品為主力，帶動初年度保費成長3.1%
- 續年度保費與去年相當，總保費收入成長0.9%
- 初年度保費、續年度保費與總保費收入均位居業界第二

## 總保費收入組成

NT\$十億元



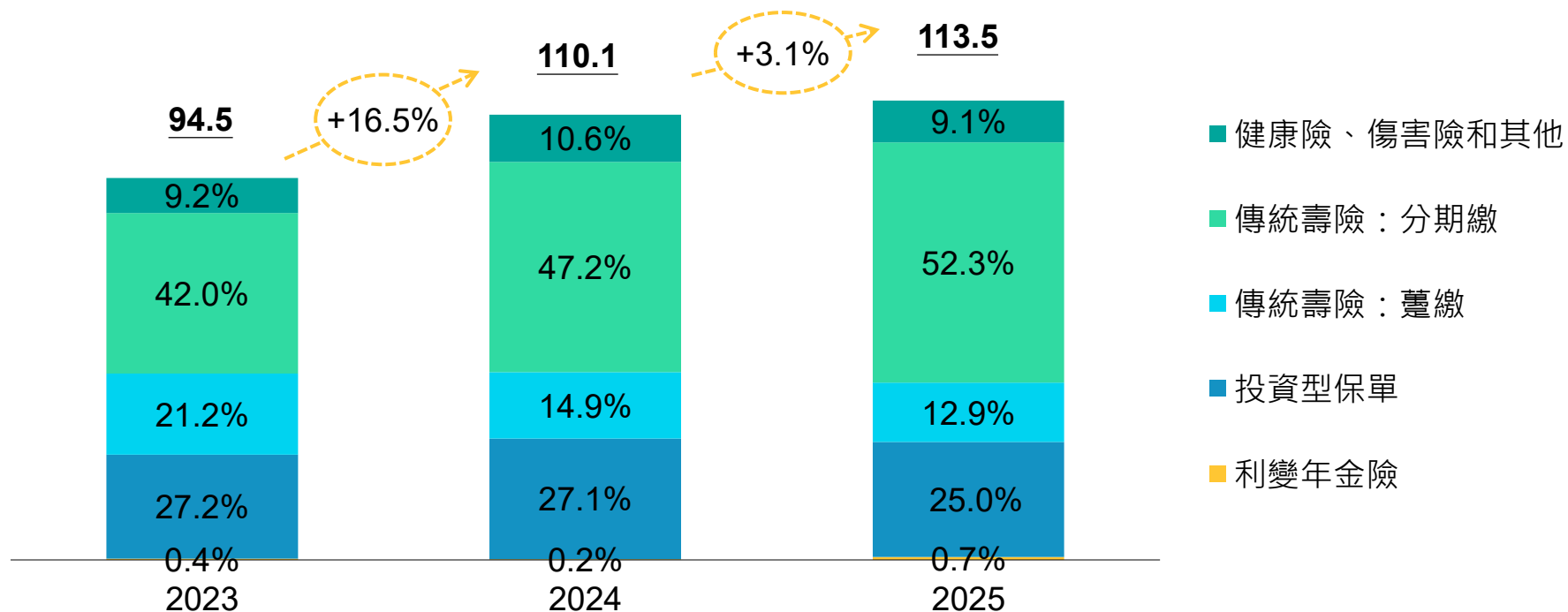


# 初年度保費(FYP)收入

- 商品銷售持續朝向分期繳及保障型等高CSM商品為主，分期繳佔比由58.2%提升至60.8%
- 美元分紅型商品銷售佳，帶動外幣保單佔比由41.2%提升至51.9%，有利提升資產與負債之幣別匹配

## 初年度保費收入組成

NT\$十億元



新台幣保單  
外幣保單  
分期繳佔比

新台幣保單	67.5%	58.8%	48.1%
外幣保單	32.5%	41.2%	51.9%
分期繳佔比	51.9%	58.2%	60.8%



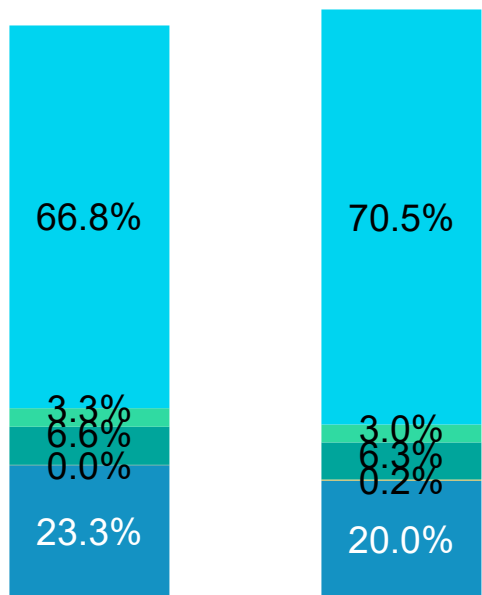
# 初年度等價保費(FYPE)和新契約價值(VNB)

- 傳統壽險分期繳商品銷售比重提升至70.5%，FYPE/FYP逾45%高於業界平均
- 分期繳及外幣保單佔比上升，持續優化商品組合，惟受2024年保障型商品停售效應之高基期影響，VNB略為下降

## 初年度等價保費

NT\$十億元

50.3  $\xrightarrow{+2.8\%}$  51.7



- 傳統壽險：分期繳
- 傳統壽險：躉繳
- 投資型保單
- 利變年金險
- 健康險、傷害險和其他

2024

2025

FYPE/FYP

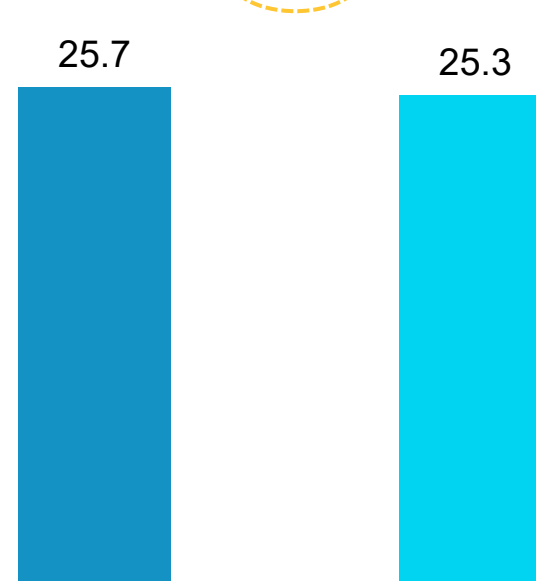
45.7%

45.5%

## 新契約價值

NT\$十億元

25.7  $\xrightarrow{-1.6\%}$  25.3



2024

2025

VNB/FYP

23.4%

22.3%

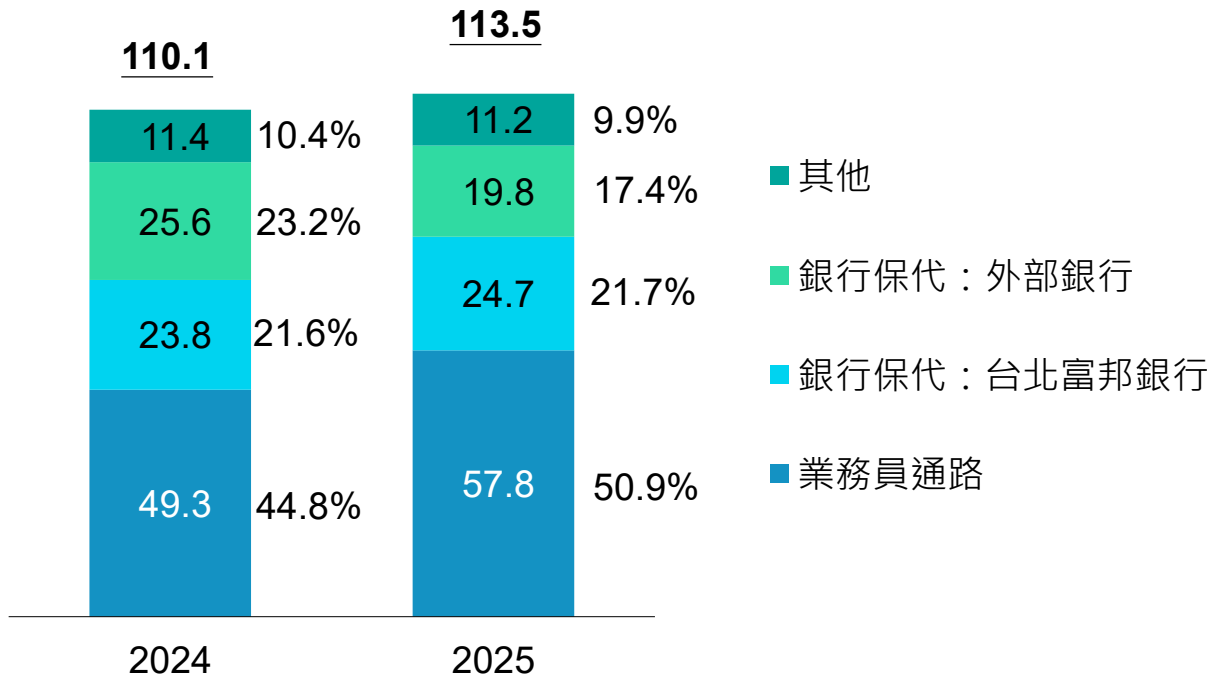


# 銷售通路

■ 業務員及台北富邦銀行等自有通路，貢獻初年度保費72.6%，其中業務員通路FYP成長17%，銀行通路聚焦銷售分期繳商品

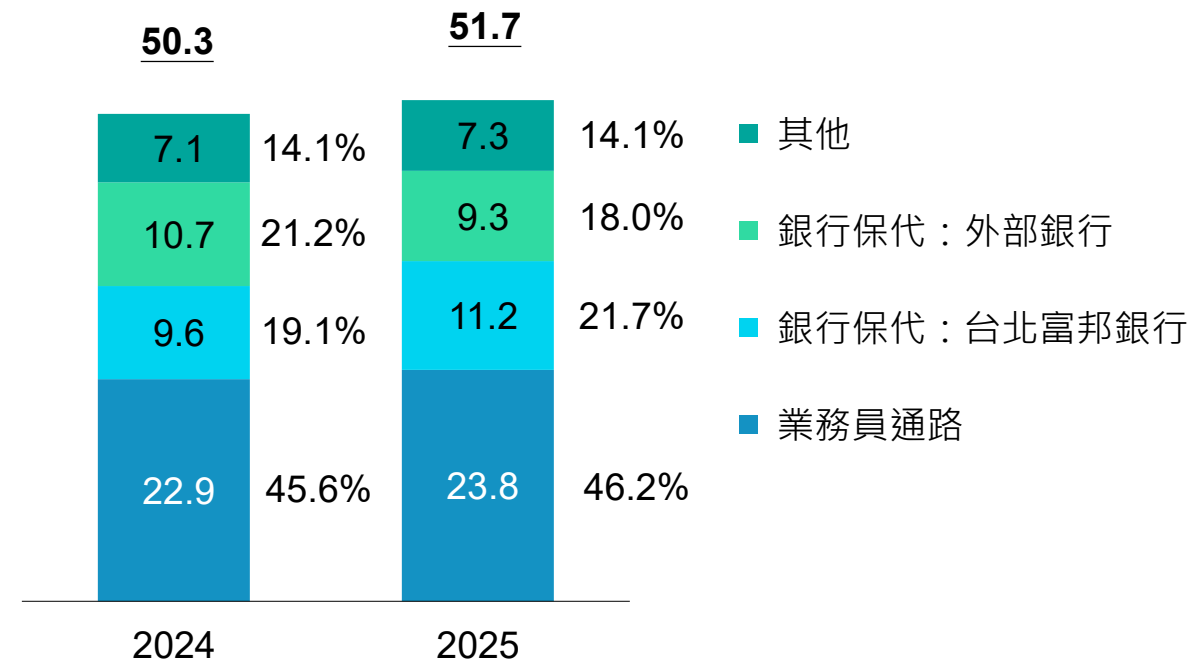
## 初年度保費依通路別

NT\$十億元



## 初年度等價保費依通路別

NT\$十億元





# 投資組合

- 適時實現股票資本利得，國內外股票報酬率均超越大盤指數
- 現金維持較高水位，視市況動態調整資產配置
- 2024年第一季海外投資性不動產評價損失，影響當年度不動產報酬率，2025年回復正常水準

NT\$十億元	2024/12/31			2025/12/31		
	金額	佔比	報酬率	金額	佔比	報酬率
現金及約當現金	245.2	4.7%	1.63%	327.4	6.2%	1.56%
國內債券 <sup>(1)</sup>	665.3	12.9%	3.05%	818.7	15.4%	3.05%
國外債券 <sup>(2)</sup>	2,880.5	55.7%	4.12%	2,763.0	52.0%	3.98%
國內股票	462.8	8.9%	24.76%	439.9	8.3%	28.82%
國外股票	397.5	7.7%	23.17%	360.6	6.8%	18.58%
擔保放款	95.4	1.8%	2.34%	141.8	2.7%	2.53%
保單貸款	83.2	1.6%	4.56%	87.7	1.7%	4.55%
不動產	346.1	6.7%	0.52%	377.9	7.1%	2.50%
<b>總投資資產</b>	<b>5,176.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.48%</b>	<b>5,316.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.90%</b>
國內	1,730.4	33.4%	7.84%	1,995.1	37.5%	8.67%
國外	3,445.6	66.6%	4.25%	3,321.9	62.5%	2.65%

註: (1)含台幣計價債券型ETF

(2)含國際板債券投資；截至2025年12月底，國際板債券投資金額佔總投資資產13.7%

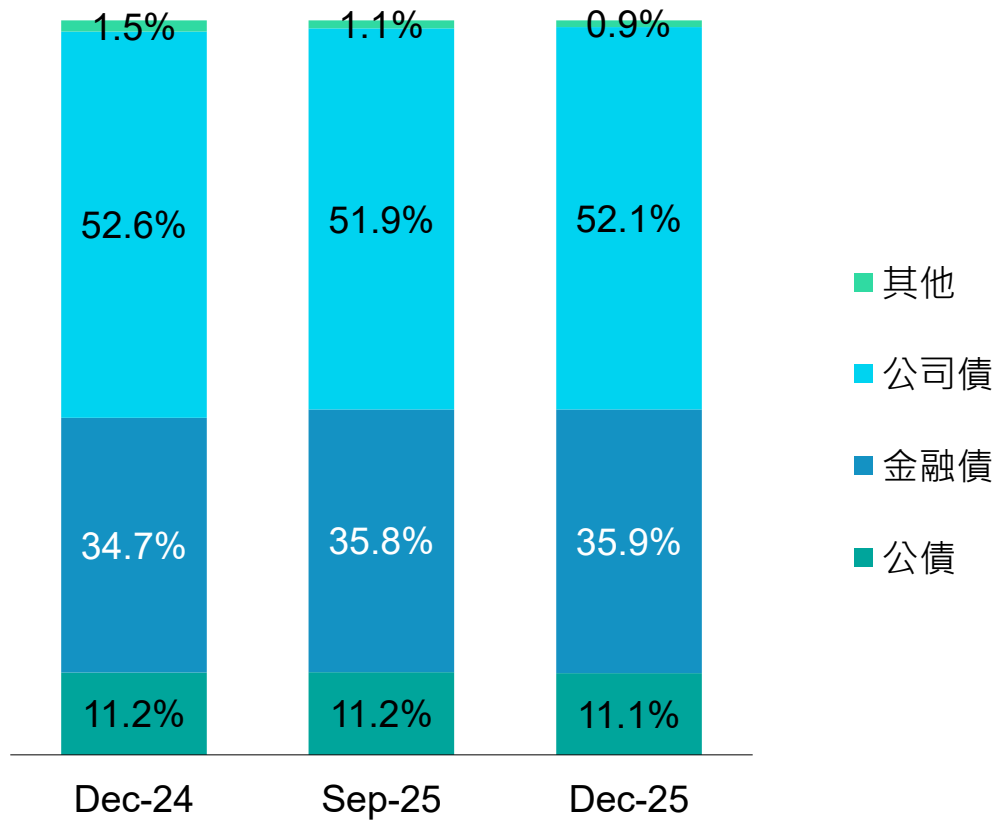
(3)總投資報酬率及國外合計項報酬率均含避險及匯兌影響，其他各項資產報酬率未含避險及匯兌影響



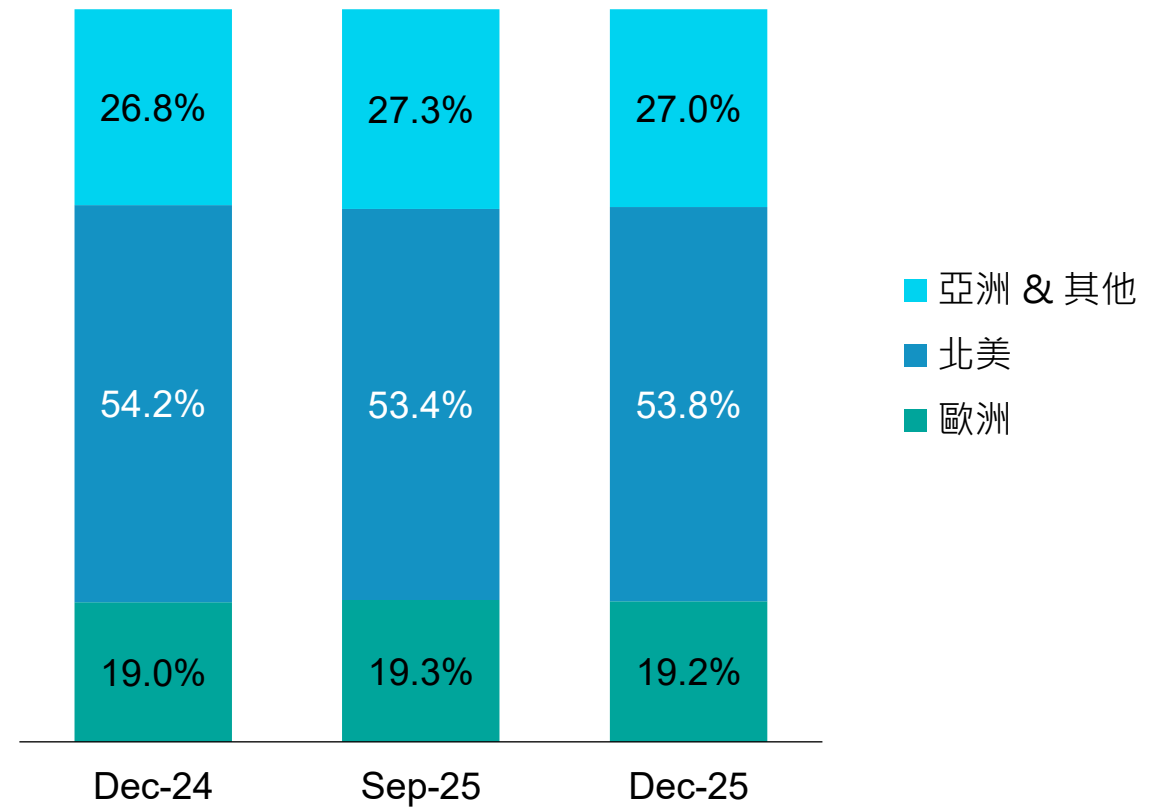
# 海外固定收益組合

■ 海外固定收益資產，以北美、投資等級公司債及金融債為主

### 固定收益依資產類別



### 海外固定收益投資依地區類別





# 投資收益組成

- 經常性投資收益金額與2024年接近，股票現金股利上升主要反映台股配息增加，抵銷基金收益分配減降
- 受惠變動收益類資本利得增加，避險及匯兌前投資報酬率亦上升
- 避險及匯兌後投資報酬率下降，主要反映2025年上半年台幣升值、外價金新制等影響

NT\$十億元	2023	2024	2025	YoY growth
經常性投資收益	162.2	163.6	162.3	-0.8%
利息收入	113.7	119.0	118.7	-0.2%
股票現金股利	22.9	12.8	14.6	13.8%
基金收益分配、租金及其他	25.6	31.8	29.1	-8.7%
固定收益類資本利得	-2.0	-0.2	0.2	N.M.
變動收益類資本利得	45.6	150.6	168.0	11.5%
外匯及其他	-35.2	-56.5	-91.5	62.0%
<b>總投資收入</b>	<b>170.6</b>	<b>257.5</b>	<b>239.0</b>	<b>-20.9%</b>
<b>總投資資產</b>	<b>4,818.1</b>	<b>5,176.0</b>	<b>5,316.9</b>	<b>3.1%</b>
<b>避險及匯兌前投資報酬率</b>	<b>4.35%</b>	<b>6.40%</b>	<b>6.62%</b>	
<b>避險及匯兌後投資報酬率</b>	<b>3.79%</b>	<b>5.48%</b>	<b>4.90%</b>	

註：2025年下半年匯兌利益，均提存至外匯準備金，若還原與上半年相同基礎下，2025年避險及匯兌後投資報酬率為5.42%

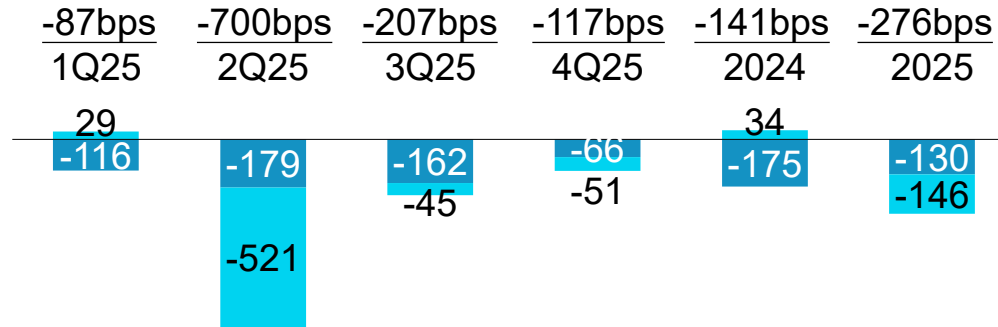


# 避險組合

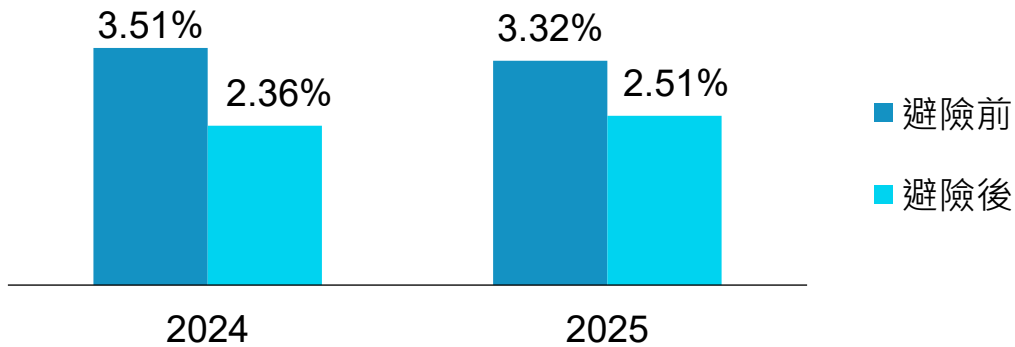
- 下半年台幣持續回貶，累積匯兌利得，轉入外匯準備金，強化抵禦外匯波動能力
- 美國降息，台美利差縮減，外匯交換支出持續改善，受惠於經常性避險成本下降，避險後經常性收益率較去年同期上升

## 避險成本&外匯損益

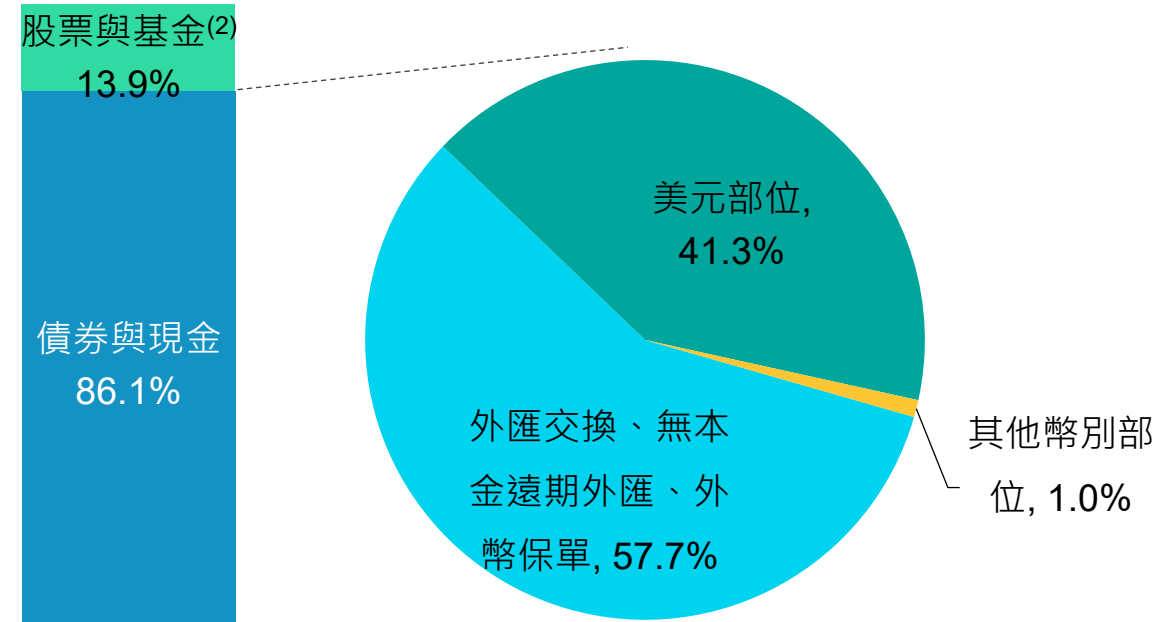
■ 經常性避險成本 ■ 外匯損益<sup>(1)</sup>& 準備金淨提存



## 經常性收益率



## 外幣金融資產



註: (1)採外匯價格變動準備金新制後，外匯損益全數由準備金沖抵/提存，故2H25數據僅反映準備金固定提存

(2)指FVOCI及覆蓋法之股票及基金

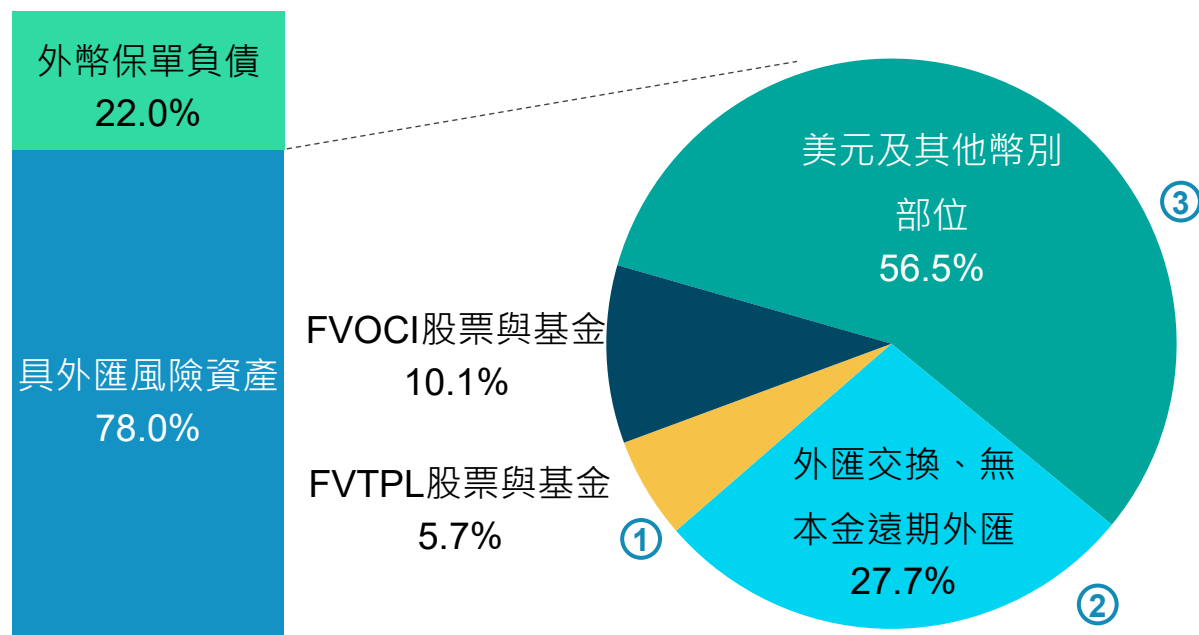


# 2026年起多項新制因應匯兌波動管理

- 影響匯兌損益之外幣資產，納入FVTPL股票與基金，另有AC匯兌會計新制及外價金機制，使整體匯兌波動顯著下降
- 避險成本主要來自外匯交換支出、外價金固定提存之費用

## 外幣金融資產及避險結構(2026/1/31)

外幣資產NT\$ 3,337.2bn



註：(1)AC為Amortized Cost，指按攤銷後成本衡量之金融資產  
 (2)上圖美元部位約55.2%、其他幣別約1.3%

### ■ 匯兌損益之外幣金融資產範圍

- 新增①FVTPL股票與基金，係2026年起取消FVTPL覆蓋法
- 債券及現金維持包含於計算範圍
- FVOCI股票與基金，匯兌波動維持反映於淨值

### ■ 經常性避險支出減降

- CS&NDF②避險工具動態採用
- 1月份CS&NDF經常性避險成本，年化約55bps

### ■ 未避險部位

- ① + ③ 淨曝險部位的1.5%(年化)計提固定提存費用，納入固定準備金
- 透過AC匯兌會計新制，③屬於AC部位者，因匯率波動產生匯兌利得或損失，以直線法攤提入外價金，短期內匯兌損益波動極小

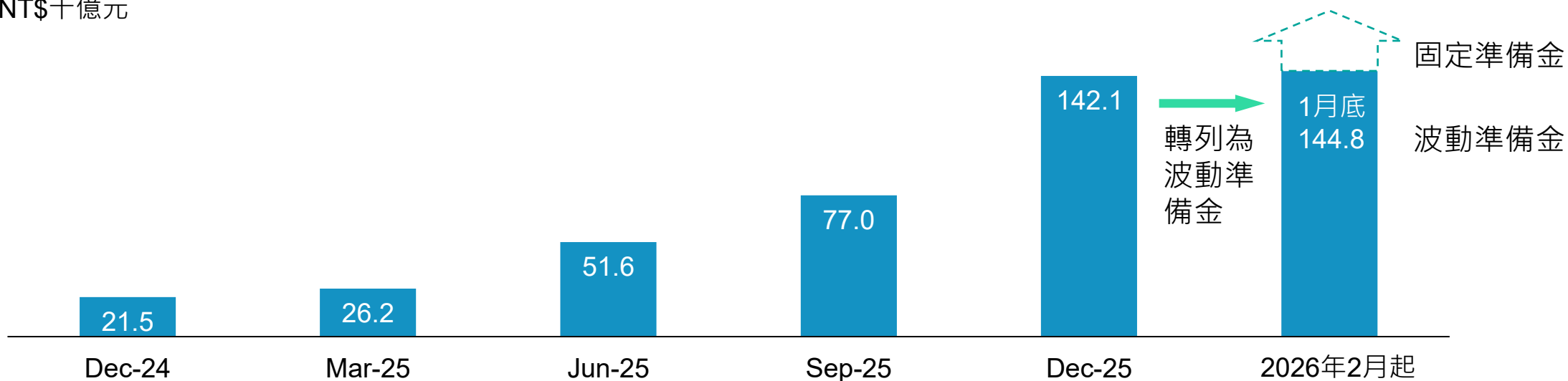


# 透過外匯價格變動準備金優化匯兌管理

- 快速累積外價金，大幅提升匯率波動損失吸收韌性，2025年底餘額達1,421億為業界最高
  - 6月以來美元相對升值、外匯操作得宜，6月到12月匯兌損益約495億元累積至外價金
  - 2025年一次性提存稅前盈餘30%約282億至外價金
- 持續動態調整避險部位，妥善管理匯兌風險
- 最新外匯價格變動準備金制度，採雙軌設計，進一步提升因應匯率波動之能力

### 外匯價格變動準備金餘額

NT\$十億元



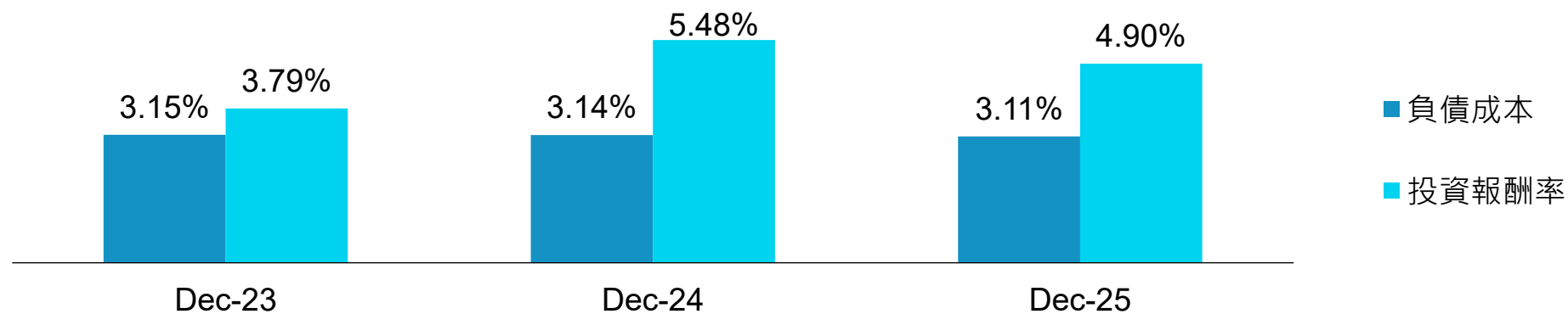
註：2025年5月自主增提外價金100億元、獲准採用外價金新制轉列80億元。2025年6月申請適用責任準備金暫行措施，6月底自責任準備金轉列增加561億元，同時固定提存率年初0.72%、6月起提高至1.5%，增額提存/沖抵比率提高至100%。於2025年12月就2025年度稅前盈餘之30%提存282億元



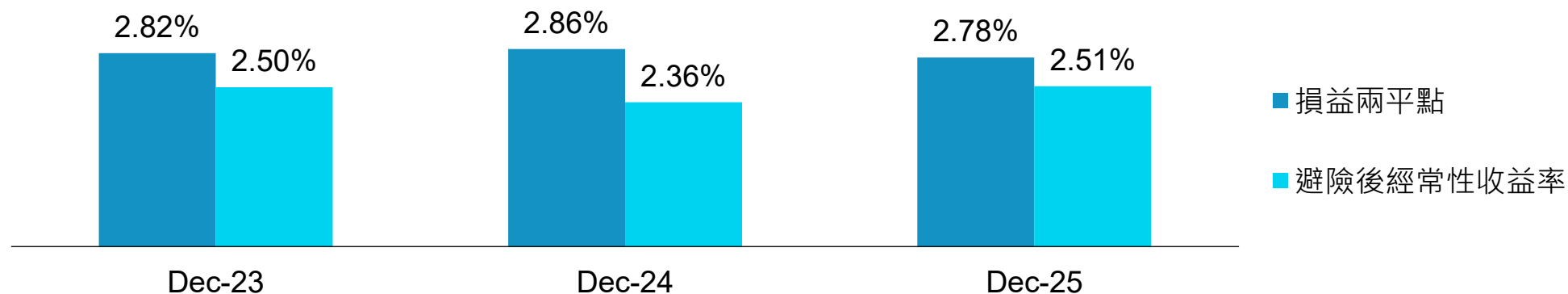
# 負債成本及損益兩平點

- 投資報酬與負債成本維持正利差
- 避險後經常性收益率與損益兩平點相比之負利差收窄

## 負債成本



## 損益兩平點



註：損益兩平點= ( 稅前淨利 - 投資收入 ) / 平均投資資產

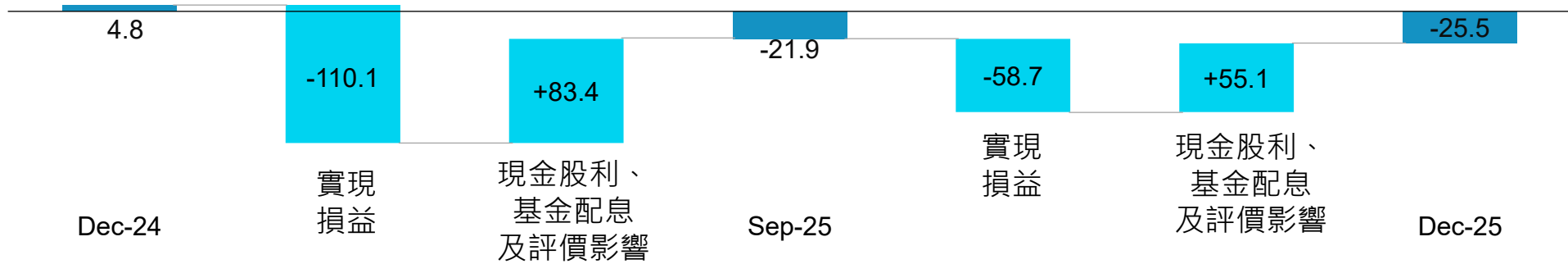


# 投資績效及淨值

- 把握市場機會，適時實現資本利得，OCI項下未實現餘額小幅下降
- 2025年底淨值比約11.3%，與2024年底接近，同期間另有外匯準備金淨增1,206億計提於負債

