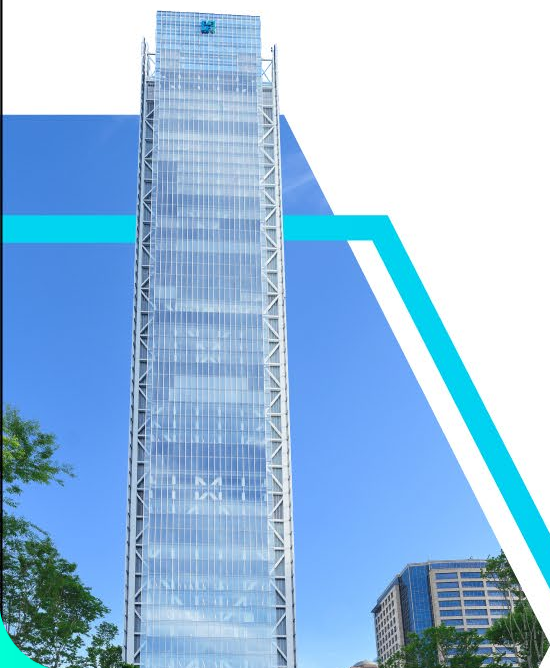




投資人會議

截至2024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。



富邦金控





富邦金控價值定位

■ 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
- 管理團隊具金融業豐富經驗

■ 長期穩定的股利政策

- 股利配發考量包含資本狀況、業務及市場發展等因素
- 透過獲利累積和資本配置管理資本

■ ESG 成就

- 入選2024年DJSI永續年鑑，位列全球保險業第7名
- 榮獲MSCI ESG Rating人身保險業評等AA級
- 推動低碳經濟



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	14.9%
初年度保費	2	13.1%
初年度等價保費	2	16.3%

富邦產險

	市場排名	市佔率
直接簽單保費收入	1	23.9%
企業保險保費收入	1	24.7%
個人保險保費收入	1	23.4%
網路投保保費收入	1	37.0%

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	5.8%
放款餘額	10 / 4	5.4%
房貸餘額	5 / 2	6.4%
信用卡有效卡數	2	14.8%

富邦證券

	市場排名	市佔率
經紀	3	7.14%
融資	2	9.78%
借券	2	18.40%

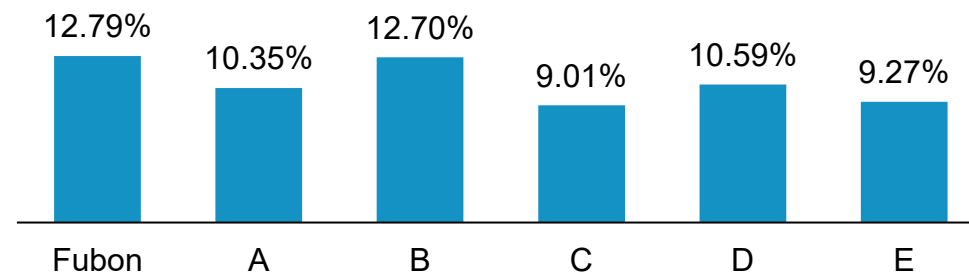
註: (1)證券市佔率排名不包含外資券商 (2)資料期間截至2024年12月



歷年ROE變化

- 長期 ROE 目標 10%以上
- 自2014年以來平均ROE表現優於主要同業

金控同業 2014-2024 平均ROE

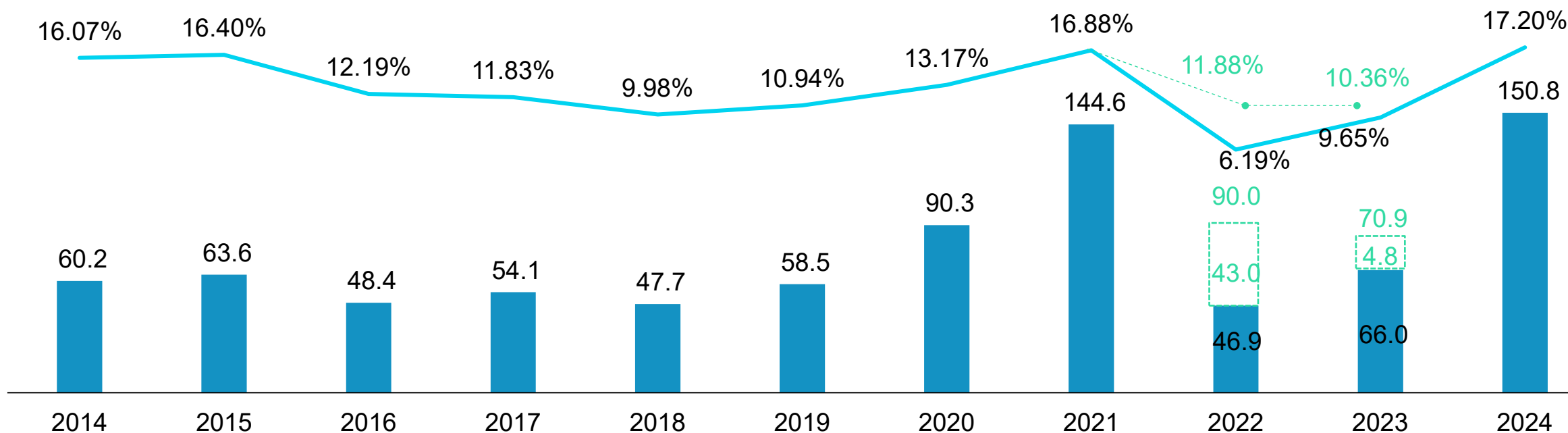


註：市值前六大金控同業比較

稅後淨利與ROE

NT\$十億元

■ 稅後淨利 — ROE (%) □ Covid 影響





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	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
現金股利 (NT\$)	1.5	3.0	2.0	2.0	2.3	2.0	2.0	3.0	3.5	1.5	2.5
股票股利 (NT\$)	-	-	-	-	-	-	-	1.0	0.5	0.5	0.5
現金配發率	38.5%	50.9%	32.2%	42.3%	44.3%	44.2%	36.6%	35.1%	28.0%	42.4%	52.1%
總股利配發率								46.8%	32.0%	56.5%	62.5%
現金殖利率 ⁽¹⁾	3.5%	4.8%	5.2%	4.3%	4.4%	4.5%	4.6%	4.1%	5.6%	2.5%	3.3%

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

		2022	2023	2024	法定標準
富邦金控	CAR	125.3%	128.9%	141.1%	100.0%
富邦人壽	RBC	315%	336%	388%	200.0%
台北富邦銀行 ⁽¹⁾	Tier 1	13.0%	14.2%	13.4%	10.5%
	CAR	15.5%	16.4%	15.4%	12.5%
富邦證券	CAR	361%	362%	361%	150.0%
富邦產險	RBC	-37%	278%	335%	200.0%
富邦銀行(香港) ⁽²⁾	Tier 1	16.2%	16.6%	17.7%	9.0%
	CAR	16.9%	17.2%	18.4%	11.0%
富邦華一銀行	Tier 1	12.0%	12.4%	12.0%	8.5%
	CAR	15.3%	14.5%	14.2%	10.5%

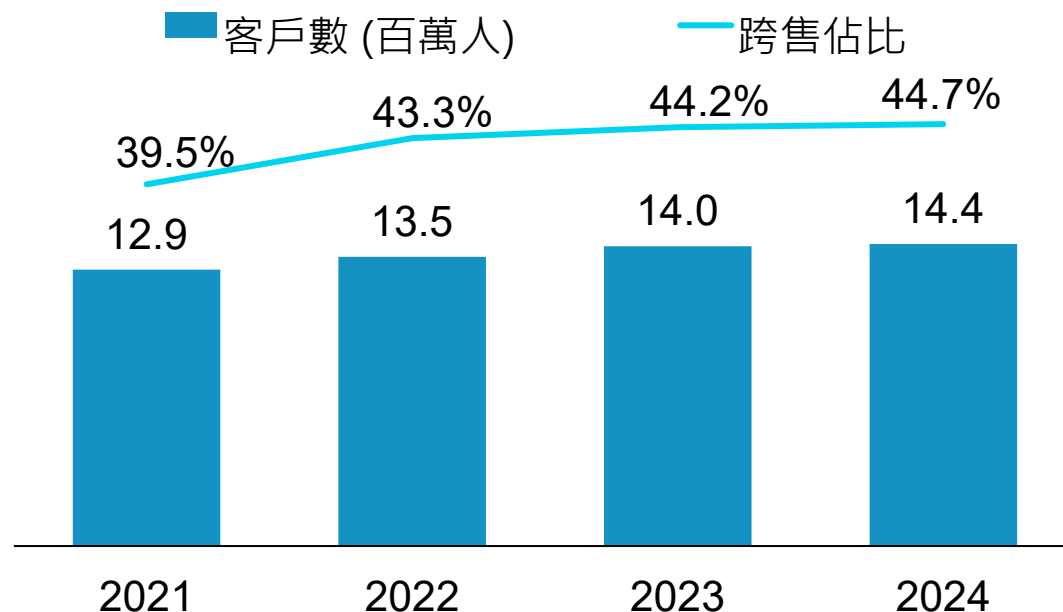
註: (1)個體基礎 (2)以成本基礎計算CAR



跨售綜效

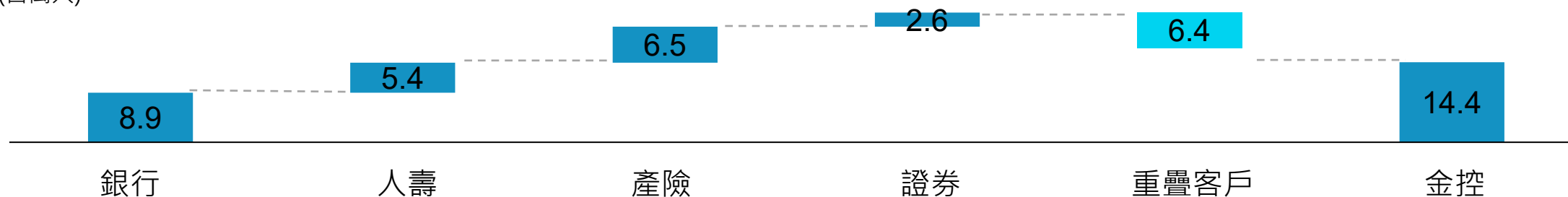
- 企業文化重視跨售績效
- 專職數據分析團隊發掘跨售機會
- 透過金融科技，促進跨售、客戶服務並兼顧個人資料保護

富邦金控客戶數及跨售佔比



超過14百萬客戶數

(百萬人)



