

富同投資 2024 年第一季季報

富同投資與台股大盤指數之比較

年度	年度報酬率(%)				
	富同每股帳面價值	台股大盤報酬指數	富同相比報酬指數	台股大盤股價指數	富同相比股價指數
2010	22.6%	13.6%	9.0%	9.6%	13.0%
2011	3.3%	-18.0%	21.3%	-21.2%	24.5%
2012	17.3%	12.9%	4.4%	8.9%	8.4%
2013	21.7%	15.1%	6.6%	11.8%	9.9%
2014	7.1%	11.4%	-4.3%	8.1%	-1.0%
2015	-0.9%	-6.9%	6.0%	-10.4%	9.5%
2016	10.1%	15.6%	-5.5%	11.0%	-0.9%
2017	9.7%	19.5%	-9.8%	15.0%	-5.3%
2018	1.3%	-4.8%	6.1%	-8.6%	9.9%
2019	15.2%	28.9%	-13.7%	23.3%	-8.1%
2020	5.6%	27.1%	-21.5%	22.8%	-17.2%
2021	20.0%	27.1%	-7.1%	23.7%	-3.7%
2022	5.5%	-18.7%	24.2%	-22.4%	27.9%
2023	16.8%	31.5%	-14.7%	26.8%	-10.0%
截至2024/3/31	1.3%	13.5%	-12.2%	13.2%	-11.9%

註: 富同每股帳面價值年度報酬率已扣除股票證交稅、股票交易手續費及其他相關之稅負、規費及費用。台股大盤指數並無列入這些必要的交易成本。另外，董監事酬勞因與年度報酬相關，故將於年報中扣除該筆費用。

台股大盤加權股價指數2023年底收盤17930.81點，2024/3/31收盤20294.45點，截至2024/3/31之報酬率為13.2%。台股大盤加權股價指數之報酬指數2023年底收盤38641.2點，2024/3/31收盤43858.44點，截至2024/3/31之報酬率為13.5%。

富同投資2024年期初股東權益基準點 = 2023年期末股東權益（現金股利分配後）+ 2024年現金增資額 = NT310,729,229元 + NT11,426,600元 = NT322,155,829元。目前富同投資資產新台幣326,611,434元，債務為新台幣370,367元，公司淨值則為新台幣326,241,067元。相較於期初股東權益基準點之報酬率為1.3%，每股淨值為新台幣18,664元。

募資情形

感謝各位合夥人對富同投資的認同與支持，我們本年度的增資認股已圓滿完成。總計新增資股數620股，每股面額新台幣10,000元，每股增資發行價為新台幣18,430元，現金增資共新台幣11,426,600元整。此次增資股票業已委託京城銀行印製及簽證，預計本月底完成，屆時再請此次參與增資的股東撥空來公司領取。由於我們的股票均採記名式，非股東本人無法變賣，所以各位合夥人尚未領取前，暫時委由公司保管也是很安全的。

(一)股本來源

單位：新台幣元

年月	面額	實收股本		備註	
		股數	金額	股本來源	其他
99.04	10,000	1,400	14,000,000	現金設立股本	—
100.03	10,000	2,170	21,700,000	現金增資	註一
101.03	10,000	2,960	29,600,000	現金增資	註二
102.03	10,000	4,340	43,400,000	現金增資	註三
103.03	10,000	6,670	66,700,000	現金增資	註四
104.03	10,000	8,300	83,000,000	現金增資	註五
105.03	10,000	9,720	97,200,000	現金增資	註六
106.03	10,000	10,460	104,600,000	現金增資	註七
107.03	10,000	11,330	113,300,000	現金增資	註八
108.03	10,000	12,610	126,100,000	現金增資	註九
109.03	10,000	13,720	137,200,000	現金增資	註十
110.03	10,000	14,420	144,200,000	現金增資	註十一
111.03	10,000	15,490	154,900,000	現金增資	註十二
112.03	10,000	16,860	168,600,000	現金增資	註十三
113.03	10,000	17,480	174,800,000	現金增資	註十四

註一：100年3月24日經授中字第10031788700號函核准。
 註二：101年3月23日經授中字第10131806160號函核准。
 註三：102年3月22日府經工商字第10201321850號函核准。
 註四：103年3月13日府經工商字第10302082420號函核准。
 註五：104年3月24日府經工商字第10401719500號函核准。
 註六：105年3月16日府經工商字第10502166800號函核准。
 註七：106年3月10日府經工商字第10600042560號函核准。
 註八：107年3月20日府經工商字第10700048160號函核准。

註九：108年3月20日府經工商字第10800296540號函核准。
 註十：109年3月4日府經工商字第10900039750號函核准。
 註十一：110年3月15日府經工商字第11000040570號函核准。
 註十二：111年3月9日府經工商字第11100045560號函核准。
 註十三：112年3月6日府經工商字第11200075110號函核准。
 註十四：113年3月8日府經工商字第11300311110號函核准。

(二)股權分散情形

113年4月

持股	股東人數	持有股數	持股比例
1至49	35	630	4%
50至99	16	1,050	6%
100至299	18	2,610	15%
300至499	13	4,570	26%
500以上	6	8,620	49%
合計	88	17,480	100%

