

台灣加權指數四萬點*， 源自前所未有與難以想像的AI機遇

- AI為台灣相關企業獲利，帶來20%、40%、甚至60%以上的年成長率
- 台灣供應鏈的優勢，在於設計與應變的能力與速度，及客戶的緊密合作
- 台灣股市與台積電市值躍升至全球第七大股市與企業，資金來台股找AI

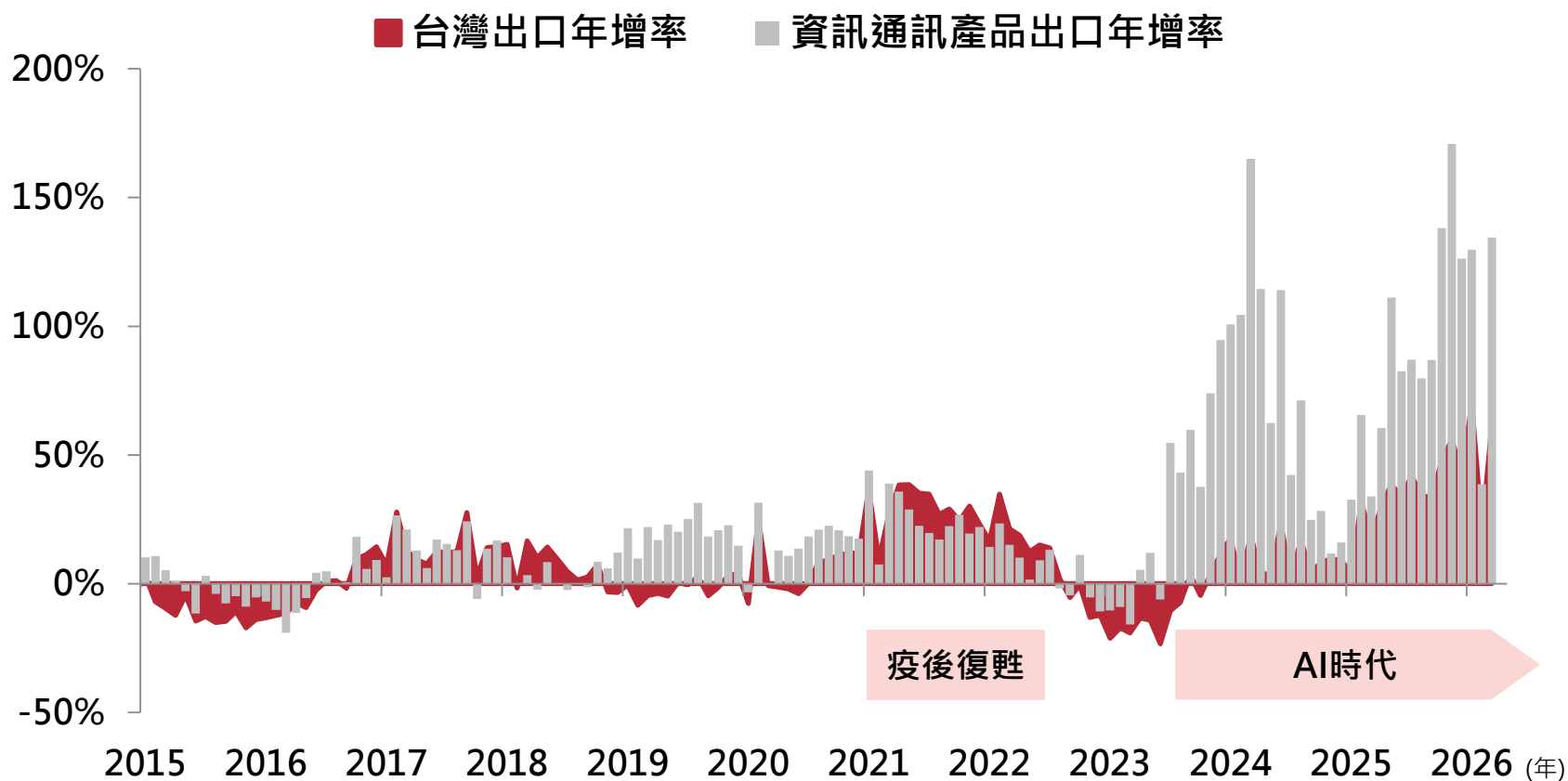
2026/4/28

* 2026/4/27台灣加權指數盤中高點為40,194點，為首次觸及四萬點。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