## OCI項下未實現餘額及餘額變動說明

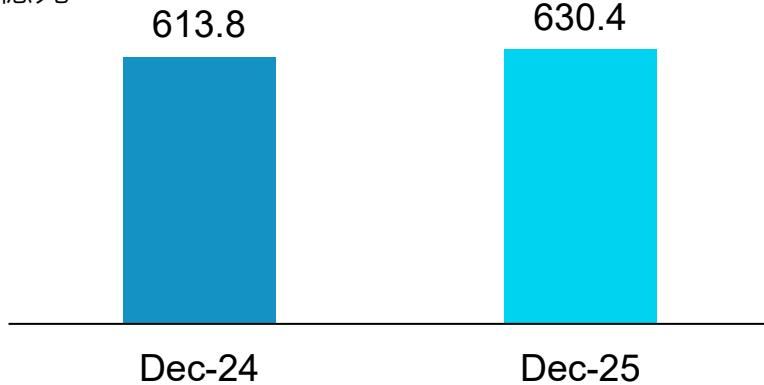
NT\$十億元



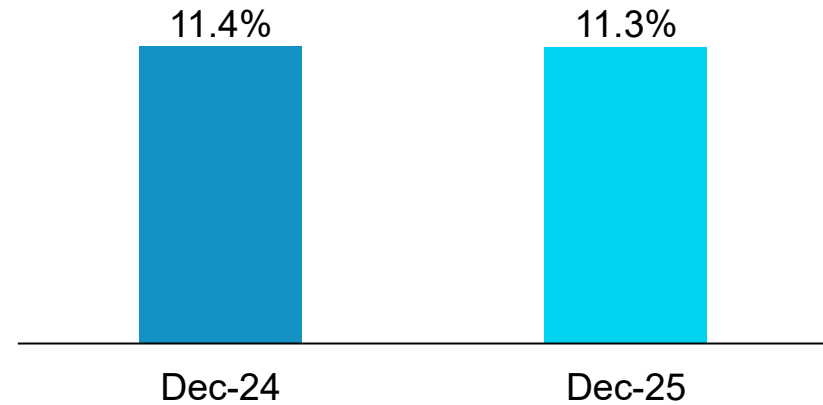
註：實現損益包含處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具

## 淨值

NT\$十億元



## 淨值比





# 子公司營運摘要

---

台北富邦銀行



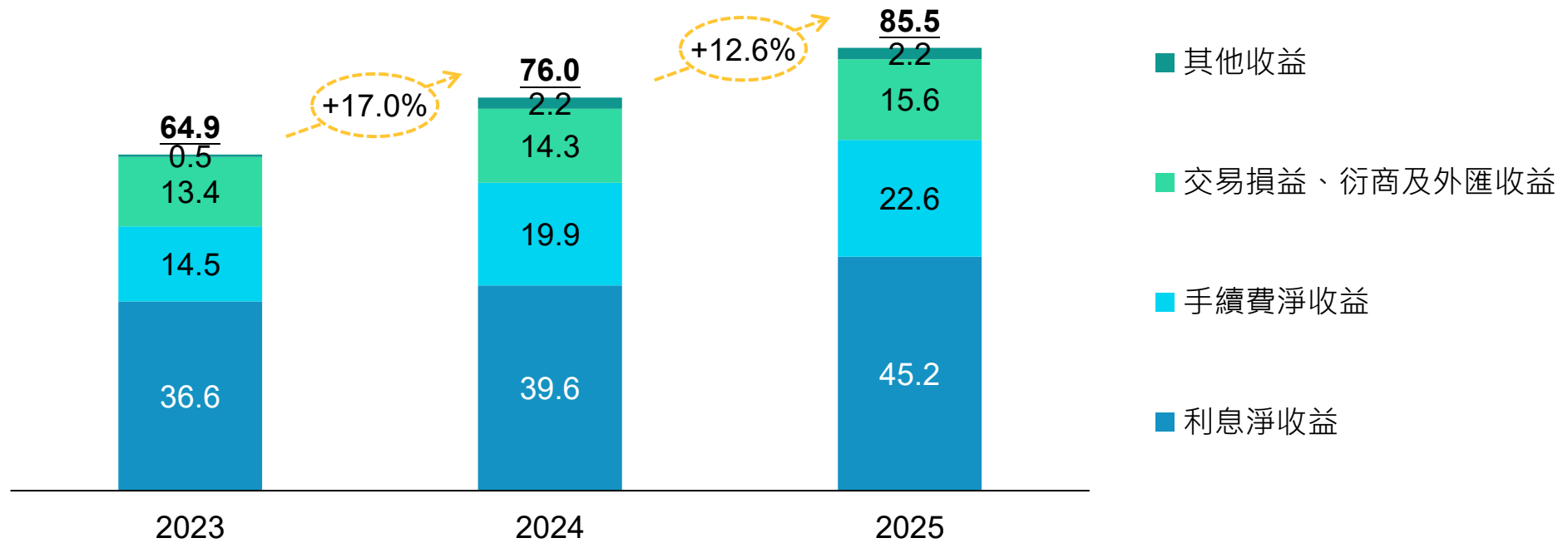


# 淨收益組成

- 整體淨收益年增12.6%，主要係利息淨收益及手續費淨收益分別年增14.1%及13.4%
- 利息淨收益成長，反映存放款規模成長及淨利差提升

## 台北富邦銀行淨收益組成

NT\$十億元



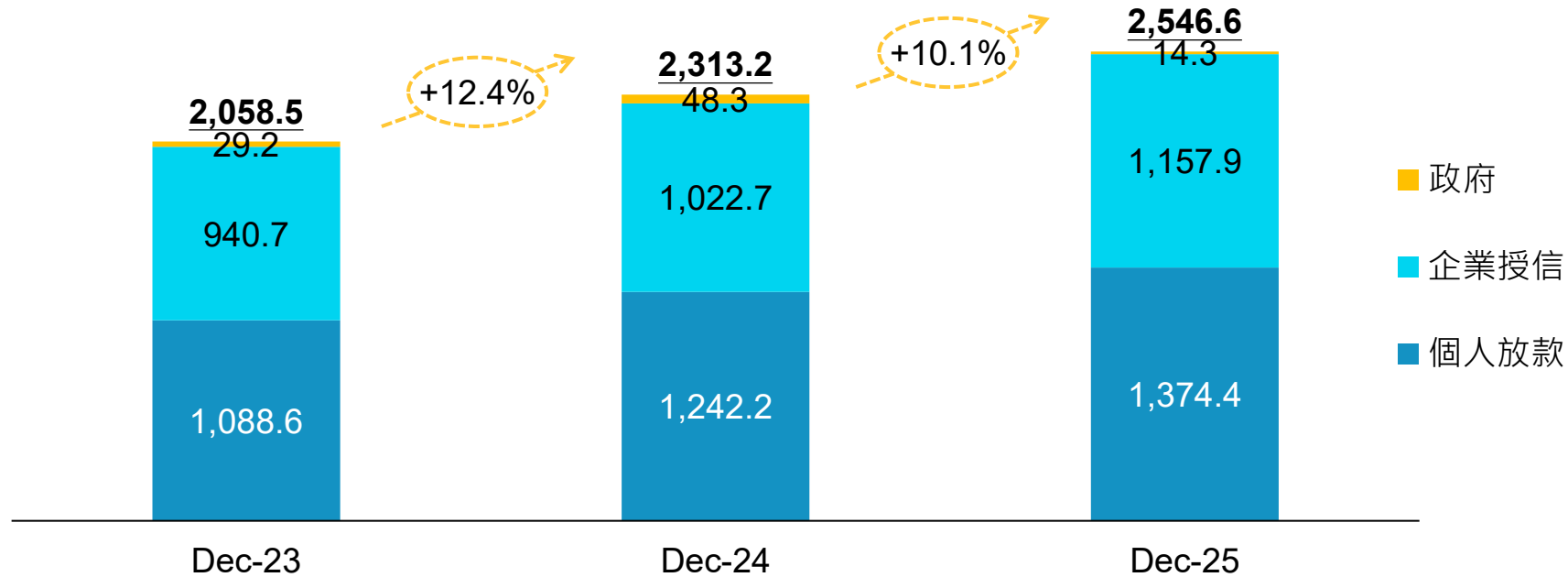


# 授信組成

■ 整體授信餘額年增10.1%，除政府相關放款外，企業授信及個人放款皆雙位數成長

## 授信餘額組成

NT\$十億元



註: 企業授信包含企業放款、信用狀買斷與應收帳款承購；個人放款包含房貸、信貸、學貸及其他金融資產融資等



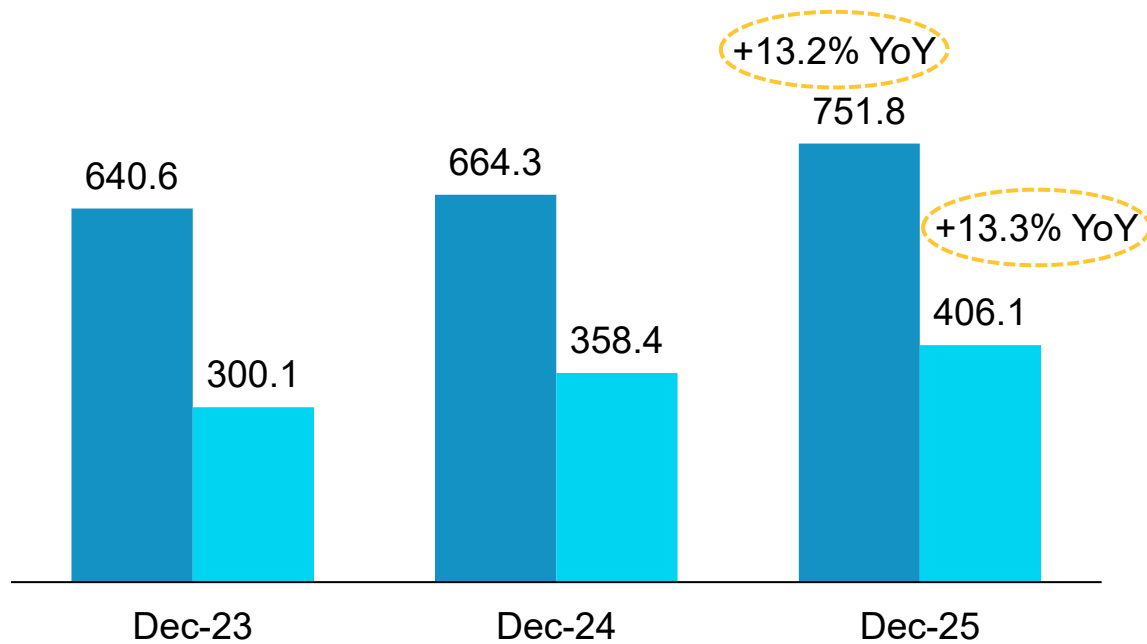
# 企業授信

- 外幣授信年增13.3%，主要成長來自國內大型企業及海外聯貸動撥
- 台幣授信年增13.2%，反映中小企業授信成長13.6%

## 企業授信餘額 (依幣別)

NT\$十億元

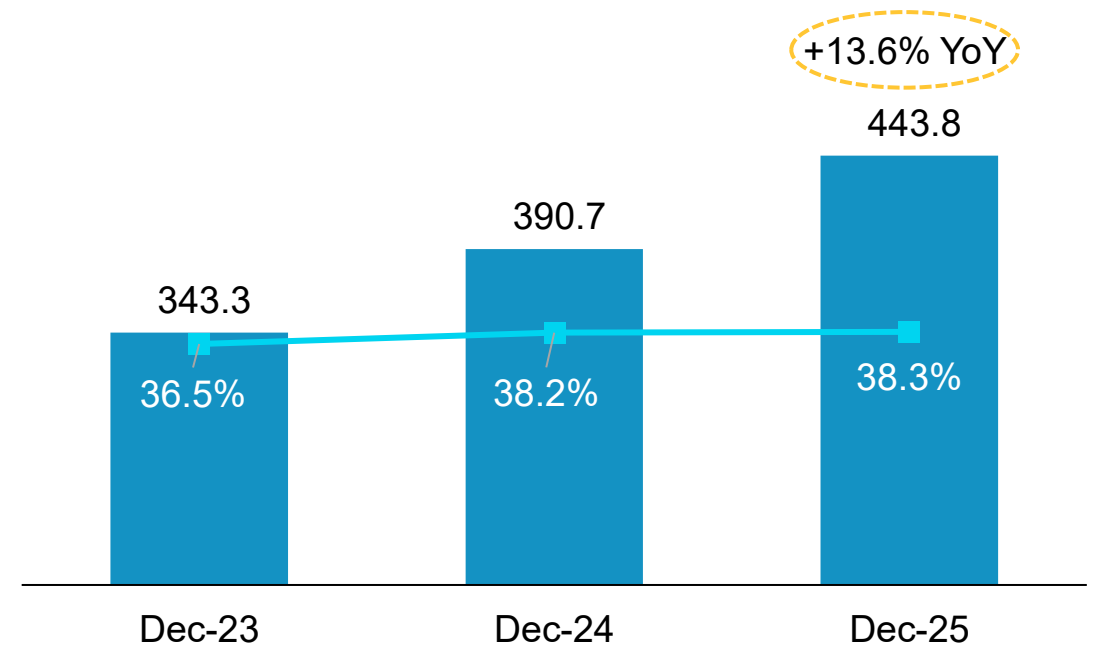
■ 台幣授信 ■ 外幣授信



## 中小企業授信及其佔比

NT\$十億元

■ 授信 ■ SME佔企業授信比重



註: 中小企業定義，依經濟部2020/6/24認定標準: 實收資本額在NT\$1億元以下，或經常僱用員工數未滿200人之事業

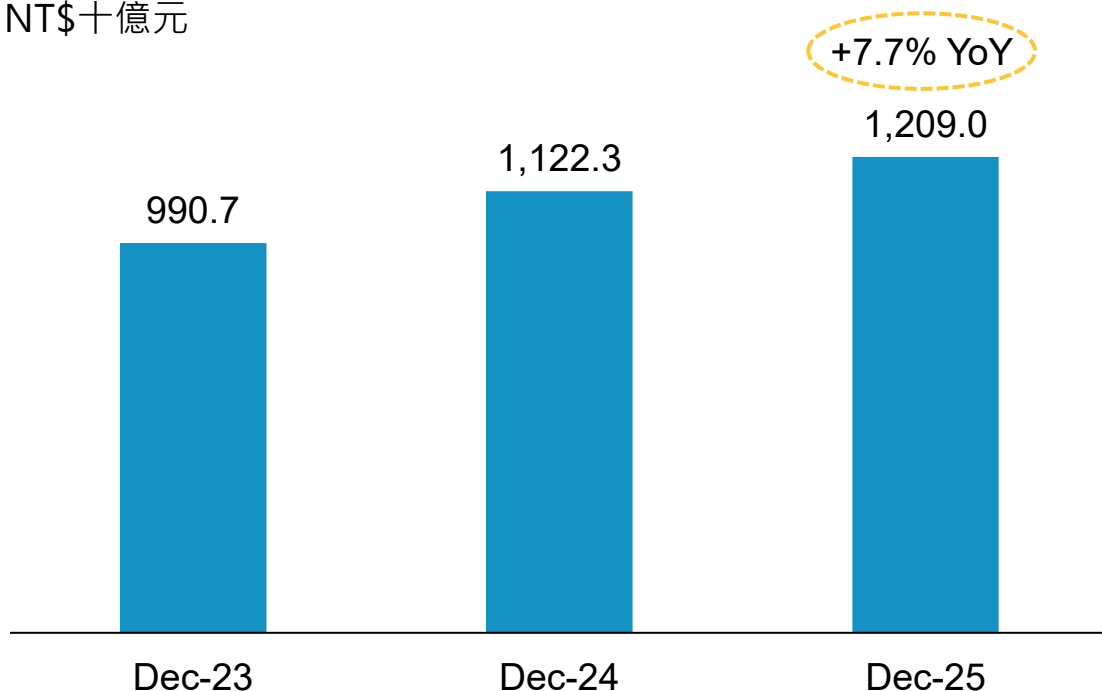


# 個人授信

- 房屋貸款餘額年增7.7%，主要成長來自非購屋房貸，年增24.1%
- 其他個人授信年增38.1%，反映個人信貸年成長45.1%

## 房屋貸款餘額

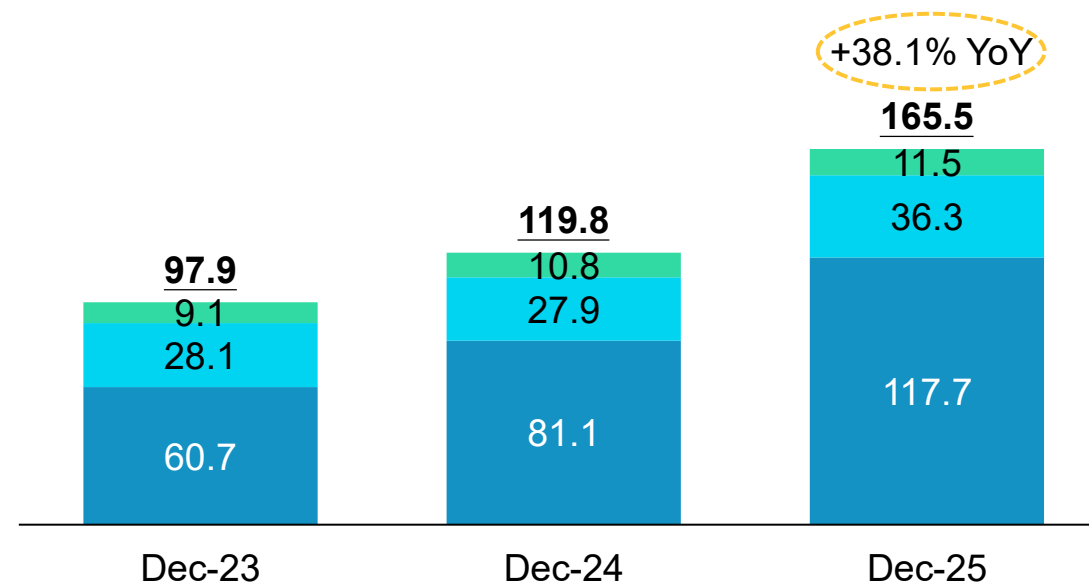
NT\$十億元



## 其他個人授信餘額

NT\$十億元

■ 信貸 ■ 其他 ■ 信用卡循環



註: 其他項目包含學貸及其他金融資產融資等



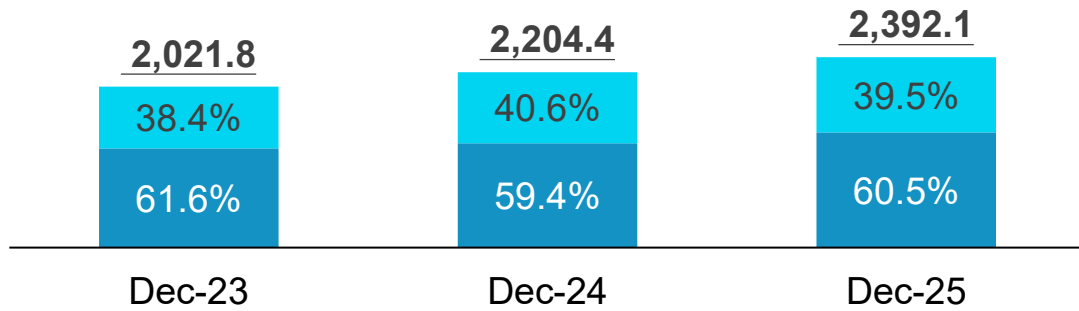
# 存款與存放比

- 整體存款年成長6.6%，台外幣存款分別年增8.5%及3.4%；台外幣存放比同步提升
- 活存成長帶動台外幣活存比，分別提升至60.5%及33.6%

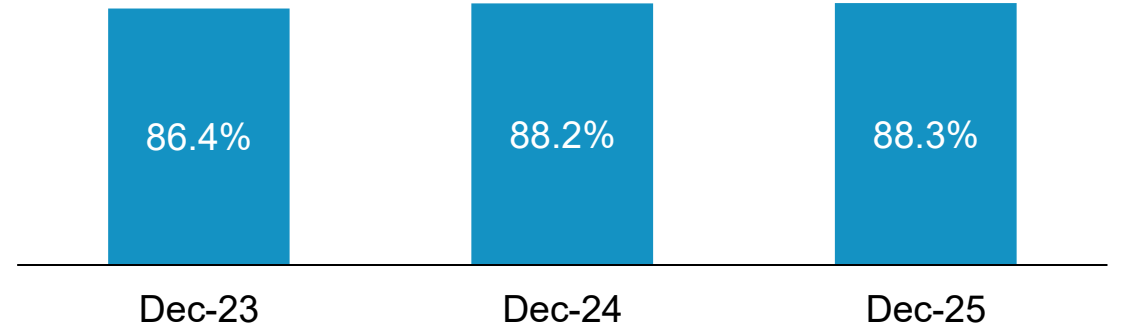
## 台幣存款組合

NT\$十億元

■ 活存 ■ 定存



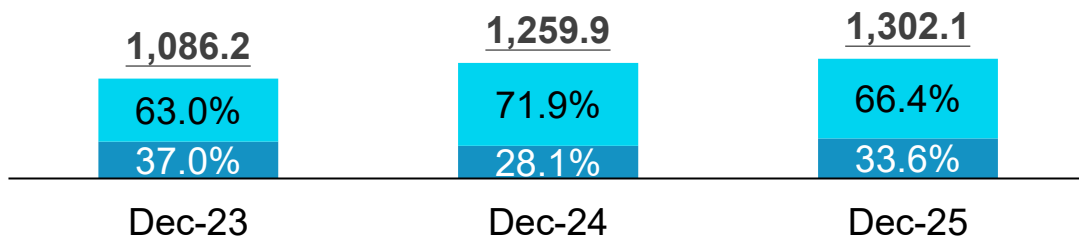
## 台幣存放比



## 外幣存款組合

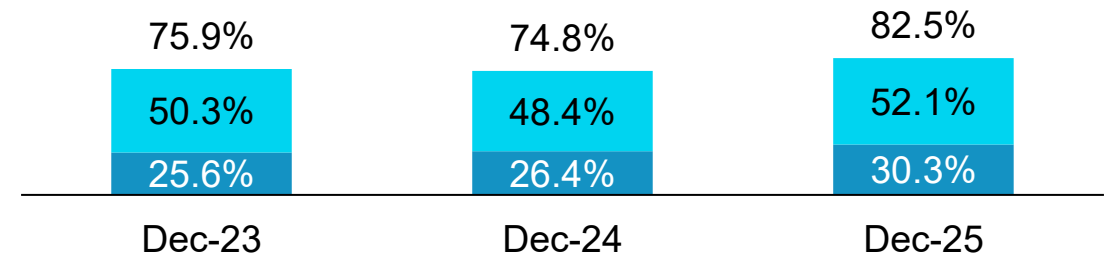
NT\$十億元

■ 活存 ■ 定存



## 外幣放款及債券投資佔外幣存款比例

■ 存放比 ■ 外幣債券比



註：期末餘額

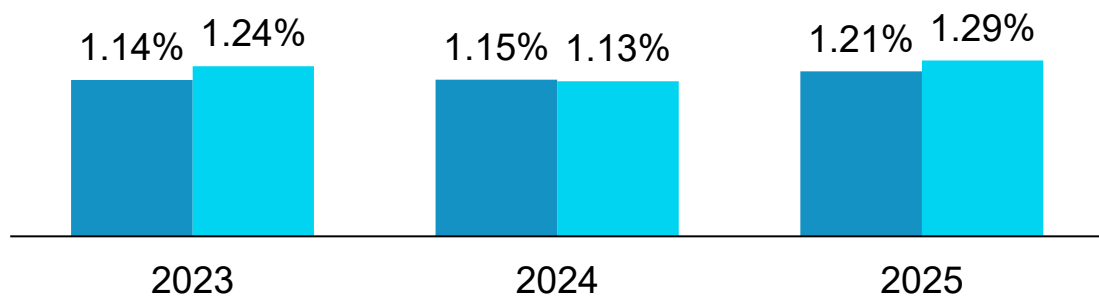


# 利差表現

- 2025年NIM年增6bps，反映存放結構優化成效，存放利差年增15bps，主要來自存款利率下降
- 4Q25 NIM季增4bps，主要受益於存放利差季增6bps、存放比提升及外幣債券規模成長

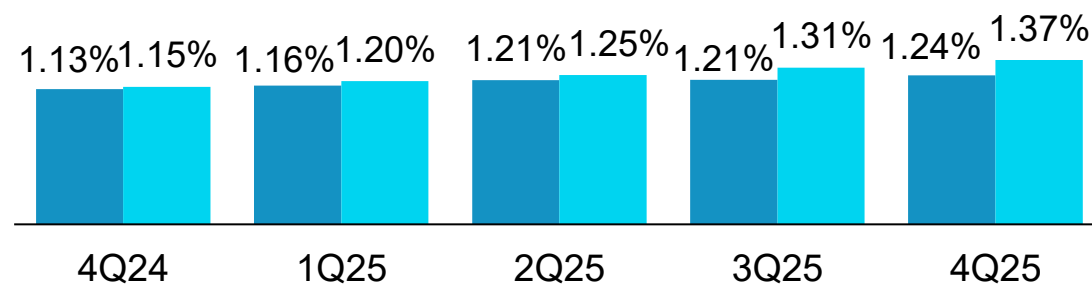
## 淨利差與存放利差

■ 淨利差 (NIM) ■ 存放利差



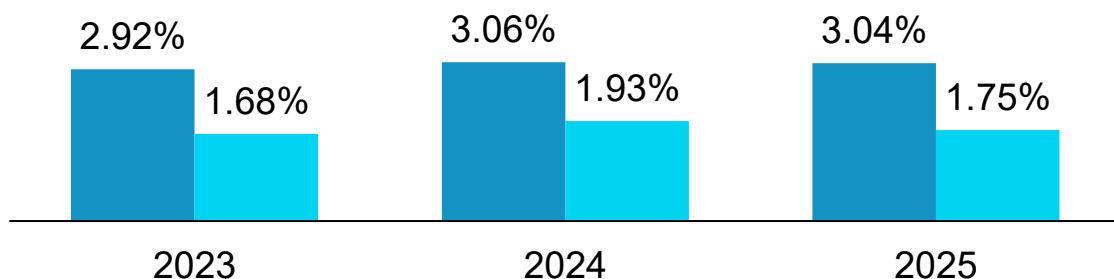
## 淨利差與存放利差(單季)

■ 單季淨利差(NIM) ■ 單季存放利差



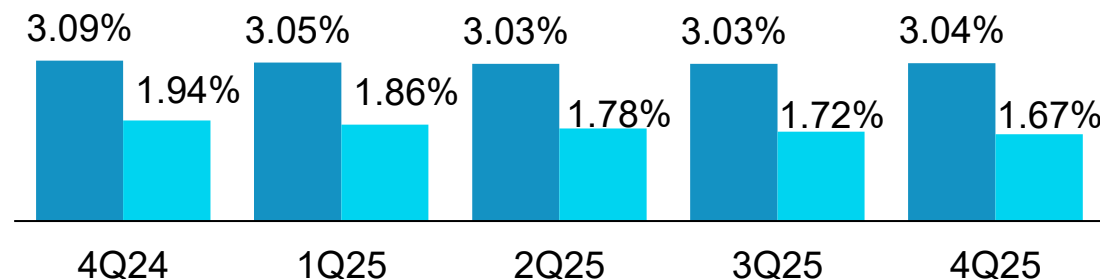
## 放款利率與存款利率

■ 放款利率 ■ 存款利率



## 放款利率與存款利率(單季)

■ 單季放款利率 ■ 單季存款利率



註: 放款利率計算包含信用卡循環息

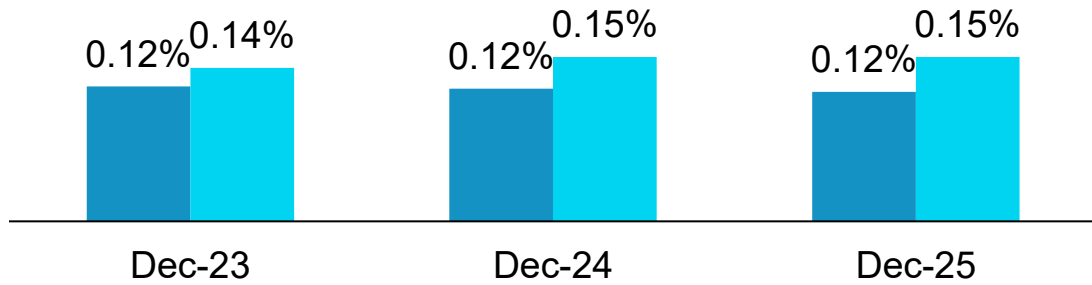


# 資產品質與信用成本

- 逾放比及備抵呆帳覆蓋率維持良好，各項業務資產品質維持穩健並優於行業平均
- 提存費用反映一般及個案提存，累計年化信用成本0.20%

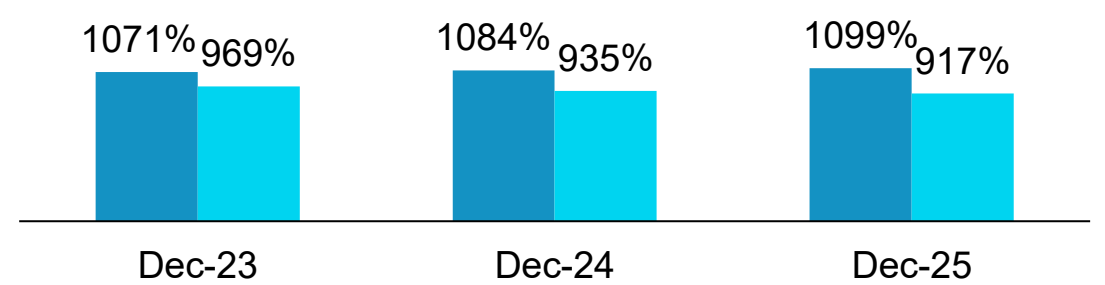
## 逾放比

■ 北富銀 ■ 產業平均



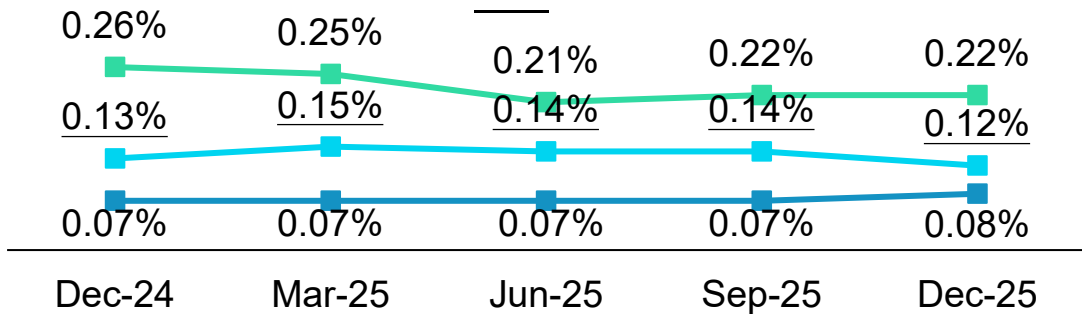
## 備抵呆帳覆蓋率

■ 備抵呆帳覆蓋率 ■ 產業平均



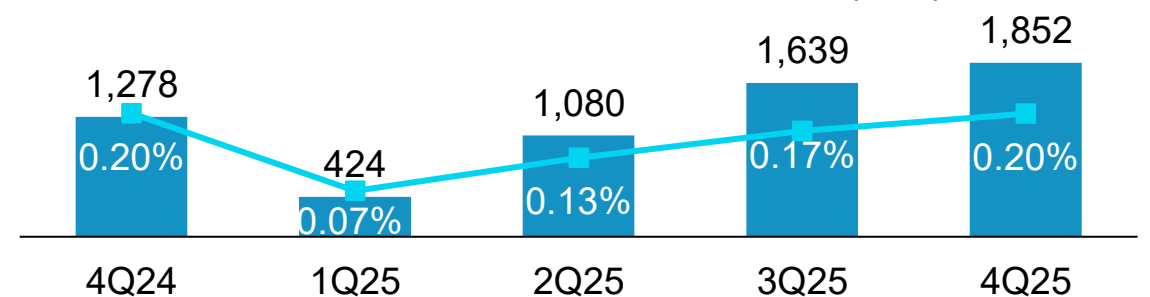
## 業務別逾放比

■ 房貸 ■ 法金 ■ 個人無擔授信



## 提存費用與信用成本

NT\$百萬元 ■ 單季提存費用 ■ 累季信用成本(年化)

