



富同投資 2025 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%
2024	1.3%	31.7%	-30.4%	28.5%	-27.2%
截至2025/3/31	1.1%	-9.9%	11.0%	-10.2%	11.3%

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2024年底收盤23035.10點，2025/3/31收盤20695.90點，截至 2025/3/31 之報酬率為 -10.2%。台股大盤加權股價指數之報酬指數2024年底收盤50903.23點，2025/3/31 收盤45866.82點，截至2025/3/31 之報酬率為 -9.9%。

富同投資2025年期初股東權益基準點 = 2024年期末股東權益（現金股利分配後）+ 2025年現金增資額 = NT304,287,891元 + NT20,541,440 元 = NT324,829,331元。目前富同投資資產新台幣329,556,881元，債務為新台幣1,082,278元，公司淨值則為新台幣328,474,603元。相較於期初股東權益基準點之報酬率為1.1%，每股淨值為新台幣17,603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1180股，每股面額新台幣10,000元，每股增資發行價為新台幣17,408元，現金增資共新台幣20,541,440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	
101.03	10,000	2,960	29,600,000	現金增資	
102.03	10,000	4,340	43,400,000	現金增資	
103.03	10,000	6,670	66,700,000	現金增資	
104.03	10,000	8,300	83,000,000	現金增資	
105.03	10,000	9,720	97,200,000	現金增資	
106.03	10,000	10,460	104,600,000	現金增資	
107.03	10,000	11,330	113,300,000	現金增資	
108.03	10,000	12,610	126,100,000	現金增資	
109.03	10,000	13,720	137,200,000	現金增資	
110.03	10,000	14,420	144,200,000	現金增資	
111.03	10,000	15,490	154,900,000	現金增資	
112.03	10,000	16,860	168,600,000	現金增資	
113.03	10,000	17,480	174,800,000	現金增資	
114.03	10,000	18,660	186,600,000	現金增資	註

註：114年3月11日府經工商字第11400330250號函核准。

(二)股權分散情形

114 年 4 月

持股	股東人數	持有股數	持股比例
1至49	35	700	4%
50至99	15	960	5%
100至299	18	2,730	15%
300至499	14	4,970	27%
500以上	6	9,300	50%
合 計	88	18,660	100%

績效檢討與展望

回顧台股第一季，由於美國關稅政策的不確定性，推升通膨與經濟衰退疑慮，加上外資創歷史單季紀錄6,822億元大賣超（逼近去年整年賣超6,951億元）的壓力下，投資人信心明顯動搖。台股指數下跌 2,339.2 點，跌幅10.2%，上市公司總市值減少7.33兆元。

而更令國人始料未及的是，美國總統川普本月2日宣布對全球大多數的國家徵收10%進口的「基準關稅」；同時對主要的貿易逆差國徵收高額「對等關稅」，其中台灣就被課徵32%稅率，高於我們主要的競爭對手南韓25% 與日本24%。隨後中國也宣布對美商品課徵報復關稅，全球關稅戰升級，也令市場恐慌升高，引發全球股災。

新加坡總理黃循財說：『以規則為基礎的全球化和自由貿易的時代已經結束，我們正進入一個更加任意、保護主義盛行且更具危險性的時代。』『沒有人能預測未來幾個月或幾年局勢將如何發展，但我們必須清醒地認識到，世界上正在醞釀的危機。全球機構正在削弱，國際規範正在瓦解，越來越多的國家基於狹隘的自身利益行事，甚至動用武力或壓力來達成目的。這就是當今世界嚴峻的現實。』

台灣身為晶片製造強國，一直都是川普的眼中釘，多次提到我們是偷走美國晶片製造業的元凶。我國去年對美國出口金額為 1,114 億美元，占全體出口總額的 23.4%，其中資通訊產品和電子零組件又占了高達65.4%。而我們第1大出口市場中國大陸及香港，占整體出口比重31.7%，積體電路及記憶體就占了48.4%，當中也有相當的比例是代工大廠組裝後出口至美國的商品。由於預期衝擊力道太大，金管會在清明連假就先祭出史上最嚴限空令，限制債券賣出打一折，幾乎等同禁止債券放空。即便如此，台股7日開市還是重挫2065.87點、跌幅9.7%，創下歷史單日最大跌點及跌幅紀錄。連兩個交易日崩跌近3,000點後，國安基金8日晚間也宣布啟動護盤，這是自2000年成立以來，第9度進場護盤台股。

然而，無論各國目前採取何種措施，這道美國的關稅高牆，已打亂二次世界大戰後建立的全球貿易秩序，對全球供應鏈的衝擊難以估算。我們可能沒有太多籌碼能與美國談判，因為白宮在意的是我國對美貿易順差太大的問題。目前唯一能確定的是，我們將得忍受一段非常混亂的轉變期。

富同投資第一季的報酬率為1.1%，實現的資本利得超過3,100萬元。如同今年股東會時向合夥人報告所說的，因為年初巴菲特指標過熱，我們選擇落袋為安。公司目前超過2成的現金，也讓我們在股市回檔時有進場的餘裕。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。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!

2025/4/9

吳卓逸

富同投資股份有限公司

資產負債表(含明細科目)

114/03/31

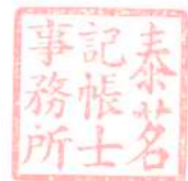
頁碼 1

科目名稱	小計	合計	科目名稱	小計	合計
流動資產		329,556,881	流動負債		1,082,278
現金	1,973		其他應付款	1,074,278	
銀行存款	70,966,503		應付稅捐	1,074,278	
透過其他綜合損益按公	258,588,405		其他流動負債	8,000	
			代收稅款-執行業務	8,000	
			負債總額		1,082,278
			資本(實收)		186,600,000
			股本(登記)	186,600,000	
			資本公積	67,183,920	67,183,920
			保留盈餘		44,537,255
			法定盈餘公積	13,789,955	
			法定盈餘公積(87年	13,789,955	
			累積盈虧	8,029	
			累積盈虧(87年度以	8,029	
			本期損益(稅後)	30,739,271	
			其他權益		30,153,428
			透過其他綜合損益按	30,153,428	
			權益總額		328,474,603
資產總額		329,556,881	負債及淨值總額		329,556,881

負責人

經理人

主辦會計



損益表(含明細科目)

114/01/01 ~ 114/03/31

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		343,986	0.00
6015	郵電費	128		0.00
6020	交際費	2,000		0.00
6022	稅捐	163,212		0.00
603201	什費	98,517		0.00
603204	書報雜誌	129		0.00
603206	勞務費(增資+記帳費)	80,000		0.00
	營業淨利		-343,986	0.00
7000	非營業收入總額		31,083,257	0.00
7040	出售資產盈餘	31,083,257		0.00
8000	非營業損失及費用總額		0	0.00
	稅前淨利		30,739,271	0.00
9999	所得稅費用		0	0.00
	稅後淨利		30,739,271	0.00

負責人

經理人

主辦會計