AI對台灣出口增長的貢獻，顯而易見

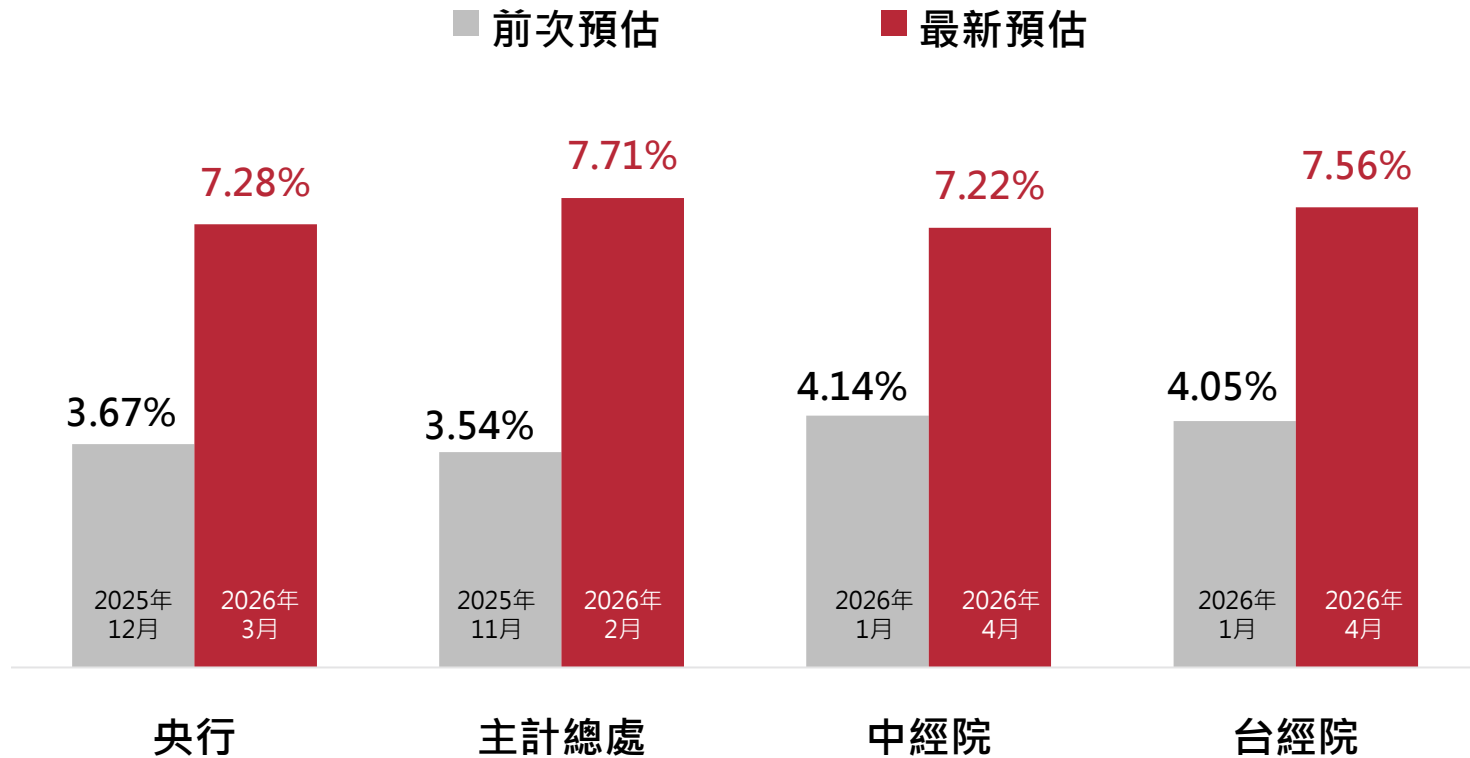
2023下半年起，資訊通訊產品出口年增率高達50%以上



台灣經濟成長率也頻頻上修

2026年台灣GDP成長率預期達7%以上，傲視全球

各機構對2026年台灣GDP成長率預估值



企業獲利的成長性與差異，反映在股價表現上

高獲利支撐較高的評價，也是市場資金熱點

台股前500大上市公司，過去一年股價漲跌幅分布
及企業獲利成長率與預估本益比

| 過去一年 股價漲跌幅區間 | 公司家數 | | 2026年企業獲利 成長率之中位數 | 2026年預估本益比 之中位數 |
|-----------------|------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <-50% | 1 | } 約兩成的 公司沒漲 | 4.7% | 10.8 |
| -20%~-50% | 25 | | 13.5% | 11.5 |
| -20%~0 | 68 | | 11.9% | 12.8 |
| 0~20% | 93 | | 8.6% | 14.6 |
| 20%~50% | 68 | | 20.0% | 14.2 |
| 50%~100% | 60 | | 24.4% | 19.4 |
| 100%~200% | 64 | } 約三成的 公司翻倍 以上 | 42.5% | 24.4 |
| 200%~500% | 64 | | 69.4% | 31.9 |
| 500%~1000% | 36 | | 112.3% | 55.3 |
| 超過1000%或資料不全 | 21 | | - | - |