註: (1) 資料期間截至2024年12月



富邦金控 – ESG願景工程

富邦以永續經營領航者為使命，「正向力量 成就可能」為核心，
聚焦四大策略，發揮金融核心職能影響力，創造社會共好



低碳

協助客戶永續轉型

透過永續金融商品與服務，
協助客戶低碳轉型



數位

提供最佳金融服務

提供創新服務與體驗，滿足
客戶多元金融服務需求



激勵

打造友善、健康之幸福職場

兼顧多元、平等與包容，
打造友善健康的幸福職場



影響

串連社會正向力量

以正向力量串聯集團基金會，
擴大社會影響力



富邦金控 ESG四大策略



富邦金控 – ESG四大策略主要成果



• 低碳

- ✓ 綠色金融投融资金額，2024年達2.5兆元
- ✓ 北富銀協助中小企業客戶綠電團購，為台灣金融業首例
- ✓ 富邦人壽連續七年獲經濟部「Buying Power」首獎，輔導合作供應商，展現企業影響力
- ✓ 富邦產險提供永續損害防阻服務，2024年達661件



• 激勵

- ✓ 富邦金控全面提升員工持股信託福利制度
- ✓ 打造友善幸福職場環境，持續優化生育獎勵措施
- ✓ 持續入選台灣高薪100指數成分股
- ✓ 創辦「富邦永續聚樂部」，結合金融核心職能打造永續共學，推動ESG願景工程



• 數位

- ✓ 北富銀新推出「Fubon+」行動銀行APP，整合銀行、人壽、證券整體資產負債分析
- ✓ 北富銀AI智能防詐「鷹眼識詐模型」及「鷹眼識詐聯盟」榮獲22項獎項及多項專利
- ✓ 數位金融服務目標(成長率或申辦率)，多項達成狀況良好



• 影響

- ✓ 富邦美術館2024年5月成立，全年超過20萬人次入館參觀
- ✓ 教育推廣人次2024年達4百萬人以上，結合線上影音多元模式，擴大互動範疇：粉樂町、青少年發聲網、momo mini親子電影院等
- ✓ 獲教育部體育署2024年度體育推手獎11項大獎肯定，為獲獎企業之冠