績效檢討與展望

上市櫃公司去年合併營收和稅後純益分別年減8.2%及27.12%，但台股卻一路走升，登上2萬點歷史新高，連帶高股息ETF引發搶購潮，有不少民眾解定存、抵押房子貸款也要搶買，單單一檔00940募集金額創下1752億元新高紀錄。歐盟旗下的歐洲系統性風險委員會曾示警，有鑒於全球ETF規模越來越大，原意是分散風險的ETF，可能反而成為壓垮股市的助燃劑。央行總裁楊金龍提醒投資人小心「羊群效應」，金管會也強調ETF並非「穩賺不賠」商品，但在股市狂歡派對的當下，有多少人會把這些話聽得進去？

巴菲特曾表示，當股市總市值/GDP國民生產毛額（俗稱巴菲特指標）逼近200%時，就意味著投資人正在「玩火」，目前美股已逼近190%。2022年該指標曾一度觸及211%，而標普500指數和那斯達克指數在接下來一年內分別重挫19%和33%。反觀台股，以證交所統計的集中市場上市股票總市值/GDP國民生產毛額，該指標目前已近260%（尚不包括上櫃公司）。人們會做出瘋狂的決策，因為我們的情感難以量化。違背理性思維是股市的常態，我們無法用邏輯去推論現在的高點是否還能更高，然而，如國泰金控總經理李長庚所言，「就連出家人都解定存去買00940，熱到這程度滿嚇人的」。

這波ETF申購熱潮所顯示的，究竟是企業前景無限光明，抑或是證券商高明行銷的成果？熱門股票的價位有多高，在於股民願意花多少錢購買，這反應出他們的感受與相信的故事，這時候本

益比派不上用場，因為大家談的是信仰，是本夢比，一切取決於投資人能有多瘋狂。

美股在過去半個世紀遇到過4次股票大跌的情況，有2次超過50%，2次接近50%。台股集中市場上市股票總市值/GDP國民生產毛額在2008年也曾看到80%的數值，還不到現在的1/3。這些歷史數據意味著，如果在過高的價位買入再好的企業，也難保日後不會造成損失。美股思科的市值曾經超越當前的龍頭微軟，在2000年時成為全球市值最高的公司，它的淨利也從2000年的44億美元上升至2023年的128億美元，但那些在2000年3月買入思科股票並持有至今的股東，依舊蒙受了近66%的實質損失。

富同投資第一季的報酬率為1.3%，遠不及大盤亮麗，但我相信每年合理的報酬率複利成長，20年後也會成果驚人。我們的投資組合從不追逐一飛沖天的話題股，也無意持有做夢行情的泡沫股，不過因為扎實的經營獲利與持久的競爭優勢，這些個股年復一年地為我們帶來合理且穩健的投資收益。剛完成的年度現金增資案，也讓我們在未來可能的股市回檔時有進場的餘裕。最重要的是，我們無論何時都可以保持放心與安心，無須隨著行情大起大落而影響正常的生活步調。

請各位合夥人參閱由我們委託蕭兆欽會計師出具的財報資料，如有任何對財報內容或公司經營的疑問，也歡迎大家隨時與我聯絡並不吝指教。

祝大家 身體健康! 生活愉快!

2024/4/9

吳卓逸

富同投資股份有限公司

資產負債表(含明細科目)

113/03/31

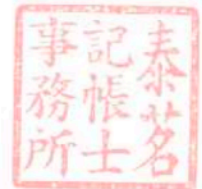
頁碼 1

科目名稱	小計	合計	科目名稱	小計	合計
流動資產		326,611,434	流動負債		370,367
現金	40,553		其他應付款	370,367	
銀行存款	65,279,911		應付稅捐	370,367	
透過其他綜合損益按公	261,290,841		負債總額		370,367
預付款項	129				
預付費用	129		資本(實收)		174,800,000
			股本(登記)	174,800,000	
			資本公積	58,442,480	58,442,480
			保留盈餘		19,065,877
			法定盈餘公積	11,339,326	
			法定盈餘公積(87年	11,339,326	
			累積盈虧	12,132	
			累積盈虧(87年度以	12,132	
			本期損益(稅後)	7,714,419	
			其他權益		73,932,710
			透過其他綜合損益按	73,932,710	
			權益總額		326,241,067
資產總額		326,611,434	負債及淨值總額		326,611,434

負責人

經理人

主辦會計



損益表(含明細科目)

113/01/01 ~ 113/03/31

單位：新台幣元

會計科目	會計科目名稱	科目小計	合計	百分比
4000	營業收入淨額		0	0.00
4100	營業收入總額	0		0.00
	營業收入淨額		0	0.00
5900	營業成本		0	0.00
5000	進銷成本	0		0.00
	營業毛利		0	0.00
6000	營業費用及損失總額		199,051	0.00
6015	郵電費	176		0.00
6022	稅捐	50,553		0.00
603201	什費	41,055		0.00
603203	什項購置	24,600		0.00
603204	書報雜誌	2,667		0.00
603206	勞務費(增資+記帳費)	80,000		0.00
	營業淨利		-199,051	0.00
7000	非營業收入總額		8,187,598	0.00
7040	出售資產盈餘	8,187,598		0.00
8000	非營業損失及費用總額		274,128	0.00
8048	出售資產損失	274,128		0.00
	稅前淨利		7,714,419	0.00
9999	所得稅費用		0	0.00
	稅後淨利		7,714,419	0.00

負責人

經理人

主辦會計