大型科技龍頭獲利增長能見度仍佳，且經常優於預期

目前市場預期到明後年，台積電EPS年增率仍有機會達20%~25%

台積電每季獲利與市場預估之差異幅度

| 期間 | 差異幅度 | 期間 | 差異幅度 | 期間 | 差異幅度 |
|------|-------|------|-------|------|-------|
| 1Q18 | 0.1% | 1Q21 | 2.5% | 1Q24 | 7.9% |
| 2Q18 | 0.6% | 2Q21 | -1.0% | 2Q24 | 4.9% |
| 3Q18 | 0.4% | 3Q21 | 4.2% | 3Q24 | 8.5% |
| 4Q18 | 0.7% | 4Q21 | 3.1% | 4Q24 | 1.2% |
| 1Q19 | -3.3% | 1Q22 | 8.4% | 1Q25 | 2.7% |
| 2Q19 | 1.2% | 2Q22 | 7.6% | 2Q25 | 5.6% |
| 3Q19 | 4.9% | 3Q22 | 5.8% | 3Q25 | 10.4% |
| 4Q19 | 4.1% | 4Q22 | 3.1% | 4Q25 | 7.6% |
| 1Q20 | 7.6% | 1Q23 | 6.3% | 1Q26 | 5.7% |
| 2Q20 | 8.9% | 2Q23 | 4.7% | | |
| 3Q20 | 8.9% | 3Q23 | 10.0% | | |
| 4Q20 | 3.7% | 4Q23 | 6.3% | | |

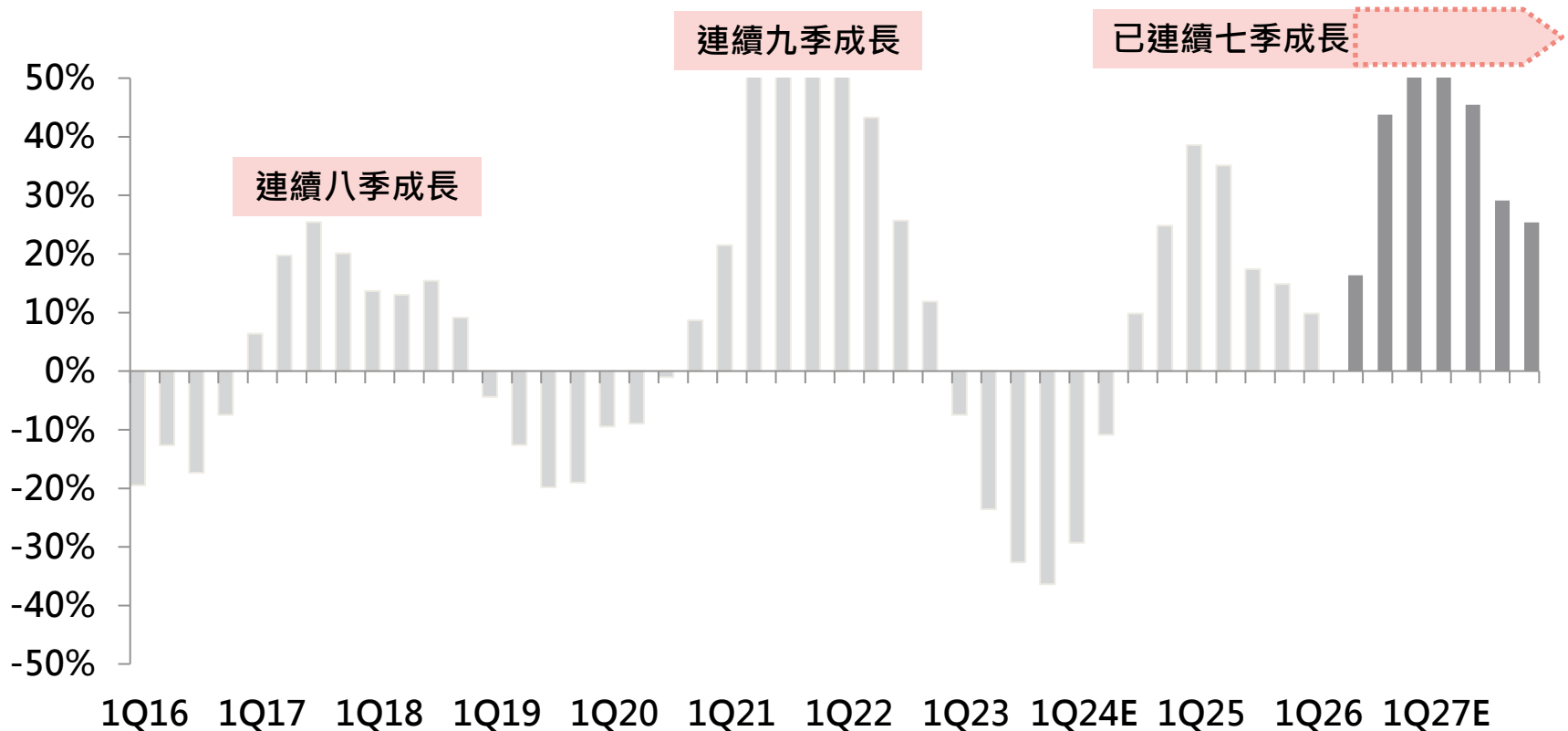
以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

