



富同投資 2025 年第二季季報

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2025/6/30	4.6%	-2.2%	6.8%	-3.4%	8.0%

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，2025/6/30收盤22256.02點，截至 2025/6/30 之報酬率為 -3.4%。台股大盤加權股價指數之報酬指數2024年底收盤50903.23點，2025/6/30收盤49791.93點，截至2025/6/30 之報酬率為 -2.2%。

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339,638,147元，債務為新台幣0元，公司淨值則為新台幣339,638,147元。相較於期初股東權益基準點之報酬率為4.6%，每股淨值為新台幣18,201元。

績效檢討與展望

回顧台股市場2025年第二季表現，四月初川普公布對各國課徵對等關稅措施，台灣適用稅率32%，立刻造成投資人極度恐慌，龐大的賣壓造成股價急跌，融資戶紛紛被迫拋售斷頭，在短短三個交易日內重挫3,906點，跌幅高達18.3%，創下台股史上最大的連續三日跌幅紀錄。另外，第二季高低點落差就超過 5,160點，上半年指數高低點落差更高達 6,600 點。總結來看，第二季底的股價指數較第一季底回升1,560點，累計上半年台股共下跌779點，跌幅約3.4%。

目前看來，台股市場對於地緣政治衝突與貿易關稅談判的恐慌已經降低，而AI和高效能運算持續強勁的需求以及買方提前拉貨的營收成長，也讓投資人轉而抱持樂觀情緒，逐漸恢復持股信心。現在的股市跟四月初發生的股災景象相比，簡直恍如隔世。美國的標普500指數和那斯達克指數在第二季底收盤甚至還創下歷史新高，可見股票市場是多麼的善變與難以捉摸。

展望2025年下半年，由於國際政經局勢仍然多變，地緣戰爭衝突也持續不斷，因此供應鏈與能源價格的不穩定性還是難以消除。另外，美國對等關稅90天暫緩期將於9日屆滿，恐再度引爆美中互徵報復性關稅，進一步擾亂全球供應鏈。而內容涵蓋提高債務上限與財政支出的美國「大而美」法案成功闖關，遭到國際貨幣基金（IMF）警告將加劇美國國債危機，若台幣匯率因此持續飆升，對依賴出口為主的台灣產業也將造成營收縮水、匯損與毛利率下滑等衝擊。

富同投資追求的是穩健長遠的利益，堅持所選個股必需具備牢靠的基本面做支撐，雖然目前市場前景仍存在許多不確定性，許多短期風險也需要加以關注，但因為我們持股之公司扎實的經營獲利與持久的競爭優勢，讓我們對於投資組合的未來依舊充滿信心，也讓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。

最後，請各位合夥人參閱由蕭兆欽會計師出具的財報資料，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!

2025/7/7

吳卓逸

富同投資股份有限公司

資產負債表(含明細科目)

114/06/30

頁碼 1

科目名稱	小計	合計	科目名稱	小計	合計
流動資產		339,638,147	負債總額		
現金	29,133				
銀行存款	59,297,901		資本(實收)		186,600,000
透過其他綜合損益按公	276,006,298		股本(登記)	186,600,000	
其他應收款	4,304,815		資本公積	67,183,920	67,183,920
			保留盈餘		50,167,709
			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)	36,369,725	
			其他權益		35,686,518
			透過其他綜合損益按	35,686,518	
			權益總額		339,638,147
資產總額		339,638,147	負債及淨值總額		339,638,147

負責人

經理人

主辦會計



損益表(含明細科目)

114/01/01 ~ 114/06/30

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		358,896	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	113,427		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		-358,896	0.00
7000	非營業收入總額		36,728,622	0.00
7036	現金股利	5,645,365		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		36,369,726	0.00
9999	所得稅費用		1	0.00
	稅後淨利		36,369,725	0.00

負責人

經理人

主辦會計