富邦人壽





富邦人壽營運展望

■ 接軌IFRS 17及TW-ICS

- 負債成本相對同業低，長期獲利實績提供富邦接軌IFRS 17之優勢
- 長期獲利績效良好，有利累積資本至良好水準

■ 承保面

- 銷售策略轉向高價值保險商品，包括分期繳以及保障型商品
- 推出分紅保單，具市場領先地位
- 通路策略著重內部通路，在銀保通路持續領先

■ 投資面

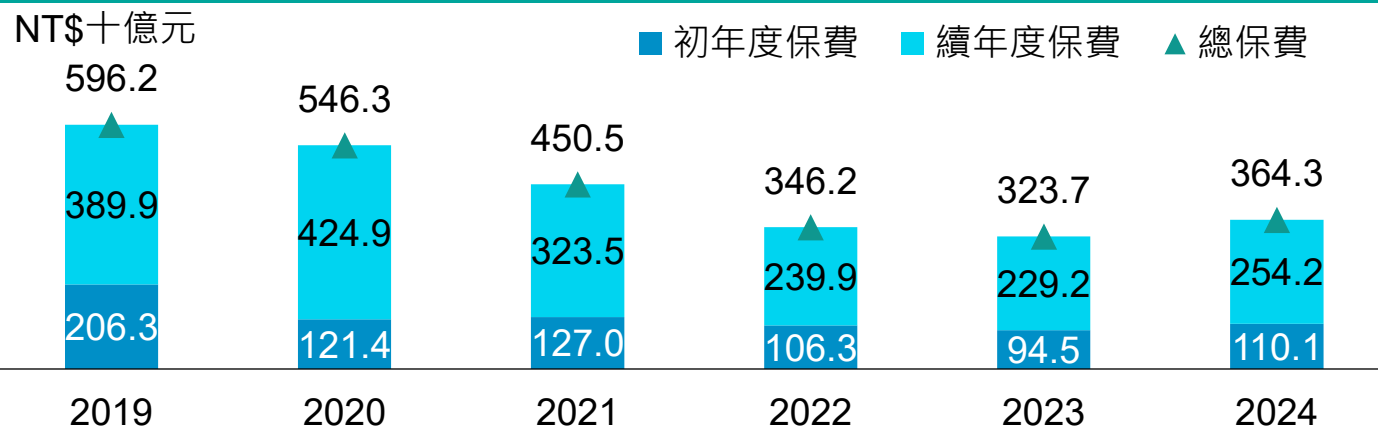
- 負債成本及投報率之間維持正利差
- 外匯管理績效良好



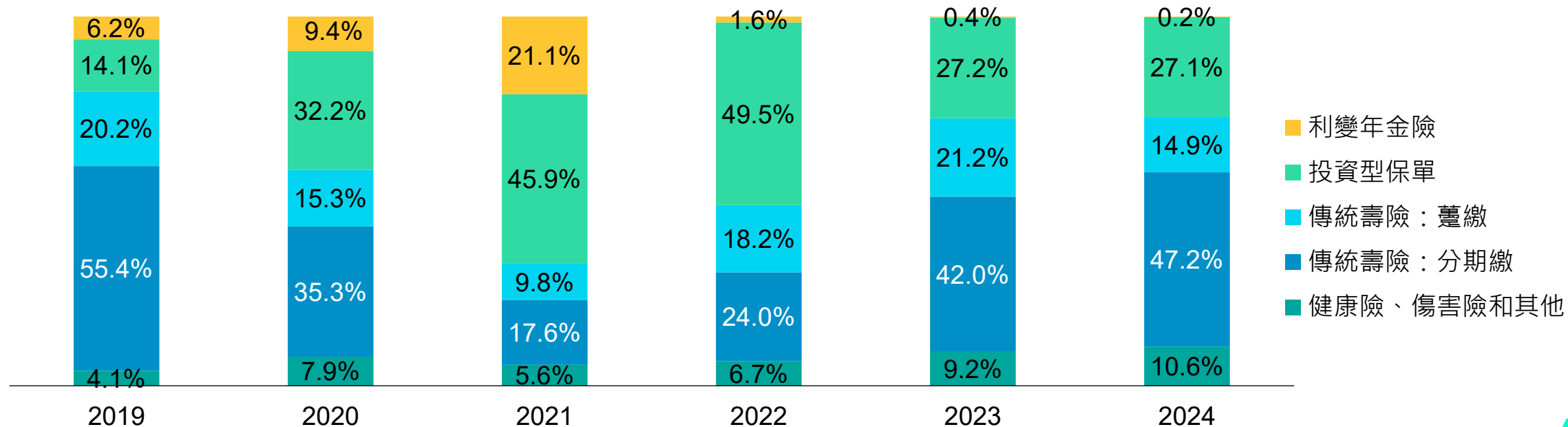
保費組成

- 因應市況調整商品策略以累積CSM，保費收入恢復成長，初年度保費位居業界第二

總保費組成



初年度保費組成

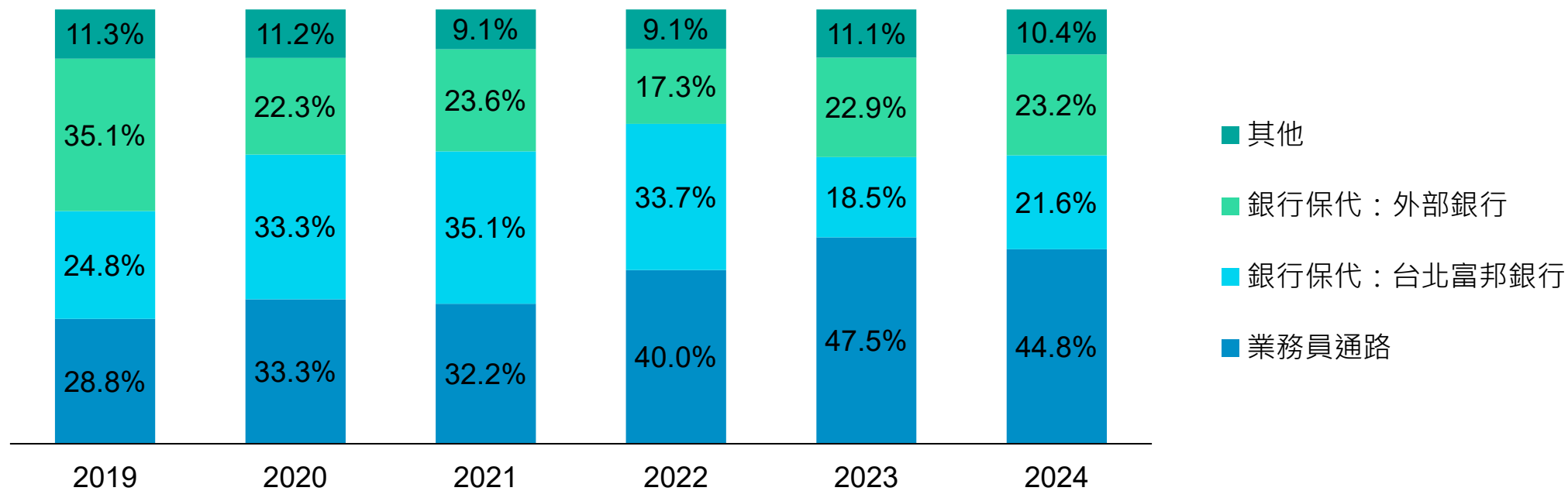




初年度保費之通路佔比

- 保費貢獻主要來自內部通路，包含業務員、台北富邦銀行及其他子公司
- 初年度保費來自銀保通路貢獻，持續領先業界

通路佔比





分紅保單特色

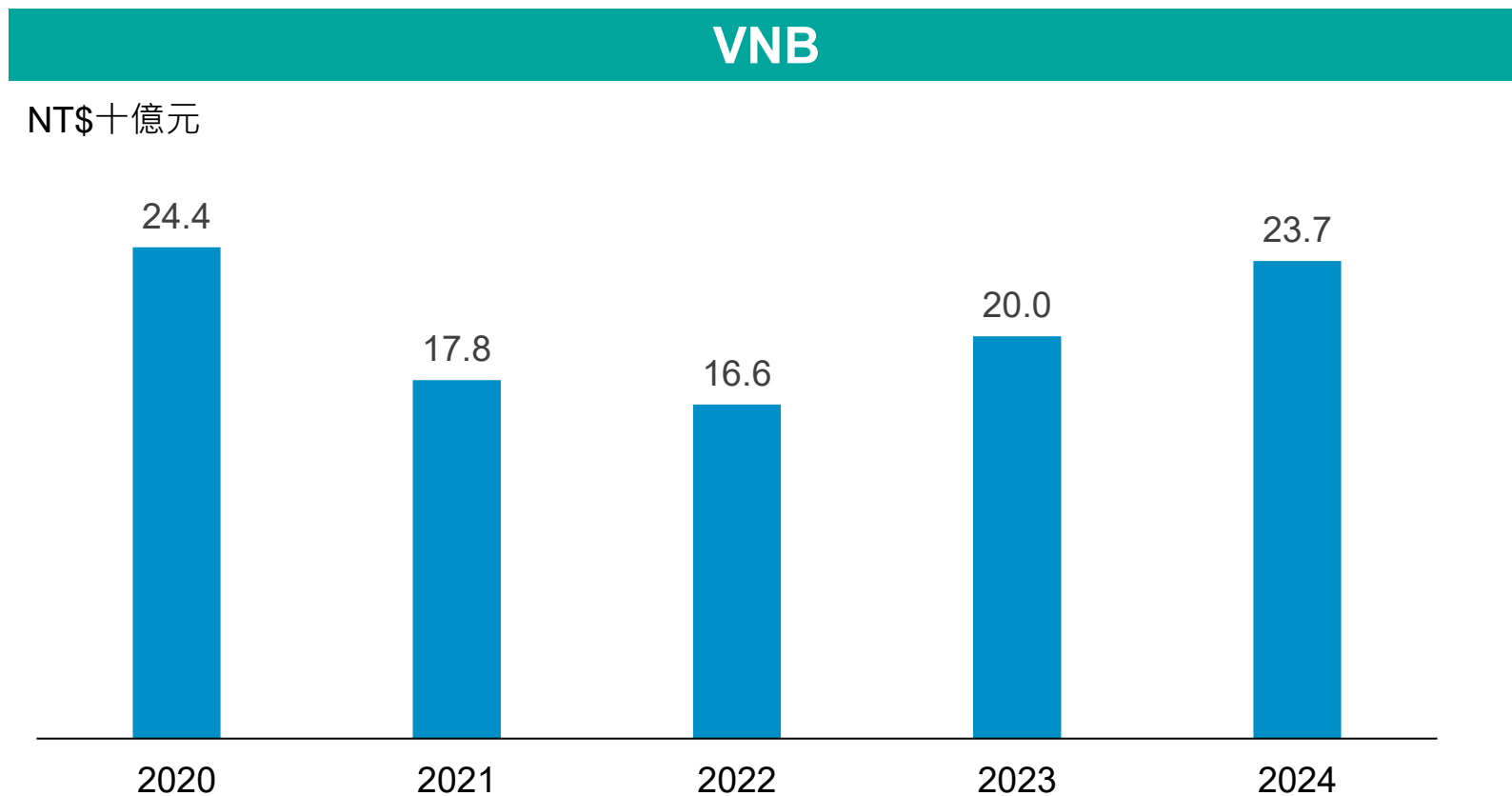
目標	• 公司與保戶共享保單利潤及風險，保戶適量承擔風險有利公司長久經營 • 提供多元商品、滿足不同客戶需求，穩定貢獻公司保費收入及獲利
商品設計	• 依據分紅保單實際經營狀況，估算當年度可分配保戶之紅利，並於次年宣告及發放
價值創造	• 保戶以退休規劃、資產傳承等長期資金配置需求為主，帶動新契約保費FYP成長 • 雖然分紅帳戶因未分配盈餘累積至後期分配，導致VNB及利潤率(VNB/FYP)較利變壽低，但因資金長期留在公司，帶動有效契約價值(VIF)長期穩定成長 • 提升多元商品、均衡發展以創造契約價值，接軌IFRS17後亦因採VFA^(註)衡量模式，藉由穩定收益，降低公司整體財務波動
資本需求	• 現行RBC不考量分紅保單風險吸收之特性 • TW-ICS制度下，考量公司與保戶分享績效及風險，資本需求相對降低

註：變動收費法 (Variable Fee Approach, VFA)



新契約價值(VNB)