資料來源：Bloomberg，截至2026/4/17

台股企業獲利連續正增長期間，有機會突破過去水準

若能拉長連續獲利的期間，越有機會使台股評價上修

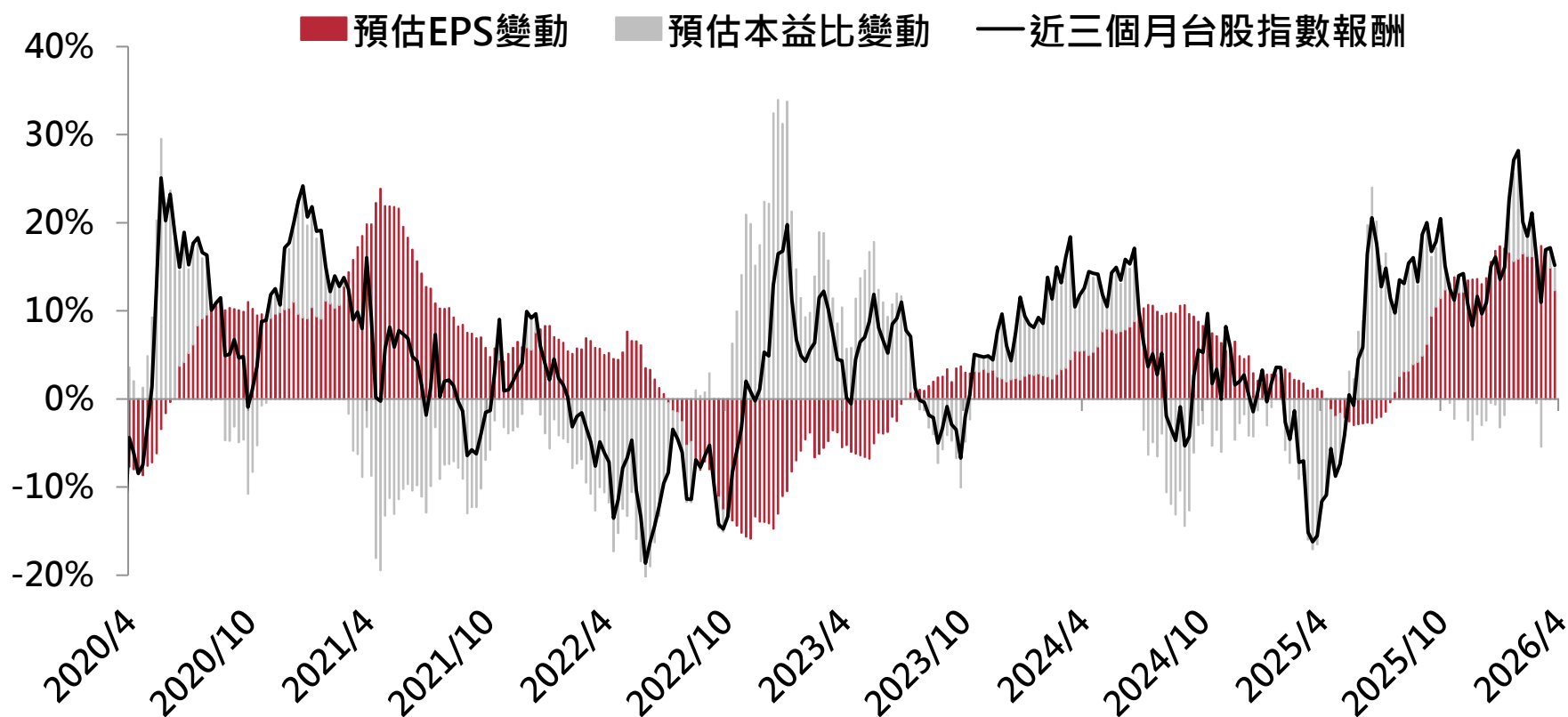
台股企業每季獲利之年增率



台灣加權指數從2萬5漲到4萬點，幾乎都由企業獲利推動

AI帶來前所未有的企業獲利成長循環

台灣加權指數近三個月報酬率(Rolling 3個月)及報酬拆解



台股評價預估仍在合理水準

2026年獲利高成長外，2027年電子業預估獲利20%~40%，支撐評價

| 大盤及主要產業指數 | 企業獲利成長率預估(%) | | 預估本益比(倍) | | 過去5年本益比區間(倍) | | |
|-----------|--------------|-------|----------|-------|--------------|-------|-------|
| | 2026年 | 2027年 | 2026年 | 2027年 | 低點 | 平均 | 高點 |
| 台灣加權股價指數 | 43.63 | 20.55 | 19.82 | 16.44 | 8.82 | 16.15 | 25.23 |
| 半導體業類 | 62.02 | 25.09 | 21.98 | 17.57 | 8.99 | 18.84 | 26.66 |
| 電子零組件業類 | 54.50 | 40.52 | 31.25 | 22.24 | 10.01 | 18.07 | 34.22 |
| 電腦及週邊設備業類 | 26.91 | 20.35 | 15.55 | 12.92 | 9.12 | 15.18 | 26.55 |