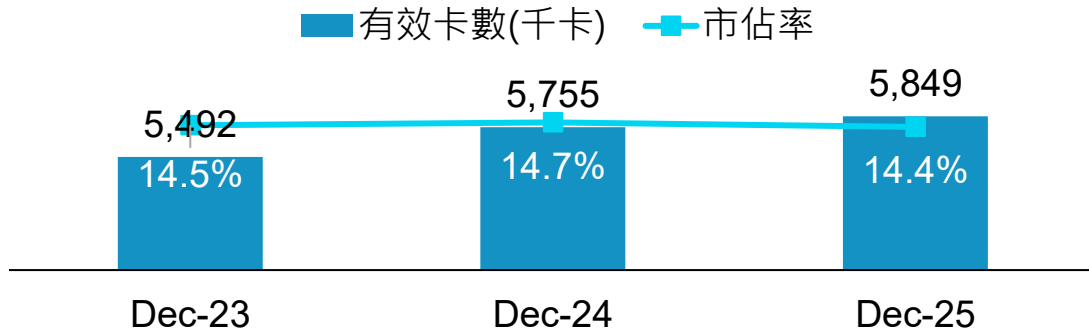




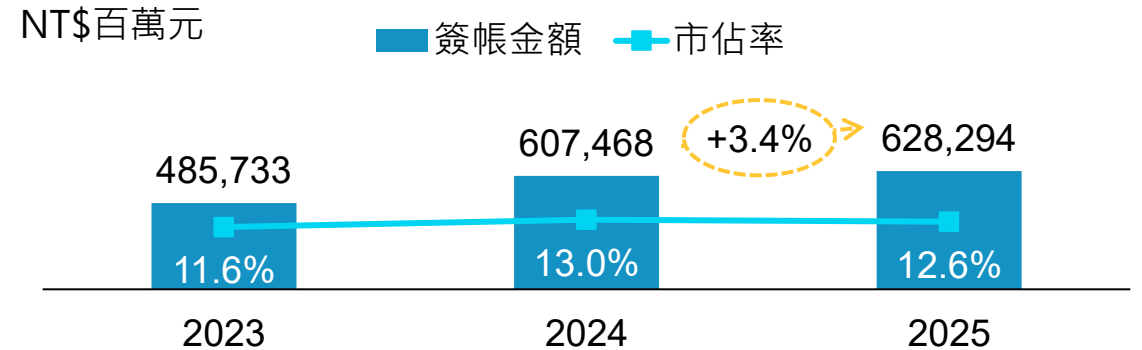
# 信用卡業務

- 有效卡數規模平穩，簽帳金額年增3.4%，主要來自海外消費成長
- 信用卡逾放比維持良好並優於行業平均

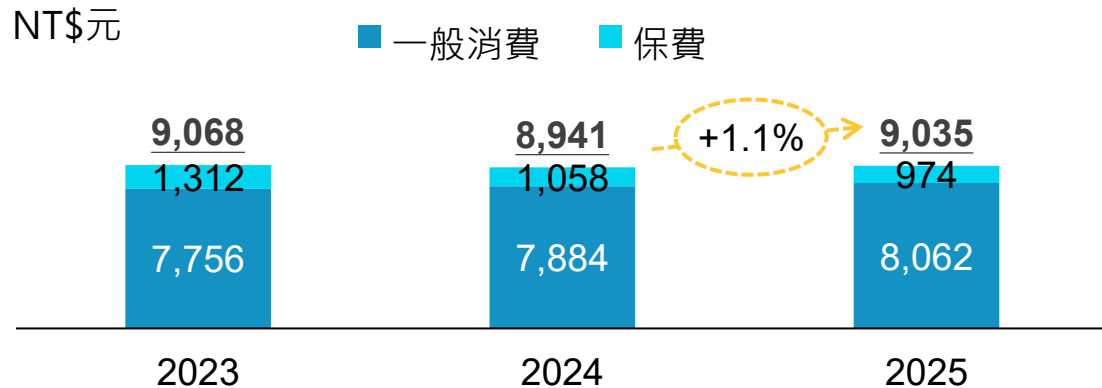
## 有效卡數



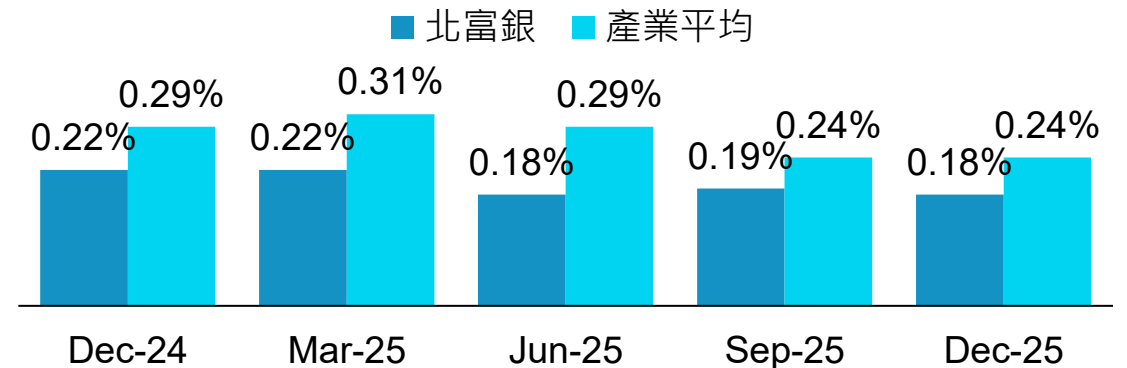
## 簽帳金額



## 每卡月平均簽帳金額



## 信用卡逾放比



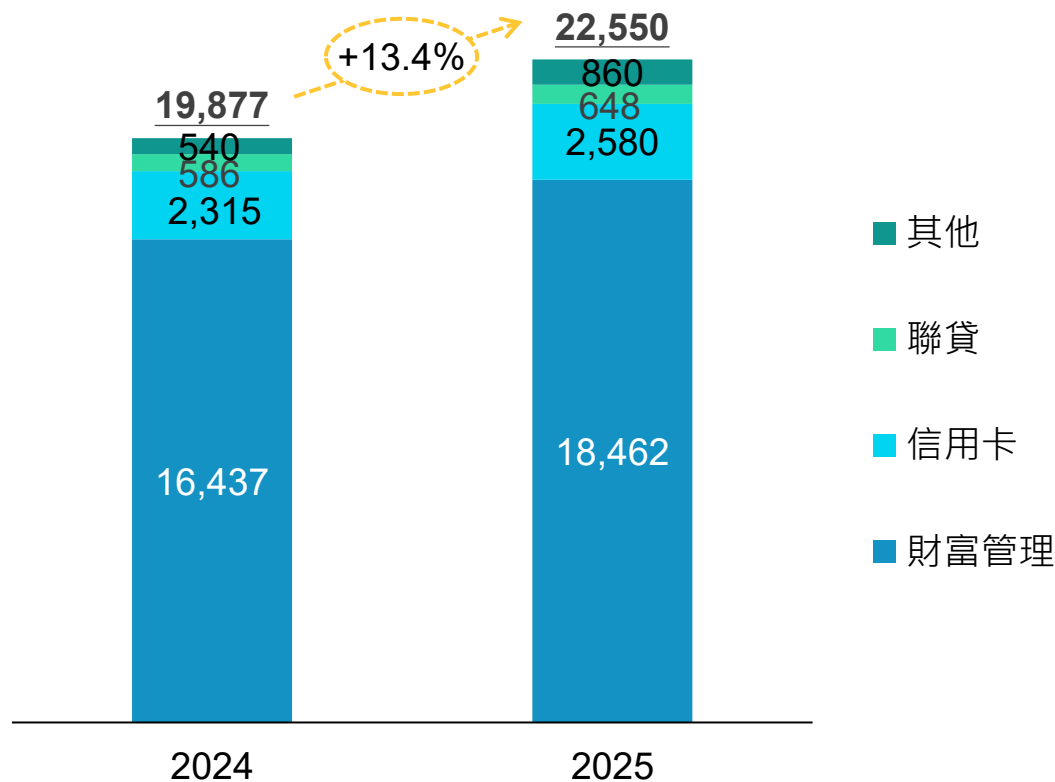


# 手續費淨收益與財富管理業務

- 各項手續費來源成長良好，整體手續費淨收益年增13.4%
- 信用卡淨手收年增11.5%，主因海外消費提升及部分權益調整
- 財富管理淨手收年增12.3%，共同基金及銀行保險持續成長

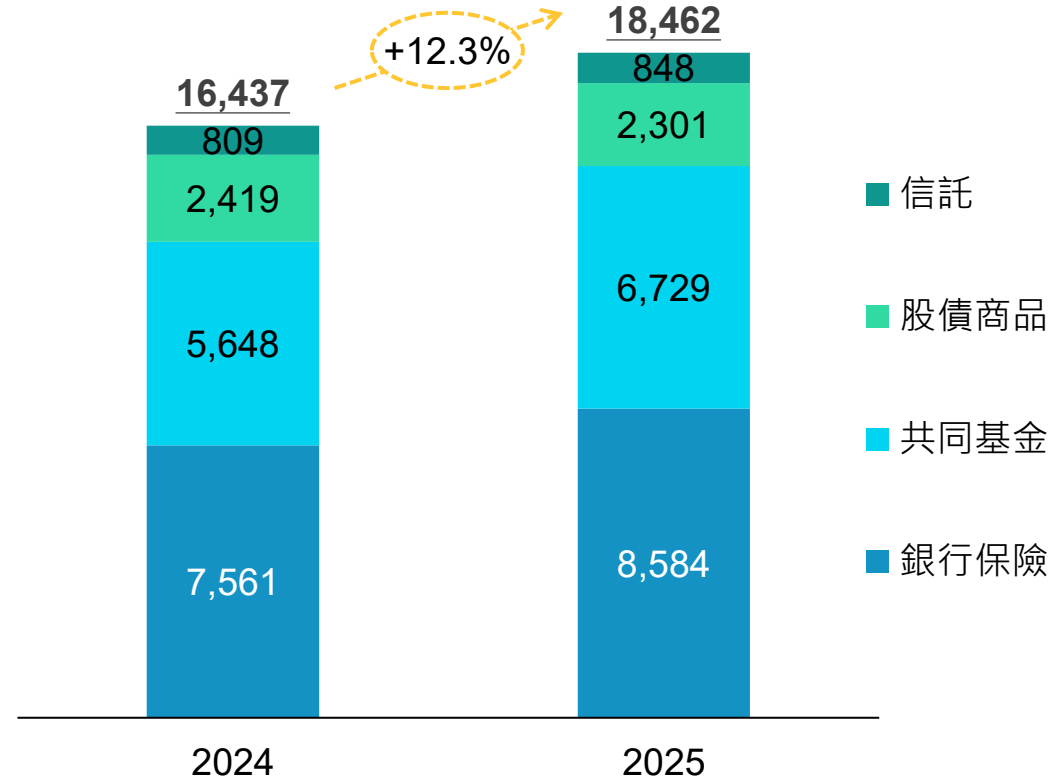
## 手續費淨收益來源

NT\$百萬元



## 財管業務手續費淨收益

NT\$百萬元



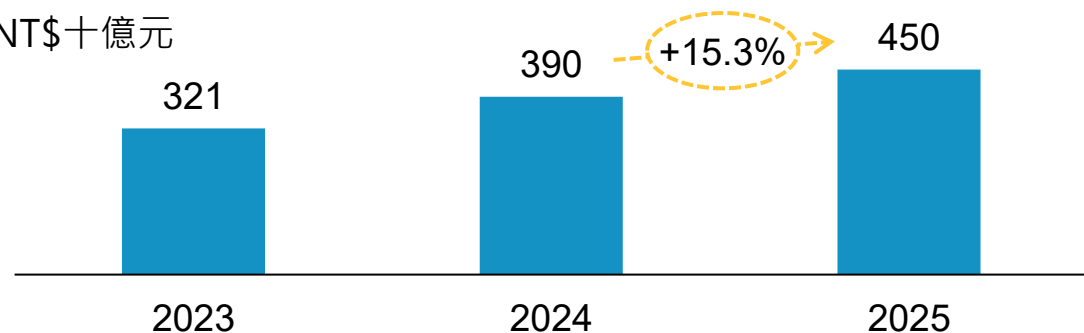


# 海外分行：營運及財務摘要

- 深化海外區域經營，海外分行存放款分別成長15.3%及11.1%
- 淨收益年減2.8%，主係香港分行SWAP收益減少
- 稅後淨利年減13.0%，亦反映個案提存費用增加

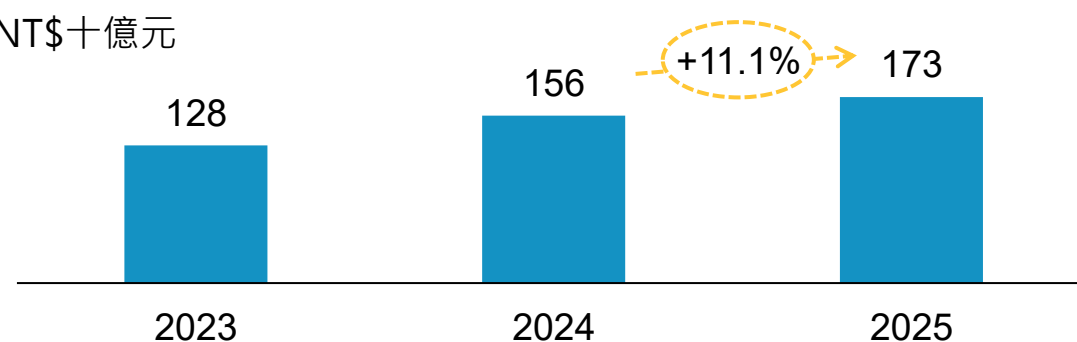
## 海外分行存款

NT\$十億元



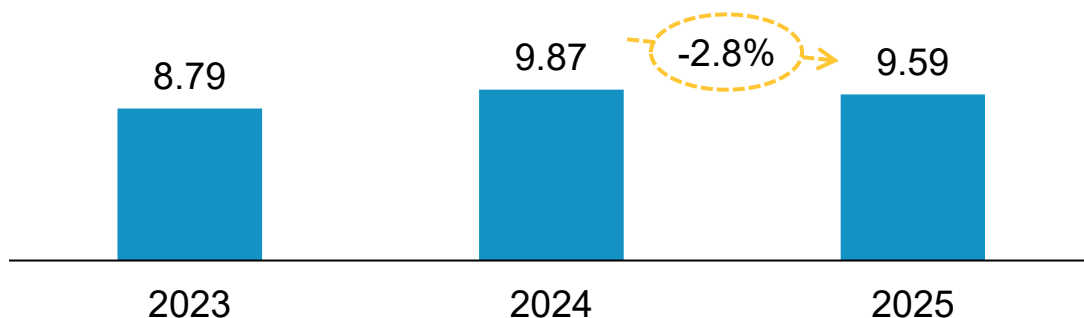
## 海外分行放款

NT\$十億元



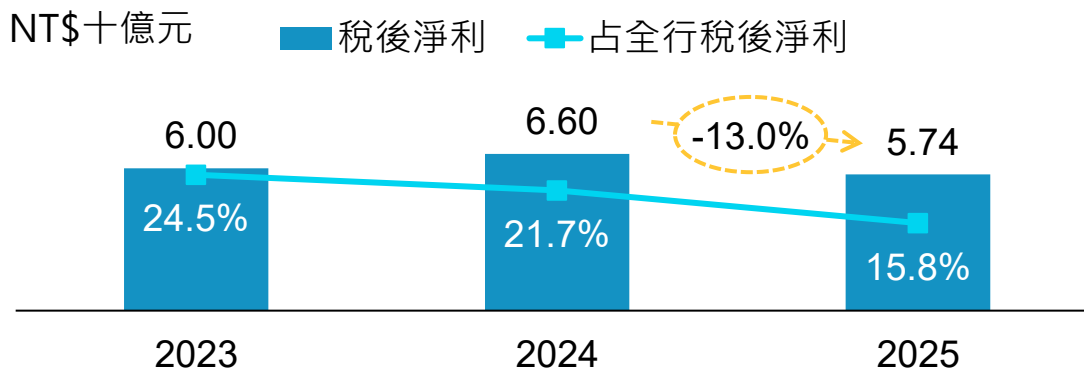
## 海外分行淨收益

NT\$十億元



## 海外分行稅後淨利

NT\$十億元





# 子公司營運摘要

---

富邦證券





# 富邦證券：營運及財務摘要

- 2025年全球股市經歷震盪後快速反彈，台股市場交投熱絡，指數持續走升突破歷史新高，累計稅後淨利105.9億，年增5.7%，創歷史新高
- 其他收入成長，主要來自利息及承銷業務收入
- 重要業務市場排名維持前三大，持續提升核心業務市佔，推動財管轉型，優化數位服務，新APP「富邦AI PRO」提升客戶服務

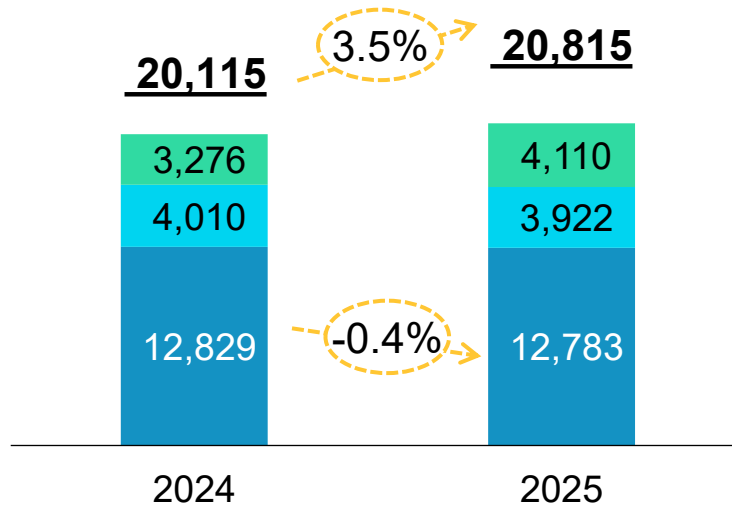
## 市佔率及市場排名

	2024		2025	
	市佔率	排名	市佔率	排名
經紀	7.14%	3	7.01%	3
融資	9.78%	2	9.83%	2
借券	18.40%	2	19.83%	2
台債承銷	15.14%	2	16.68%	1

註：表格資訊不包含外資券商

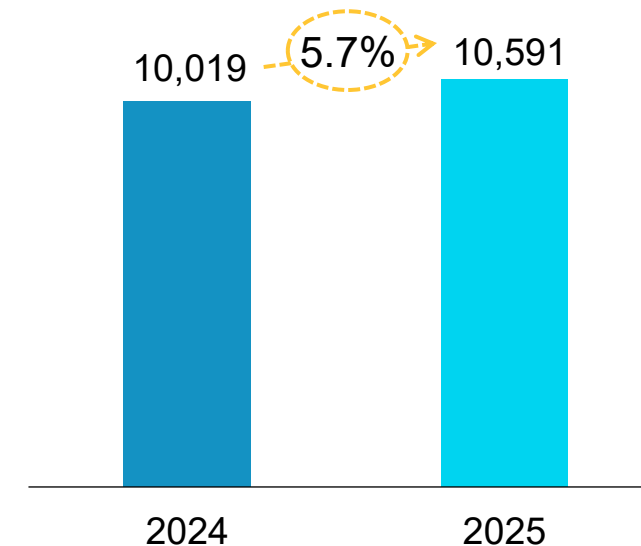
## 營業收入

NT\$百萬元 ■ 經紀收入 ■ 投資與金融收益 ■ 其他收入



## 稅後淨利

NT\$百萬元





# 子公司營運摘要

---

富邦產險



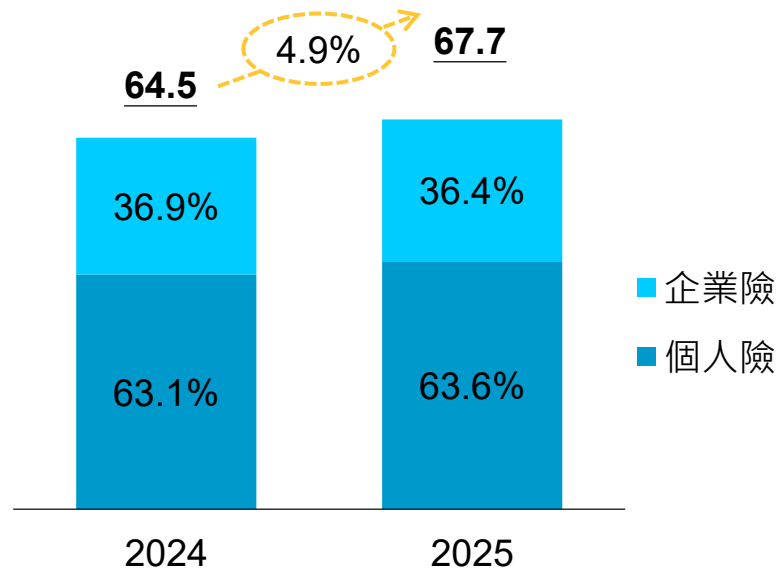


# 富邦產險：營運及財務摘要

- 簽單保費收入成長4.9%，市佔率達23.7%，續居市場龍頭
- 自留綜合率83.9%，較去年同期進一步優化，主係自留損失率下降，反映業務結構調整及風險控管成效

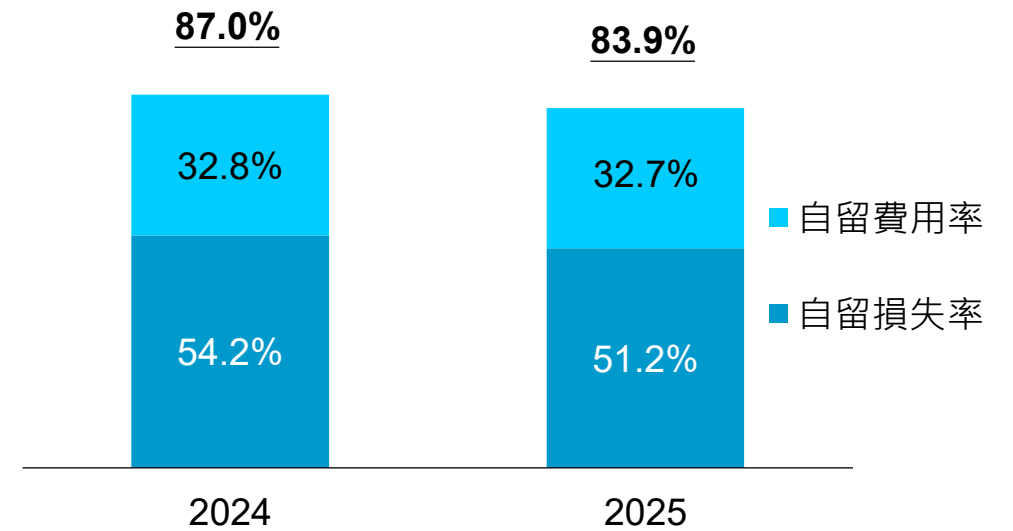
## 直接簽單保費及結構

NT\$十億元



註: 為個體報表基礎

## 自留綜合率



註: 含強制車險



# 子公司營運摘要

---

海外銀行業務

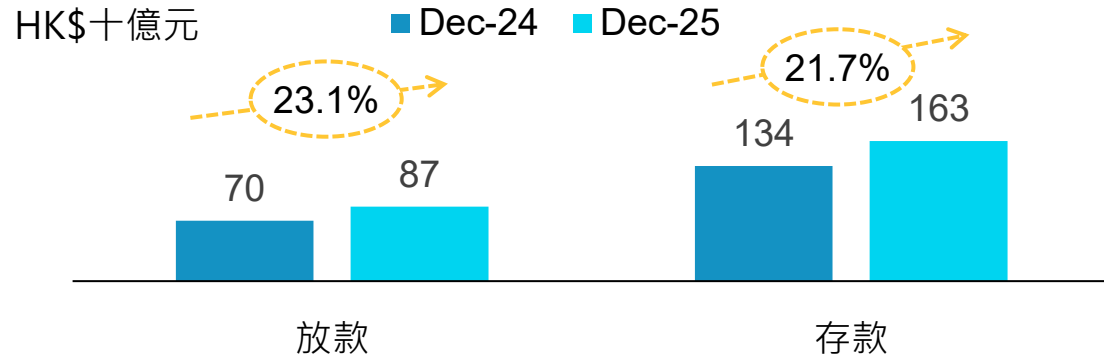




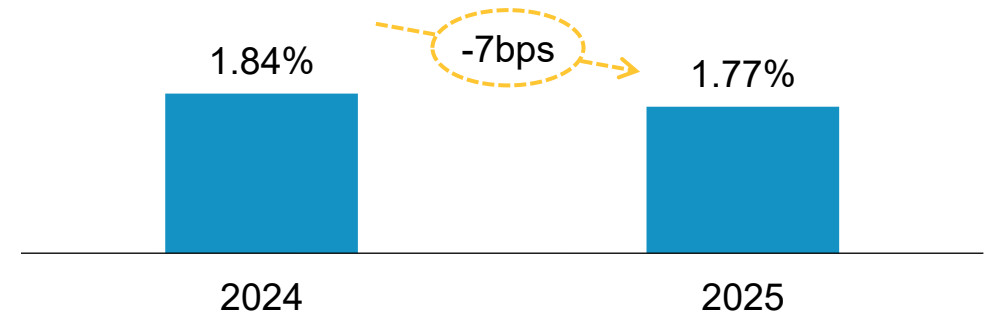
# 富邦銀行(香港)：營運及財務摘要

- 放款年增23.1%，主要由企業及金融機構貸款成長帶動，存款年增21.7%，成長主要來自零售存款
- 稅後淨利大幅成長，主係整體規模成長及提存費用減少，抵銷淨利差因市場利率下滑而年減7bps影響

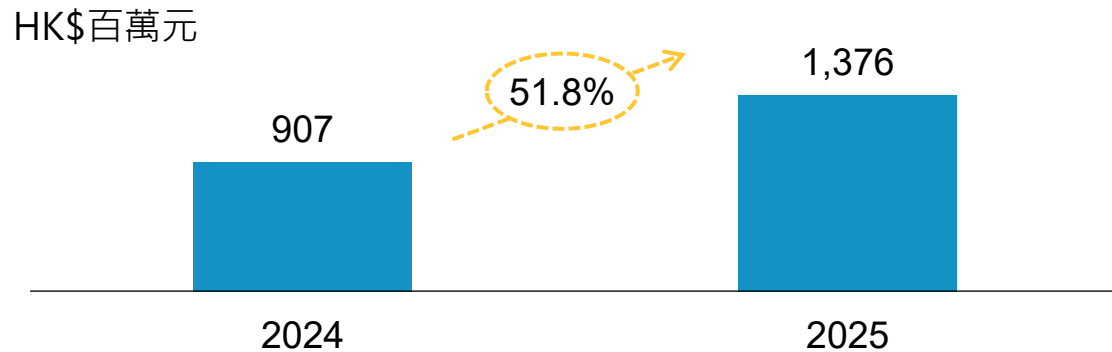
## 存放款



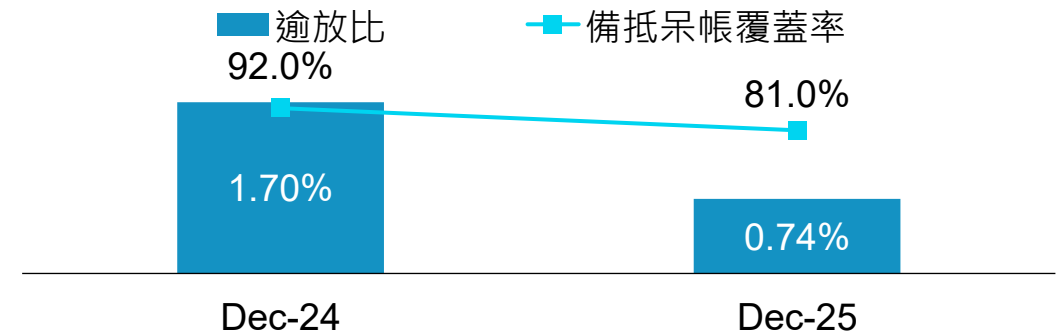
## 淨利差 (NIM)



## 稅後淨利



## 逾放比&備抵呆帳覆蓋率



註: 逾放比含商業票據；備抵呆帳覆蓋率 = (備抵呆帳-第三階段準備金餘額 + 擔保品評估現值) / 逾放金額



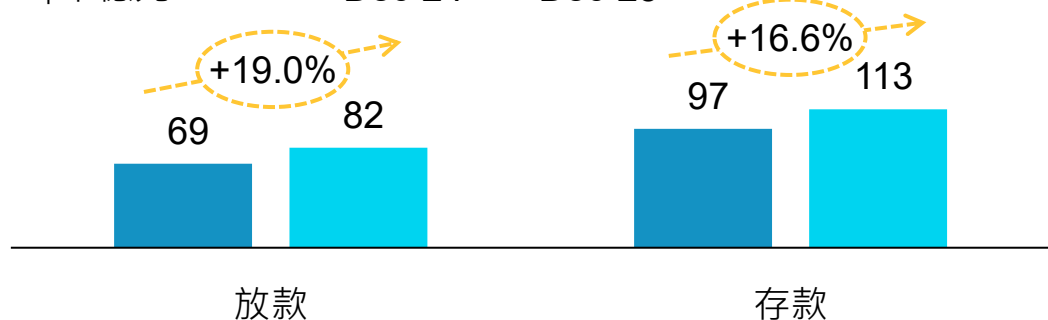
# 富邦華一銀行：營運及財務摘要

- 放款年增19.0%，公司及零售放款均雙位數成長；存款年增16.6%，主要來自公司存款成長
- NIM年增78bps，主要反映線上零售貸款佔比提升及減降美元存款
- 稅後淨利年增31.0%，主係利息淨收益增加、資產品質維持穩健

## 存放款

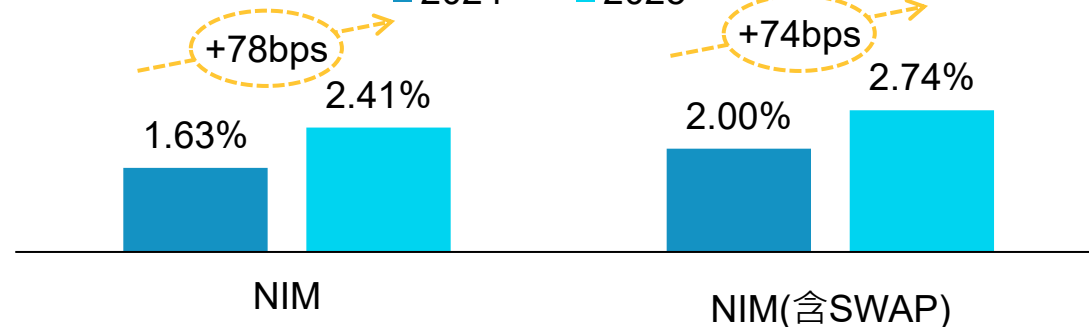
RMB\$十億元

■ Dec-24 ■ Dec-25



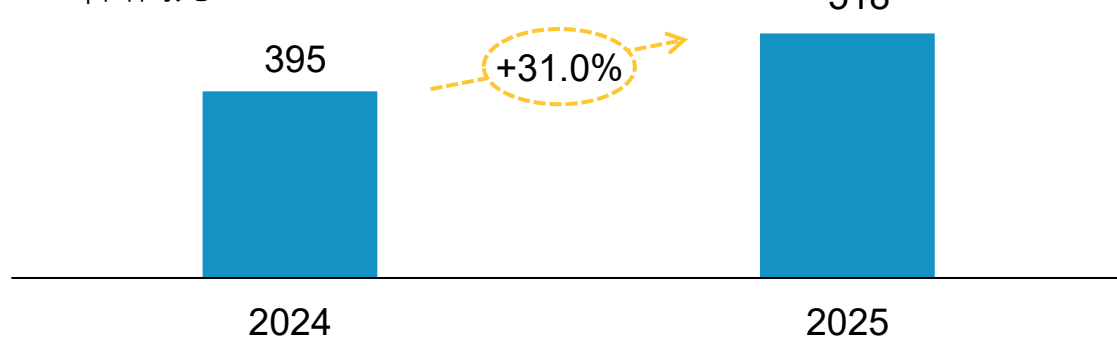
## 淨利差 (NIM)

■ 2024 ■ 2025



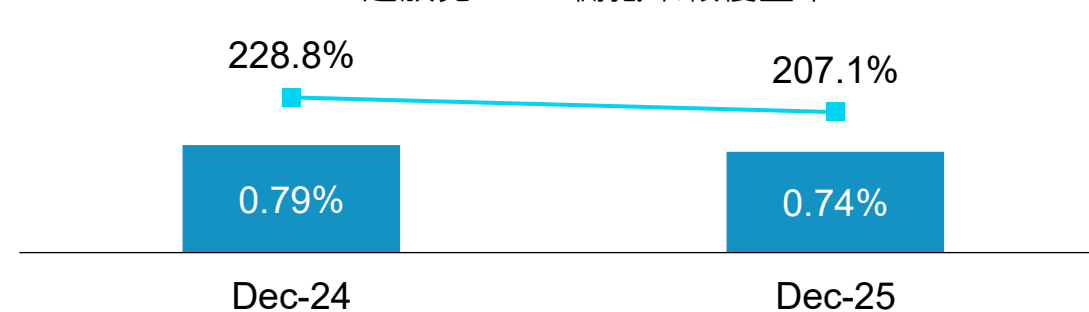
## 稅後淨利

RMB\$百萬元



## 逾放比&備抵呆帳覆蓋率

■ 逾放比 ■ 備抵呆帳覆蓋率

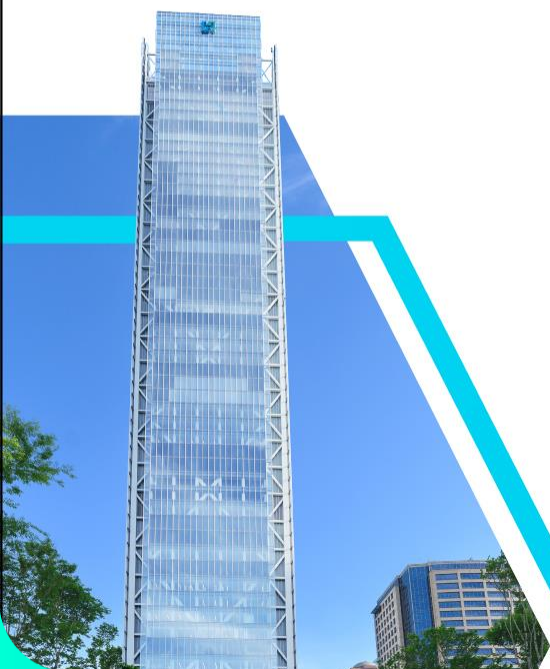




# IFRS 17與新一代清償能力制度(TIS) 實施重點與影響

---

2026.03.16





# 公司聲明

本文件由富邦金控提供，本公司對該等資料之允當性、準確性、完整性及正確性不作任何明示或默示之聲明與擔保，亦不負有因情事變更而即時修正、更新相關內容之義務。

本文件可能包含「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、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

本文件中所揭露之財務資訊未完全經會計師查核或核閱，所有資訊僅供參考，部分數字因四捨五入，直接加總不一定等於總數。詳細內容請參考查核之財務報告。

本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

本公司及其關係企業之負責人及員工均不對本文件及其相關之書面或口頭資料，或因信賴或使用本文件之內容導致的任何損害負擔責任。



# 富邦人壽

---





# 持續展現穩健經營價值

## 經營實質不變

- 會計轉換，實質不變：IFRS 17 改變財報表達方式，不改變公司經營實質與獲利能力
- 多年籌備，成果顯現：透過商品面、投資面、資產負債管理，持續提升價值

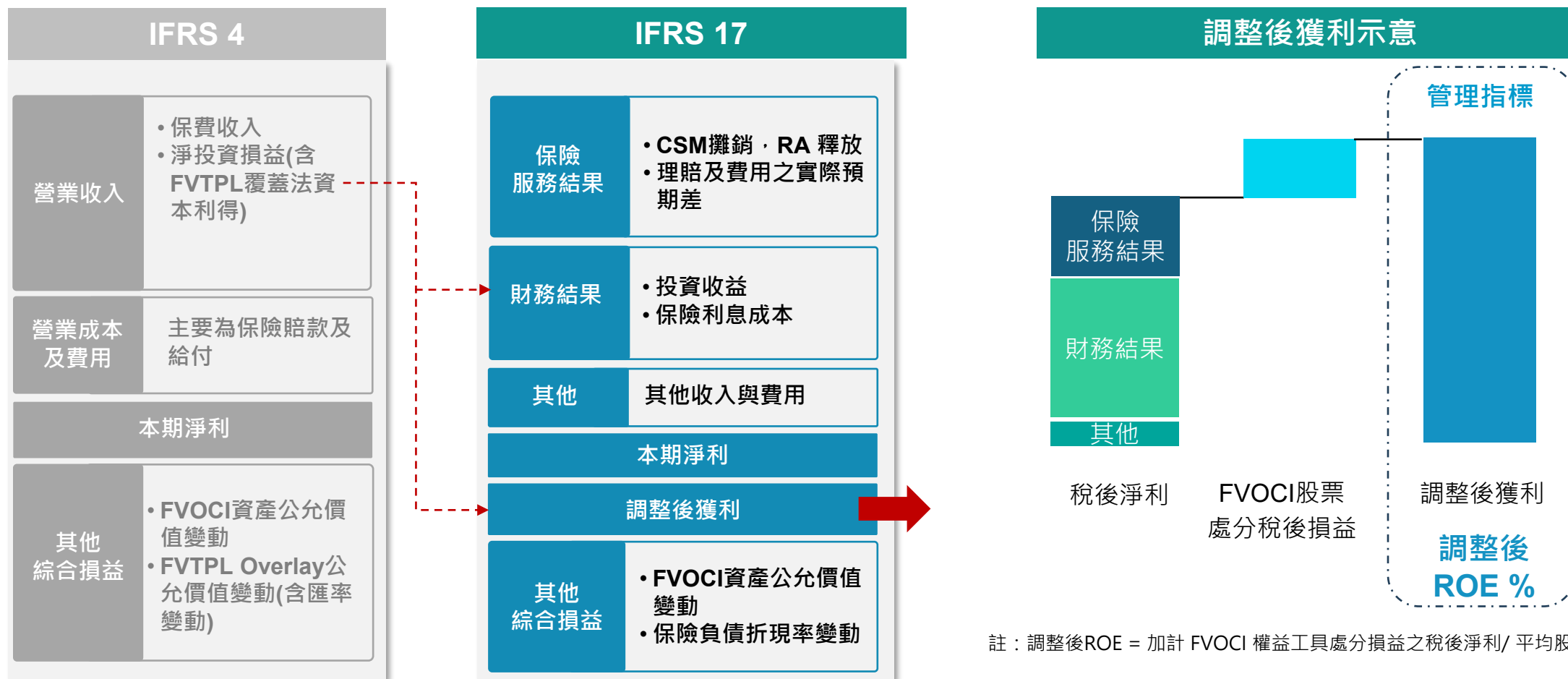
## 接軌成果展現經營韌性

- 調整後獲利與調整後淨值，完整展現績效表現
- 外匯價格變動準備金餘額充足，CSM 貢獻未來獲利
- TIS 清償能力水準，維持穩健優勢

註: CSM為保險合約服務邊際Contractual Service Margin之縮寫、TIS為保險業新一代清償能力制度Taiwan Insurance Solvency之縮寫