- 因應市場狀況，公司調整商品策略，並持續增加分期繳商品銷售，2024年VNB較去年同期成長18.7%



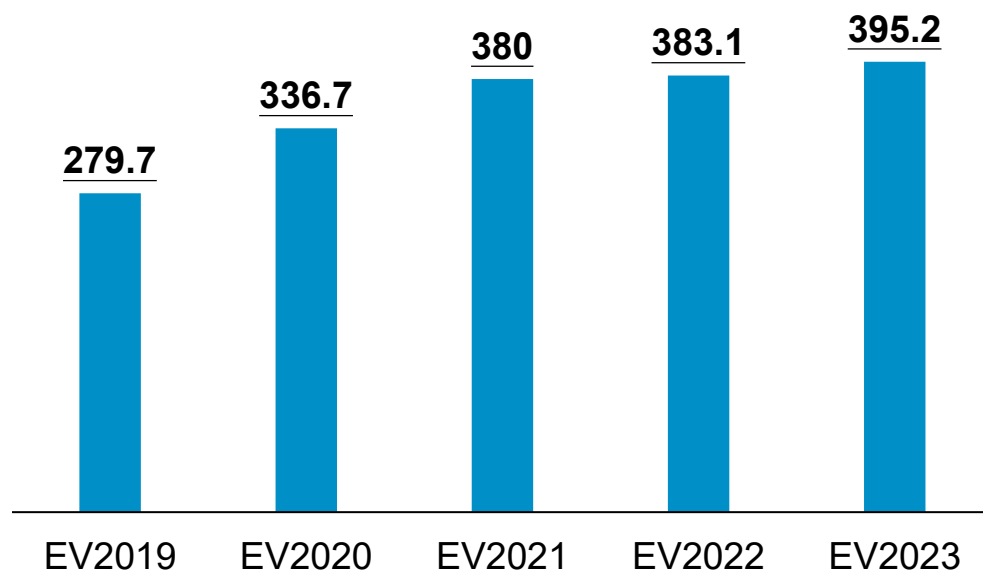


人壽隱含價值趨勢

- 2023年獲利貢獻、股市投資評價回升及新契約價值成長，提升隱含價值

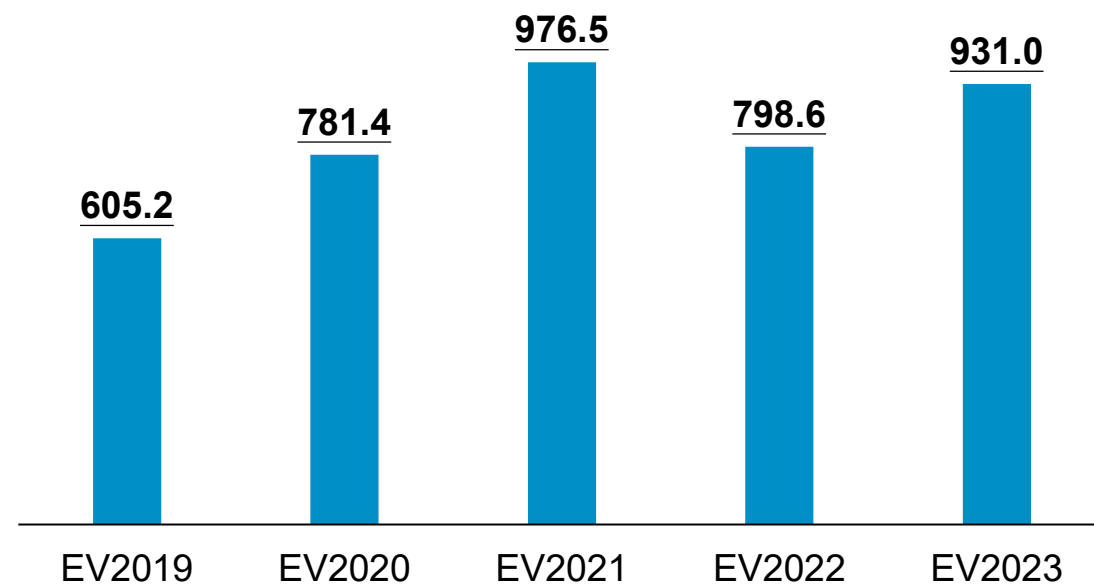
有效契約價值

NT\$十億元



隱含價值

NT\$十億元

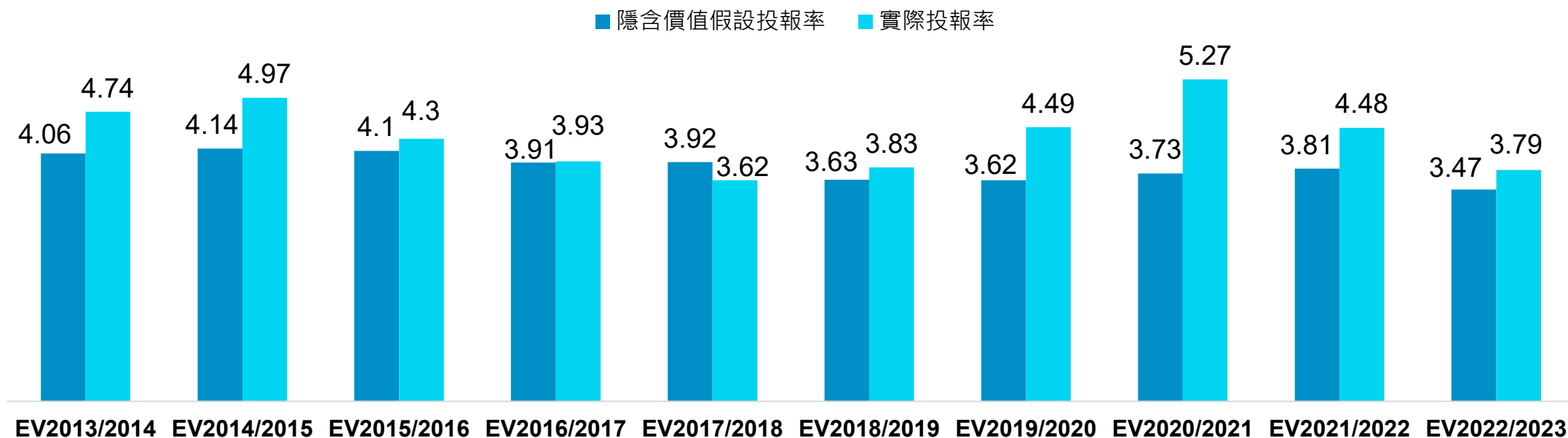




投資報酬率假設及實績

- 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



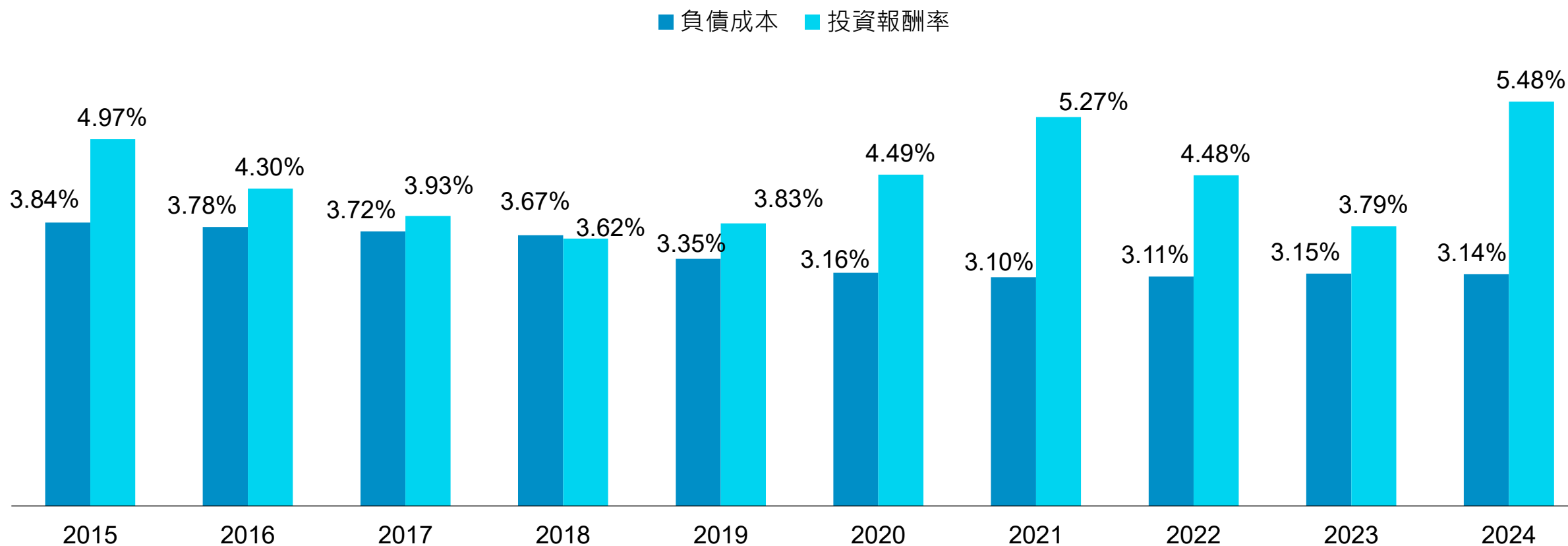
Unit: %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
投資報酬率	4.74	4.97	4.3	3.93	3.62	3.83	4.49	5.27	4.48	3.79
經常性收益	3.57	3.7	3.34	3.01	2.74	2.98	3.07	2.91	3.03	2.50
資本利得	1.17	1.27	0.96	0.92	0.88	0.85	1.42	2.36	1.45	1.29



利差管理

- 過去十年間，多數年度達成投資報酬率高於負債成本之正利差目標

負債成本 vs. 投資報酬率



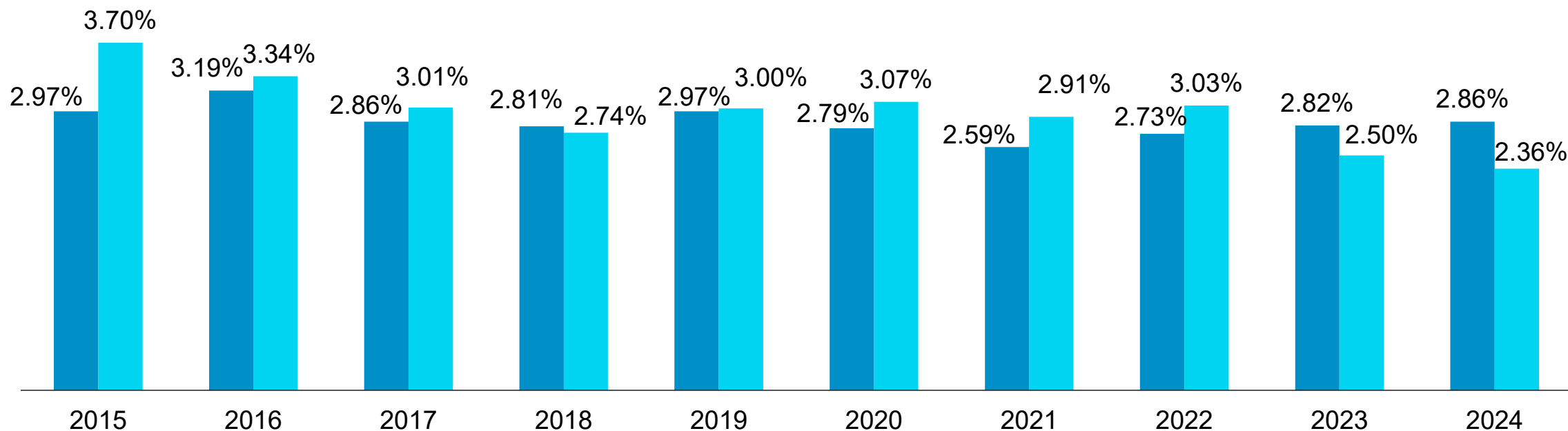


利差管理

- 過去十年間，多數年度達成經常性收益率高於損益兩平點之正利差目標
- 2024年受避險成本上升影響及股利收入減少，避險前、後經常性收益率下降

損益兩平點 vs. 避險後經常性收益率

■ 損益兩平點 ■ 避險後經常性收益率



經常性收益率 (避險前)	3.86%	3.65%	3.56%	3.60%	3.61%	3.38%	3.04%	3.36%	3.53%	3.51%
-----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



避險管理績效

■ 近十年避險成本(含匯兌損益) 平均水準為-94bps

避險成本及匯兌損益

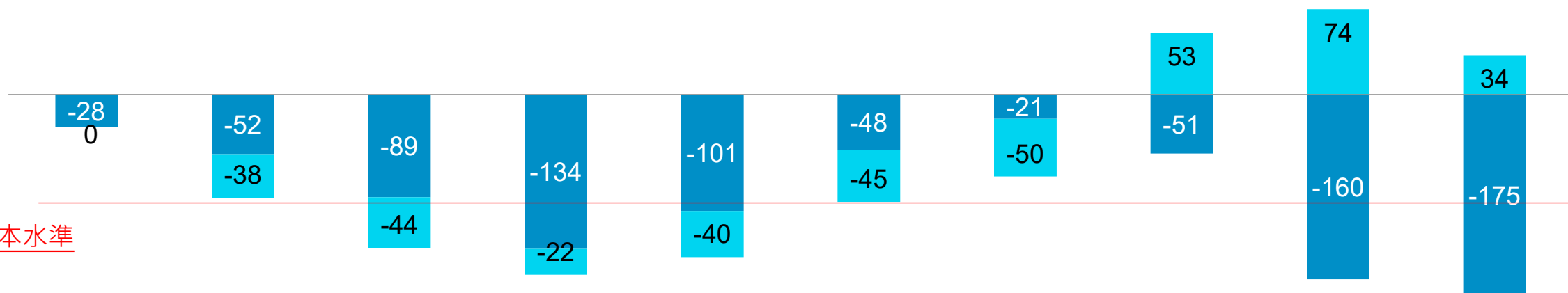
單位：bps

■ 經常性避險成本

■ 外匯損益&準備金淨提存

2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

2015-2024
平均避險成本水準
-94bps



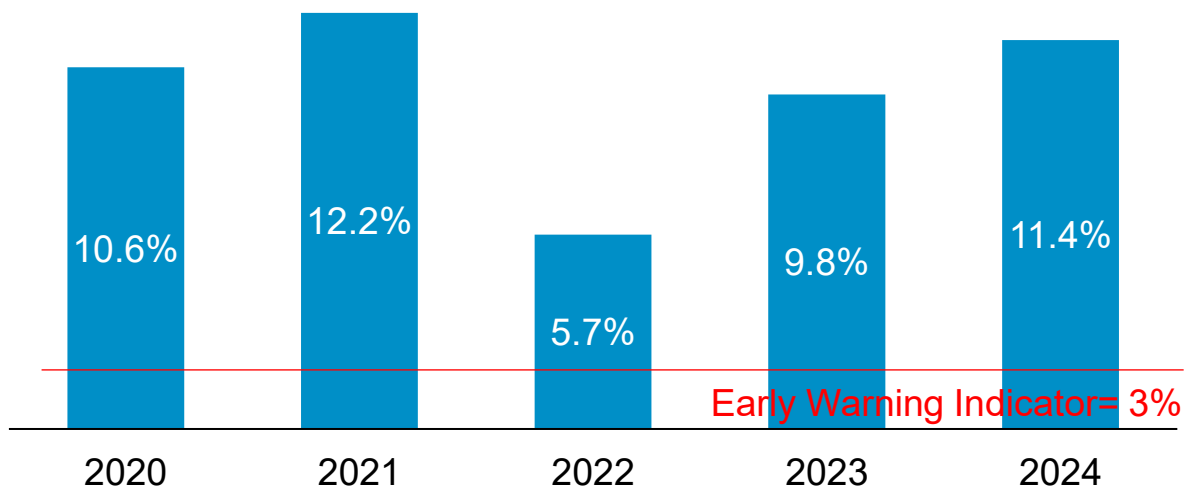
Hedging cost (bps)	-28	-90	-133	-156	-141	-93	-71	+2	-85	-141
Fully hedged %	75.6%	76.9%	81.0%	76.1%	73.7%	72.1%	75.0%	70.2%	73.7%	62.6%