| 其他電子業類 | 22.62 | 20.22 | 16.75 | 13.93 | 9.91 | 13.56 | 19.99 |
| 通信網路業類 | 14.30 | 21.37 | 27.59 | 22.74 | 21.71 | 25.53 | 29.61 |
| 金融保險 | 20.92 | 3.75 | 10.99 | 10.59 | 8.91 | 11.37 | 16.08 |

台灣股市的國際地位提升

想要參與AI與半導體投資，全球資金就該來台股市場尋寶

全球市值前十大的股市與公司

| | 市值前十大 股市 | 市值 (兆美元) | 市值前十大 公司 | 市值 (兆美元) |
|----|-------------|-------------|------------------|-------------|
| 1 | 美國 | 74.98 | 輝達 | 5.06 |
| 2 | 中國 | 14.76 | Alphabet | 4.16 |
| 3 | 日本 | 8.17 | 蘋果 | 3.98 |
| 4 | 香港 | 7.45 | 微軟 | 3.15 |
| 5 | 印度 | 4.91 | 亞馬遜 | 2.84 |
| 6 | 加拿大 | 4.87 | 博通 | 2.00 |
| 7 | 台灣 | 4.41 | 台積電 | 1.80 |
| 8 | 英國 | 4.01 | 沙烏地阿拉伯 國家石油公司 | 1.76 |
| 9 | 南韓 | 3.93 | Meta | 1.71 |
| 10 | 法國 | 3.46 | 特斯拉 | 1.41 |