# 綜合損益表變化說明

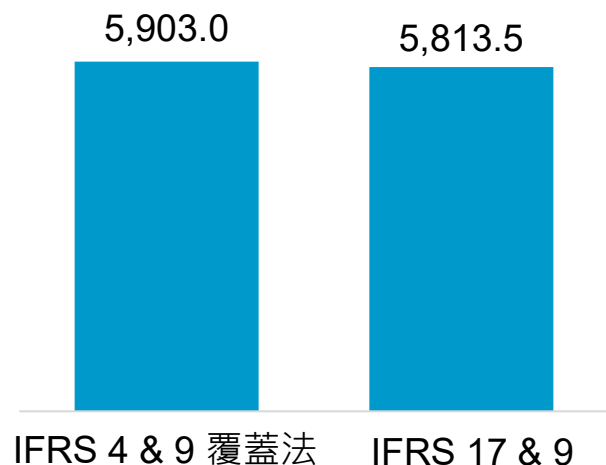
- 承保面獲利：接軌後首年取得成本遞延認列，CSM於保險服務期間逐期釋放，貢獻獲利
- 利差表現：接軌後負債成本下降，利差可望提升、避險後經常性收益率與負債成本率轉正利差
- 調整後獲利：接軌後取消覆蓋法，為降低損益波動，多數股票重新指定分類為”透過其他綜合損益按公允價值衡量(Fair Value through Other Comprehensive Income, FVOCI)” ，反映於股東權益之FVOCI股票處分稅後損益，亦屬可分配盈餘，故加回此項





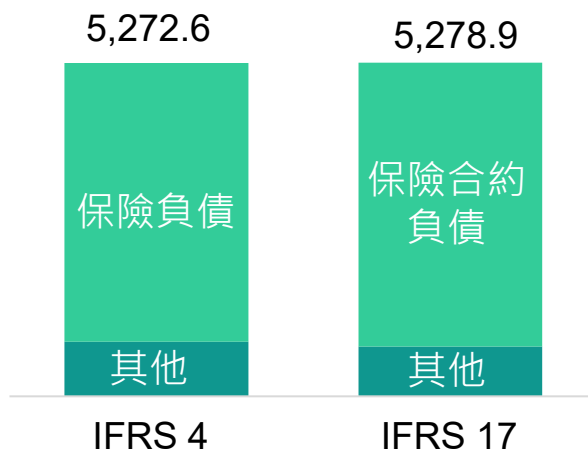
# 資產負債表變化說明

NT\$十億元



## 資產

- IFRS 4因負債採鎖定利率，故債券資產採AC較多；部分債券資產重新指定為FVOCI以配合IFRS17負債採公允價值，提升資產負債匹配，降低淨值波動
- 多數股票資產重新指定為FVOCI，以降低損益波動
- 自由分紅保單對應資產及負債，皆採公允價值衡量(FVOCI及FVTPL)



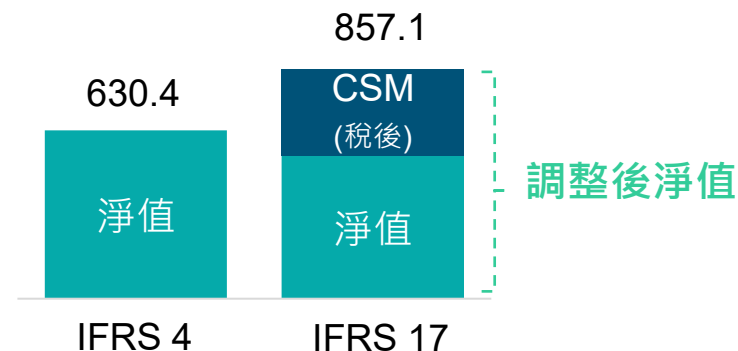
## 負債

### 保險合約負債以公允價值衡量

- IFRS 4採發單時的鎖定基礎
- IFRS 17以現時資訊衡量，接軌時負債成本率下降至約2% (AUM基礎)
- 折現率變動對傳統及利變商品負債影響，計入其他綜合損益

### CSM及外價金

- CSM餘額4,032億，貢獻未來獲利
- 外價金餘額 1,421億，抵禦匯率波動，降低對損益影響



## 淨值

### IFRS 17基礎

- 淨值約5,345億，較IFRS4基礎之淨值約6,304 億減少逾900億，反映負債評價方式變化及金融資產重新指定

### 調整後淨值：IFRS 17 淨值 + CSM (稅後)

- 納入稅後CSM，反映未來利潤潛力，貼近經濟實質的股東權益
- 調整後淨值為8,571億，較原IFRS 4基礎之淨值增加約2,267億 (+36%)

註：本頁餘額數據除載明基期項目外，IFRS 4數值以2025/12/31為基礎，IFRS 17數值以2026/1/1為基礎。保單貸款在IFRS 4屬於資產，於IFRS 17則為保險合約負債減項。簡報所有IFRS 17基礎之相關財務數據均未完全經會計師查核



# 新一代清償能力制度說明

■ 新制TIS信賴水準提高並新增多項風險，整體風險資本需求增加

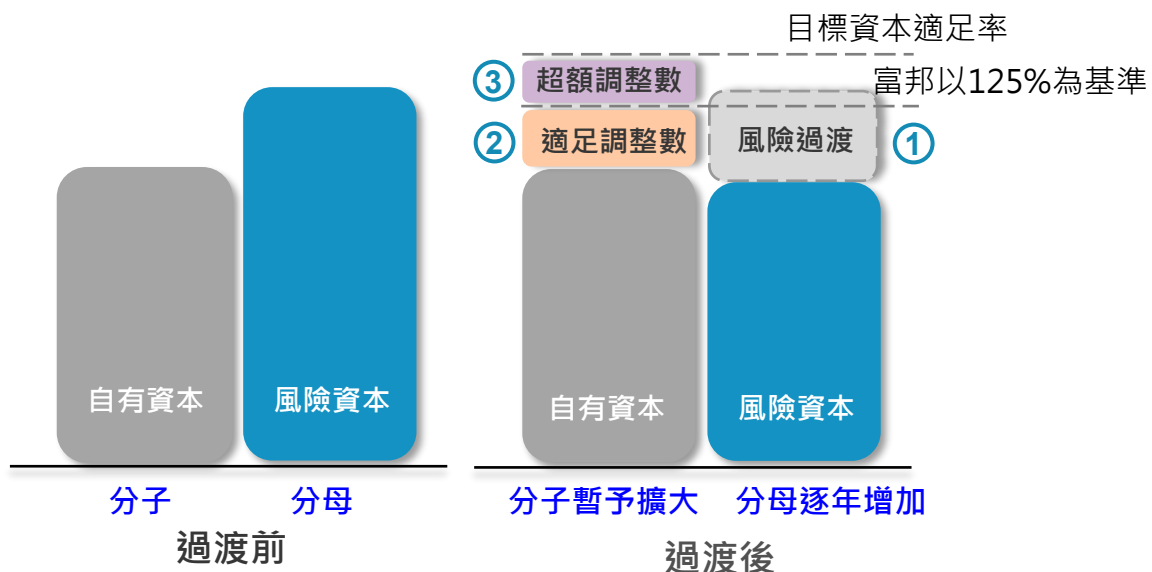
影響項目		RBC	TIS
衡量 基礎	評估範圍	個體報表(含海外SPV籌資)	
	評估方式	GAAP調整	市場評價調整法(MAV)
	評價原則	間接投資無需穿透	間接投資需採穿透法
	資產	債券：攤銷後成本 股票：半年均價	公允價值(市價)
	負債	保險負債	公允價值衡量(現時估計)
	評價匯率	半年均價	公允價值(市價)
風險 資本	風險衡量	VaR(95%)	VaR(99.5%)
	衡量方式	風險係數法	主：壓力情境法；輔：風險係數法
	風險項目	資產、保險、 利率與其他風險(作業風險)	保險風險(新增長壽、脫退、費用)、 市場風險(新增非違約利差)、 信用風險、作業風險、巨災風險(新增)

註：長壽、脫退、費用、巨災及非違約利差等新增風險合稱為新興風險



# 過渡措施相關配套

## TIS比率組成項目



- 2026/1/1過渡後TIS比率125%~140%
- 透過累計獲利、新契約CSM、發債規劃等方式，預計各年度自有資本增加數可達成目標

## 過渡期間

### 風險資本過渡

#### ① 風險係數與計提比例逐年遞增(過渡期間15年)

- 統一適用：風險係數由RBC係數線性遞增至TIS水準<sup>(1)</sup>
- 選擇性：利率風險及新興風險計提比例由50%及0%線性遞增至100%

### 淨資產過渡 高利率保單 (選擇性)

#### ② 自有資本適足調整數(過渡期間15年)

- 每年度末重新計算
- 當年應達成資本狀況，若僅部分達標，則依比例認列50%~100%

#### ③ 自有資本超額調整數(過渡期間5年)

- 鎖定首次申請過渡措施數值，逐年遞減認列
- 視當年度自有資本淨增加數，若低於當年度應達成目標，當年及後續年度超額調整數為0

### 匯率會計 新制配套

#### ④ 外價金緩衝匯率波動

- 節省之避險成本有條件計入自有資本
- 2026年1月底外價金1,448億為波動準備金，可計入自有資本

註：(1) 國內上市/櫃股票RBC係數21.65%/30%，TIS係數35% (ICS台股係數 48%)；國內不動產RBC係數7.81%，TIS係數15% (ICS係數 25%)  
 (2) TIS比率每半年經會計師查核，另每年動態評估公司自有資本淨增加數



# 接軌IFRS17及TIS制度之因應

## 商品面

- 以分紅商品為主軸，並強化推動健康及意外險等高保障商品
- 聚焦銷售美元長年期繳費的高保障型商品，可減少匯率波動，穩定現金流及厚實CSM
- 商品策略兼顧CSM與TIS自有資本貢獻，降低風險需求、提升資本運用效率，減少財報波動，進而強化經營韌性

## 投資面

- 投資績效優異，接軌前後投資策略具延續性
- 厚實外匯價格變動準備金，同時適用AC匯率攤銷新制，提升匯率風險管理彈性
- 以正利差為目標，避險及外價金固定提存後經常性收益率，高於負債成本率

## 資產負債管理

- 透過金融資產重新指定，兼顧與負債變動匹配
- 美元商品銷售，有效減少幣別錯配
- 強化存續期間管理能力，以提升資本韌性



# 資本水準及配息穩健

## 接軌TIS清償能力無虞

- 2025年底RBC達434%
- 申請利率風險、新興風險及淨資產過渡措施，確保平穩接軌並提升資本運用效率
- 高利率保單佔比低，接軌不利影響較小
- TIS目標125%~140%，高於法規及內部控管要求

## 過渡期間TIS清償能力 維持穩健並呈現正向趨勢

- 無須採用淨資產過渡措施下，盡早達成TIS%目標
- 以發行次順位債、盈餘保留規劃及新契約貢獻持續充實自有資本

## 提高配息能見度

- 預期接軌後，維持穩定TIS比率
- 人壽股利上繳以調整後獲利為計算基礎，將依主管機關規範申請及核可發放股利



# 2025年獲利表現及未來重點項目

- 2025年稅前淨利若採IFRS 17基礎約689億，優於IFRS 4基礎約658億
- 2025年稅後淨利若採IFRS 17基礎約600億，與IFRS 4基礎約627億接近
- 金融資產重新指定自2026/1/1適用，未來年度FVOCI股票處分稅後損益，反映於調整後獲利

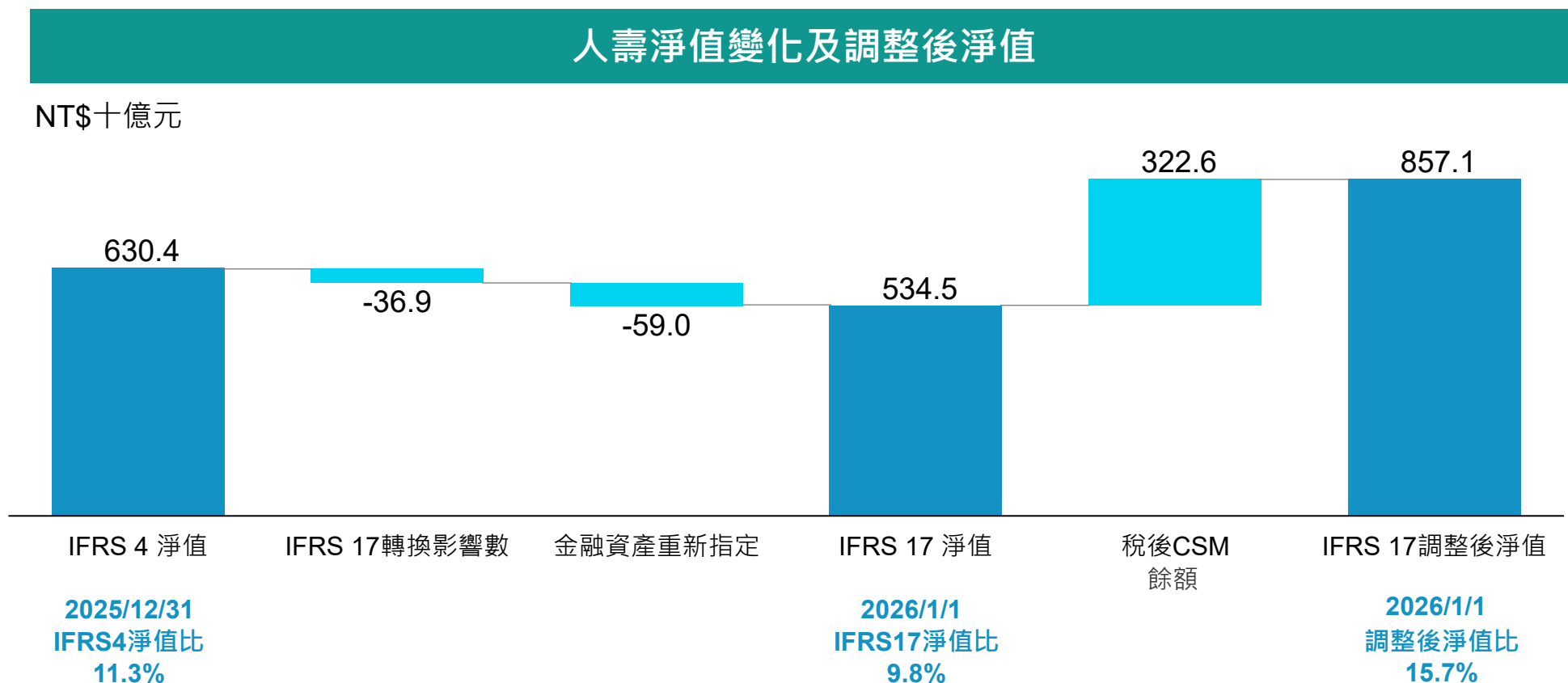
NT\$十億	金額	2025年重大一次性影響	未來重點項目
保險服務結果	37.0		主要來自CSM釋放
財務結果	(5.3)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提列外價金影響數 -NT\$56.1bn</li> <li>• 稅前損益30%強制提撥外價金-NT\$28.2bn</li> <li>• 取消覆蓋法影響約-NT\$44.0bn</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要來自避險後收益與保險利息成本(負債成本)之差額</li> <li>• 受惠外價金厚實及動態避險，避險成本可望降低、長期穩定</li> <li>• 分類為FVTPL部位下降，可降低損益波動</li> </ul>
其他	37.2	收回其他準備金影響數 NT\$56.1bn	主係非保險合約相關之成本及費用、發債之財務成本
稅前淨利	68.9		
稅後淨利	60.0		保險服務結果、財務結果、其他收入與費用之合計
調整後獲利			稅後淨利與FVOCI股票處分稅後損益之合計

註：2025年財務結果，包含取消覆蓋法認列之FVTPL評價，自淨值改列入損益，影響數約-44.0bn



# 接軌IFRS17之淨值變化及調整項目

- IFRS17基礎之帳載淨值減降，來自：(1)負債面採市價評價之IFRS 17轉換影響數；(2)金融資產重新指定，將部分AC債券改採公允價值衡量
- IFRS17調整後淨值，包含帳載淨值及稅後CSM，更完整展現壽險業經營之經濟價值



註：稅後CSM餘額為NT\$403bn \* 80%



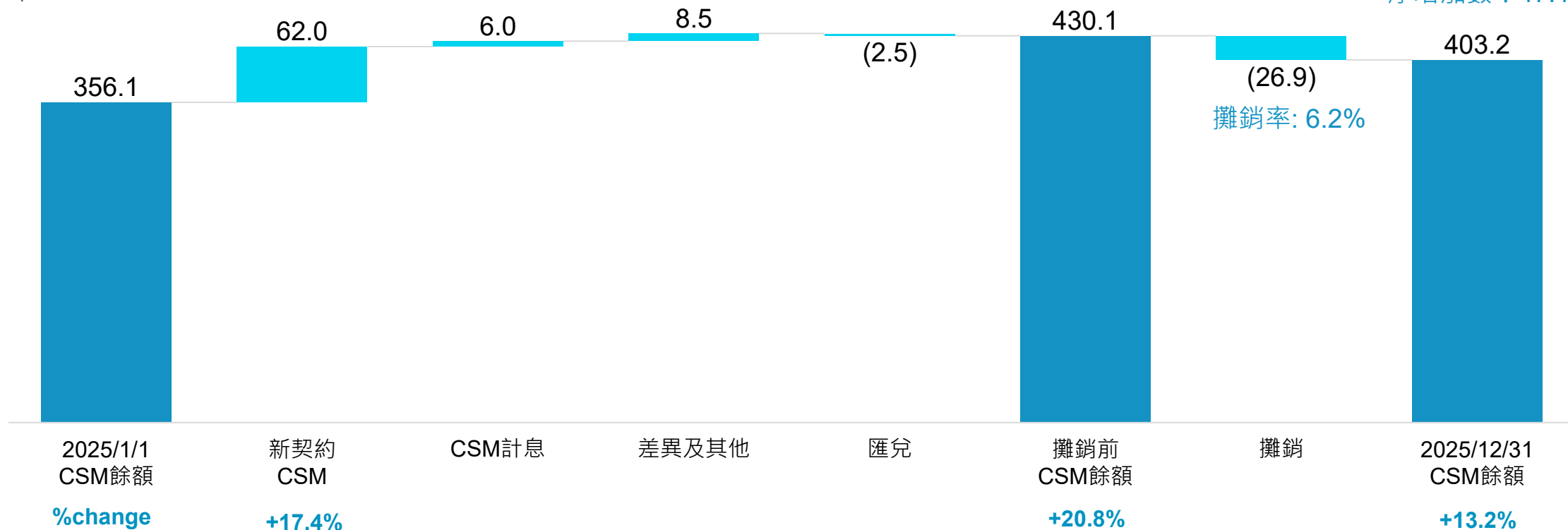
# 合約服務邊際(CSM)變化

- CSM餘額2025年底NT\$4,032億，年增NT\$471億，13% YoY
- CSM成長主要來自新契約貢獻，CSM攤銷挹注損益表承保利潤
- 分紅保單貢獻屬於股東之承保利潤及投資收益計入CSM，約NT\$30億列於”差異及其他”項，隨規模擴大提升CSM及獲利貢獻

## 合約服務邊際變動

NT\$十億元

淨增加數：47.1

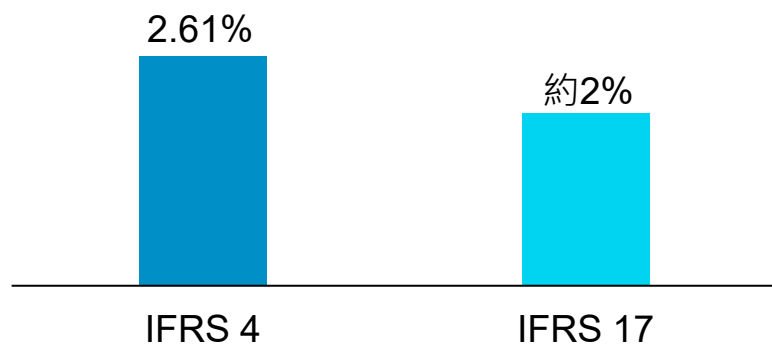




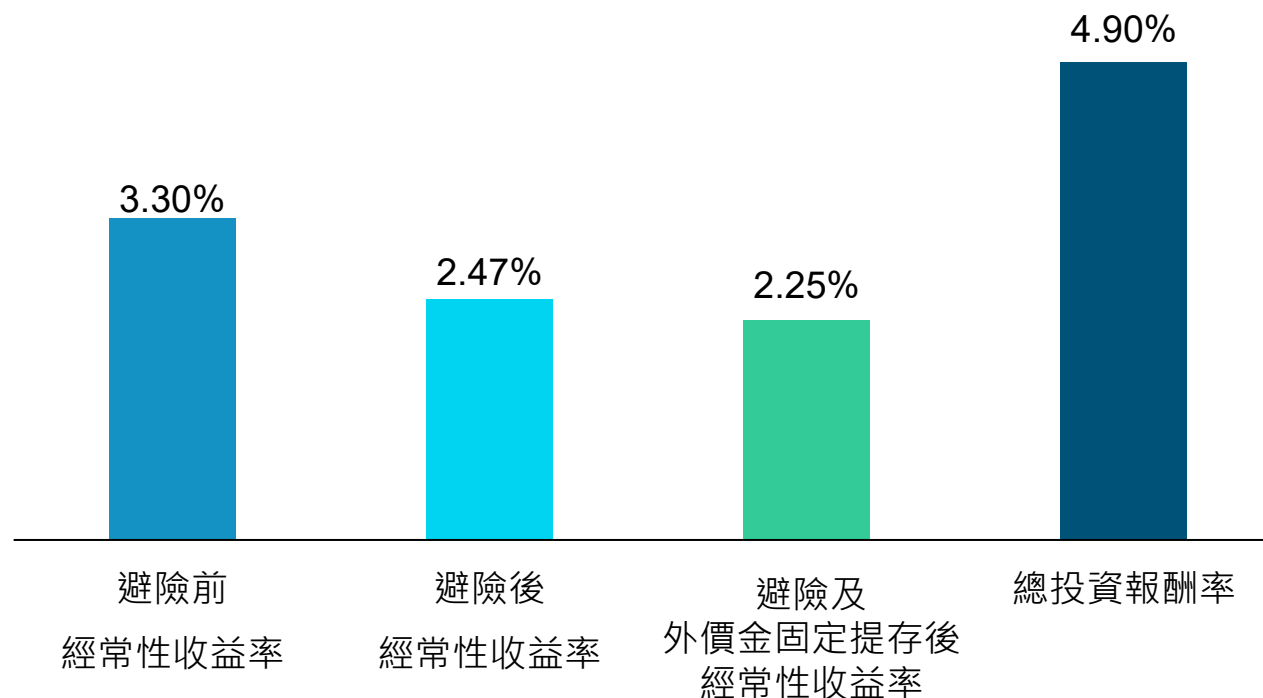
# 負債成本率與投資報酬率

- IFRS 17負債採公允價值衡量，接軌時負債成本小於IFRS 4採發單時鎖定利率之基礎，有助於產生利差益
- IFRS 17基礎之負債成本率(Cost of Liability, COL)，相較投資收益率具正利差

## 負債成本率 (Dec-2025)



## 投資收益率 (Dec-2025)

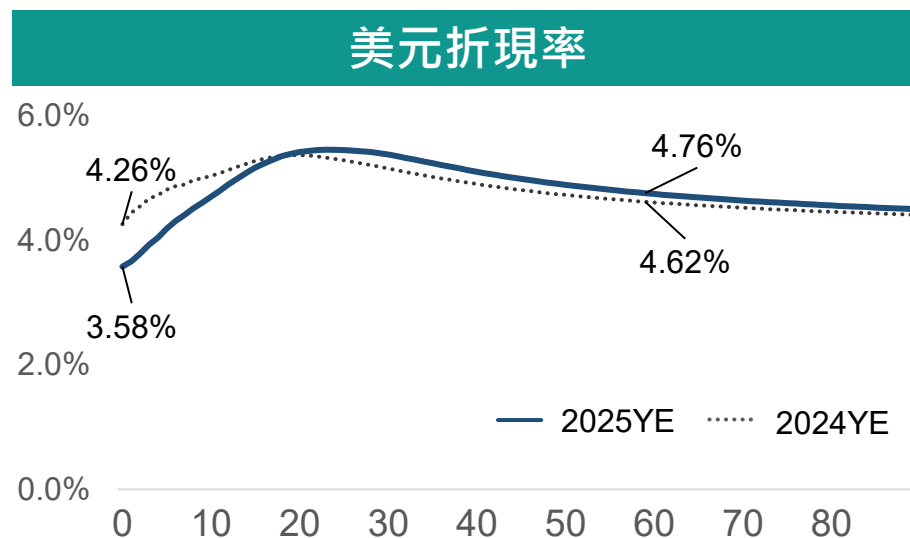
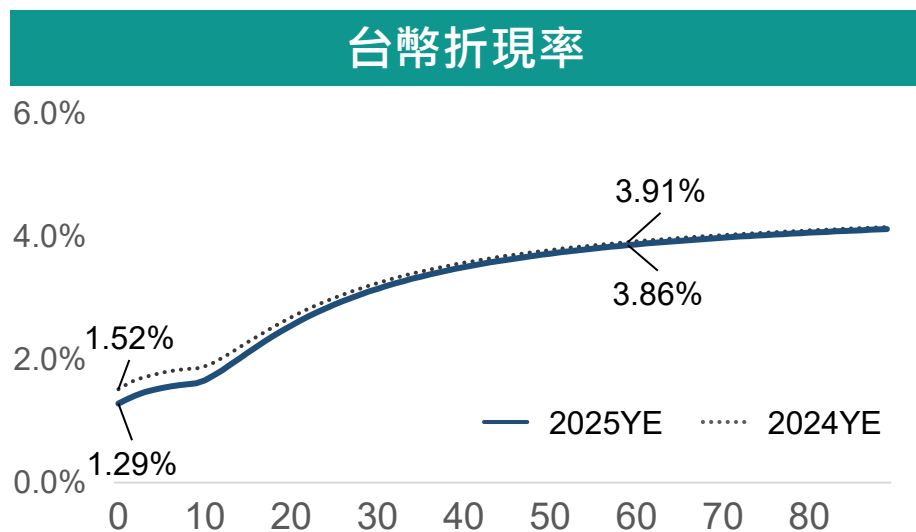


註：(1) IFRS 4 & IFRS 17均採AUM基礎，若以責任準備金基礎之COL分別為 3.11%及2.41%  
(2) IFRS 17基礎之負債成本率及上圖各項投報率，均排除保單貸款，以符合IFRS 17規範



# 負債成本率說明

- IFRS 4 COL依據發單時鎖定之準備金利率；IFRS 17制度下，有效保單COL隨折現率曲線呈上升趨勢
- 高利率保單折現率可額外加計50bps，富壽高利率保單比重低，COL優勢持續



註：高利率保單係指準備金利率大於等於6%者；本頁圖為台幣及美元主要負債類別對應之折現率

# 財務及資本重點指標

- 高利率保單少，接軌負擔輕，財務表現及清償能力水準良好穩健
- CSM餘額透過每年新契約CSM挹注，並釋放至損益表貢獻獲利後可穩定成長；外價金充足，有助管理避險成本因應波動
- 獲利展現韌性、調整後淨值提升、資本維持穩健

## IFRS 4 RBC 重點項目

### 獲利能力

稅後淨利 NT\$62.7bn  
ROE 10.07%  
ROA 1.16%

## IFRS 17 TIS 重點項目

調整後獲利=稅後淨利+ FVOCI 股票處分稅後損益 NT\$60.0bn  
調整後ROE 9.86%  
調整後ROA 1.13%

### 營運與成長

初年度保費 NT\$ 113.5 bn  
總保費 NT\$ 367.4 bn  
VNB季度公布

新契約CSM NT\$ 62.0bn  
CSM餘額\* NT\$ 403.2 bn  
VNB季度公布

### 淨值及清償能力

RBC 434%(財簽)  
淨值 NT\$ 630.4 bn  
淨值比 11.3%

TIS\* 2026/1/1 含過渡措施125% ~140%  
淨值\* NT\$ 534.5bn  
淨值比\* 9.8%  
調整後淨值\* NT\$ 857.1bn  
調整後淨值比\* 15.7%

註：(1)本頁\*標記部分為2026/1/1資訊，其他各項指標以2025年度資料計算  
(2)2026.1.1起金融資產重新指定，FVOCI權益工具處分稅後損益對2025年調整後獲利之影響微小



# 富邦產險

---



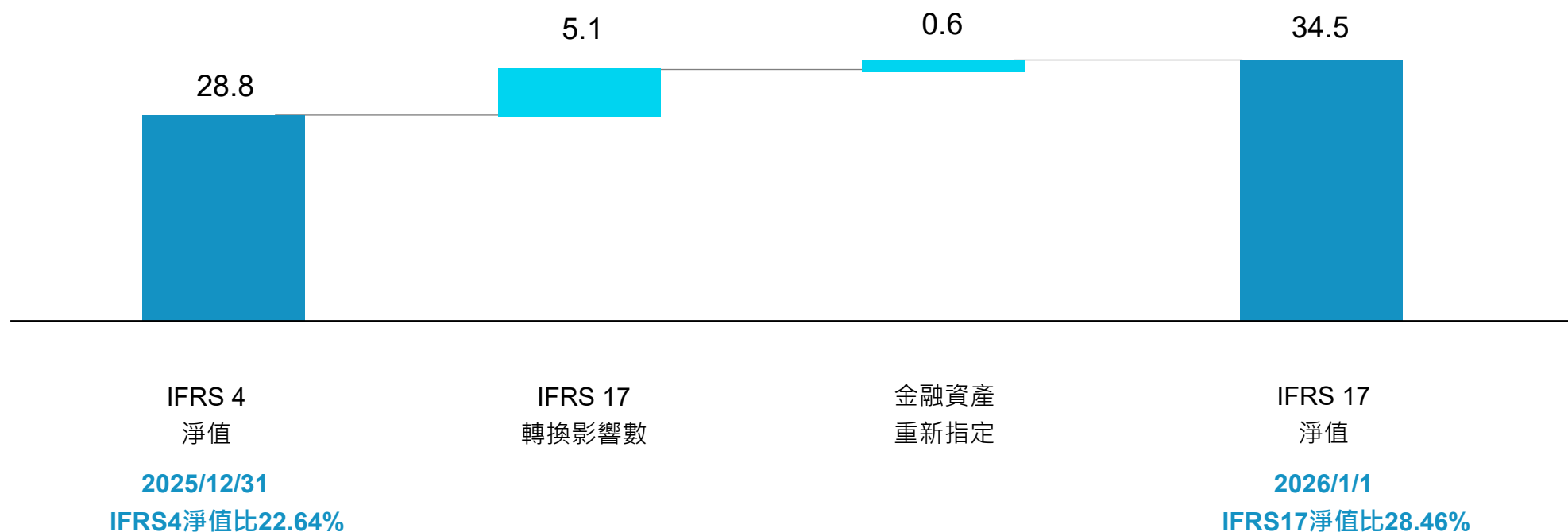


# 接軌IFRS 17之淨值變化

- 接軌IFRS 17後資產與負債均下降，淨值為345億元，較IFRS 4基礎之淨值288億元增加57億元，均轉列特別盈餘公積<sup>(1)</sup>
- 2025年TIS比率逾150%，高於法定標準，無須過渡措施

## 淨值變化

NT\$十億元



註: (1)依金管會規範，保險業於首次採用IFRS 17時，2026年度期初保留盈餘淨增加數應全數提列特別盈餘公積

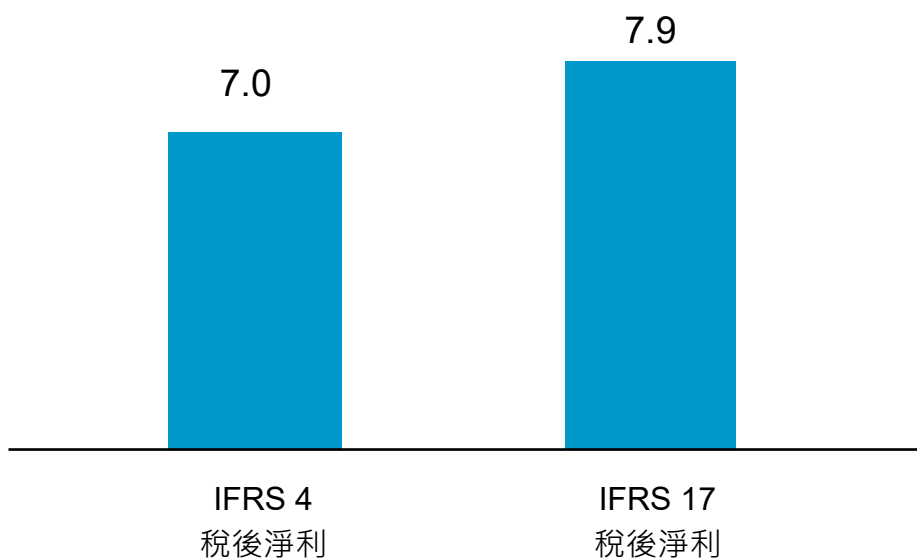


# IFRS 17 基礎之2025年獲利

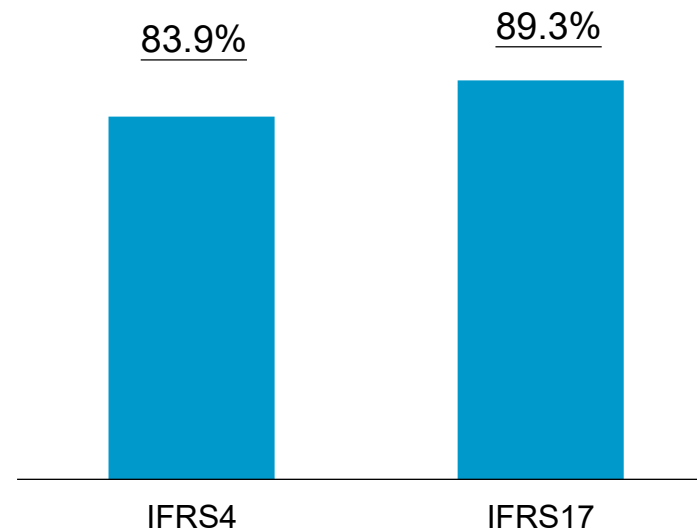
- 2025年獲利若採IFRS 17基礎，較IFRS 4基礎增加約9億，主係取消覆蓋法。2026年起IFRS 17基礎之調整後獲利，納入FVOCI股票處分稅後損益
- 自留綜合率較IFRS 4基礎增加，反映計算定義調整

## IFRS 4 及 IFRS 17基礎之獲利 (2025年)

NT\$十億元



## 自留綜合率 (2025年)



註: 自留綜合率主要變化 · IFRS 4 基礎再保費支出為分母之減項 · IFRS 17 基礎調整至分子之加項



# 富邦金控

---



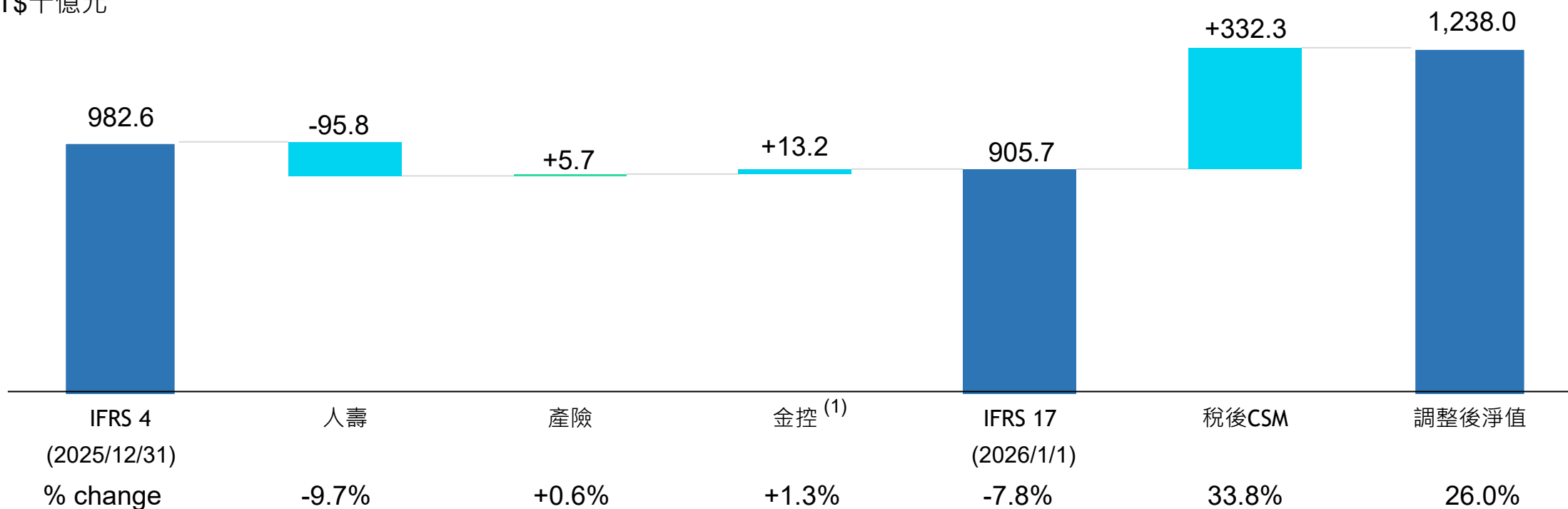


# 接軌IFRS17之淨值變化

- IFRS 17基礎之淨值較IFRS 4基礎下降，反映人壽影響，若加計稅後CSM之調整後淨值達1.2兆，較IFRS 4基礎之淨值上升26%
- 接軌IFRS17之金控母公司淨值變動，主要反映併購ING安泰人壽之保險契約價值迴轉、子公司跨售遞延利潤影響<sup>(1)</sup>