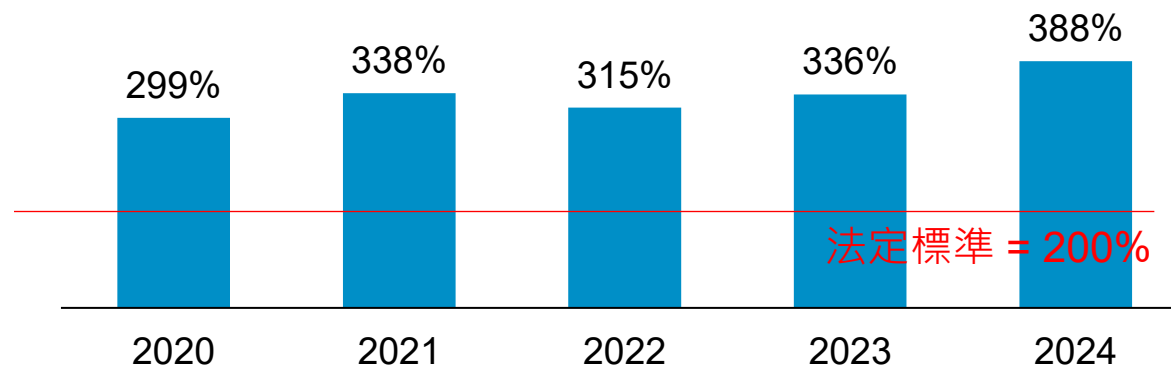
資本管理

- 持續累積資本以因應IFRS17接軌
- 淨值比與RBC維持良好

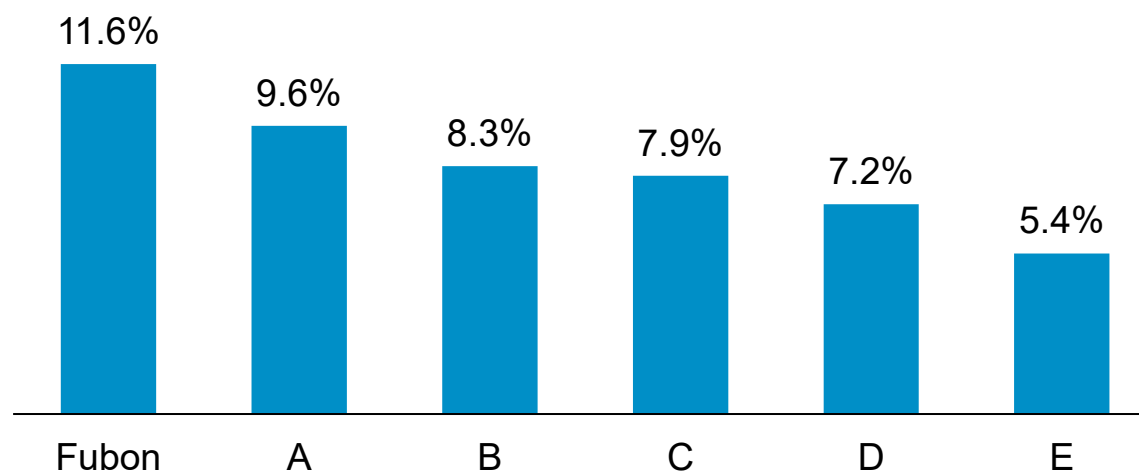
淨值比



RBC



與同業淨值比



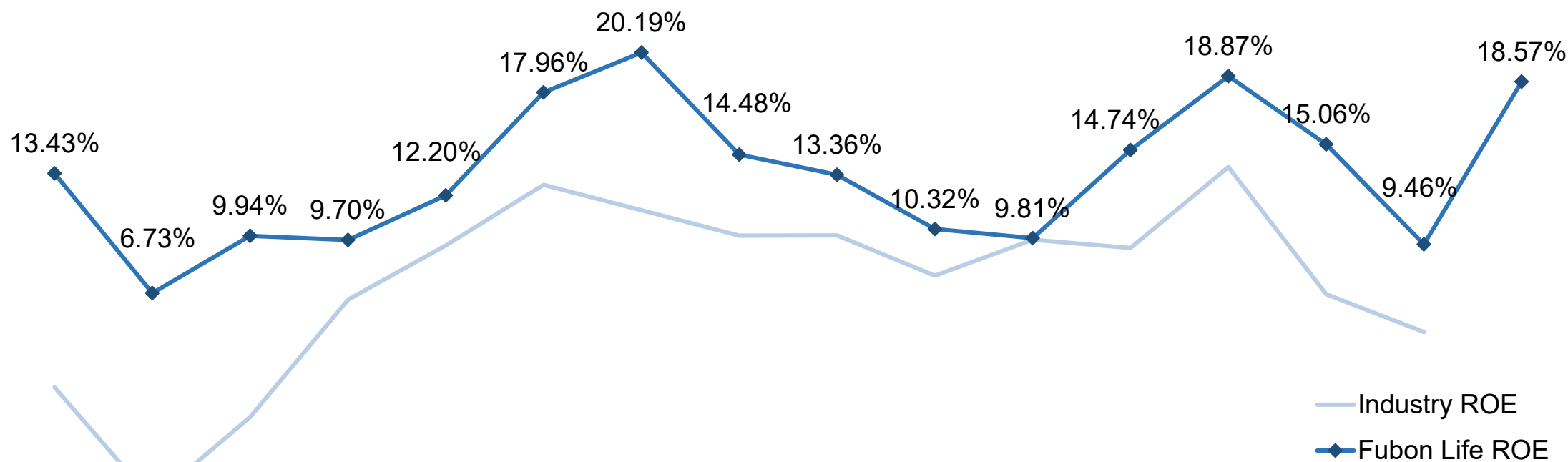
註：3Q24前六大壽險同業比較4Q24同業數據尚未公告



長期ROE

■ 富壽ROE長期優於業界平均值

富邦ROE與產業比較



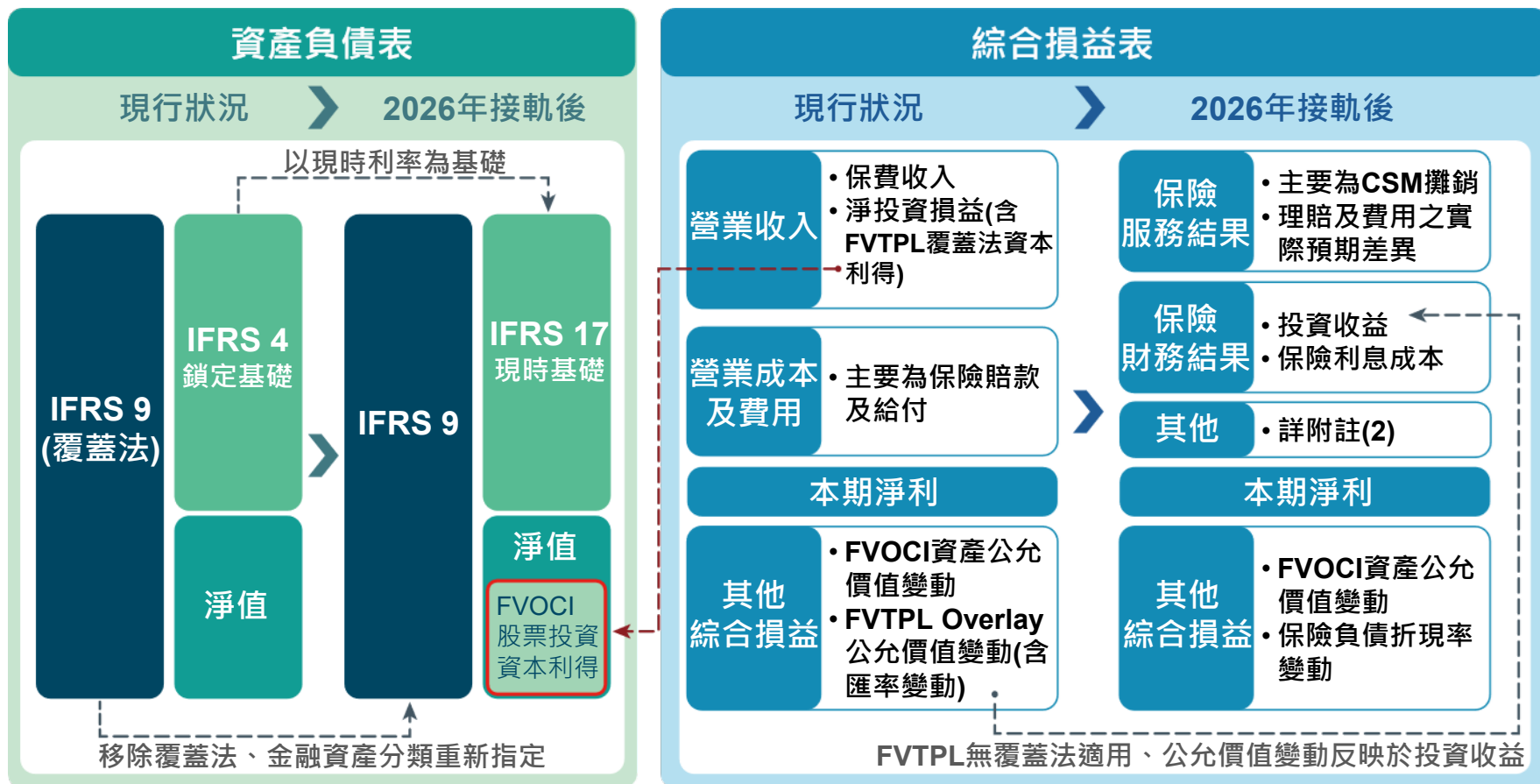
ITEM	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fubon Life ROE	13.43%	6.73%	9.94%	9.70%	12.20%	17.96%	20.19%	14.48%	13.36%	10.32%	9.81%	14.74%	18.87%	15.06%	9.46%	18.57%
Industry ROE	1.46%	-4.83%	-0.20%	6.36%	9.40%	12.79%	11.37%	9.95%	9.96%	7.71%	9.72%	9.26%	13.79%	6.67%	4.55%	-

註：2024年產業數據尚未公布



2026年接軌IFRS 17，不影響壽險公司長期營運本質

- IFRS 17適用後呈現保險服務結果及保險財務結果，損益來源透明度提升
- 負債反映現時估計，新增負債合約服務邊際 (CSM)，代表未來預估利潤現值，並隨著保單服務的提供，逐期認列於損益
- 金融資產取消適用覆蓋法，接軌時金融資產分類配合重新指定
- 股票採FVOCI評價的部分，資本利得計入保留盈餘(紅框處)，亦為人壽股利上繳之重要來源



註: (1) 鎖定基礎及現時基礎包含利率及估計負債所需之各項假設；(2) 包含非直接歸屬費用、非IFRS17之投資型商品的收入及費用等



接軌IFRS 17及新一代清償能力制度之因應與準備

- 積極調整商品組合，提升分期繳佔比
- 自2023年起領先同業推出分紅保單，降低新一代清償能力制度資本需求，持續累積CSM
- 投資績效及獲利長期領先、妥善之資本管理，帶動資本水準強健

商品策略調整

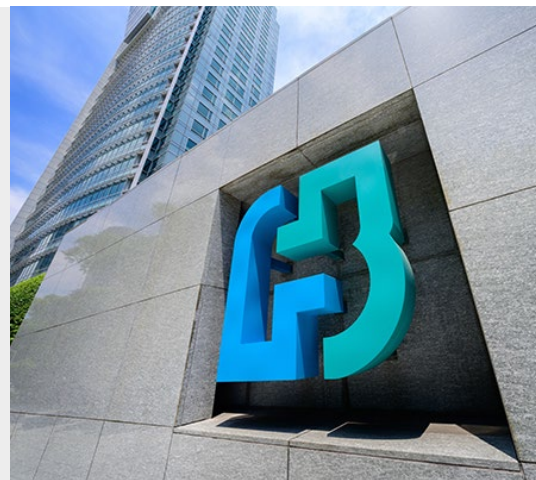
- 銷售策略轉向高價值保險商品，包括分期繳以及保障型商品
- 領先台灣同業推出分紅保單，滿足不同客戶需求，穩定貢獻公司保費收入及未來獲利來源
- 將CSM納入管理指標

資本水準充足

- 投資績效及獲利長期領先，有利資本累積
- 發行次順位債，進一步提升資本水準，2023-2025年分別發行新台幣250億元、560億元、190億元(待發行)
- 清償能力水準以維持高於150%為管理目標