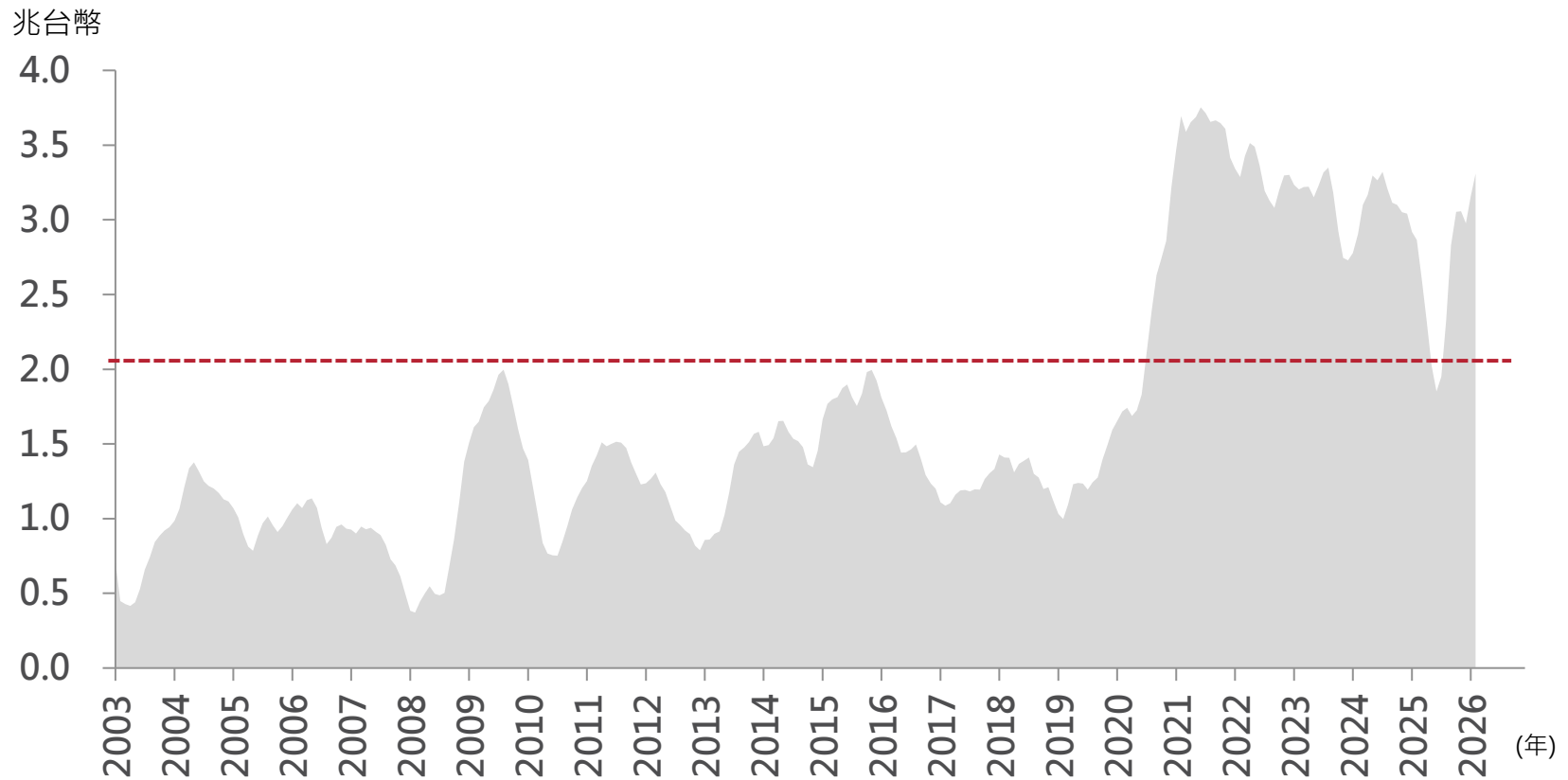
以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