## 金控淨值變化及調整後淨值

NT\$十億元



註: (1)收購業務價值(Value of Business Acquired, 簡稱VOBA)係原併購ING安泰人壽時，金控帳上之保險負債公允價值與帳面價值之差異，金額約+253.3億；跨售遞延利潤係追溯調整2022年~2025年保險子公司委託其他子公司銷售保單之利潤，於金控合併層調整為CSM，金額約-121.3億(稅後97.0億)，並依保單提供服務情形於往後年度攤銷認列利益



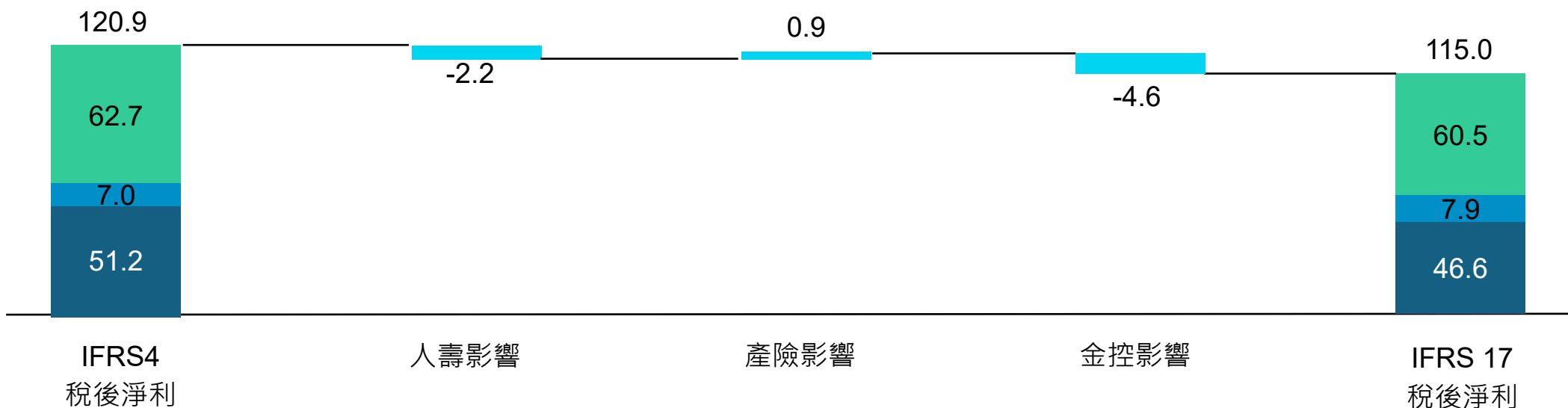
# IFRS 17 基礎之2025年獲利

- 2025年金控獲利若採IFRS17基礎為1,150億
- 金控子公司銷售富壽保單之利潤，於金控層合併調整認列於NB CSM，因此自獲利扣減，依提供服務情形逐期攤銷認列利益

## 2025年自IFRS 4至IFRS 17基礎之獲利變化

NT\$十億元

■ 人壽
 ■ 產險
 ■ 金控及其他



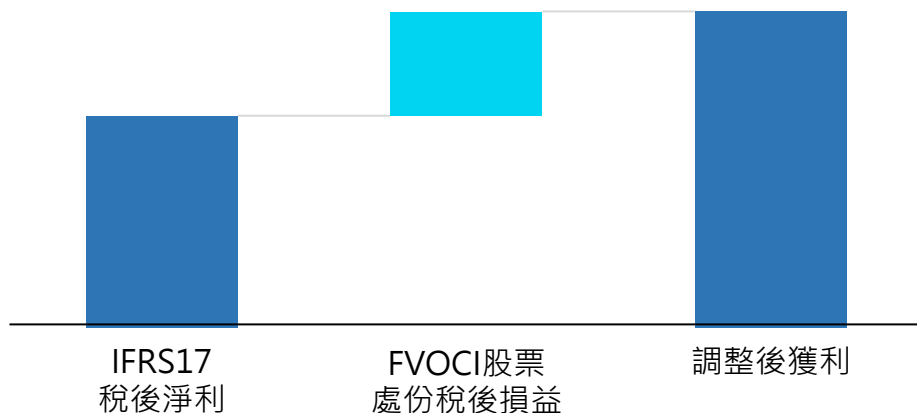
註：2025年財務結果，包含人壽稅前淨利30%提列外價金之一次性影響-NT\$28.2bn



# IFRS 17 基礎之金控獲利及重要指標

- 自2026年起之獲利、ROA及ROE，考量FVOCI股票處分稅後損益，以完整反映公司營運表現

## 2026年起之調整後獲利



## 重要指標

### IFRS 4<sup>(1)</sup> 重點項目

- 稅後淨利: NT\$120.9bn
- 淨值: NT\$ 982.6bn
- ROA: 1.0%
- ROE: 12.5%

### IFRS 17 新增項目

- 調整後獲利**: 稅後淨利 + FVOCI 股票處分稅後損益
- 調整後淨值**: 歸屬母公司業主權益 + 稅後CSM
- 調整後ROA**:  $\frac{\text{調整後獲利}}{\text{平均資產}}$
- 調整後ROE**:  $\frac{\text{調整後獲利}}{\text{平均股東權益}}$

註：(1)2025年度資料



## 投資人關係



台灣證券交易所  
普通股代號:

2881.TT

盧森堡證券交易所  
海外存託憑證RegS代號:

FFHCR LX

盧森堡證券交易所  
海外存託憑證144A代號:

FUISY US



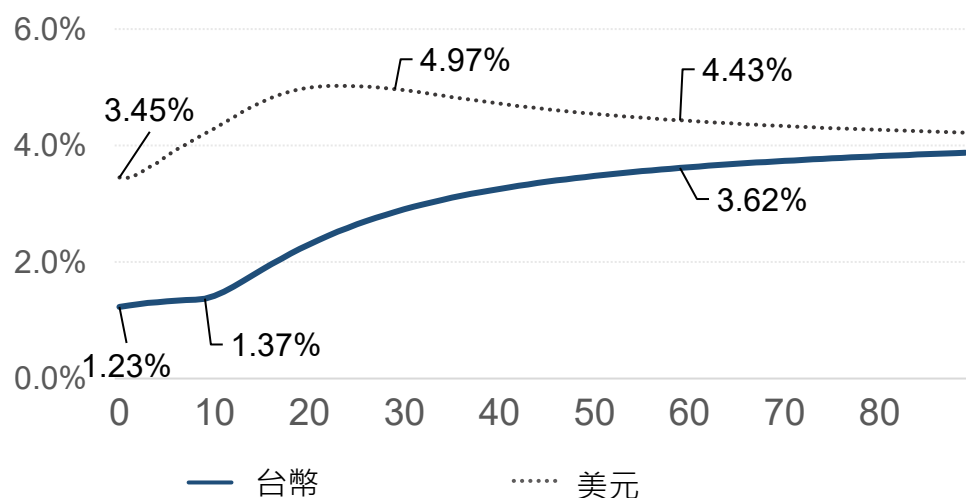


## 參考資料: 折現率說明

依主管機關規範，循新一代清償能力制度規定，採「無風險利率 + 流動性貼水」方式建構，更新頻率為每月

- 無風險利率 (Risk Free Rate)：以市場可觀察利率(如:台幣、美元公債利率)為基礎，透過外推方式使遠期利率收斂至長期遠期利率 (Long Term Forward Rate, LTFR)，並據以建構完整之無風險利率曲線
- 流動性貼水 ( Liquidity Premium )：依商品對應區隔資產之資產負債匹配程度計算貼水，並依照利率期限結構進行調整。

### 無風險利率(2025/12/31)



幣別	貼水
台幣	24.5~25.6bps
美元	43.0~64.9bps



# ESG主要策略指標目標與成果

☑ 表示已達成年目標



## 低碳

協助客戶永續轉型

指標	2025年達成情形	2025年目標	2030年目標
● 綠色金融 (億元)	☑ 27,832	25,966	29,108
● 綠債承銷參與率(%)	☑ 79	34	45
● 氣候商品與服務 (億元)	☑ 85.27	70	74
● 永續損害防阻服務件數 (件)	☑ 686	680	750
● 營運減碳 (2020年為基準年) (%)	-24.6 <sup>(1)</sup>	-21	-42



## 數位

提供最佳金融服務

指標	2025年達成情形	2025年目標	2030年目標	
客戶滿意度(%) <sup>(2)</sup>	88	90	90	
壽險	● 電子通知單申請成長率 (YoY計) (%)	☑ 8.28	8	4
	● 電子保單與電子化保險契約條款保單申辦率(%)	☑ 73.6	25	30
銀行	● 數位平台實動戶數成長率 (YoY計) (%)	☑ 10.5	5	5
	● 線上申辦信用卡/信貸/數位帳戶比例(%)	89.2	90	90
	● 行動銀行月活躍用戶成長率 (YoY計) (%)	☑ 12.9	10	10
產證	● 電子保單與電子車險強制證申辦率(%)	☑ 82.9	73	77
	● 自然人台股電子戶數自占率(%)	☑ 88.1	87	91

註：(1) 截至2025/11

(2) 全年客戶滿意度調查於次年度執行，此為2024年調查結果



# ESG主要策略指標目標與成果

☑ 表示已達成年目標



## 激勵

打造友善健康之幸福職場

指標		2025年達成情形	2025年目標	2030年目標	
●	台灣高薪100指數成分股	☑ 入選	入選	入選	
●	員工意見調查 <sup>(1)</sup>	敬業度(分)	68	77+	
		參與度(%)	☑ 94	80以上	80以上
●	員工參與友善、健康活動	總人次(萬)	☑ 15.1	11	
		平均每人參與活動次數	☑ 7.8	7.2+	7.2+
●	多元共融	女性員工占比(%)	☑ 62.3	至少50	至少50
		女性主管占比(%)	☑ 56.4	至少45	至少45



## 影響

串聯社會正向力量

指標		2025年達成情形	2025年目標	2030年目標
●	教育推廣(參與人次)	☑ 2,851,260	947,633	3,084,100
●	健康促進(參與人次)	316,816	417,785	898,384
●	弱勢關懷(參與人次)	☑ 393,475	182,614	198,579
●	員工參與志工(時數)	☑ 40,198	25,000	27,500
●	產-普惠金融創新商品或服務項目數	☑ 一件	一件	至少一件
	證-台股定期定額年累扣款人數	189,292	200,000	322,102
	金融教育/生活理財知識推廣(觸及人次)	☑ 1,595	800	1,000
	洗錢防制推廣(觸及人次)	☑ 3,532,280	501,550	503,800
	微型保險合作案(實際受益人次)	☑ 116,654	33,000	85,000

註：員工意見調查之兩項指標為2024年調查結果

## 富邦金控 - 財務摘要

(新台幣-百萬元)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
利息淨收益	50,603	47,376	44,118	48,292	190,389	181,745	4.8%
保險業務淨收益	(10,143)	4,610	(4,490)	12,064	2,042	(24,314)	N.M.
金融資產及兌換淨損益	100,544	69,283	(36,872)	49,575	182,530	192,394	-5.1%
其他	2,865	3,398	1,039	(957)	6,345	(2,361)	N.M.
淨收益	143,869	124,668	3,795	108,974	381,306	347,463	9.7%
呆帳費用、承諾及保證責任準備提存	(3,259)	(3,694)	(2,013)	(2,548)	(11,514)	(12,927)	-10.9%
保險負債準備淨變動	(79,888)	(52,217)	29,396	(32,545)	(135,254)	(68,383)	97.8%
營業費用	(28,409)	(23,891)	(22,882)	(22,294)	(97,476)	(93,846)	3.9%
稅前淨利	32,313	44,865	8,296	51,588	137,063	172,308	-20.5%
本期淨利	29,959	39,825	10,096	41,102	120,982	150,861	-19.8%
本期淨利歸屬於母公司	30,039	39,522	10,326	41,058	120,944	150,820	-19.8%
<b>資產負債表</b>							
總資產	12,875,478	12,402,055	11,902,139	12,125,080	12,875,478	12,067,311	6.7%
歸屬母公司業主權益	982,582	943,356	816,197	914,177	982,582	951,126	3.3%
流通在外普通股股數 (百萬股)	14,007	13,666	13,666	13,666	14,007	13,666	
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	0.96%	1.30%	0.34%	1.36%	0.97%	1.30%	
平均股東權益報酬率*	12.43%	16.69%	4.67%	17.61%	12.51%	17.20%	
股東權益 / 總資產	7.75%	7.72%	6.98%	7.66%	7.75%	8.00%	
雙重槓桿比率	116.94%	117.67%	120.30%	116.24%	116.94%	115.32%	
資本適足率	147.24%	140.27%	139.13%	155.36%	147.24%	141.05%	
每股現金股利						4.25	
每股股票股利						0.25	

註: (1)資料為合併基礎，其中\*註記為個體基礎

## 富邦人壽 - 財務摘要

(新台幣-百萬元)	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
初年度保費收入*	24,943	25,697	27,877	35,018	113,535	110,080	3.1%
自留滿期保費	83,476	80,189	89,754	91,948	345,367	339,381	1.8%
總投資收益	62,336	67,159	27,877	69,739	227,110	274,492	-17.3%
經常性投資收益	42,936	46,331	41,953	43,047	174,266	176,428	-1.2%
其他投資收益	19,400	20,827	(14,076)	26,692	52,844	98,064	-46.1%
固定收益類已實現損益	134	309	134	(493)	79	(444)	N.M.
股票類已實現損益	58,944	36,220	38,920	36,289	170,373	154,666	10.2%
匯兌及其他	(38,947)	(16,134)	(54,216)	(8,003)	(117,300)	(47,321)	147.9%
投資性不動產公允價值變動	(732)	432	1,086	(1,095)	(309)	(8,837)	-96.5%
其他營業收入	1,323	1,044	1,044	1,417	4,828	5,345	-9.7%
總營業收入	147,135	148,392	118,675	163,104	577,305	619,218	-6.8%
自留保險賠款與給付	(99,469)	(81,996)	(100,252)	(86,077)	(367,794)	(383,970)	-4.2%
淨佣金費用	(6,697)	(7,211)	(8,716)	(10,416)	(33,039)	(32,689)	1.1%
保險負債淨變動	(14,388)	(26,068)	(9,070)	(27,181)	(76,706)	(55,500)	38.2%
營業費用	(7,492)	(5,826)	(5,937)	(5,184)	(24,440)	(24,330)	0.5%
其他營業成本	(3,385)	(2,637)	(4,048)	(2,546)	(12,617)	(8,661)	45.7%
營業成本與費用合計	(131,431)	(123,738)	(128,024)	(131,403)	(514,596)	(505,150)	1.9%
淨營業外收入	291	292	312	245	1,140	1,500	-24.0%
稅前淨利	15,995	24,946	(9,037)	31,945	63,849	115,568	-44.8%
本期淨利	14,711	23,128	(2,955)	27,145	62,029	102,239	-39.3%
本期淨利歸屬於母公司	14,817	23,247	(2,725)	27,316	62,655	102,658	-39.0%
<b>資產負債表</b>							
總資產	6,388,705	6,217,109	5,977,708	6,135,219	6,388,705	6,203,993	3.0%
總資產(一般帳戶)	5,893,474	5,726,736	5,518,522	5,660,929	5,893,474	5,713,823	3.1%
保險負債	4,805,762	4,696,911	4,632,061	4,755,780	4,805,762	4,708,510	2.1%
總負債	5,751,543	5,593,533	5,457,165	5,564,475	5,751,543	5,583,779	3.0%
總負債(一般帳戶)	5,239,888	5,088,865	4,982,520	5,073,316	5,239,888	5,075,587	3.2%
歸屬母公司業主權益	630,402	617,311	514,233	564,396	630,402	613,848	2.7%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	0.93%	1.52%	-0.20%	1.76%	0.99%	1.70%	
平均股東報酬率*	9.50%	16.44%	-2.02%	18.55%	10.07%	18.57%	
股東權益 / 總資產(一般帳戶)	10.81%	10.89%	9.43%	10.08%	10.81%	10.85%	
費用率	8.98%	7.27%	6.62%	5.64%	7.08%	7.17%	
13個月繼續率*	97.12%	97.15%	97.21%	97.18%	97.12%	97.11%	
25個月繼續率*	95.29%	95.13%	95.02%	95.35%	95.29%	95.47%	
資本適足率*	434%	402%	405%	428%	434%	388%	

註: (1)資料為合併基礎，其中\*註記為個體基礎

## 台北富邦銀行 - 財務摘要

(新台幣-百萬元)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YOY
<b>損益表</b>							
利息收入	37,938	36,722	35,203	35,609	145,472	140,913	3.2%
利息費用	(22,045)	(21,808)	(21,126)	(21,995)	(86,975)	(92,766)	-6.2%
淨利息收入	15,894	14,914	14,076	13,614	58,498	48,147	21.5%
淨手續費收入	2,585	3,978	3,818	5,778	16,159	15,974	1.2%
其他淨收益	4,030	6,113	5,037	5,518	20,699	19,920	3.9%
淨收益	22,509	25,005	22,932	24,910	95,355	84,040	13.5%
營業費用	(11,974)	(10,821)	(10,234)	(10,480)	(43,510)	(41,515)	4.8%
提存前淨利	10,535	14,184	12,697	14,430	51,846	42,525	21.9%
呆帳費用	(2,143)	(2,393)	(1,626)	(1,812)	(7,974)	(6,508)	22.5%
稅前淨利	8,392	11,791	11,071	12,618	43,871	36,017	21.8%
本期淨利	7,246	10,133	9,598	10,400	37,376	31,255	19.6%
本期淨利歸屬於母公司	7,168	9,651	9,409	10,112	36,340	30,407	19.5%
<b>資產負債表</b>							
貼現及放款-淨額	2,845,266	2,751,696	2,626,871	2,589,726	2,845,266	2,540,894	12.0%
存款及匯款	4,256,289	4,088,462	3,977,426	3,974,161	4,256,289	3,940,610	8.0%
備抵呆帳*	32,723	31,499	30,139	30,075	32,723	29,881	9.5%
總資產	5,258,472	5,052,648	4,874,818	4,838,669	5,258,472	4,798,727	9.6%
歸屬母公司業主權益	317,910	306,395	292,216	308,172	317,910	298,249	6.6%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	0.56%	0.82%	0.79%	0.86%	0.74%	0.68%	
平均股東權益報酬率*	9.19%	12.90%	12.54%	13.34%	11.80%	10.40%	
股東權益 / 總資產	6.59%	6.61%	6.55%	6.97%	6.59%	6.81%	
成本收入比率	-53.20%	-43.28%	-44.63%	-42.07%	-45.63%	-49.40%	
逾期放款 / 總放款*	0.12%	0.13%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	
備抵呆帳 / 逾期放款*	1098.87%	1017.24%	1067.19%	1039.24%	1098.87%	1083.90%	
第一類資本比率*	13.35%	13.52%	13.53%	14.53%	13.35%	13.37%	
資本適足率*	15.30%	15.47%	15.59%	16.62%	15.30%	15.43%	
第一類資本比率	11.92%		12.21%		11.92%	12.04%	
資本適足率	13.93%		14.30%		13.93%	14.15%	

註: (1)資料為合併基礎，其中\*註記為個體基礎

## 富邦產險 - 財務摘要

(新台幣-百萬元)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
簽單保費收入	15,908	16,882	18,930	20,258	71,978	67,808	6.1%
自留滿期保費收入	12,699	12,761	12,160	12,311	49,931	45,891	8.8%
淨投資收益	704	1,038	82	1,412	3,236	2,296	40.9%
其他營業收入	596	615	814	862	2,886	2,645	9.1%
自留保險賠款與給付	(5,992)	(6,000)	(5,779)	(5,735)	(23,506)	(23,739)	-1.0%
保險負債準備淨變動	(495)	(862)	(385)	(809)	(2,551)	(1,229)	107.6%
佣金及其他營業費用	(5,406)	(4,925)	(5,254)	(5,434)	(21,018)	(22,029)	-4.6%
營業外收入及支出	184	(13)	(80)	(84)	8	(319)	N.M.
稅前淨利	2,290	2,614	1,558	2,523	8,985	3,517	155.5%
稅後淨利	1,924	2,217	1,265	2,041	7,448	3,014	147.1%
本期淨利歸屬於母公司業主	1,861	2,218	1,262	1,624	6,966	3,017	130.9%
<b>資產負債表</b>							
總資產	134,715	134,037	132,544	128,916	134,715	120,655	11.7%
投資資產	67,834	58,777	54,821	50,884	67,834	48,311	40.4%
保險負債	83,904	85,685	85,313	83,506	83,904	77,415	8.4%
股東權益-歸屬母公司業主	28,840	25,511	22,367	21,919	28,840	21,794	32.3%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	5.73%	6.65%	3.87%	6.54%	5.83%	2.55%	
平均股東報酬率 *	27.40%	37.06%	22.81%	29.72%	27.52%	14.86%	
總投資報酬率	4.45%	7.31%	0.62%	11.38%	5.57%	5.18%	
淨簽單保費 / 股東權益	171.49%	199.52%	227.13%	243.33%	177.27%	218.11%	
自留比率	75.20%	72.79%	65.02%	63.78%	68.75%	67.38%	
資本適足率	352%	329%	315%	350%	352%	335%	

註: (1)資料為合併基礎，其中\*註記為個體基礎

## 富邦證券 - 財務摘要

(新台幣-百萬元)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
經紀手續費收入	3,927	3,586	2,635	2,635	12,783	12,829	-0.4%
淨利息收入	758	629	712	677	2,776	2,322	19.6%
手續費收入	879	955	740	742	3,316	3,145	5.4%
投資收益與淨金融商品收益	1,213	1,360	1,056	732	4,361	4,214	3.5%
其他收入	132	104	46	75	357	281	27.0%
營業收入	6,908	6,635	5,189	4,861	23,593	22,791	3.5%
營業費用	(3,720)	(3,342)	(2,830)	(2,920)	(12,812)	(12,002)	6.7%
淨營業外收入	185	553	402	132	1,272	1,022	24.5%
稅前淨利	3,373	3,845	2,761	2,074	12,053	11,811	2.0%
本期淨利	2,964	3,574	2,389	1,665	10,592	10,019	5.7%
本期淨利歸屬於母公司	2,963	3,574	2,389	1,665	10,591	10,019	5.7%
<b>資產負債表</b>							
應收證券融貸款	46,586	39,102	29,294	39,431	46,586	44,970	3.6%
總資產	371,947	339,083	308,146	333,445	371,947	306,162	21.5%
歸屬母公司業主權益	66,307	62,248	58,700	63,256	66,307	62,133	6.7%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	3.33%	4.42%	2.98%	2.08%	3.12%	3.64%	
平均股東報酬率*	18.44%	23.64%	15.67%	10.62%	16.49%	17.18%	
股東權益 / 總資產	17.83%	18.36%	19.05%	18.97%	17.83%	20.29%	
總營業費用 / 總營業收入	-53.85%	-50.37%	-54.54%	-60.07%	-54.31%	-52.66%	
融資餘額 / 總資產	12.52%	11.53%	9.51%	11.83%	12.52%	14.69%	
融資餘額 / 股東權益	70.26%	62.82%	49.91%	62.34%	70.26%	72.38%	
資本適足率	299%	323%	295%	340%	299%	361%	

註: (1)資料為合併基礎，其中\*註記為個體基礎

## 富邦銀行香港 - 財務摘要

(港幣-百萬元)

	2H25	1H25	2H24	1H24	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
利息收入	3,781	3,765	3,955	3,779	7,546	7,734	-2.4%
利息費用	(2,233)	(2,420)	(2,579)	(2,574)	(4,653)	(5,153)	-9.7%
淨利息收入	1,549	1,345	1,377	1,205	2,894	2,582	12.1%
淨手續費收入	257	222	191	193	479	384	24.7%
其他營業收入	(67)	13	(18)	8	(54)	(10)	467.1%
淨營業收入	1,738	1,580	1,550	1,406	3,318	2,956	12.3%
營業費用	(735)	(663)	(685)	(601)	(1,397)	(1,286)	8.7%
呆帳費用	(236)	(42)	(306)	(263)	(279)	(569)	-51.0%
淨營業外收入	(8)	(26)	(16)	(12)	(35)	(27)	25.9%
稅前淨利	759	849	544	530	1,608	1,074	49.7%
稅後淨利	663	714	464	442	1,376	907	51.8%
<b>資產負債表</b>							
放款總額	86,559	74,341	70,342	66,944	86,559	70,342	23.1%
存款總額	162,892	146,373	133,895	122,961	162,892	133,895	21.7%
備抵呆帳	337	322	472	570	337	472	-28.5%
總資產	190,721	172,320	160,252	152,361	190,721	160,252	19.0%
股東權益	17,846	17,165	16,549	16,393	17,846	16,549	7.8%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	0.73%	0.86%	0.59%	0.60%	0.78%	0.60%	
平均股東權益報酬率	7.57%	8.47%	5.64%	5.47%	8.00%	5.58%	
股東權益/總資產	9.36%	9.96%	10.33%	10.76%	9.36%	10.33%	
淨手續費收入/總收益	14.76%	14.07%	12.32%	13.72%	14.43%	12.99%	
成本收入比率	-42.27%	-41.93%	-44.19%	-42.73%	-42.11%	-43.50%	
逾放比	0.74%	1.33%	1.70%	1.73%	0.74%	1.70%	
備抵呆帳覆蓋率	81.00%	89.04%	91.97%	85.16%	81.00%	91.97%	
存放比(包含信用卡)	53.50%	50.92%	53.10%	54.66%	53.50%	53.10%	
第一類資本比率	17.65%	18.27%	17.45%	17.07%	17.65%	17.45%	
資本適足率	19.10%	19.76%	18.89%	18.69%	19.10%	18.89%	

本表以當地主管機關法定報表為基準

# 富邦華一銀行 - 財務摘要

(人民幣-百萬元)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	2025	2024	YoY
<b>損益表</b>							
利息收入	1,583	1,623	1,493	1,506	6,207	5,777	7.4%
利息支出	(774)	(814)	(775)	(799)	(3,161)	(3,868)	-18.3%
淨利息收入	809	810	719	708	3,046	1,909	59.6%
淨手續費收入	(462)	(416)	(321)	(258)	(1,457)	(864)	68.7%
其他非利息淨收入	103	219	218	439	979	958	2.3%
營業費用	(333)	(295)	(284)	(299)	(1,211)	(1,151)	5.2%
提存前淨利	117	319	332	590	1,357	852	59.4%
各項提存	(92)	(163)	(191)	(350)	(795)	(526)	51.3%
稅前合計	26	155	141	240	562	326	72.5%
本期淨利	62	156	128	172	518	395	31.0%
<b>資產負債表</b>							
總放款	81,769	79,637	75,738	72,348	81,769	68,733	19.0%
總存款	113,305	108,870	100,709	97,227	113,305	97,158	16.6%
總資產	156,656	155,251	147,842	140,741	156,656	143,426	9.2%
股東權益總額	10,710	10,614	10,681	10,467	10,710	10,453	2.5%
<b>主要財務比率</b>							
平均資產報酬率	0.16%	0.41%	0.36%	0.48%	0.35%	0.28%	
平均股東權益報酬率	2.79%	7.04%	5.85%	7.95%	5.90%	4.78%	
股東權益 / 總資產	6.84%	6.84%	7.22%	7.44%	6.84%	7.29%	
成本收入比率	-70.79%	-46.33%	-44.00%	-32.24%	-45.18%	-54.96%	
逾期放款 / 總放款	0.74%	0.88%	1.07%	0.92%	0.74%	0.79%	
備抵呆帳 / 逾期放款	207.10%	205.34%	185.79%	211.02%	207.10%	228.79%	
存放比	72.17%	73.15%	75.20%	74.41%	72.17%	70.74%	
第一類資本比率	11.24%	11.08%	11.65%	11.59%	11.24%	11.75%	
資本適足率	14.32%	14.18%	14.87%	13.75%	14.32%	13.70%	

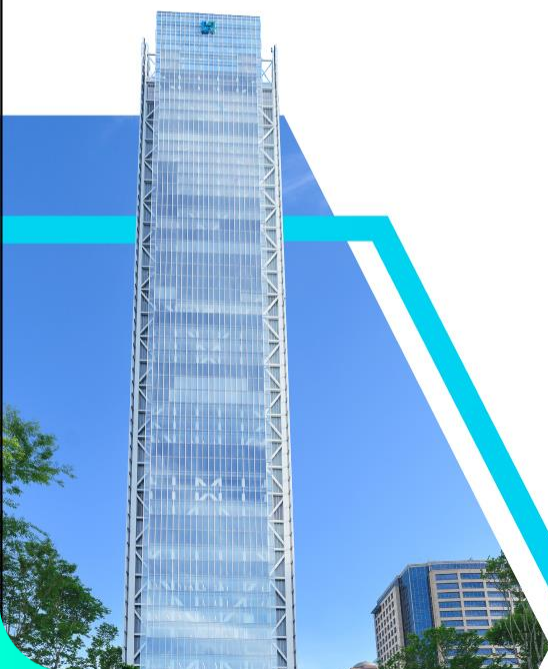
本表以當地主管機關法定報表為基準



# 投資人會議

---

截至2025年財務資訊





# 公司聲明

本文件由富邦金控提供，本公司對該等資料之允當性、準確性、完整性及正確性不作任何明示或默示之聲明與擔保，亦不負有因情事變更而即時修正、更新相關內容之義務。

本文件可能包含「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、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

本文件中所揭露之財務資訊未完全經會計師查核或核閱，所有資訊僅供參考，部分數字因四捨五入，直接加總不一定等於總數。詳細內容請參考查核之財務報告。

本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

本公司及其關係企業之負責人及員工均不對本文件及其相關之書面或口頭資料，或因信賴或使用本文件之內容導致的任何損害負擔責任。



# 摘要：富邦金控企業價值

## ■ 壽險、銀行、產險及證券均居台灣金融業的領先市場地位

- 多元業務組合及領先市場地位
- 金控架構發揮資本、成本節省與交叉銷售(capital, cost-saving and cross-sale)的綜效

## ■ 穩健資本支撐長期穩定的股利政策

- 長期穩定的股利配發表現
- 獲利來源係各子公司穩健表現，資本充足、淨值居同業之冠

## ■ ESG 成就

- 引領企業永續，致力創造社會共好
- 透過金融服務協助客戶邁向永續發展
- 榮獲MSCI ESG Rating全球人身保險業評等AA級



# 富邦金控





# 富邦金控概況

獲利能力居金控之冠

**#1**

稅後淨利及每股盈餘  
居金控業界第一

ROAA **0.97%**

ROAE **12.51%**

主要業務規模維持  
市場領先地位

**#1**

市值排名金融產業第一達

**NT\$1.3trn**

**#2** 總資產

**#1** 淨值  
與金控同業相比

長期穩定的股利政策

**40%~50%**

總配發率  
維持長達10年以上

**~4.5%**

現金股利殖利率

於金融服務領域之  
客戶覆蓋範圍廣

**14.6mn**

服務客戶數  
超過台灣總人口數一半以上

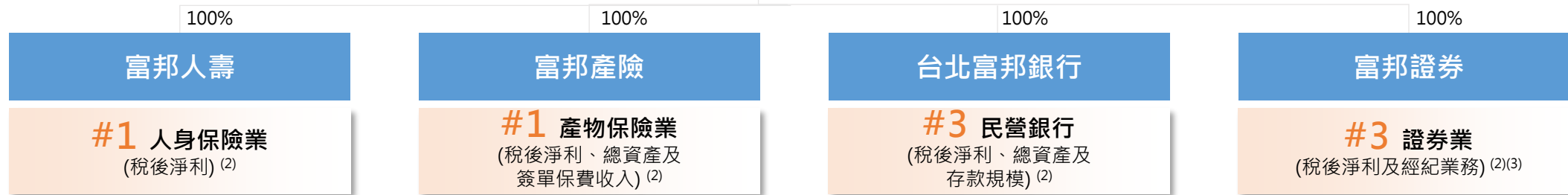
**#1~#3**

壽險、銀行、產險及證券業務市  
佔排名居台灣金融業領先地位



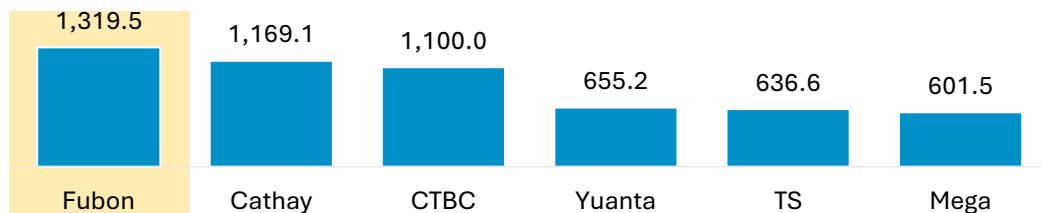
# 各項金融服務均居市場領先地位

## 富邦金控<sup>(1)</sup>

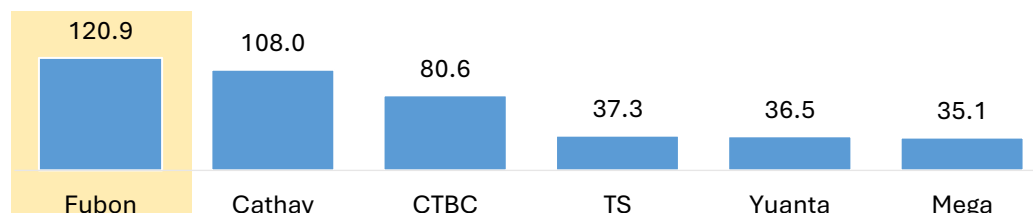


## 台灣主要金融公司市值及稅後淨利比較

市值 (前六大金控排名; NT\$十億)<sup>(4)</sup>



稅後淨利 (前六大金控排名; NT\$十億)<sup>(5)</sup>



總資產 (NT\$兆)<sup>(2)</sup>



每股盈餘 (NT\$)<sup>(5)</sup>



註: (1) 其他子公司包括但不限於富銀香港、富邦華一、富邦投信、富邦金創、富邦保代、富邦 AMC (2) 與同業比較之財務數據截至2025年9月 (3) 不含外資券商  
(4)數據截至2026/2/26 (5)數據截至2025年12月，富邦金係財報數，同業資料係參考月自結公告



# 市場地位

## ■ 主要業務維持市場領先地位

### 富邦人壽

	市場排名	市佔率
總保費	2	14.0%
初年度保費	2	11.3%
初年度等價保費	2	15.5%

### 富邦產險

	市場排名	市佔率
直接簽單保費收入	1	23.7%
企業保險保費收入	1	23.8%
個人保險保費收入	1	23.6%
網路投保保費收入	1	35.4%

### 台北富邦銀行

	市場排名 (全體銀行/民營銀行)	市佔率
存款餘額	6 / 3	5.7%
放款餘額	8 / 4	5.4%
房貸餘額	5 / 2	5.9%
信用卡有效卡數	2	14.4%