台北富邦銀行





台北富邦銀行營運展望

■ 利差提升方向

- 資產負債結構改善
- 外幣存放比及資金運用效率提升

■ 財富管理業務發展機會

- 台灣資金市場充沛，財富管理業務具成長空間
- 富邦集團資源及多元通路，助益跨售商機

■ 信用卡業務

- 信用卡業務帶動客戶基盤擴大，助益個人貸款及財管業務提升

■ 資本水準與資產品質

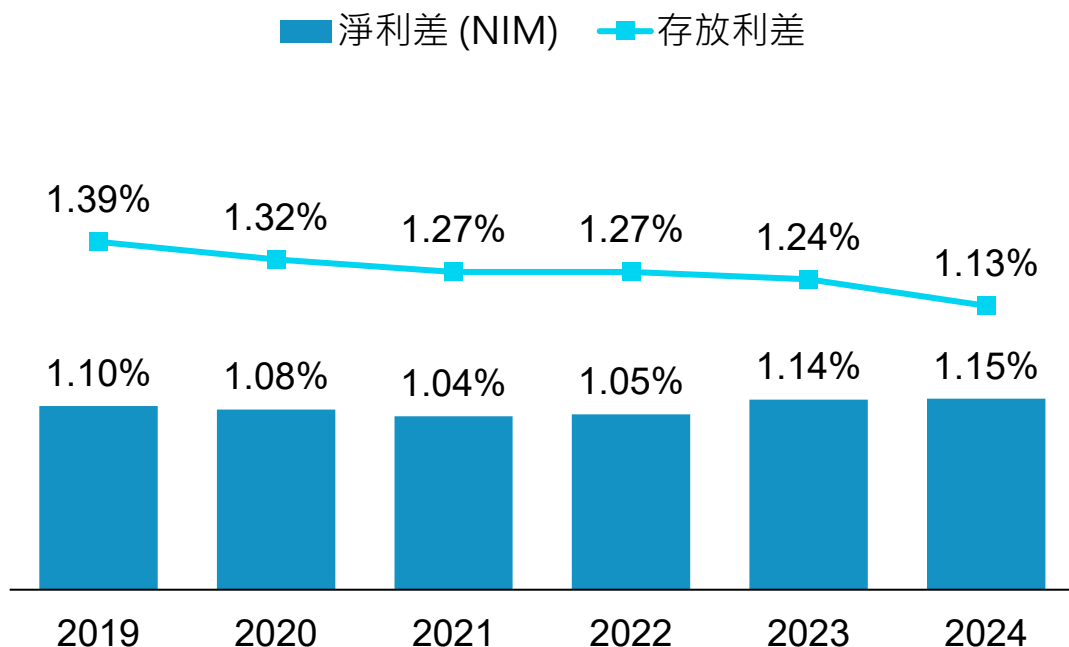
- 已符合D-SIBs 2025年底的資本適足率要求
- 資產品質維持穩健



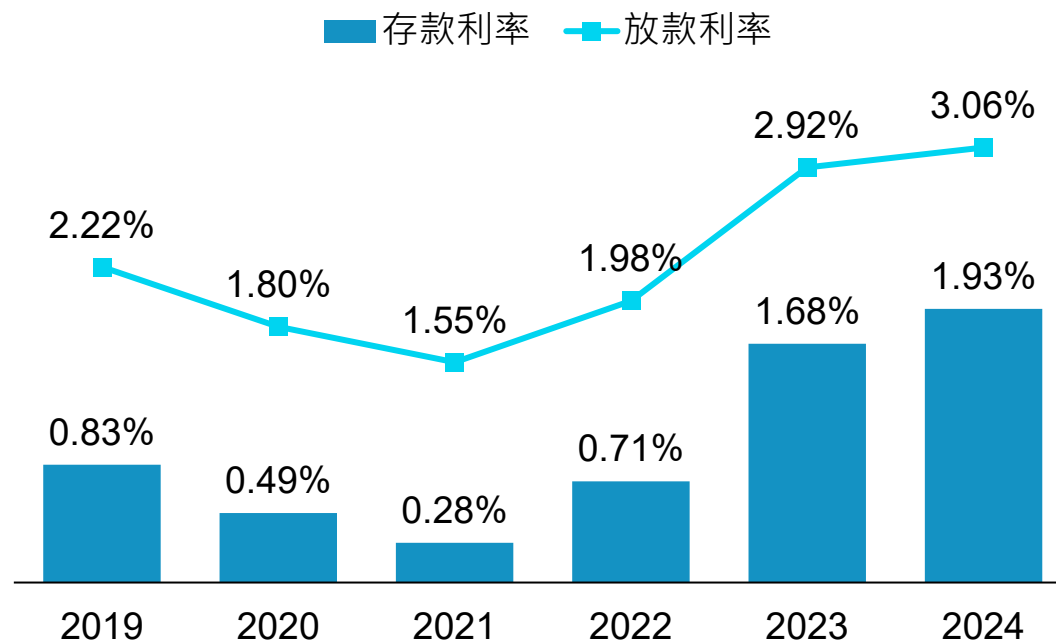
利差提升與管理

- NIM自2021年起逐步改善，來自資產負債結構調整
- 升息環境下，存款利率及定存上升，使存放利差成長承壓

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

註: (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

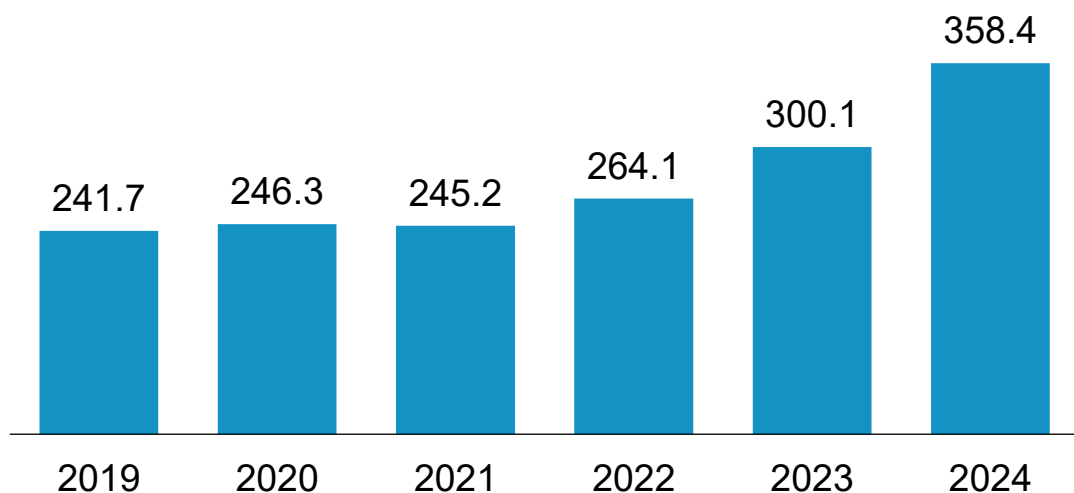


資產結構調整

- 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

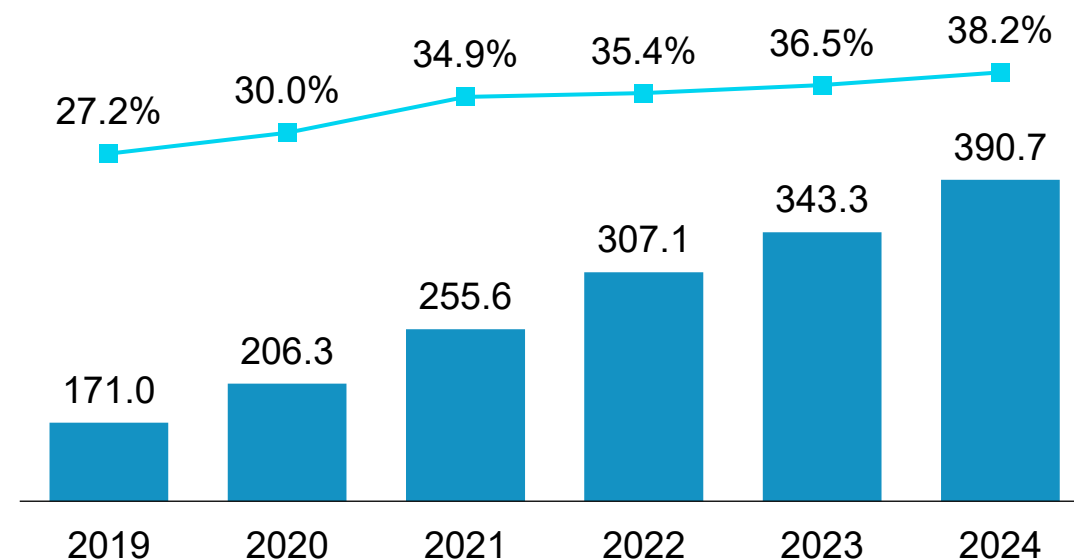
外幣放款

NT\$十億元



中小企業放款及佔比

NT\$十億元 ■ 中小企業放款 — SME佔企業授信比重



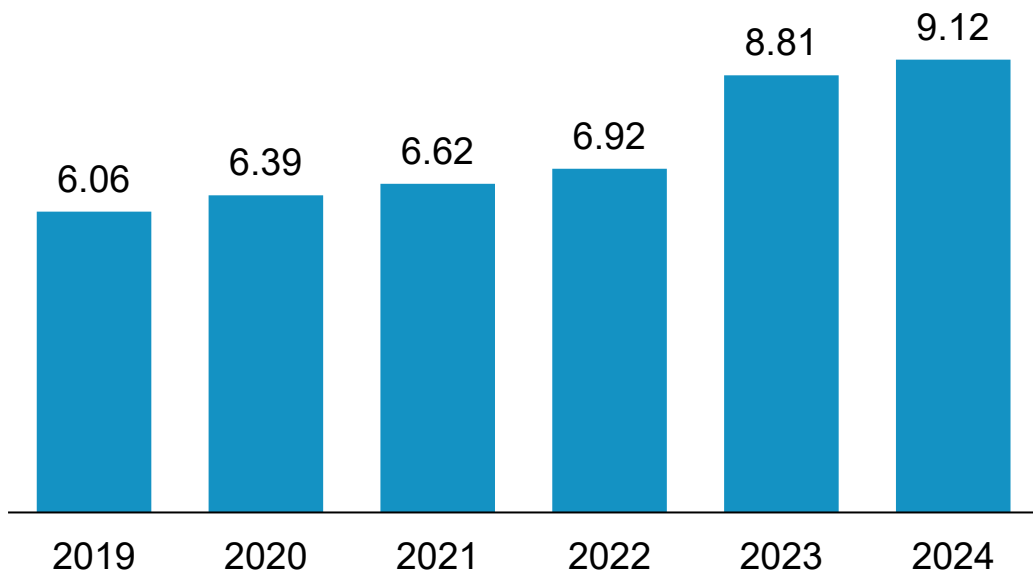


合併日盛銀及發行好市多信用卡，帶動業務成長機會

■ 獲客成效展現，個金客戶資產AUM逐年成長

