

## 富同投資 2026 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%
2025	-0.5%	29.5%	-30.0%	25.7%	-26.2%
截至2026/3/31	-0.7%	9.8%	-10.5%	9.5%	-10.2%

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2025年底收盤28963.60點，2026/3/31收盤31722.99點，截至2026/3/31之報酬率為9.5%。台股大盤加權股價指數之報酬指數2025年底收盤65905.98點，2026/3/31收盤72360.16點，截至2026/3/31之報酬率為9.8%。

富同投資2026年期初股東權益基準點 = 2025年期末股東權益（現金股利分配後）+ 2026年現金增資額 = NT291,272,492元 + NT23,569,590元 = NT314,842,082元。目前富同投資資產新台幣315,798,499元，債務為新台幣3,053,201元，公司淨值則為新台幣312,745,298元。相較於期初股東權益基準點之報酬率為-0.7%，每股淨值為新台幣15,505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1510股，每股面額新台幣10,000元，每股增資發行價為新台幣15,609元，現金增資共新台幣23,569,590元整。此次增資股票業已委託京城銀行印製及簽證，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	
115.03	10,000	20,170	201,700,000	現金增資	註

註：115年3月17日府經工商字第11500286800號函核准。

## (二)股權分散情形

115年4月

持股	股東人數	持有股數	持股比例
1至49	36	750	4%
50至99	16	1,020	5%
100至299	17	2,600	13%
300至499	13	4,800	24%
500以上	9	11,000	55%
合計	91	20,170	100%

### 績效檢討與展望

回顧第一季，自美國對伊朗展開軍事行動以來，因荷姆茲海峽作為全球最關鍵的石油運輸咽喉，其原油運輸量約占全球總量五分之一，市場一度面臨每日約1,000萬桶供應中斷的衝擊，推升油氣等大宗商品價格急劇上揚。自2月底戰事爆發以來，相關價格已累計上漲約68%，市場避險情緒顯著升溫。另一方面，AI產業獲利前景的不確定性亦持續干擾投資信心，使全球股市呈現劇烈震盪，美國科技股已修正至年線附近，台股亦回測季線支撐。然而，資金依舊高度集中於少數權值股，導致逾千家中小型及傳產企業股價跌破年線，市場結構分化加劇。

在網路泡沫時期，巴菲特在科技股狂熱中展現出極高的紀律與定力。當時，「為何不投資微軟？」幾乎成為波克夏股東大會上的核心提問。巴菲特的回應簡單卻深刻：並非不看好，而是無法確定其未來的獲利模式。他認為，即使是最頂尖的專家，也很難預測哪些網路公司在未來6、7年後能真正賺到錢，當時市場上的獲利模式，多半建立在將籌碼「賣給下一個接手的人」。這段關於「能力圈」與「獲利本質」的洞見，在AI引發產業洗牌的今天，依舊發人深省。

如今，全球投機氛圍再起，「新經濟時代」的敘事甚囂塵上。在FOMO（錯失恐懼症）的驅使下，市場正試圖以未來十年的美夢來兌現今日的溢價。與此同時，巴菲特依然平靜地坐鎮奧馬哈，手中緊握創紀錄的現金儲備。這並非基於對市場轉折點的預測，而是源於其對投資本質的深刻理解：「價格不等於價值，波動亦不等於風險。」他選擇不參與這場近乎博弈的市場幻象，也提醒投資者：卓越的投資不在於做對了多少次，而在於確保自己永遠不會因一次錯誤而離場。

從逆向思維出發，當優質企業因市場情緒而出現「定價錯誤」、股價跌破年線時，往往正是長期資金布局的良機。傳產企業的核心價值在於其抵禦時代更迭的「韌性」——品牌信賴與通路壁壘即是其護城河。儘管本季度投資組合報酬暫為-0.7%，我們依然堅信，價格與價值的偏離終將回歸。組合中企業穩健的獲利能力與持續的競爭優勢，將隨時間轉化為穩定且合理的報酬。更重要

的是，這種以價值為核心的投資框架，使我們在各種市場環境下皆能保持從容，不為短期波動所擾，維持投資與生活節奏的長期一致性。

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!

2026/4/8

吳卓逸

## 富同投資股份有限公司

## 資產負債表(含明細科目)

115/03/31

頁碼 1

科目名稱	小計	合計	科目名稱	小計	合計
流動資產		315,798,499	流動負債		3,053,201
現金	18,944		其他應付款	3,053,201	
銀行存款	37,916,686		應付稅捐	1,732,823	
透過其他綜合損益按公	277,591,629		其他應付款	1,320,378	
其他應收款	271,240		負債總額		3,053,201
			資本(實收)		201,700,000
			股本(登記)	201,700,000	
			資本公積	75,653,510	75,653,510
			保留盈餘		17,507,997
			法定盈餘公積	17,332,283	
			法定盈餘公積(87年	17,332,283	
			累積盈虧	17,704	
			累積盈虧(87年度以	17,704	
			本期損益(稅後)	158,010	
			其他權益		17,883,791
			透過其他綜合損益按	17,883,791	
			權益總額		312,745,298
資產總額		315,798,499	負債及淨值總額		315,798,499

負責人

經理人

主辦會計



## 富同投資股份有限公司

## 損益表(含明細科目)

115/01/01 ~ 115/03/31

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		113,240	0.00
6012	文具用品	350		0.00
6015	郵電費	176		0.00
6016	修繕費	289		0.00
603201	什費	32,425		0.00
603206	勞務費(增資+記帳費)	80,000		0.00
	營業淨利		-113,240	0.00
7000	非營業收入總額		271,250	0.00
7036	現金股利	271,250		0.00
8000	非營業損失及費用總額		0	0.00
	稅前淨利		158,010	0.00
9999	所得稅費用		0	0.00
	稅後淨利		158,010	0.00

負責人

經理人

主辦會計