### 富邦證券

	市場排名	市佔率
經紀	3	7.01%
融資	2	9.83%
借券	2	19.83%
台債承銷	1	16.68%

註: (1)證券市佔率排名不包含外資券商 (2)資料期間截至2025年12月



# 富邦金控:業務最完整的台灣金融控股公司

■ 2001年成立第一家金融控股公司 2021年成功創下台灣首樁「金金併」里程碑

- 1992年設立富邦銀行
- 2002年台北銀行加入，2005年合併為台北富邦銀行，2023年合併日盛銀行
- 民營銀行分行市占率第一

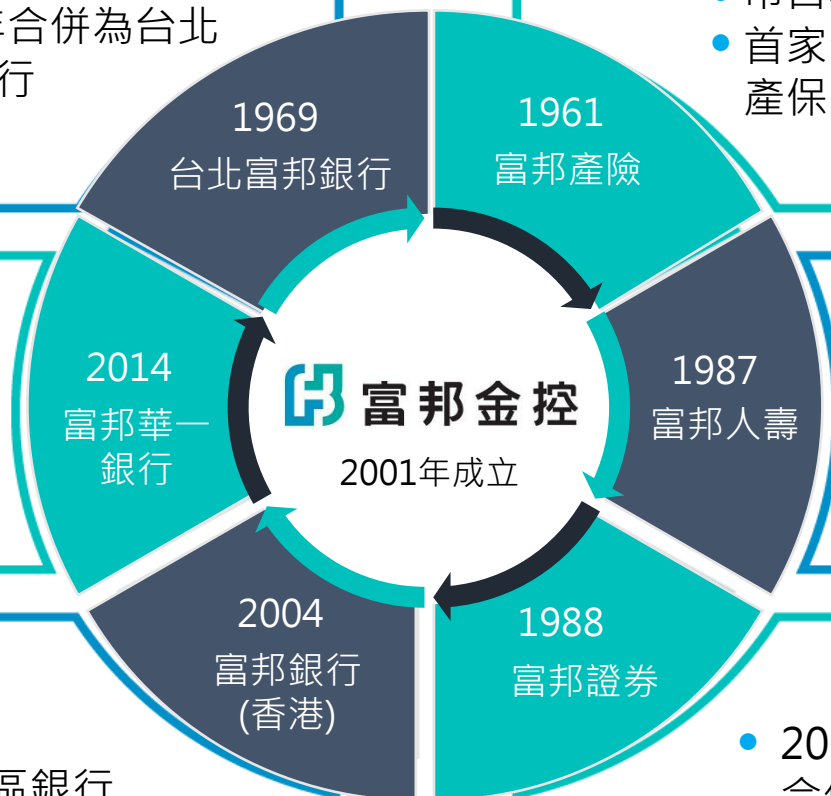
- 市占率23.7%，蟬聯市場第一超過40年
- 首家台灣金融機構，於大陸廈門設立財產保險子公司

- 首家台資金融機構併購大陸銀行
- 25個營業網點，涵蓋14個城市

- 2009年合併安泰人壽
- 2015年起參股現代人壽<sup>(1)</sup>
- 初年度保費排名市場第二

- 首家台資金融機構併購香港地區銀行
- 首家參股大陸銀行之台灣金融機構

- 2000年富邦證券七合一合併，2023年合併日盛證券
- 經紀、融資、借券業務之市場地位均前三大



註: (1) 2018年取得該公司控制權，持股比例62%，截至2025年12月為88.5%



# 佈局亞洲市場

## ■ 擘劃亞洲金融版圖



### 銀行

#### 台北富邦銀行

5個分行，3個辦事處：香港、胡志明市、平陽、河內及新加坡、印尼辦事處、澳洲辦事處、韓國辦事處

#### 富邦華一銀行

25個營業網點：上海、深圳、廣州、南京、蘇州、北京、天津、成都、武漢、西安、重慶、寧波、濟南、杭州

#### 富邦銀行(香港)

15個分行、3個中小企銀行服務中心、1個境外理財中心及1個證券投資服務中心

#### 廈門銀行

123個營業網點：廈門、福建、重慶

### 產險

#### 富邦產險

3個辦事處：北京、馬來西亞、印尼  
2個保險經紀人：菲律賓、泰國

#### 越南富邦產險

3個據點：胡志明市、河內、平陽

#### 富邦財險

41個據點：廈門、福建、重慶、大連、四川、遼寧

#### 富邦納閩再保

吉隆坡

### 壽險

#### 富邦現代人壽

首爾

#### 越南富邦人壽

2個據點：  
河內和胡志明市

#### 香港富邦人壽

香港

### 證券

#### 富邦證券(香港)

香港

### 投信

#### 方正富邦基金

北京、廣東

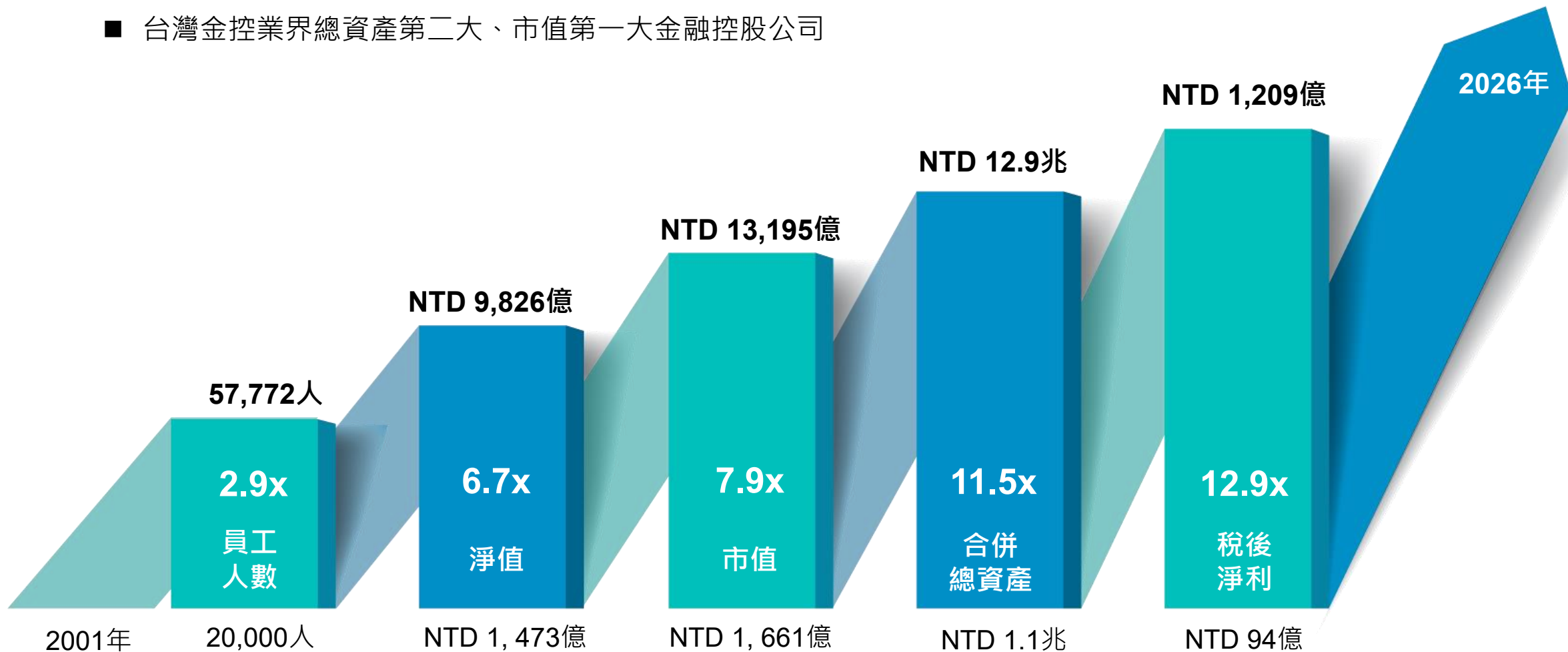
#### 富邦基金(香港)

香港



# 富邦金控成長歷程

- 連續17年台灣金控業每股盈餘(EPS)之首
- 台灣金控業界總資產第二大、市值第一大金融控股公司



註：(1)財務數據截至2025年12月·市值截至2026年2月

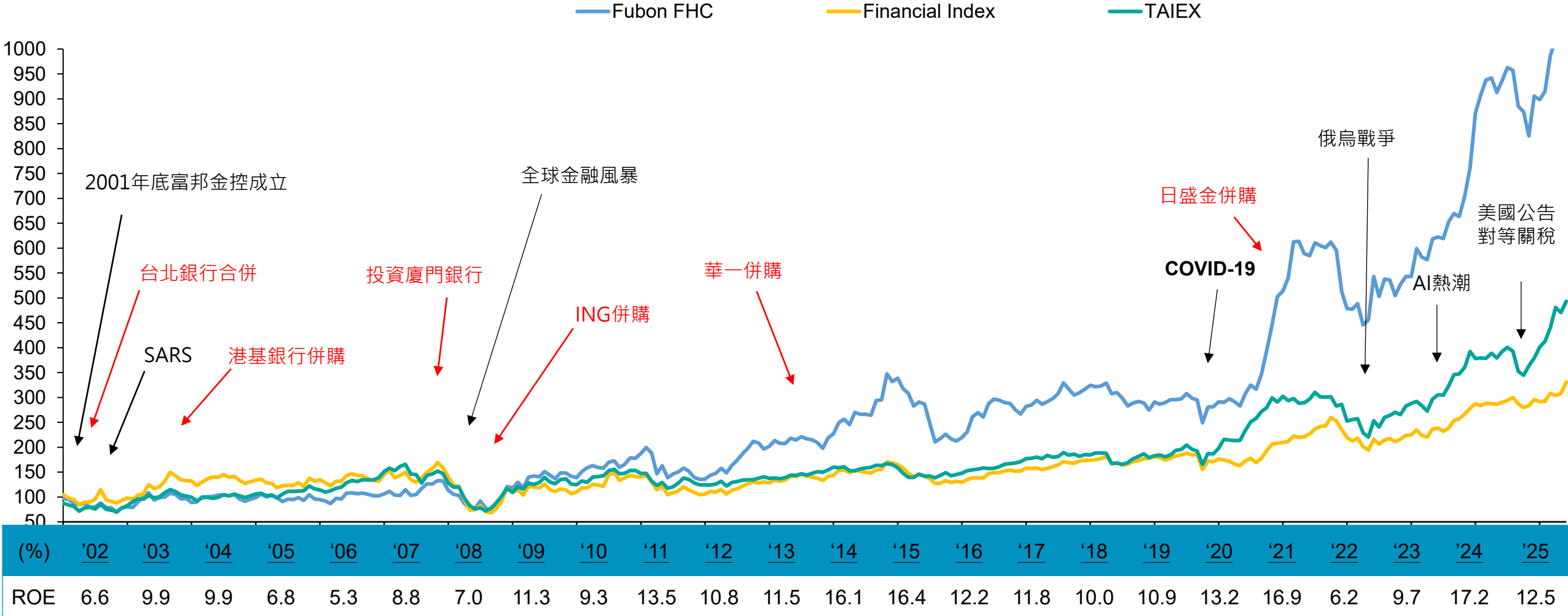
(2)員工人數含人壽外勤及海外人員



# 創造股東價值

■ 富邦股價表現相對大盤表現優異，持續為股東創造價值

## 富邦金控股價走勢，相對台股加權指數及金融指數 (以2002/1=100計)

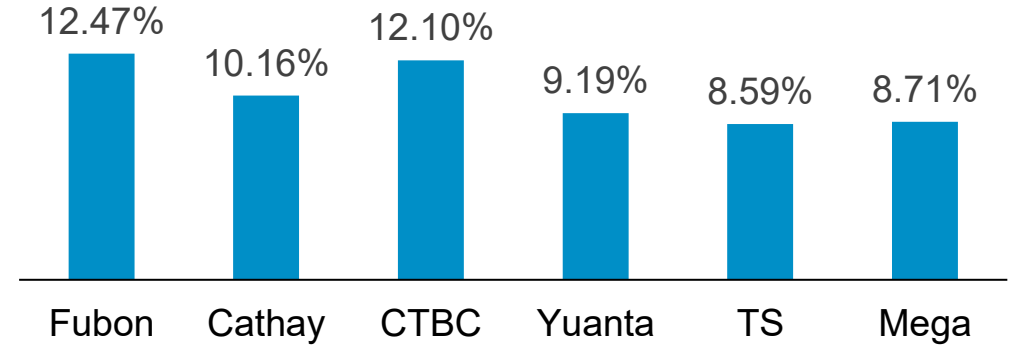




# 歷年ROE變化

- 長期 ROE 目標 10%以上
- 2015年~2024年平均ROE表現優於主要同業

## 金控同業近10年平均ROE

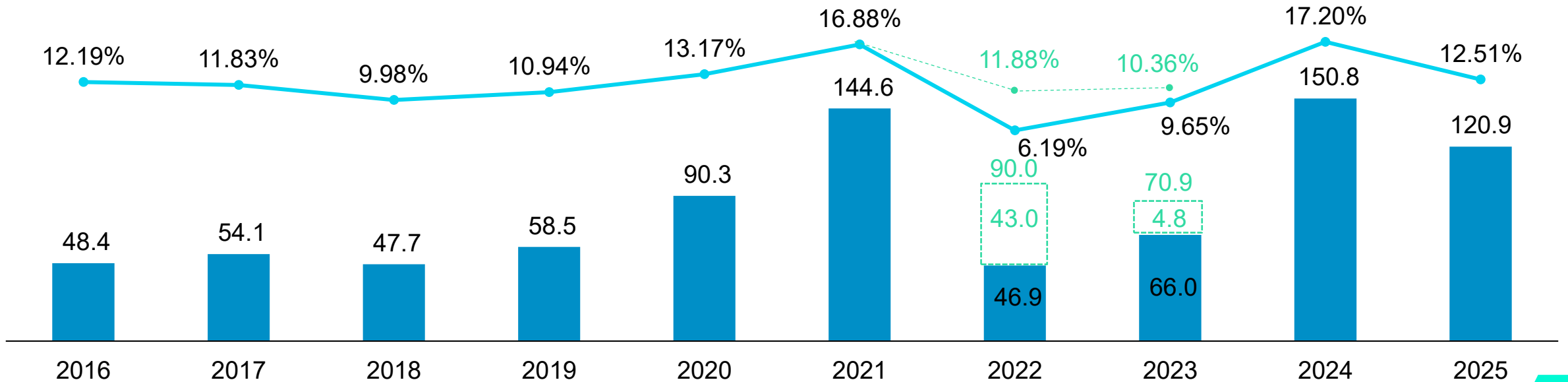


註：市值前六大金控同業比較，資料期間2015年~2024年

## 稅後淨利與ROE

NT\$十億元

■ 稅後淨利    ● ROE (%)    □ Covid 影響





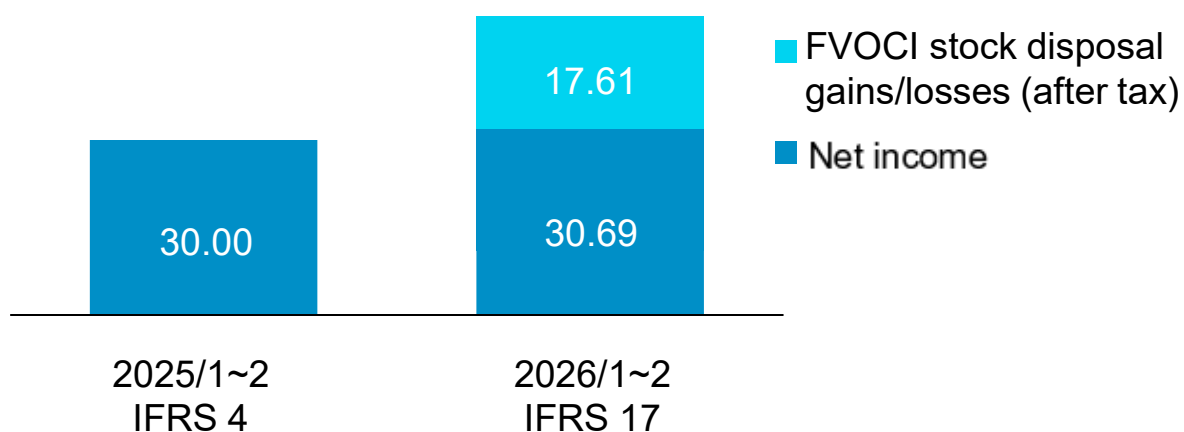
# 接軌IFRS 17核心獲利提升、資本維持領先

- 調整後獲利呈現績效表現及配息來源
- 調整後淨值加計稅後CSM，反映經營之經濟價值
- 資本水準佳，有益於穩定配息

## 獲利

NT\$bn

**Adjusted net income**  
**48.30**

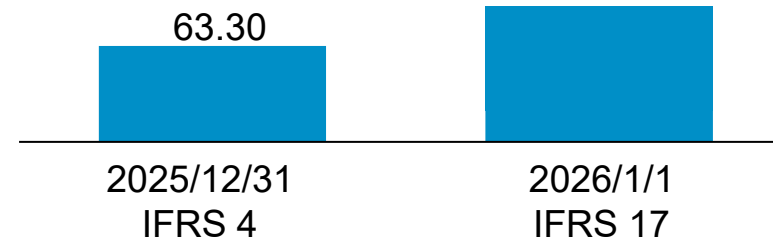


## 普通股每股淨值變化

NT\$

**Adjusted BVPS**

**79.30**

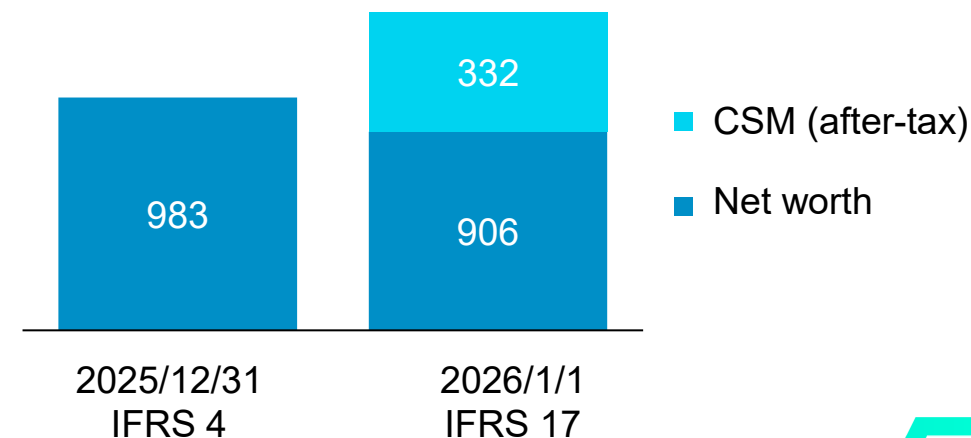


## 淨值

NT\$bn

**Adjusted net worth**

**1,238**





# 歷年股利紀錄

- 長期穩定的股利政策
- 子公司多元化的獲利來源挹注金控

## 股利紀錄

財務年度	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
現金股利 (NT\$)	2.0	2.0	2.3	2.0	2.0	3.0	3.5	1.5	2.5	4.25
股票股利 (NT\$)	-	-	-	-	-	1.0	0.5	0.5	0.5	0.25
現金配發率	32.2%	42.3%	44.3%	44.2%	36.6%	35.1%	28.0%	42.4%	52.1%	39.5%
總股利配發率						46.8%	32.0%	56.5%	62.5%	41.8%
現金殖利率 <sup>(1)</sup>	5.2%	4.3%	4.4%	4.5%	4.6%	4.1%	5.6%	2.5%	3.3%	4.9%

註: (1)現金殖利率是依據次年度六月平均股價



# 資本水準

- 子公司均維持充足資本水準

## 富邦金控及子公司資本適足率

		2023	2024	2025	法定標準
富邦金控	CAR	128.9%	141.1%	147.2%	100.0%
富邦人壽	RBC	336.1%	388.0%	434.0%	200.0%
台北富邦銀行 <sup>(1)</sup>	Tier 1	14.2%	13.4%	13.4%	10.5%
	CAR	16.4%	15.4%	15.3%	12.5%
富邦證券	CAR	361.9%	360.8%	299.3%	150.0%
富邦產險	RBC	278.4%	334.6%	352.3%	200.0%
富邦銀行(香港) <sup>(2)</sup>	Tier 1	16.6%	17.7%	17.9%	9.0%
	CAR	17.2%	18.4%	18.6%	11.0%
富邦華一銀行	Tier 1	12.4%	12.0%	11.1%	8.5%
	CAR	14.5%	14.2%	14.2%	10.5%

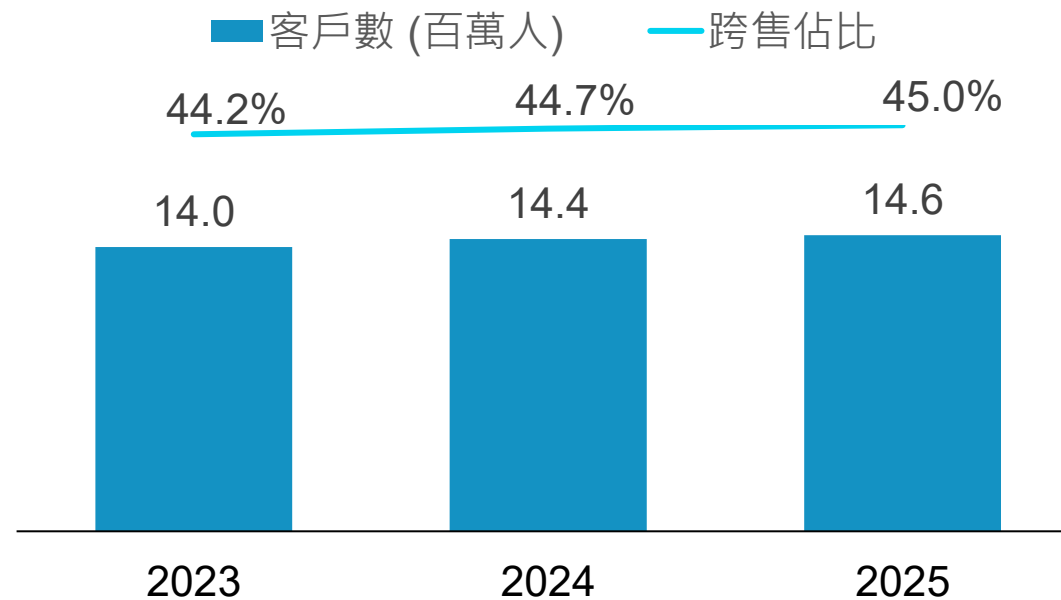
註: (1)個體基礎 (2)以成本基礎計算CAR



# 跨售綜效

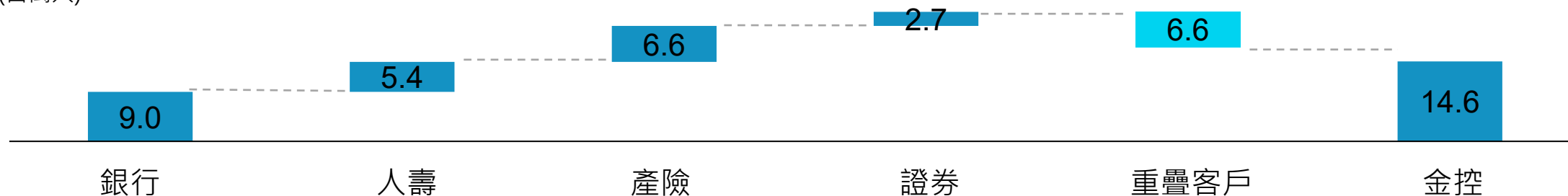
- 服務超過台灣半數人口，展現深厚的市場滲透率與品牌信任度
- 專責團隊積極拓展跨售機會，持續優化使用者體驗

## 富邦金控客戶數及跨售佔比



## 14.6百萬客戶數: 超過台灣總人口一半以上

(百萬人)



註: (1) 資料期間截至2025年12月



# 富邦人壽





# 富邦人壽概況

業界領先地位	業務員及銷售規模	產品及通路優勢 帶動成長	穩定創造良好投資績效
<b>#1</b> 台灣壽險業稅後淨利	<b>18k+ 業務員</b> #2 專職業務員人力(2024年)	<b>NT\$51.7Bn</b> (+2.8% YoY) 初年度等價保費	<b>#1</b> 投資報酬率領先同業
<b>#2</b> 台灣壽險業初年度保費、續年度保費、總保費	<b>NT\$367.4Bn</b> 總保費收入 <b>14.0%</b> 市佔率	<b>NT\$113.5Bn</b> (+3.1% YoY) 初年度保費	負債成本較主要同業低 創造正利差



# 富邦人壽營運展望

1

保單銷售著重分紅、高保障商品，帶動保費收入持續成長

2

業務員以及銀保通路並重，強化跨售能力

3

負債成本低於主要同業、投資績效持續領先

4

資本水準維持穩健

5

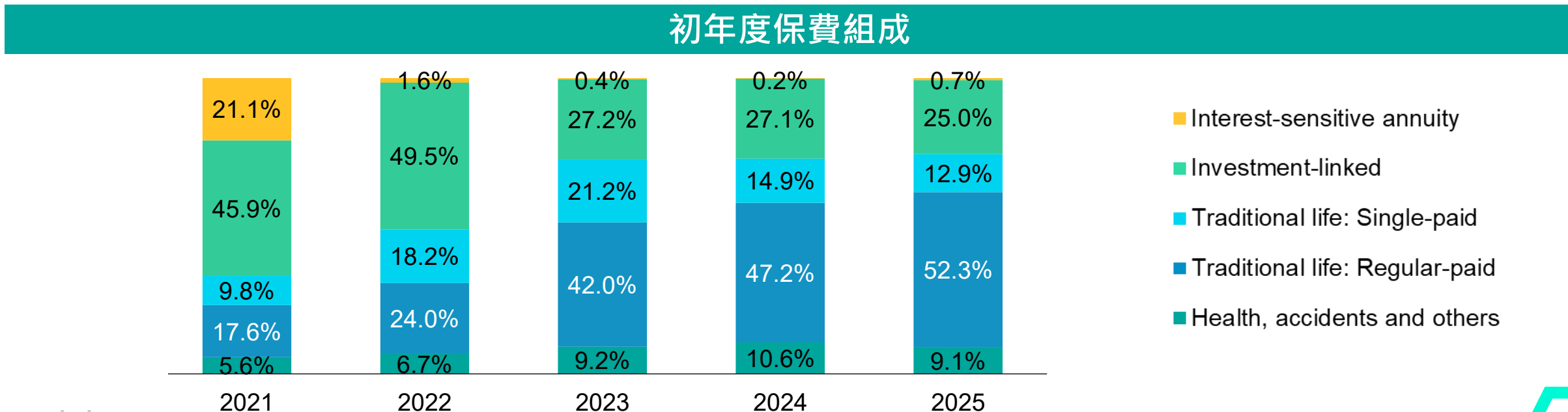
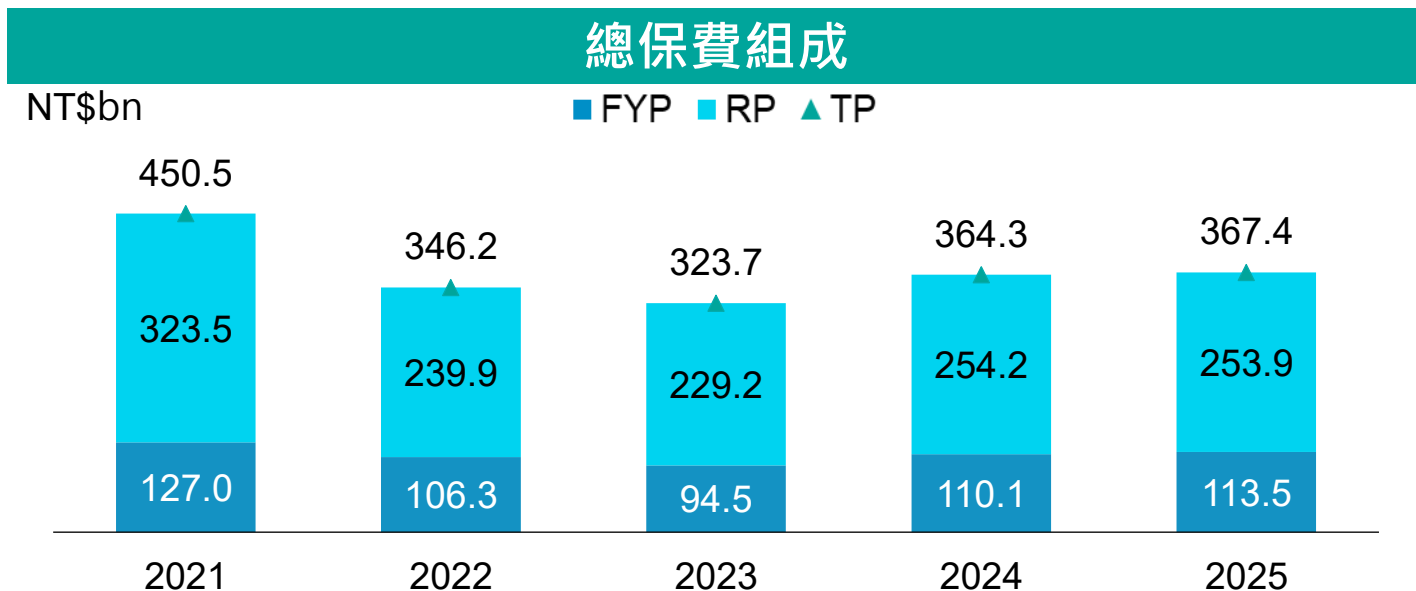
ROE表現長期優於壽險業均值

 富邦人壽



# 1 多元保單銷售，帶動保費收入持續成長

- 分期繳比重逐年提升
- 2023年重新推出分紅型商品，帶動保費成長及保單價值累積
- 強化分期繳及保障型等高價值保單銷售



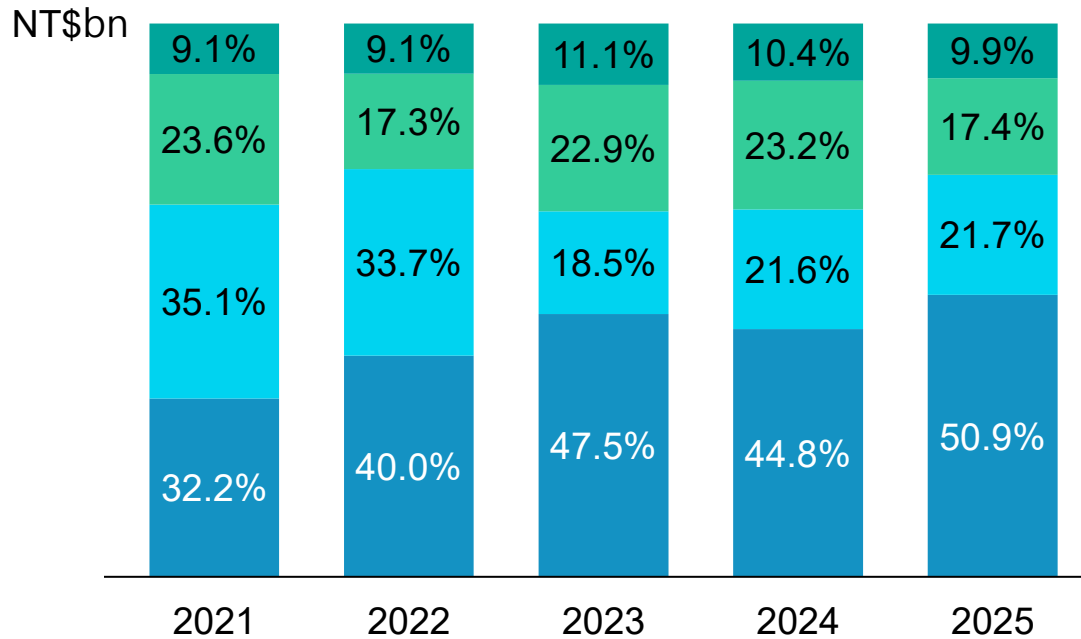


2

## 銷售通路及價值創造

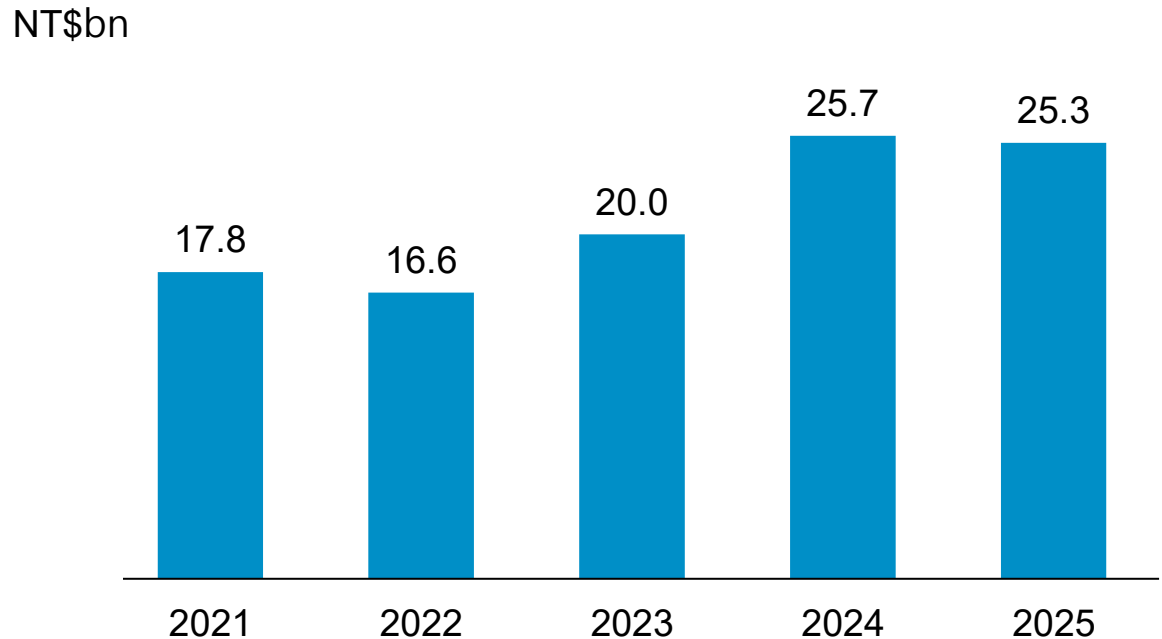
- 保費以業務員及北富銀等內部通路為主，持續創造跨售機會，銀保通路穩定發展
- 內部通路優勢以及商品轉型，帶動新契約價值成長

### 初年度保費依通路別



- Other
- Bancassurance: External banks
- Bancassurance: Taipei Fubon Bank
- Tied agents

### 新契約價值





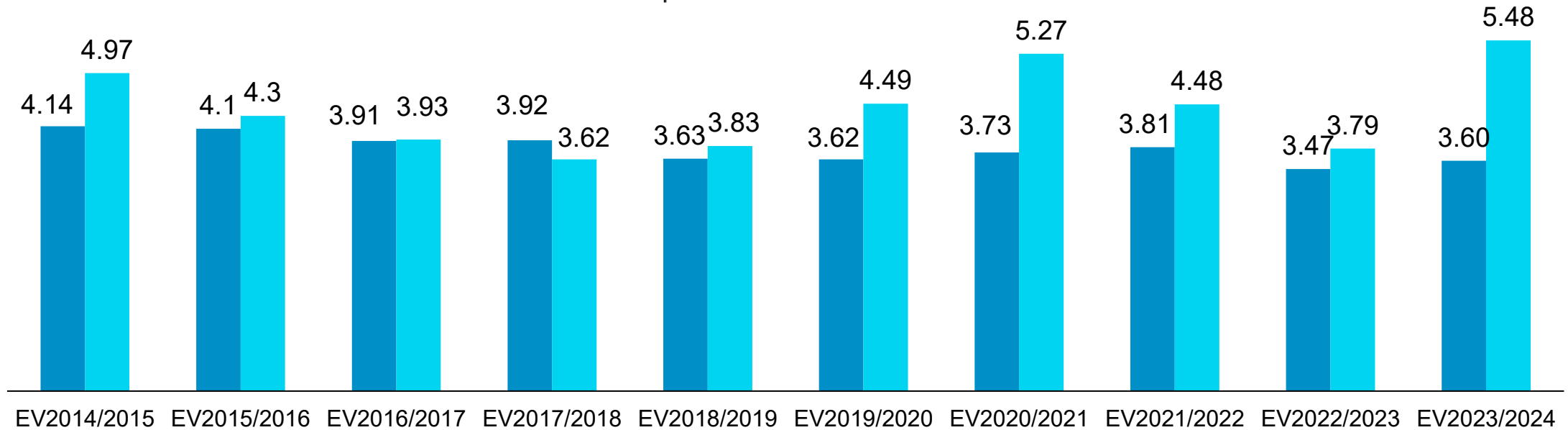
3

# 投資報酬率假設及實績

■ 實際投資報酬率高於隱含價值計算之投報率假設(2018年除外)