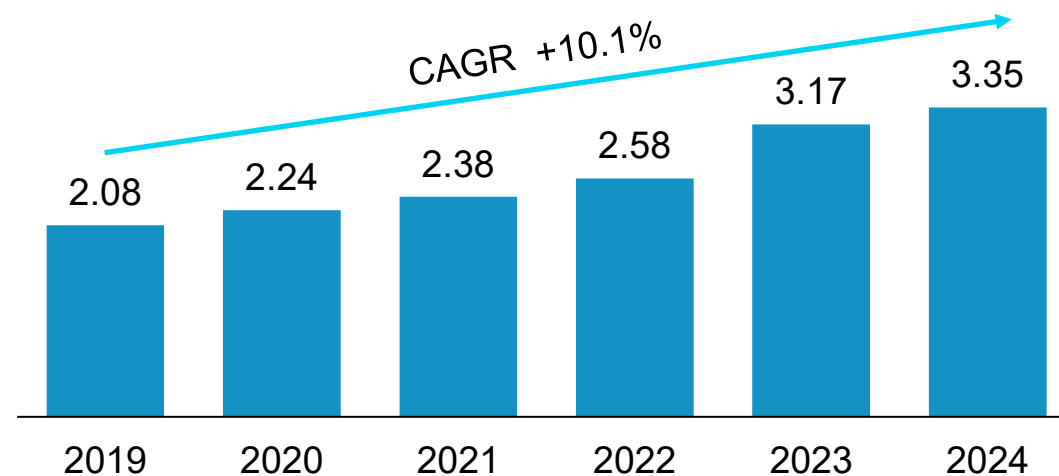
銀行客戶數⁽¹⁾

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

註: (2) 包含存款、投資及保險

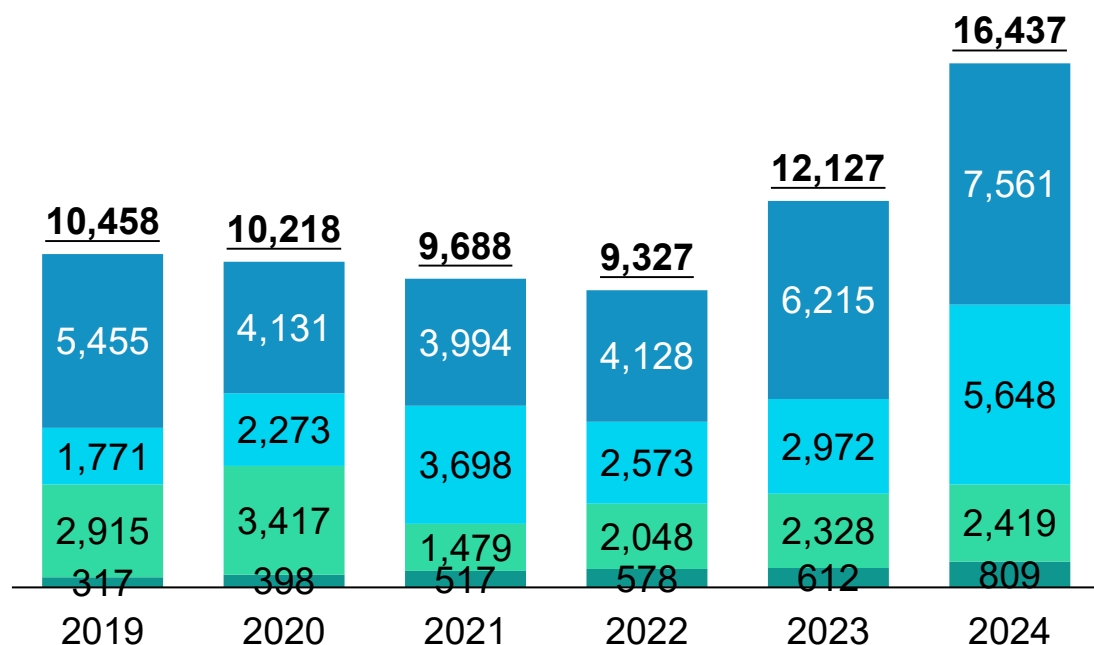


財富管理業務機會

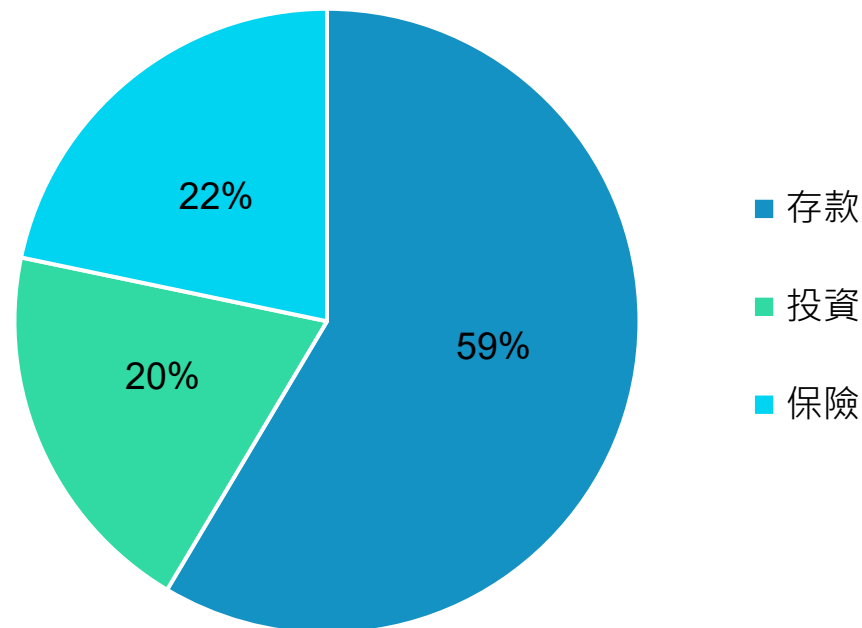
- 客戶資產AUM持續成長，財富管理業務具發展空間

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



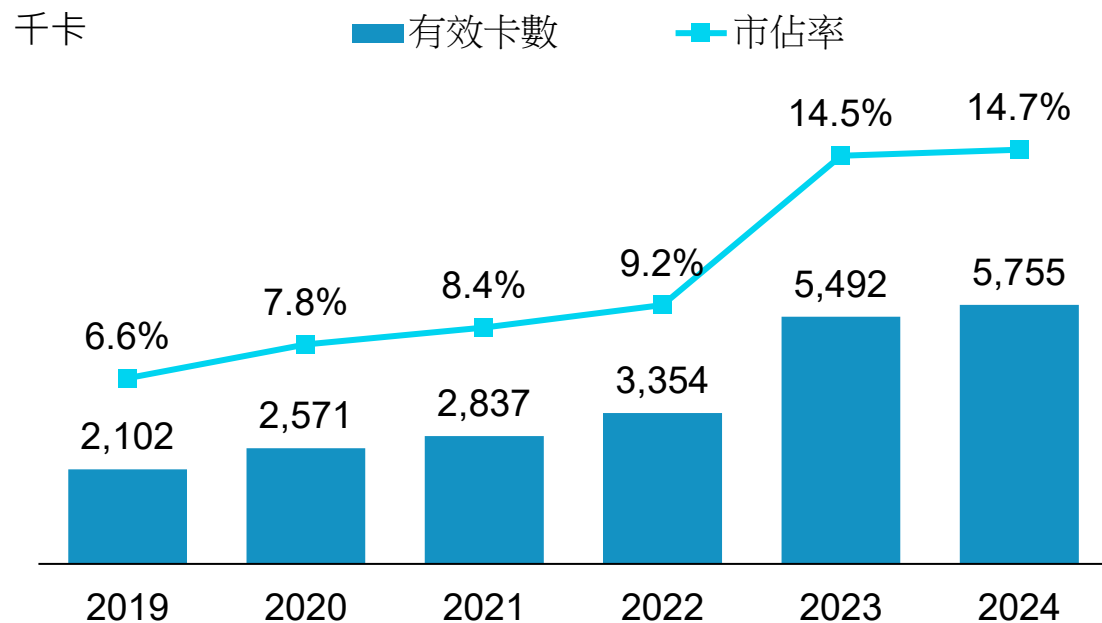
註: 資料期間截至2024年12月



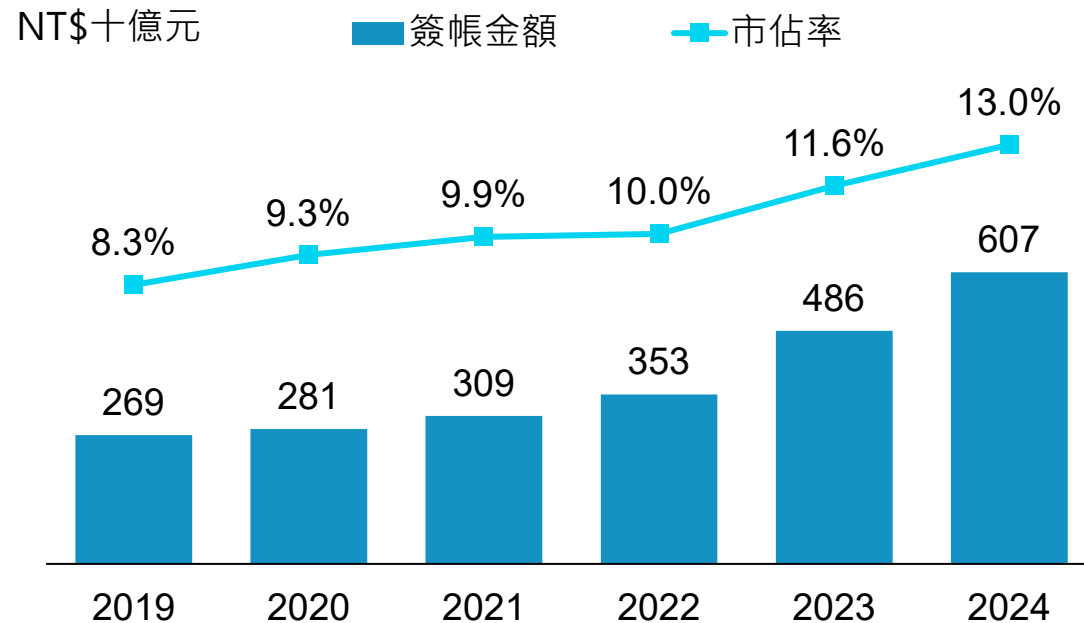
信用卡業務機會

■ 有效卡數及簽帳金額成長，帶動市佔率提升

有效卡數



簽帳金額



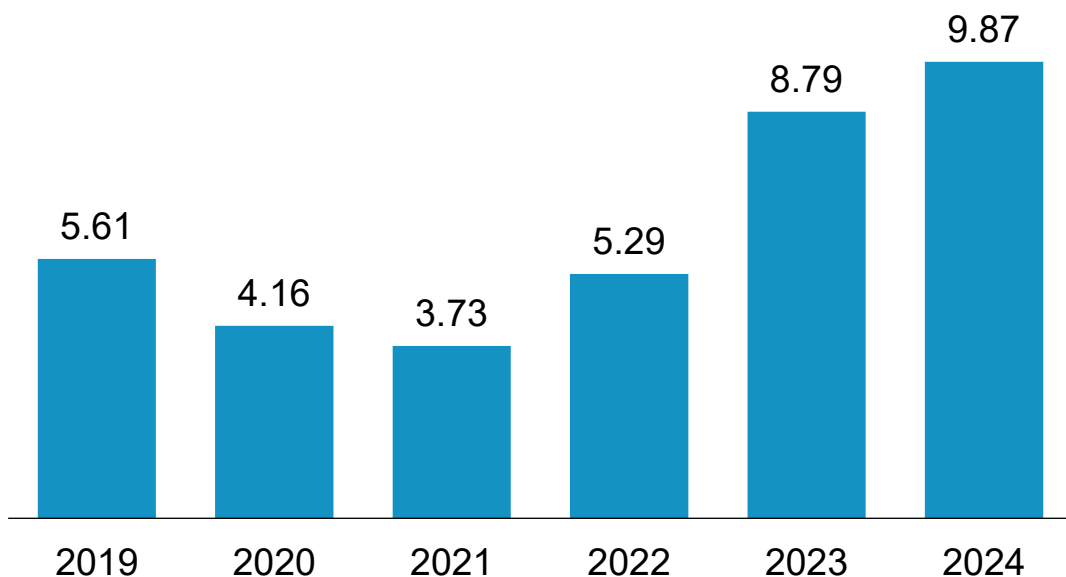


海外分行獲利

- 供應鏈移轉商機、聯貸及財富管理業務，帶動海外分行獲利成長

海外分行淨收益

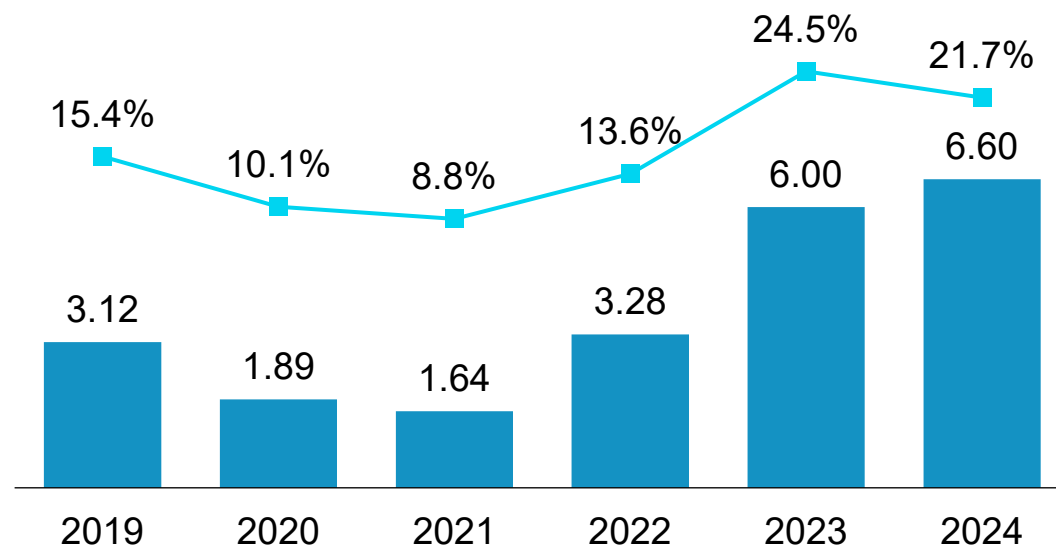
NT\$十億元



海外分行稅後淨利

NT\$十億元

■ 稅後淨利 ■ 佔全行稅後淨利比





銀行資本水準

- 已符合D-SIBs 2025年底的資本適足率要求，足以支應銀行資產成長

資本適足率與D-SIBs要求

Capital adequacy ratios	2024 (standalone)	2023 (standalone)	D-SIBs capital requirements (standalone)					
