



## 富同投資 2026 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<br>面價值 | 台股大盤報<br>酬指數 | 富同相比<br>報酬指數 | 台股大盤股<br>價指數 | 富同相比<br>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2026/6/30 | 4.1%         | 60.3%        | -56.2%       | 59.3%        | -55.2%       |

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，2026/6/30收盤46125.91點，截至 2026/6/30 之報酬率為 59.3%。台股大盤加權股價指數之報酬指數2025年底收盤65905.98點，2026/6/30 收盤105644.15點，截至2026/6/30 之報酬率為 60.3%。

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327,653,145元，債務為新台幣0元，公司淨值則為新台幣327,653,145元。相較於期初股東權益基準點之報酬率為 4.1%，每股淨值為新台幣16,245元。

## 績效檢討與展望

2026 年上半年剛落幕，台灣股市經歷了一場足以寫入市場史的多頭行情。在 AI 浪潮與權值股的集體衝鋒下，加權指數大漲 17,162 點，創下台股史上最強的上半年表現，總市值更一度躍居全球第五大股市。

在市場情緒持續升溫的過程中，投資人對錯失行情（FOMO）的焦慮，已逐漸超越對風險的警覺。當「錯過上漲」比「承擔損失」更令人害怕時，往往代表市場正處於非理性繁榮的階段。然而，在指數屢創新高的同時，一些底層數據也透露出值得長期投資人留意的訊號。

過去一年來，台灣投資人向券商借款買股的金額大幅成長，部分券商的放款業務甚至已接近內部風險控管上限；交易量快速攀升，一度造成券商系統壅塞。根據證交所統計，台股單日當沖戶數達 26 萬 1,735 戶，正式突破 2021 年貨櫃航運行情期間所創下的歷史紀錄，單日當沖買賣總金額亦首度突破新台幣 1 兆元。此外，根據求職平台調查，全台已有約 2.6% 的上班族辭去工作，成為全職投資人，推估人數約 31.2 萬人。

另一方面，台股年線乖離率已創下歷史新高，而被許多價值投資人作為長期估值參考的「巴菲特指標」，亦已攀升至約 500%，遠高於過往被市場視為高估區間的水準。這些現象未必意味著市場即將反轉，但足以提醒我們，當市場對未來的樂觀預期愈高，投資人愈需要保持理性，避免讓情緒凌駕於紀律之上。

面對富同投資今年上半年績效顯著落後大盤，身為合夥人的您，或許和我一樣，都難免感受到心理上的落差。然而，我們也必須清楚理解：短期相對績效的落後，並不必然代表長期投資框架的失效；真正危險的，往往是為了追趕市場，而放棄原本經過時間驗證的投資紀律。

每一輪市場循環，都會出現令人心動的熱門題材，也都會考驗長期投資人的耐心。當市場資金快速湧向少數熱門標的時，堅持價值投資並不容易。最大的壓力，往往不是帳面虧損，而是當身邊的人似乎都在快速獲利時，自己仍選擇保持冷靜與克制。

然而，我們始終相信，真正重要的，不是短期排名，而是長期是否能持續穩健地累積資本。

股市存在的目的，是協助資本有效配置至優秀企業，而不是讓投資人每天都在價格波動中反覆下注。因此，我們更重視的是企業的內在價值、合理估值及安全邊際。這套以價值為核心的投資原則，不僅是一種投資方法，更是一種面對市場波動的思考方式。它讓我們在不同市場環境下，依然能夠保持理性與從容，不因短期情緒而改變長期原則，也讓投資與生活維持一致的節奏。

展望 2026 年下半年，我們仍將堅持既有的投資紀律。從逆向思維來看，當市場資金過度集中於少數熱門標的時，反而可能使部分基本面穩健、競爭優勢明確的企業，因市場忽視而出現價格低於價值的機會。這類投資機會，通常不是在市場最樂觀時被發現，而是在情緒回歸理性後，才逐漸展現其真正價值。

那些在牛市中看似平淡、甚至顯得有些「無聊」的企業，往往正是能夠穿越景氣循環、持續創造現金流與股東價值的企業。市場情緒終將回歸平靜，而企業長期累積的競爭力，才是決定投資成果的根本。

最後，請各位合夥人參閱由蕭兆欽會計師出具之財務報表。如對財報內容有任何疑問，歡迎隨時與我聯絡，也誠摯感謝各位在喧囂的市場中，仍選擇與富同一起堅守理性。

相信市場終究會獎勵理性，而不是喧囂；時間也終究會證明，原則比激情更有價值。

祝大家 身體健康! 生活愉快!

2026/7/7

吳卓逸

X105

富同投資股份有限公司

資產負債表(含明細科目)

115/06/30

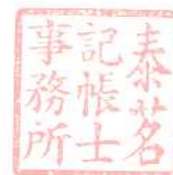
頁碼 1

| 科目名稱       | 小計          | 合計          | 科目名稱       | 小計          | 合計          |
|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| 流動資產       |             | 328,004,672 | 負債總額       |             |             |
| 現金         | 2,766       |             |            |             |             |
| 銀行存款       | 30,034,427  |             | 資本(實收)     |             | 201,700,000 |
| 透過其他綜合損益按公 | 292,498,055 |             | 股本(登記)     | 201,700,000 |             |
| 其他應收款      | 5,469,424   |             | 資本公積       | 75,653,510  | 75,653,510  |
|            |             |             | 保留盈餘       |             | 24,384,223  |
|            |             |             | 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)   | 7,034,236   |             |
|            |             |             | 其他權益       |             | 26,266,939  |
|            |             |             | 透過其他綜合損益按  | 26,266,939  |             |
|            |             |             | 權益總額       |             | 328,004,672 |
|            |             |             |            |             |             |
|            |             |             |            |             |             |
| 資產總額       |             | 328,004,672 | 負債及淨值總額    |             | 328,004,672 |

負責人

經理人

主辦會計



## 損益表(含明細科目)

115/01/01 ~ 115/06/30

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   |           | 129,508   | 0.00 |
| 6012   | 文具用品        | 350       |           | 0.00 |
| 6015   | 郵電費         | 524       |           | 0.00 |
| 6016   | 修繕費         | 289       |           | 0.00 |
| 603201 | 什費          | 48,345    |           | 0.00 |
| 603206 | 勞務費(增資+記帳費) | 80,000    |           | 0.00 |
|        | 營業淨利        |           | -129,508  | 0.00 |
| 7000   | 非營業收入總額     |           | 7,163,744 | 0.00 |
| 7036   | 現金股利        | 7,163,744 |           | 0.00 |
| 8000   | 非營業損失及費用總額  |           | 0         | 0.00 |
|        | 稅前淨利        |           | 7,034,236 | 0.00 |
| 9999   | 所得稅費用       |           | 0         | 0.00 |
|        | 稅後淨利        |           | 7,034,236 | 0.00 |

負責人

經理人

主辦會計