## 實際投報率 vs. 隱含價值假設之投報率

■ EV assumption ■ Actual



Unit: %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Investment return	4.97	4.30	3.93	3.62	3.83	4.49	5.27	4.48	3.79	5.48
Recurring return	3.70	3.34	3.01	2.74	2.98	3.07	2.91	3.03	2.50	2.36
Capital gain	1.27	0.96	0.92	0.88	0.85	1.42	2.36	1.45	1.29	3.12

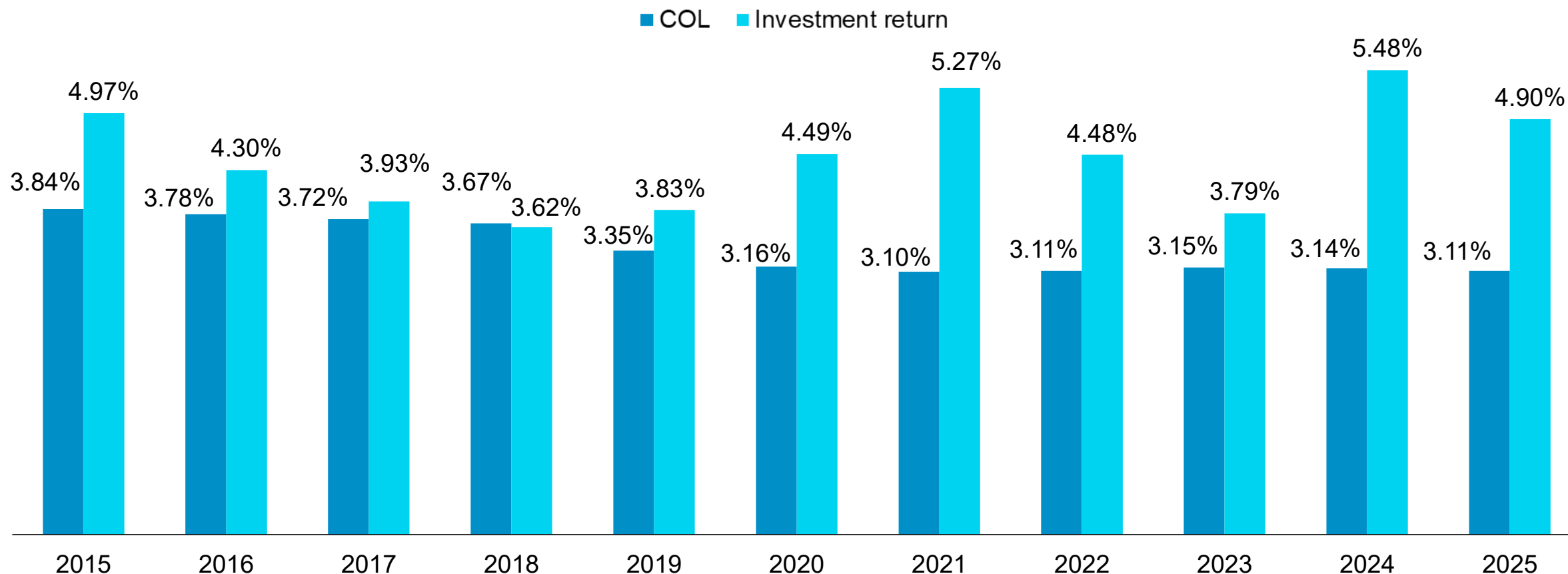


3

## 負債成本低於主要同業、投資績效持續領先

- 負債成本相對低，有利富邦人壽2026年順利接軌IFRS 17及資本新制

### 負債成本 vs. 投資報酬率

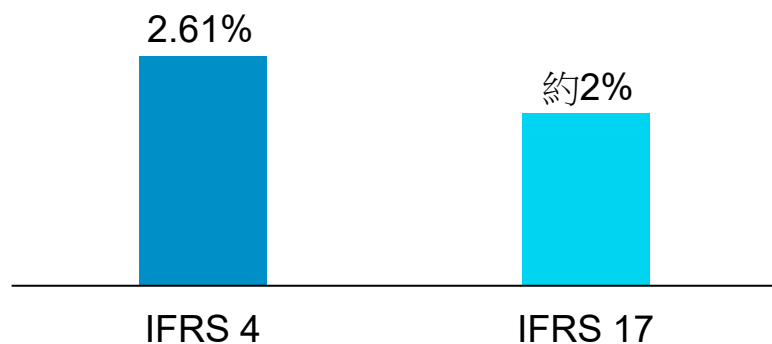




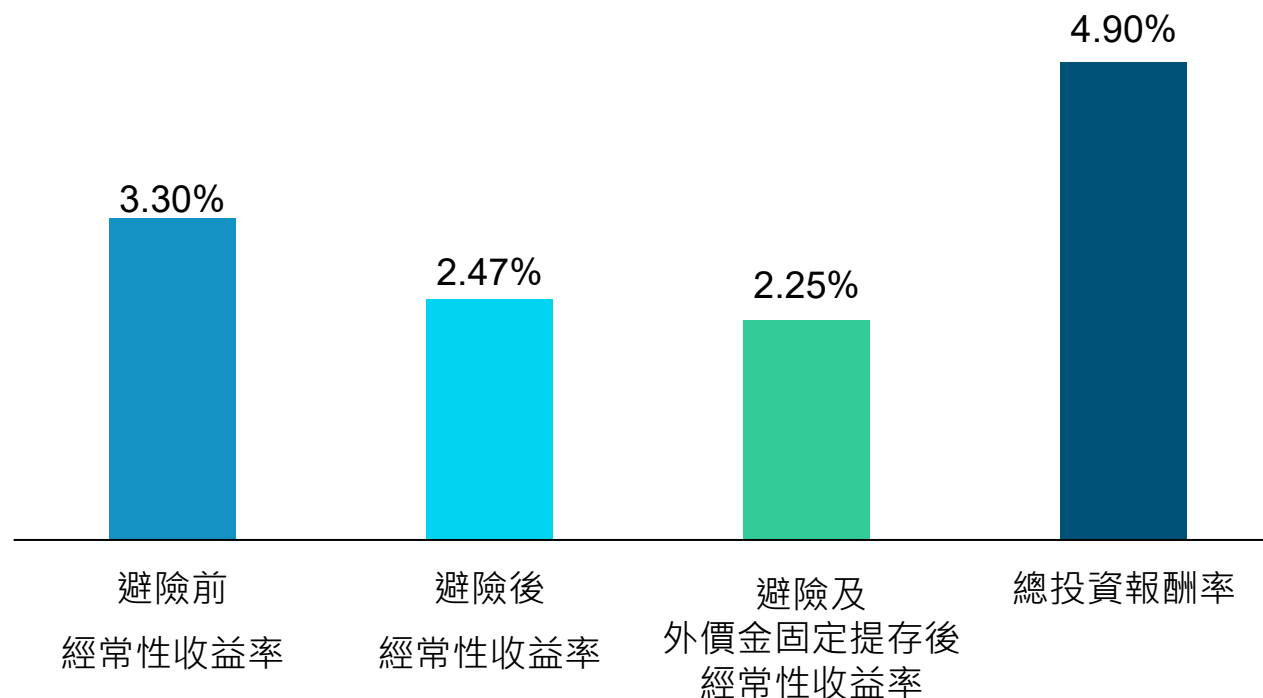
# 負債成本率與投資報酬率

- IFRS 17負債採公允價值衡量，接軌時負債成本小於IFRS 4採發單時鎖定利率之基礎，有助於產生利差益
- IFRS 17基礎之負債成本率(Cost of Liability, COL)，相較投資收益率具正利差

## 負債成本率 (Dec-2025)



## 投資收益率 (Dec-2025)



註: (1) IFRS 4 & IFRS 17均採AUM基礎，若以責任準備金基礎之COL分別為 3.11%及2.41%  
(2) IFRS 17基礎之負債成本率及上圖各項投報率，均排除保單貸款，以符合IFRS 17規範

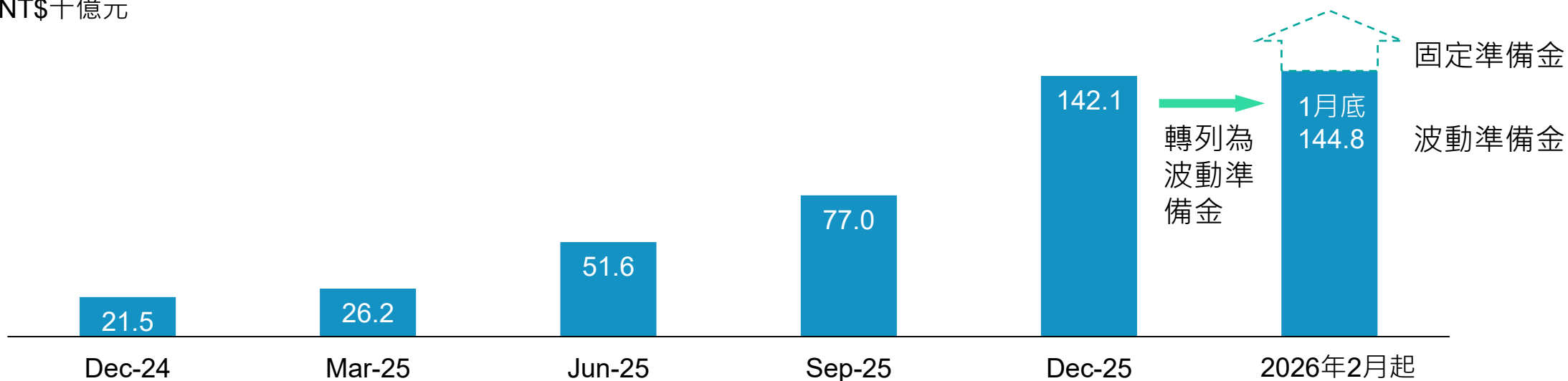


# 透過外匯價格變動準備金優化匯兌管理

- 快速累積外價金，大幅提升匯率波動損失吸收韌性，2025年底餘額達1,421億為業界最高
  - 6月以來美元相對升值、外匯操作得宜，6月到12月匯兌損益約495億元累積至外價金
  - 2025年一次性提存稅前盈餘30%約282億至外價金
- 持續動態調整避險部位，妥善管理匯兌風險
- 最新外匯價格變動準備金制度，採雙軌設計，進一步提升因應匯率波動之能力

### 外匯價格變動準備金餘額

NT\$十億元



註：2025年5月自主增提外價金100億元、獲准採用外價金新制轉列80億元。2025年6月申請適用責任準備金暫行措施，6月底自責任準備金轉列增加561億元，同時固定提存率年初0.72%、6月起提高至1.5%，增額提存/沖抵比率提高至100%。於2025年12月就2025年度稅前盈餘之30%提存282億元

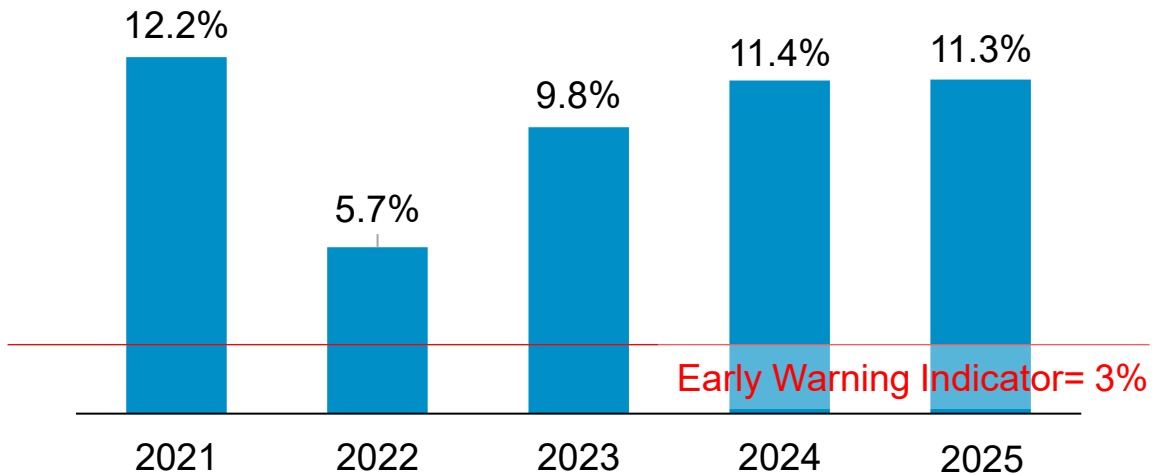


4

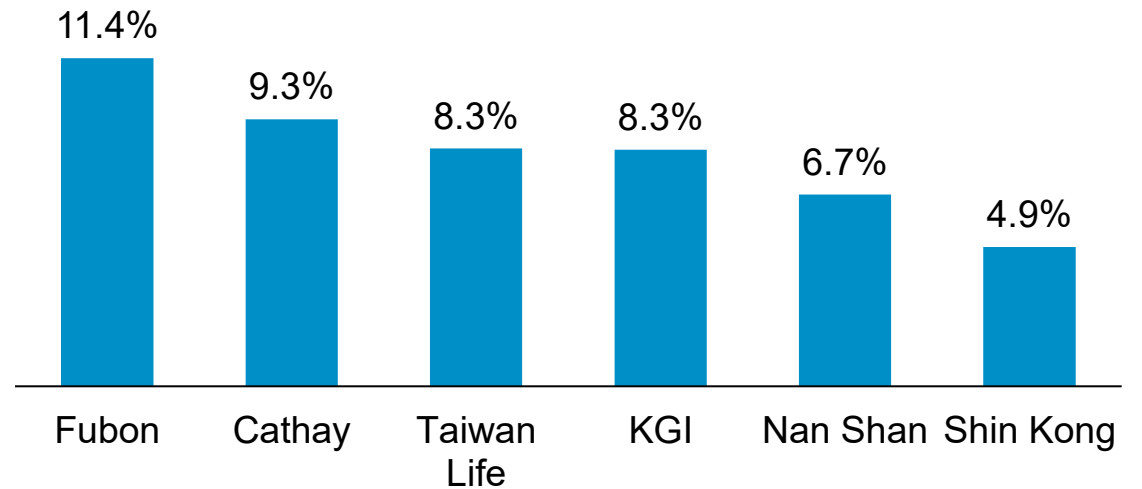
## 資本管理

- 長期獲利績效良好以及資本規劃得宜，持續累積資本水準
- 2026/1/1過渡後TIS比率125%~140%
- 透過累計獲利、新契約CSM、發債規劃，預計各年度自有資本增加數可達成目標

### 淨值比



### 淨值比市場資訊



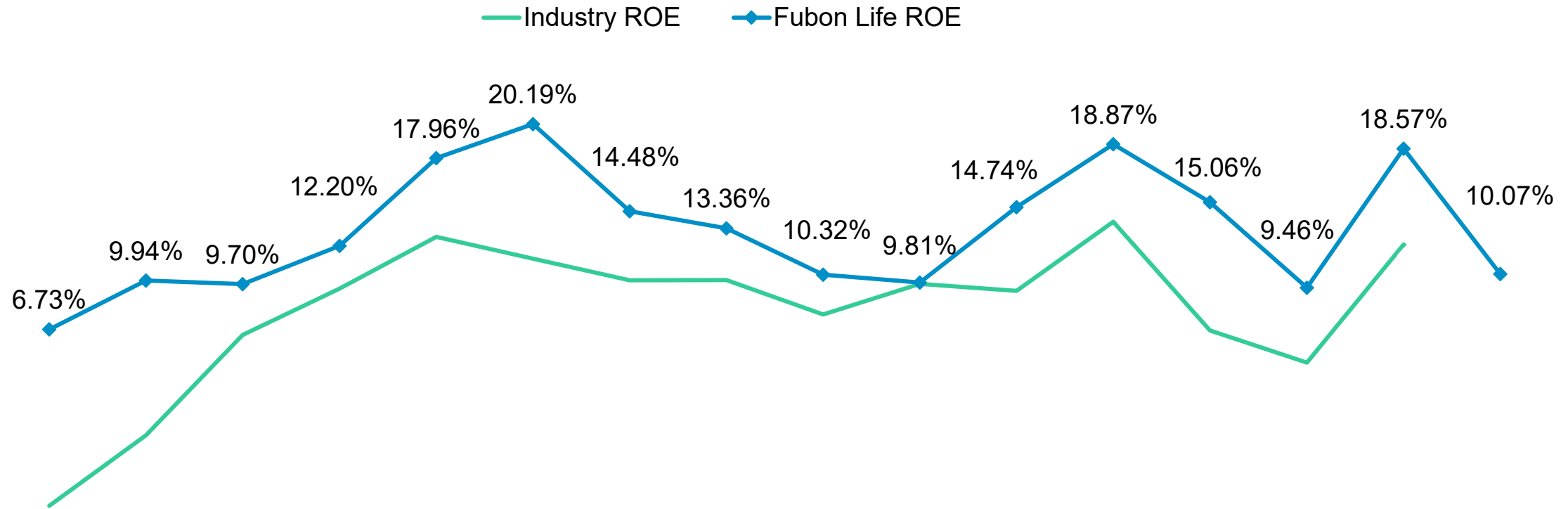
註：截至2025/9市場資訊



# 5 長期ROE

富壽ROE長期優於業界平均值

## 富壽ROE與產業比較



ITEM	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fubon Life ROE	6.73%	9.94%	9.70%	12.20%	17.96%	20.19%	14.48%	13.36%	10.32%	9.81%	14.74%	18.87%	15.06%	9.46%	18.57%	10.07%
Industry ROE	-4.83%	-0.20%	6.36%	9.40%	12.79%	11.37%	9.95%	9.96%	7.71%	9.72%	9.26%	13.79%	6.67%	4.55%	12.29%	NA



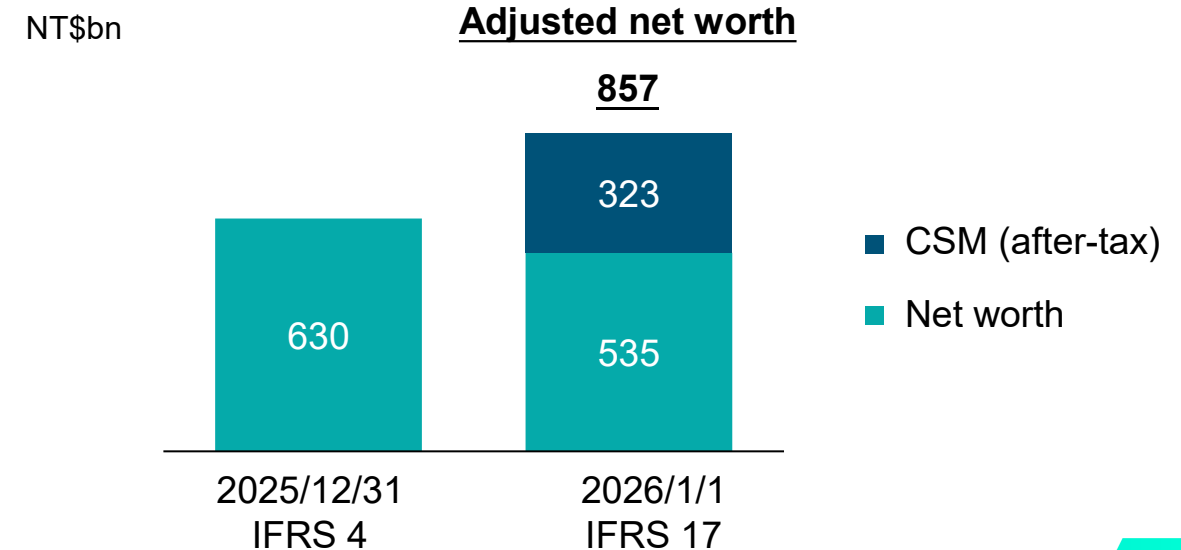
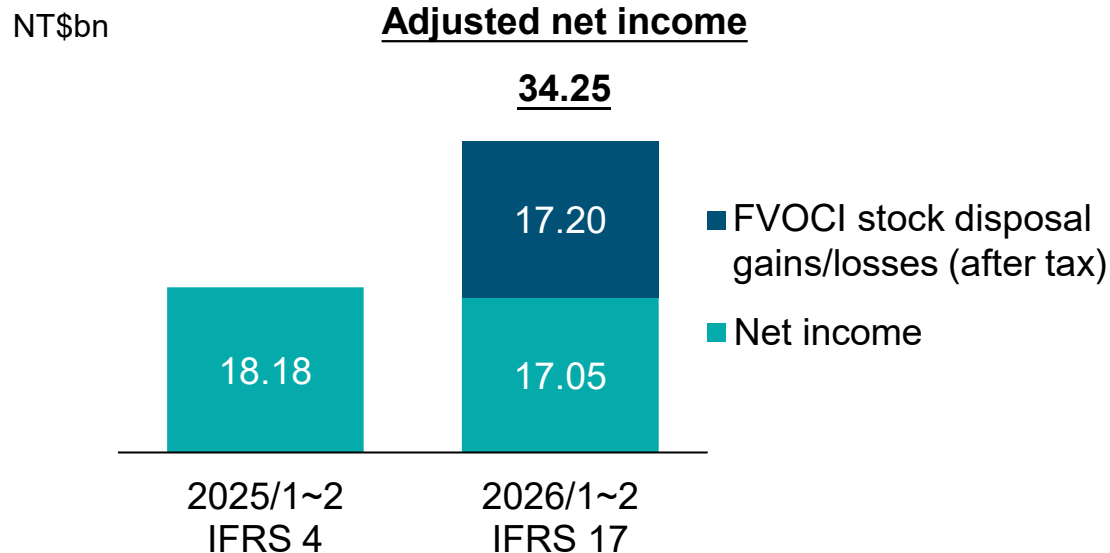
## 5 接軌IFRS 17核心獲利提升、資本維持領先

### 獲利面

- 新契約首年費用改採遞延認列
- 負債成本率接軌日下降，未來三年目標約2%
- 避險成本降低
- 調整後獲利加計FVOCI股票處分損益，呈現績效完整性及配息來源

### 淨值及資本面

- 首日淨值下降，反映一次性制度轉換
- 調整後淨值加計稅後CSM，反映壽險業經營之經濟價值
- 資本水準佳，預期維持穩定TIS比率





# 台北富邦銀行





# 台北富邦銀行概況

台灣市場 具成長性	透過信用卡 拓展銀行商機	手續費收入 穩健成長	資產品質及 資本水準穩健
5.7% 存款市佔率 #3 民營銀行排名	Costco 聯名卡 帶進 1.47mn 信用卡新客戶	+12.3% YoY 財富管理手續費	逾放比 0.12% 備抵呆帳覆蓋率 1099%
5.4% 放款市佔率 #4 民營銀行排名	有效卡數市場排名 #2 5.85mn 有效卡數	+11.5% YoY 信用卡手續費	資本適足率 15.30% 高於D-SIB要求

註: 資料為個體基礎, 資料期間截至2025年12月



# 台北富邦銀行營運展望

 Taipei Fubon Bank

1

持續提升淨利差，加速較高利差的放款成長

2

合併日盛銀及發行好市多信用卡，帶動業務成長機會

3

推動財富管理業務成長

4

台灣市場以外的成長機會

5

穩健的資產品質及資本水準

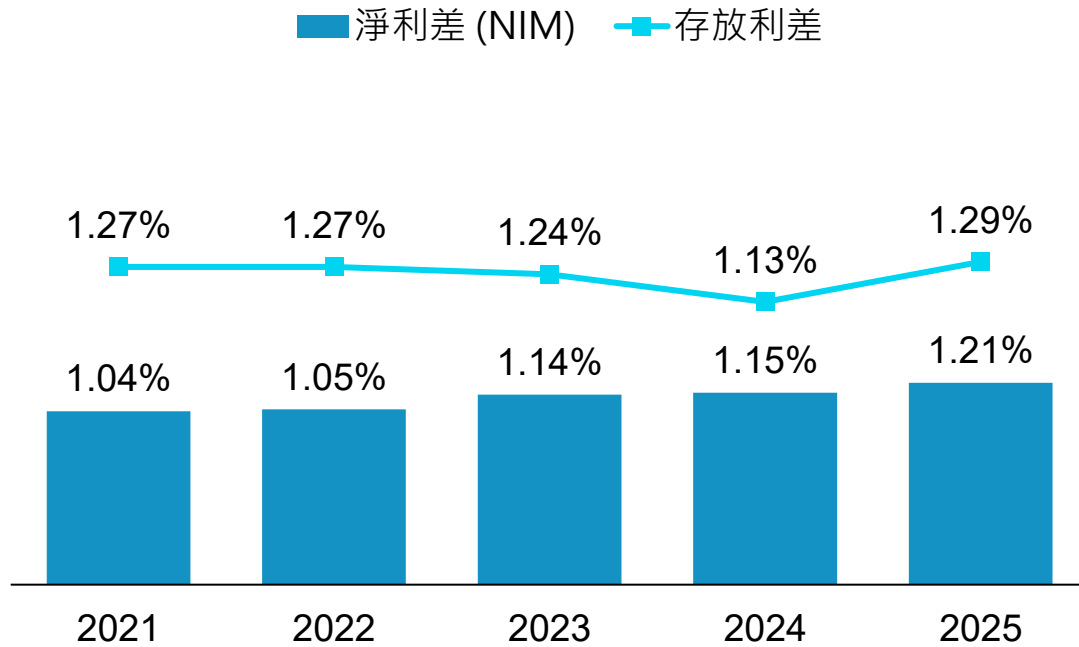


1

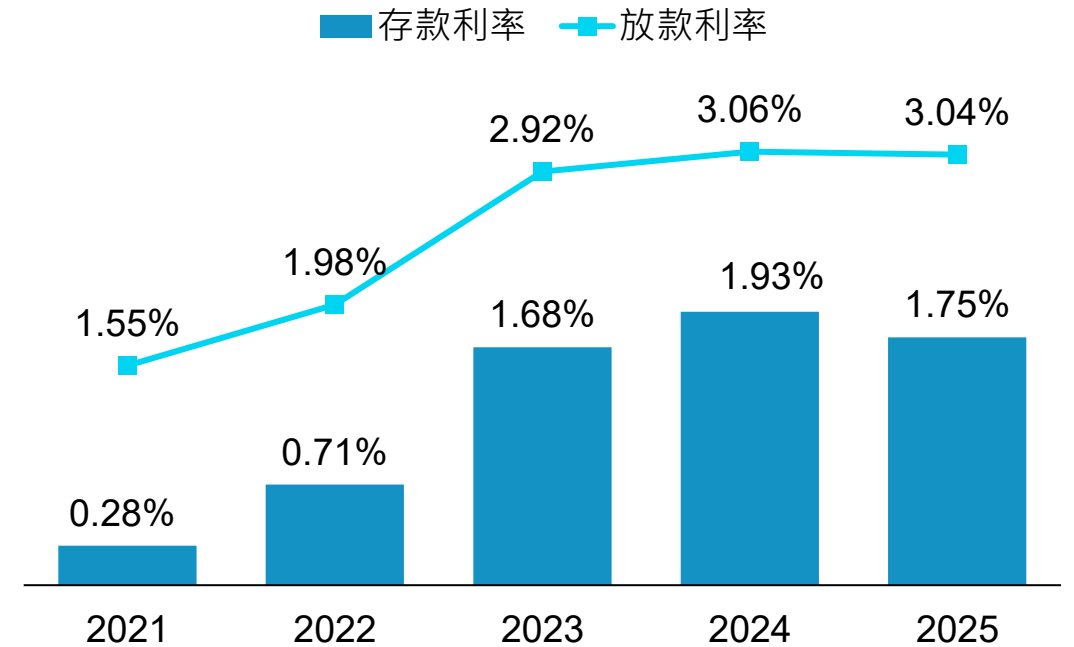
# 持續提升淨利差，加速較高利差的放款成長

■ NIM自2021年起逐步改善，來自資產負債結構調整

## 利差表現



## 存放款利率



註: (1) 放款利率計算包含信用卡循環息

(2) 北富銀與日盛銀於2023/4完成合併，簡報資料2022~2023年包含北富銀及追溯重編併入日盛銀資訊，後面頁次亦同



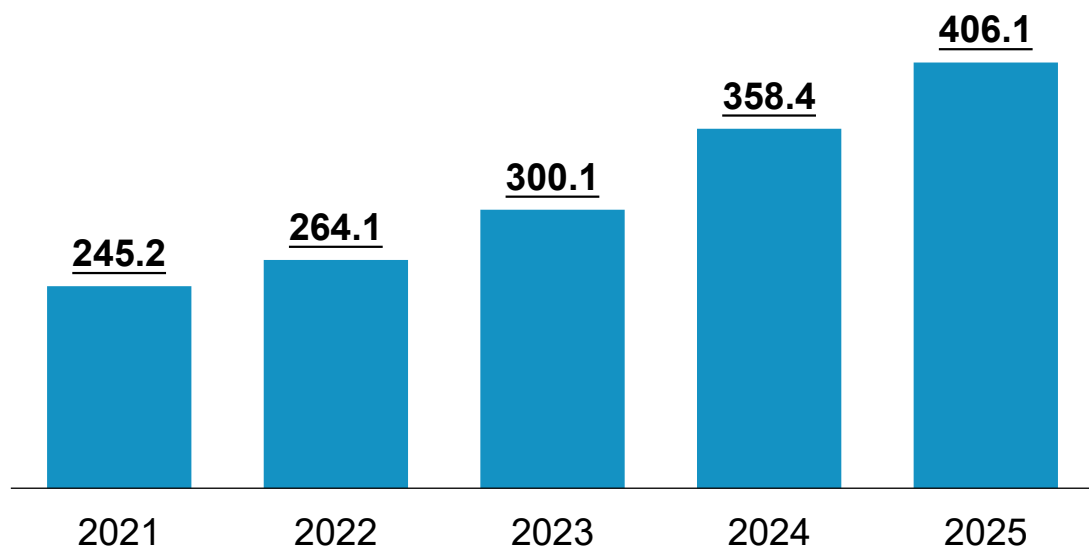
1

# 持續提升淨利差，加速較高利差的放款成長

- 優化資產結構與兼顧授信風險，提升相對較高利差放款規模

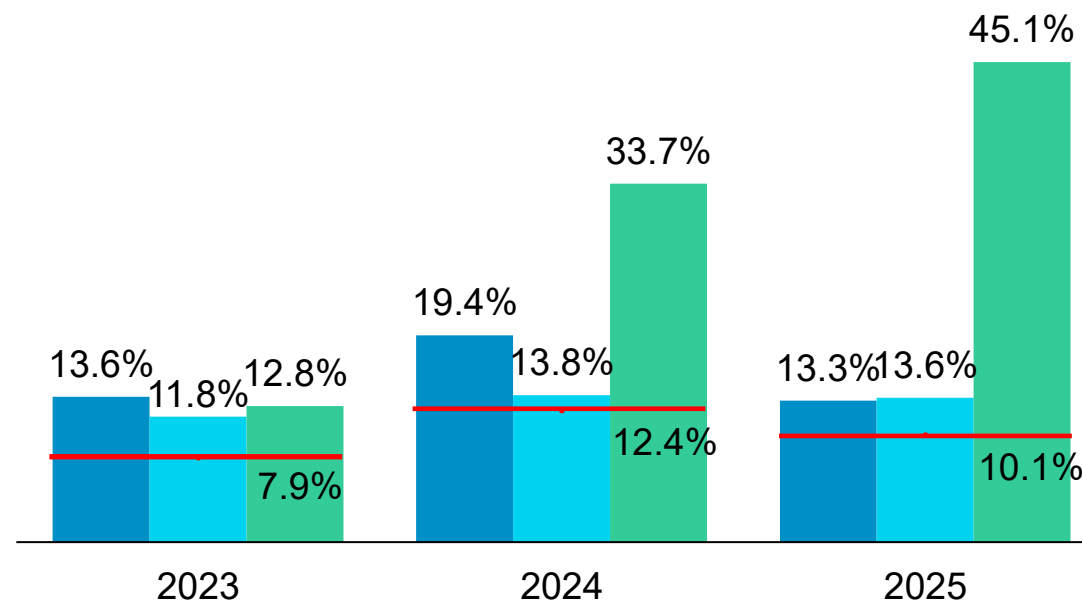
## 外幣放款

NT\$十億元



## 放款成長率比較

■ 外幣 ■ 中小企業 ■ 個人信貸 — 總放款





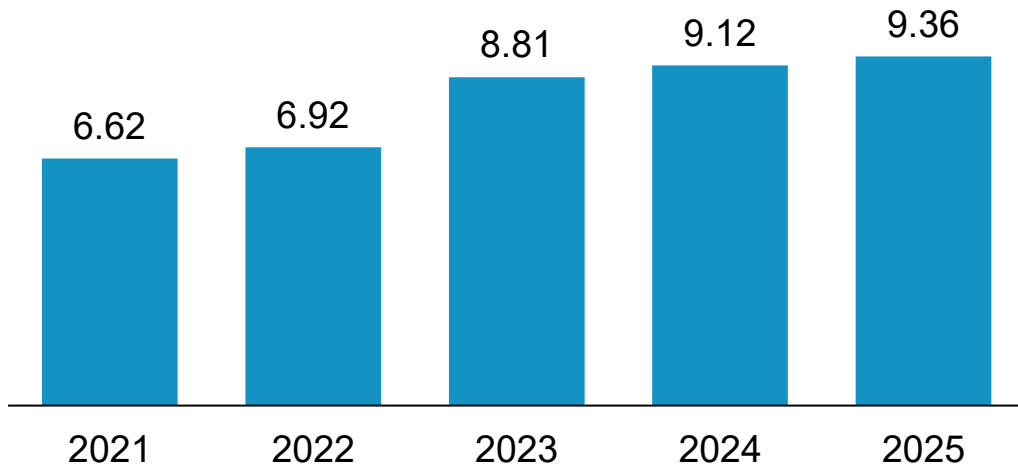
2

## 合併日盛銀及發行好市多信用卡，帶動業務成長機會

■ 獲客成效展現，個金客戶資產AUM逐年成長

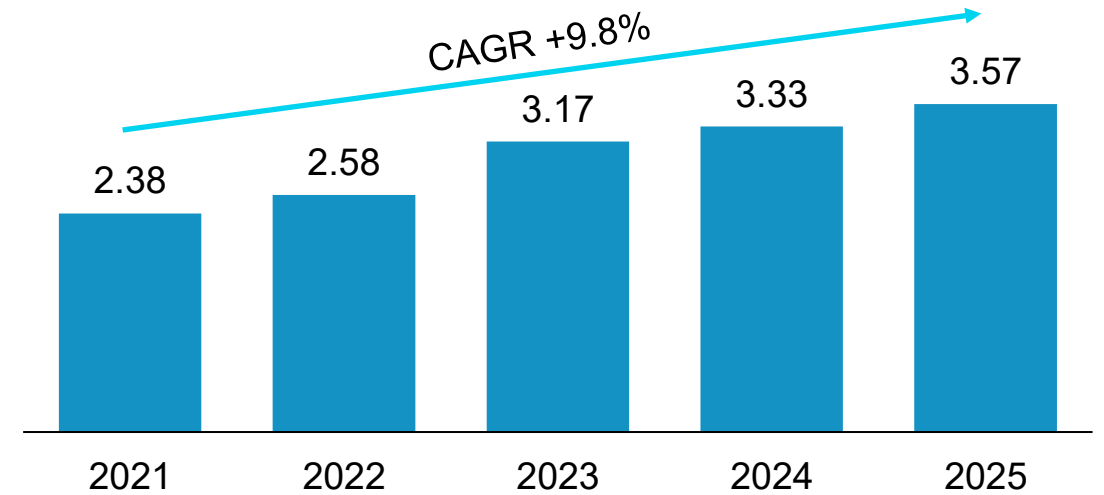
### 銀行客戶數(1)