			2020	2021	2022	2023	2024	2025
CET1	12.0%	12.7%	7.5%	8.0%	9.0%	10.0%	10.5%	11.0%
Market average	--	12.0%	--	--	--	--	--	--
Tier 1	13.4%	14.2%	9.0%	9.5%	10.5%	11.5%	12.0%	12.5%
Market average	--	13.3%	--	--	--	--	--	--
CAR	15.4%	16.4%	11.0%	11.5%	12.5%	13.5%	14.0%	14.5%
Market average	--	15.4%	--	--	--	--	--	--



富邦證券及富邦產險





富邦證券及富邦產險營運展望

■ 富邦證券：雙證合併帶動規模以及ROE成長

- 重要業務市場排名及獲利維持前三大
- 持續深化客群經營，鞏固經紀業務
- 提升財管商品滲透率，發揮規模效益

■ 富邦產險：優化業務結構，穩定獲利

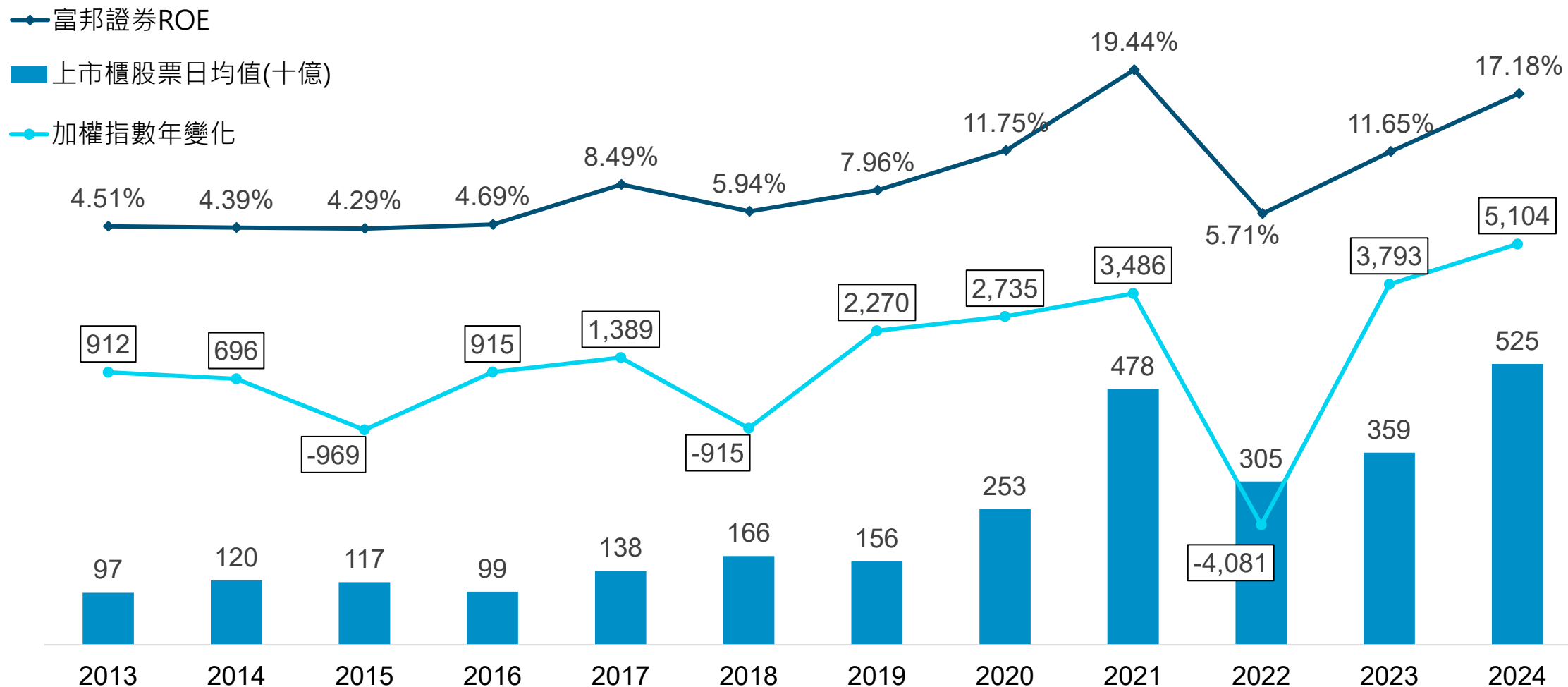
- 兼顧風險控管與簽單保費收入成長
- 自留綜合率維持穩健水準
- 國內首家承諾淨零承保的產險公司，協助企業客戶低碳轉型



富邦證券ROE及台灣股市波動

- 受惠台股日均值成長、台股指數推升、與日盛合併等，富證ROE呈現上升趨勢

富邦證券ROE及台股資訊



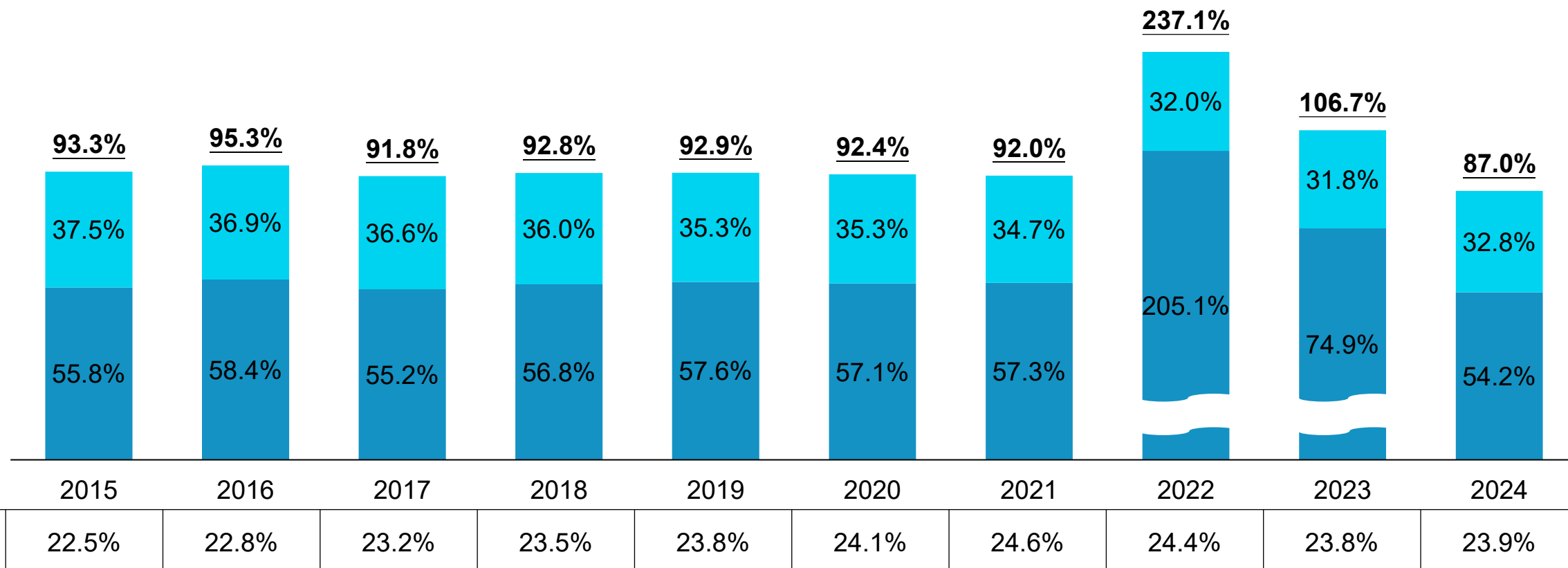


富邦產險承保績效

- 連續43年簽單保費排名第一
- 自留綜合率長期維持穩健水準

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