百萬



### 個金客戶資產AUM(2)

NT\$兆元



註: (1) 包含法金及個金客戶數; (2) 包含存款、投資及保險



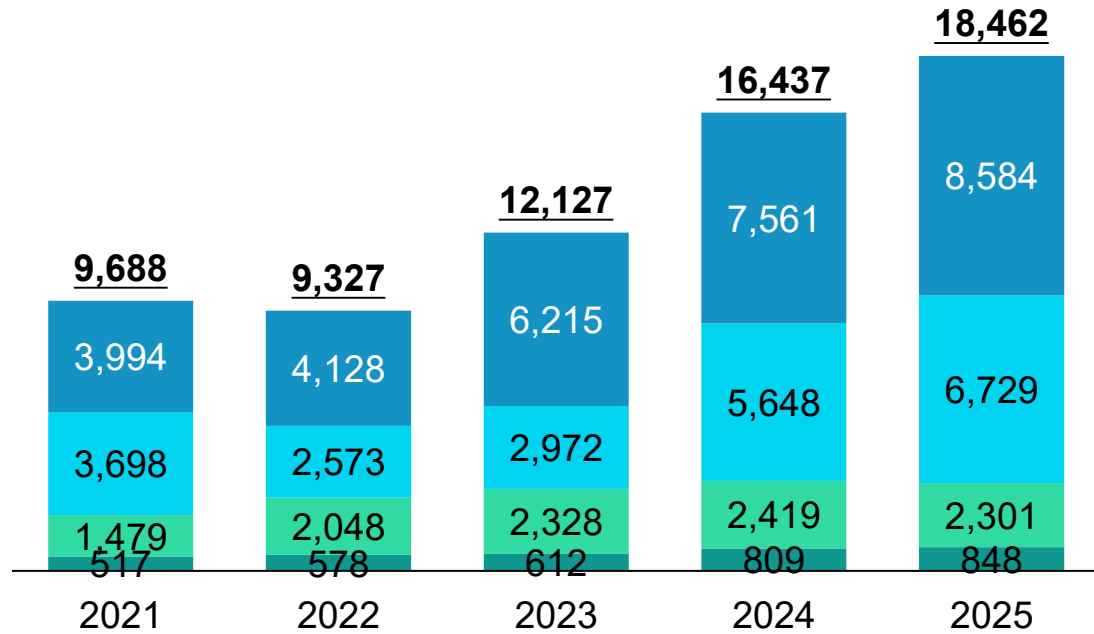
3

# 推動財富管理業務成長

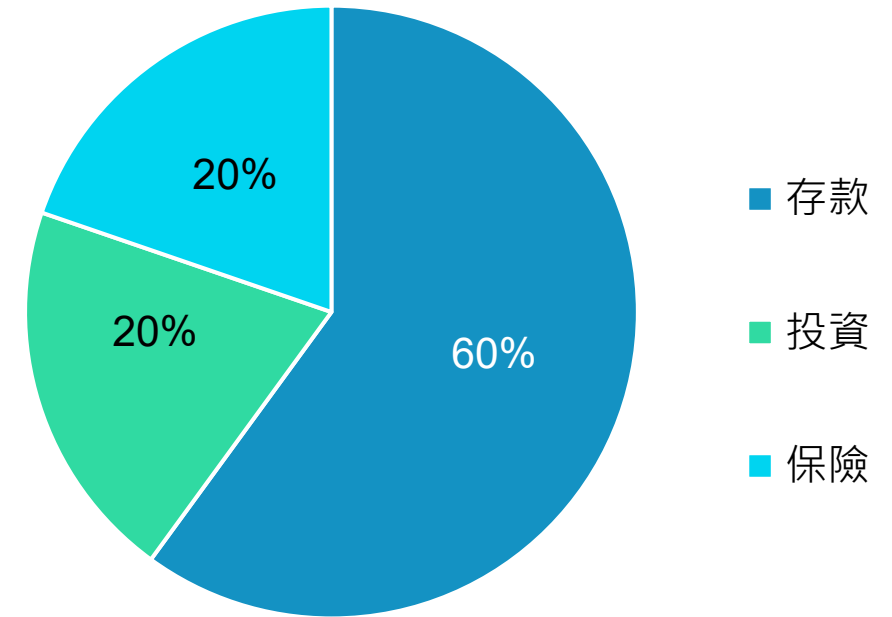
■ 客戶資產AUM持續成長，財富管理業務具發展空間

## 財管業務手續費淨收益

NT\$百萬元 ■ 銀行保險 ■ 共同基金 ■ 結構式及股、債權商品 ■ 信託



## 個金客戶資產AUM佔比



註: 資料期間截至2025年12月



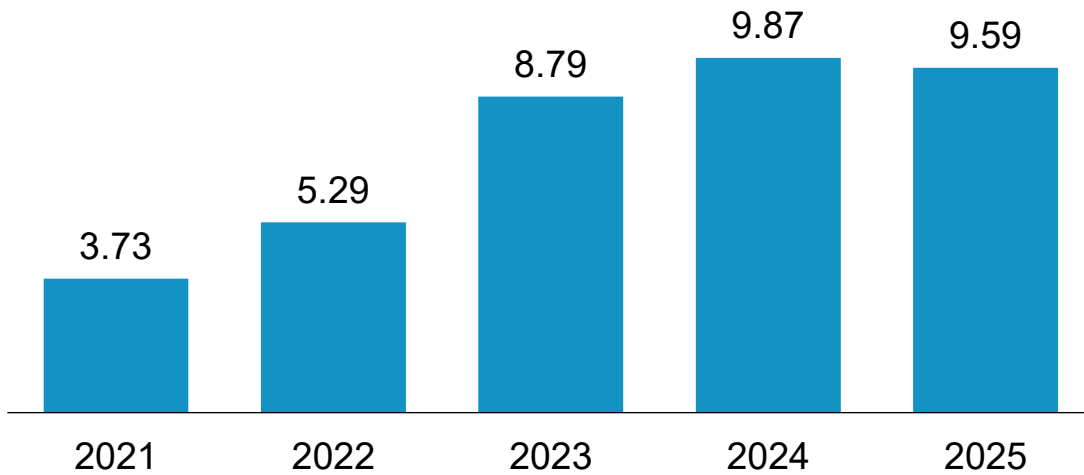
4

# 台灣市場以外的成長機會

- 透過拓展放款規模與聯貸案源、發展私銀業務等，持續深化海外市場的經營
- 日本、印度、澳洲分行將於2026年陸續開業，目標進一步擴大規模

## 海外分行淨收益

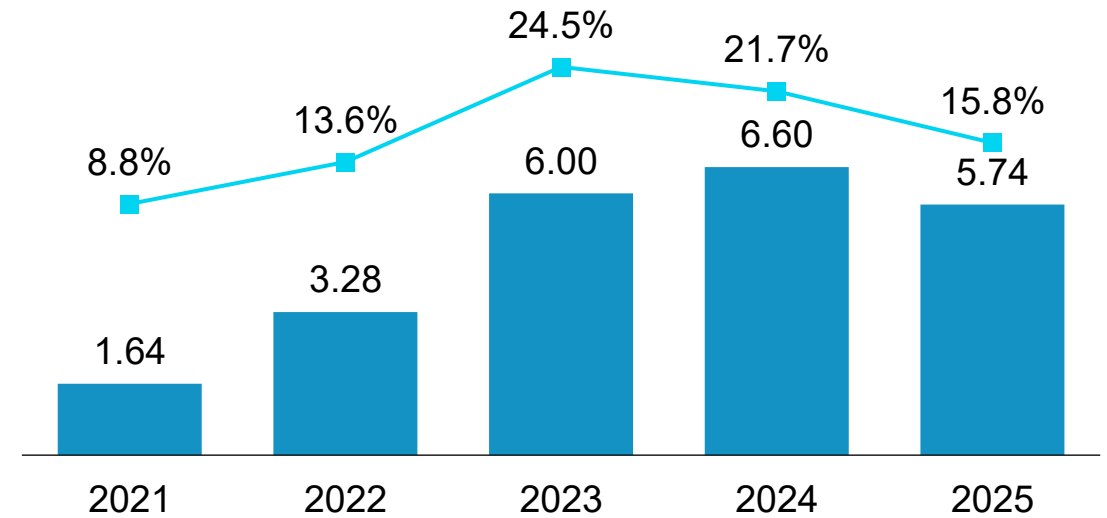
NT\$十億元



## 海外分行稅後淨利

NT\$十億元

■ 稅後淨利    ■ 佔全行稅後淨利比

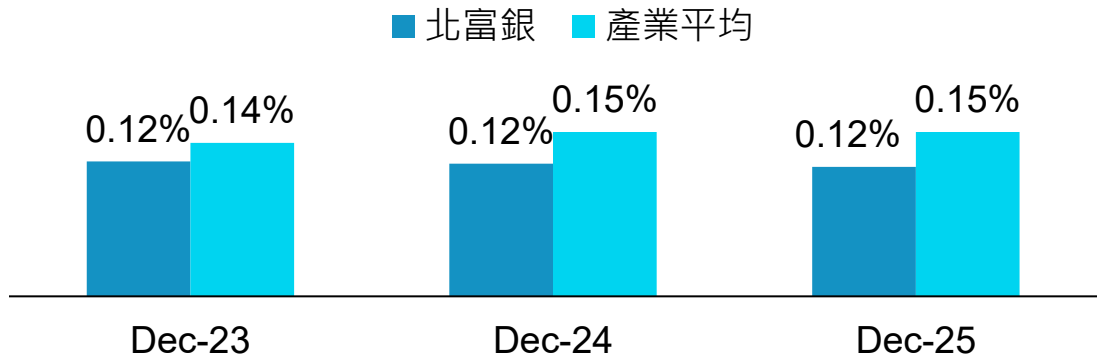




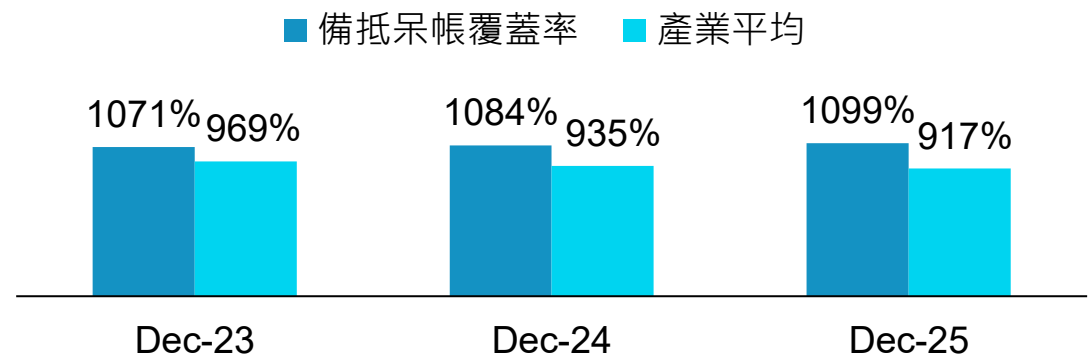
# 5 穩健的資產品質及資本水準

- 逾放比及備抵呆帳覆蓋率維持良好，各項業務資產品質維持穩健
- 資本水準高於系統重要性銀行標準

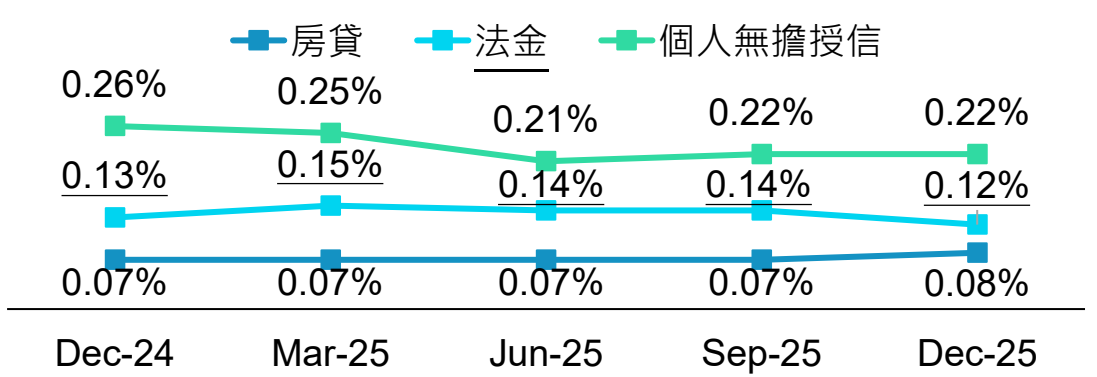
## 逾放比



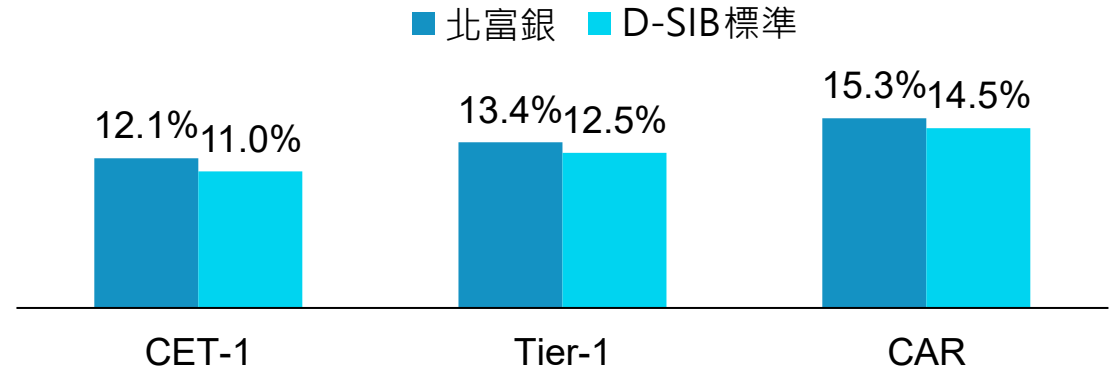
## 備抵呆帳覆蓋率



## 業務別逾放比



## 資本適足率





# 富邦證券、富邦投信 及富邦產險





# 富邦證券營運展望

 富邦證券

1

與日盛證券合併，提升規模及ROE表現

2

主要業務市佔率及獲利維持市場前三名

3

著重經紀業務服務、深化客群經營、優化數位平台



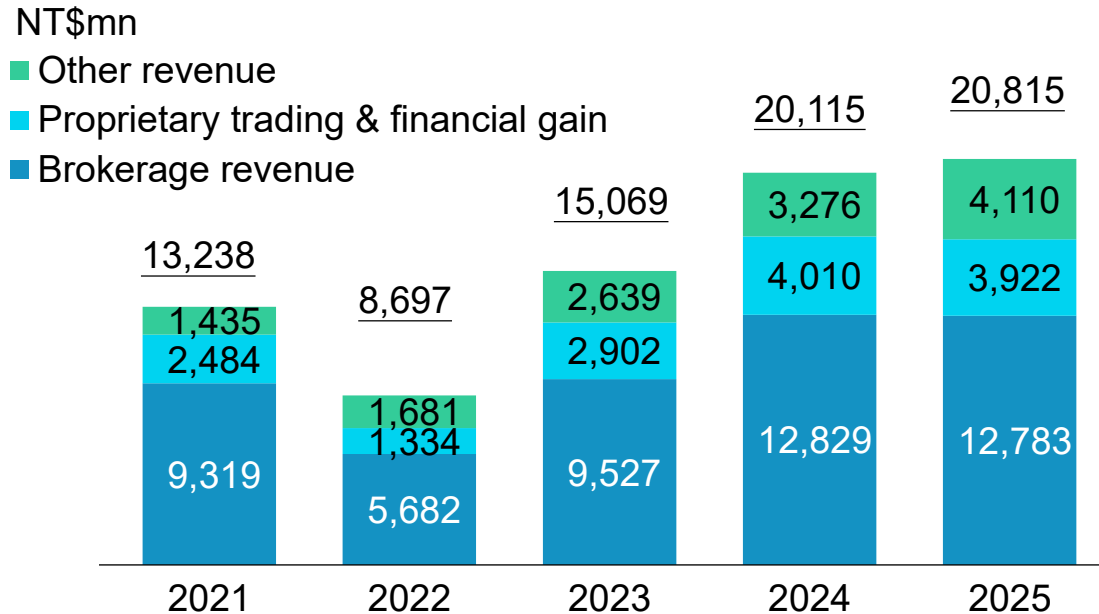
# 富邦證券營運概況

- 2025年全球股市經歷震盪後快速反彈，台股市場交投熱絡，指數持續走升突破歷史新高，累計稅後淨利105.9億，年增5.7%，創歷史新高
- 重要業務市場排名維持前三大

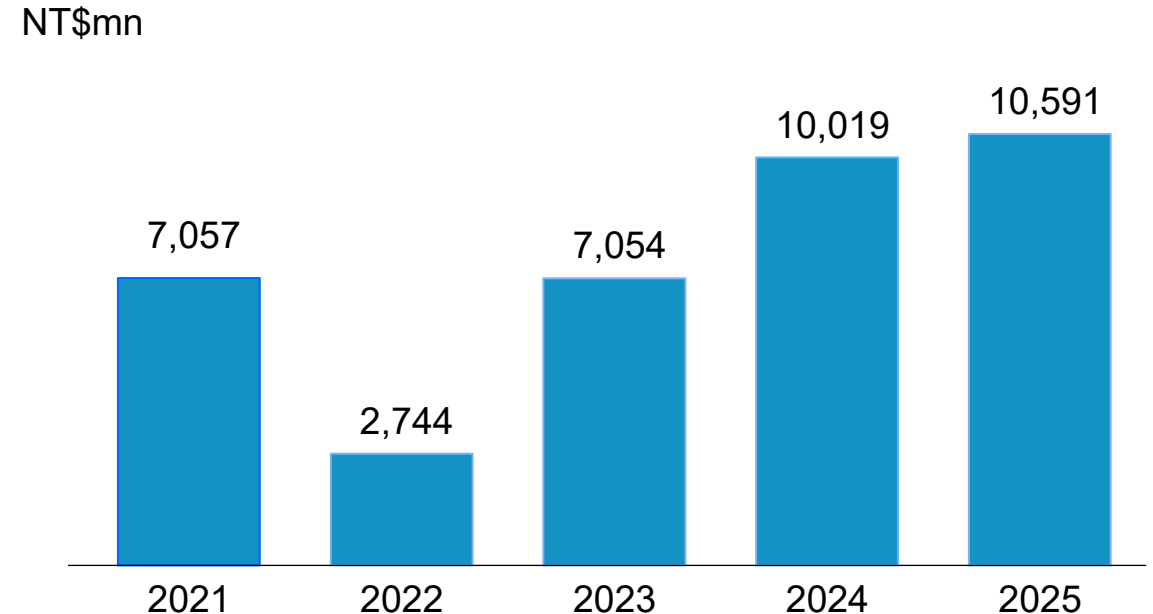
## 市佔率及排名 (截至2025/12)

<b>Brokerage</b> <b>7.01%</b>	<b>Margin loans</b> <b>9.83%</b>	<b>Securities lending</b> <b>19.83%</b>
<b>Ranking</b> <b>#3</b>	<b>Ranking</b> <b>#2</b>	<b>Ranking</b> <b>#2</b>

## 營業收入



## 稅後淨利



Note: The ranking does not include foreign brokers, and the financial data from 2020 to 2022 has not been restated to reflect the merger with Jih Sun Securities



# 富邦證券ROE及台灣股市波動

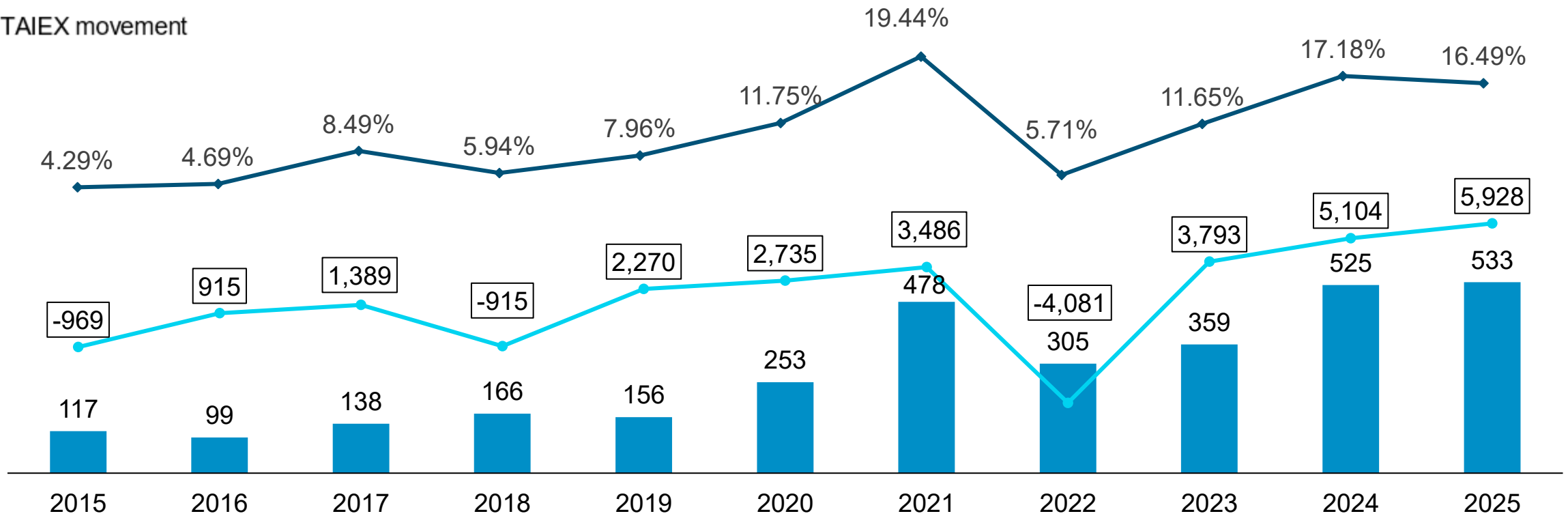
- ROE 表現主要受日均量及加權指數波動
- 擴大財富管理業務

## 富邦證券ROE及台股資訊

◆ ROE of Fubon Securities

■ average daily turnover of listed and OTC market (NT\$bn)

◆ TAIEX movement



Note: YoY, Ytd for TAIEX movement



# 富邦投信營運展望

富邦投信

1

資產管理規模為市場第四

2

商品範圍涵蓋台灣及多國市場，為越南、印度、日本、美國、中/港市場相關產品之先行者

3

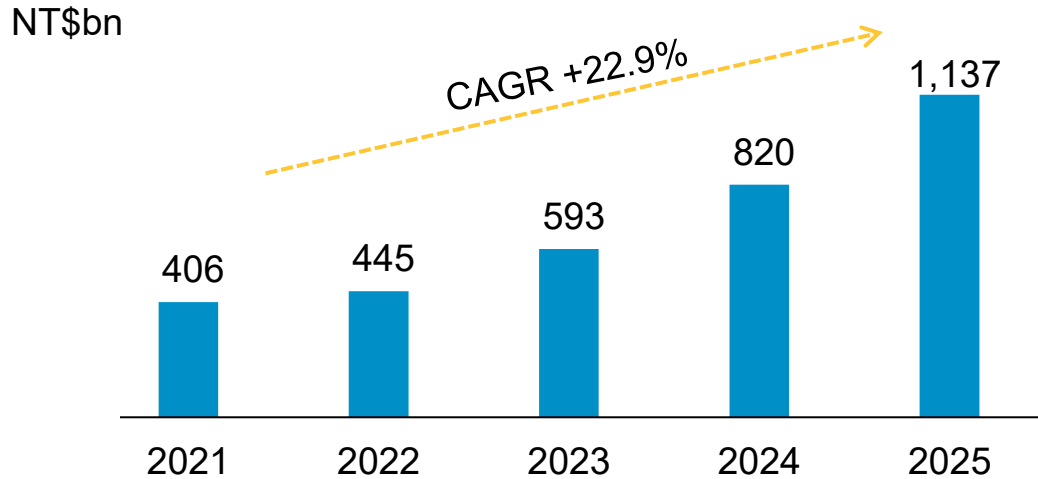
台灣及亞洲ETF及共同基金成長快速，帶動財富管理商機



# 富邦投信營運概況

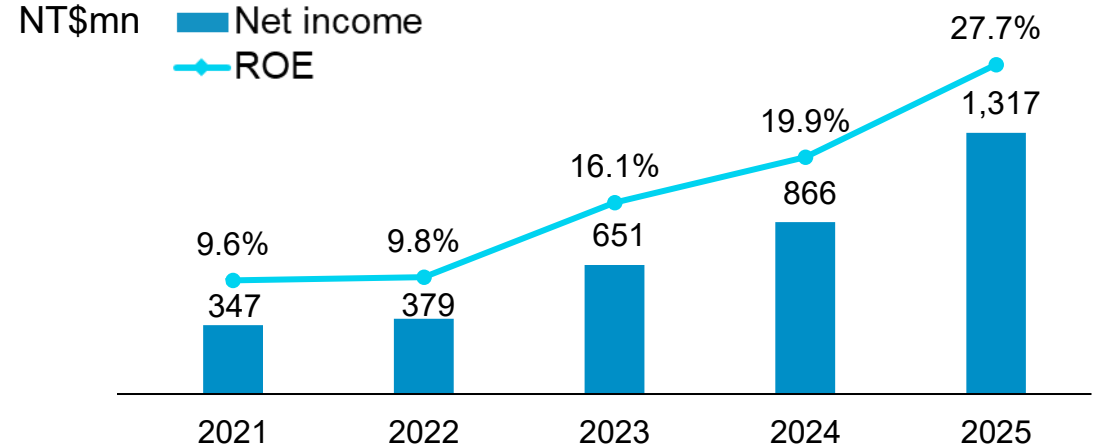
- AUM、淨利、ROE持續成長
- 2025年4月完成與日盛投信合併，2025 AUM年增38.6%
- 富邦投信資產規模成長超越市場表現，AUM年複合成長率(CAGR)二者<sup>(1)</sup>均15%以上(2021年至2025年)

## 富邦投信管理資產規模

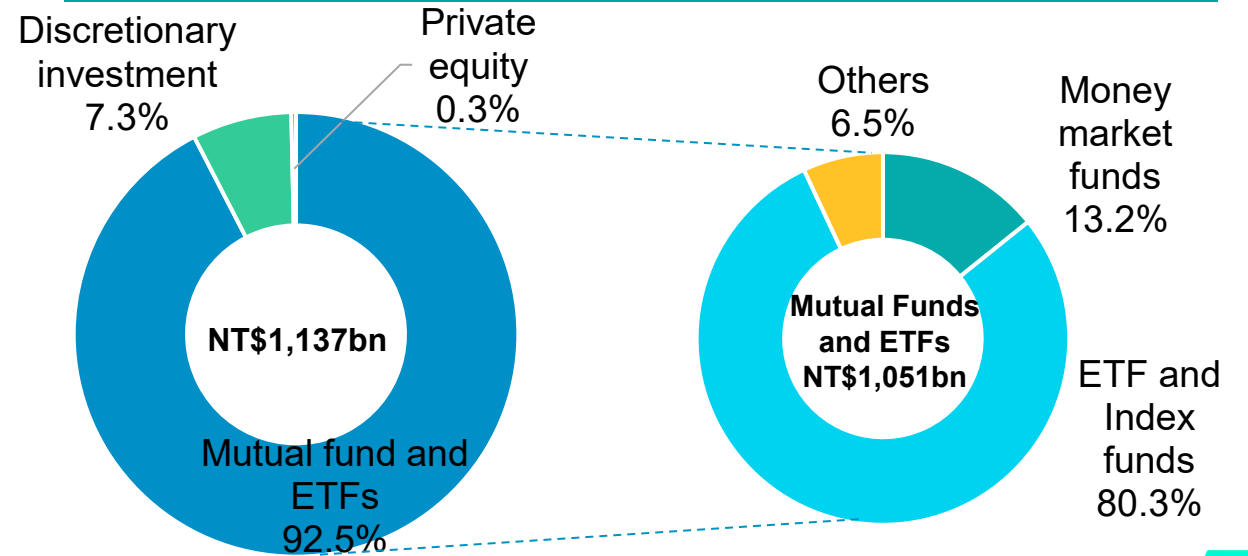


Note: (1) Market AUM, including mutual funds and ETFs, CAGR reached 18.2% from 2021 to 2025. Fubon AUM in the chart including mutual funds, ETFs, discretionary investment, and private funds.

## 稅後淨利及ROE



## AUM 組成 (截至2025/12)





# 富邦產險營運展望



1

逾40年簽單保費排名市場第一

2

各項業務市佔率均超過20%、居市場第一

3

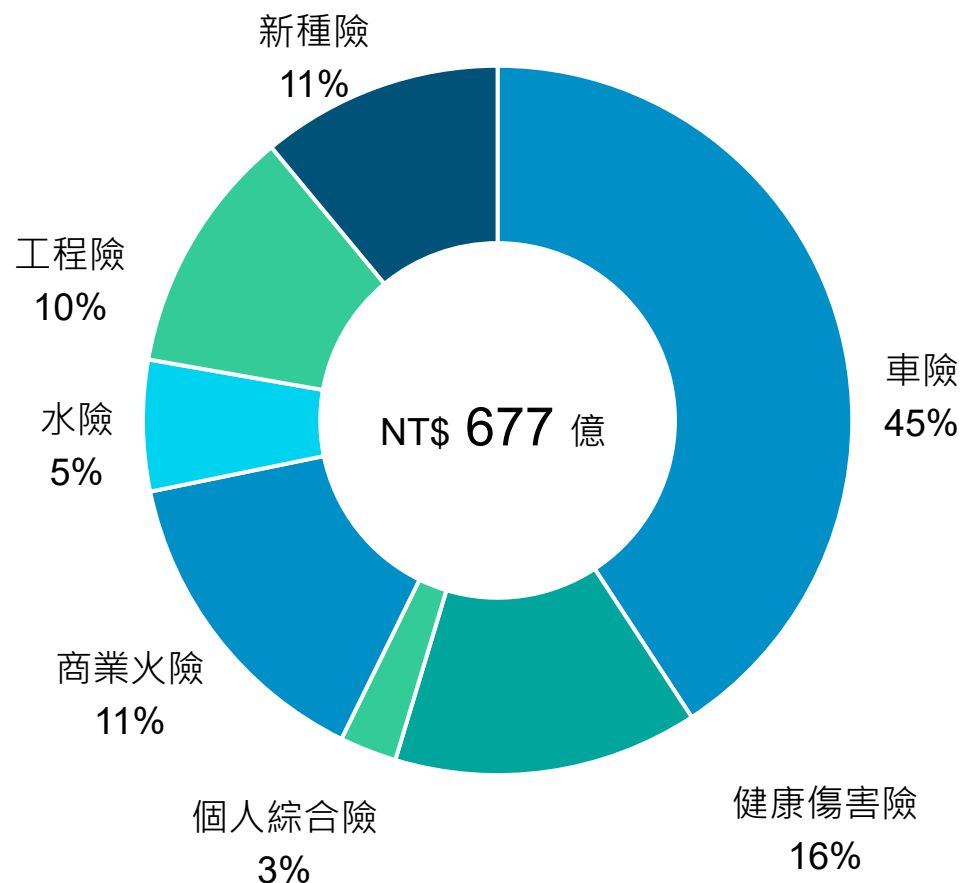
損失率控制得宜，核保利潤穩健成長



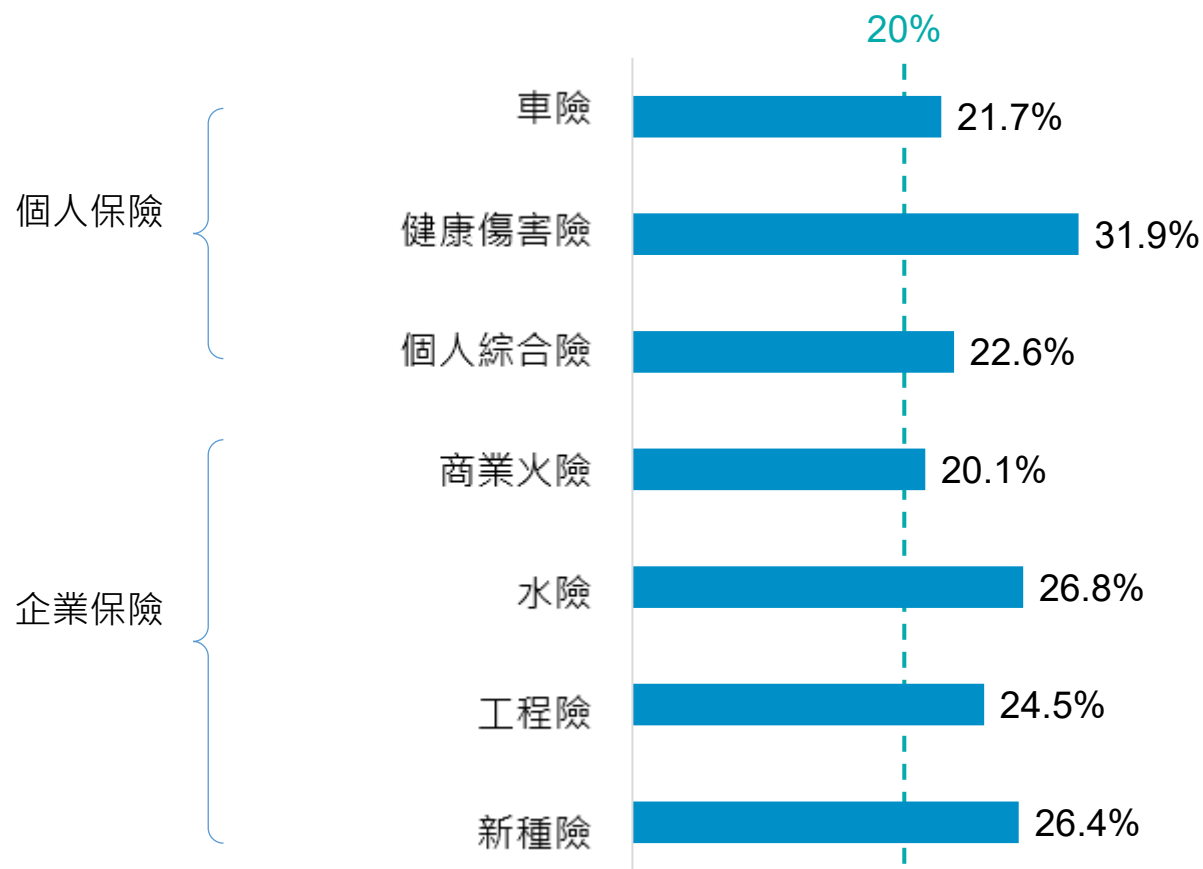
# 各業務線皆居市場領導地位

- 產品線完整多元，各項業務市佔率皆超過20%

## 各險種別簽單保費收入



## 各險種別市佔率



註: 資料截至2025年12月

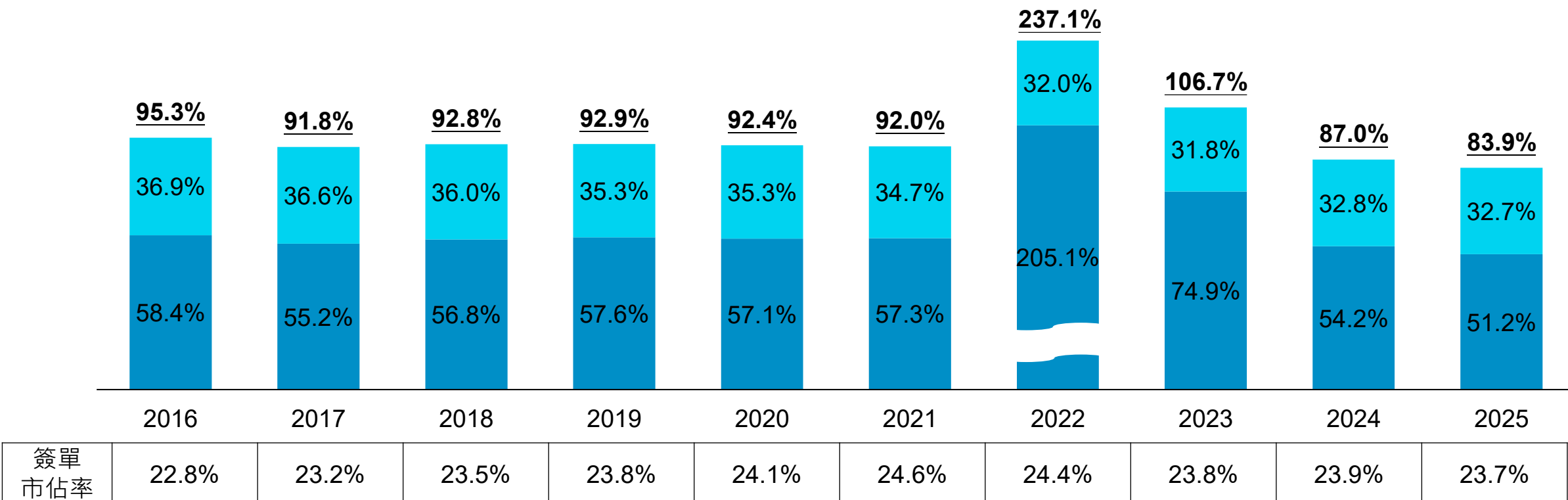


# 富邦產險承保面表現

- 自留綜合率長期維持穩健水準
- 逾40年簽單保費市佔率排名第一

## 自留綜合率

■ 自留損失率 ■ 自留費用率



註: (1) 2022、2023年自留綜合率(不含防疫險影響)分別為92.1%、89.4%



## 投資人關係



台灣證券交易所  
普通股代號:

2881.TT

盧森堡證券交易所  
海外存託憑證RegS代號:

FFHCR LX

盧森堡證券交易所  
海外存託憑證144A代號:

FUISY US