資料來源：Bloomberg，截至2026/4/24

台灣資金活水充沛

台灣錢淹腳目帶來的股市榮景再現？

台灣銀行業存款：年變動金額

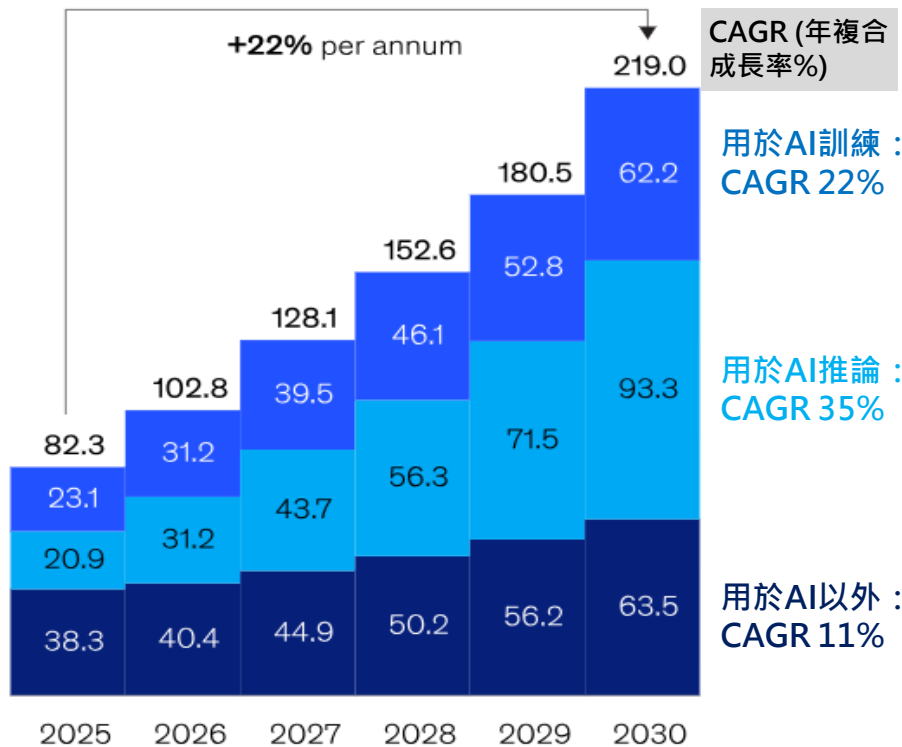


AI帶來的高成長，仍在進行中

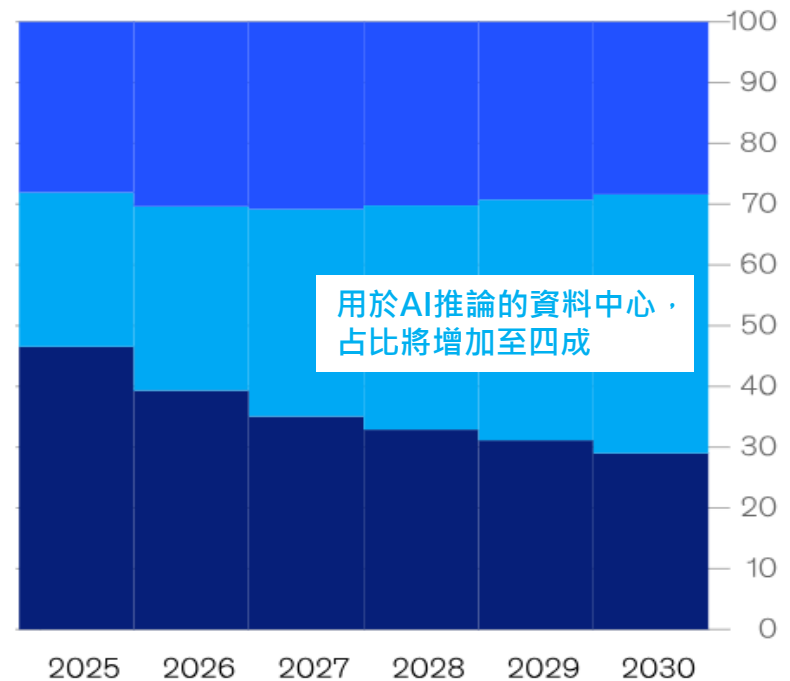
大量的基礎建設與算力需求，以及更先進的技術與產品規格

2025~2030年全球資料中心需求：
AI從訓練走向推論與應用，所需的資料中心成長更為快速

Global data center demand, gigawatts



Global data center demand, %



Note: Includes all provider types.
Source: McKinsey Data Center Demand Model

AI大趨勢，提供台灣超越亞洲國家的成長機會

台灣AI供應鏈的優勢，在於能快速與有效解決問題，滿足客戶需求

台灣的AI供應鏈多元，聚焦新產品與新技術，能解決問題的贏家

供應鏈舉例 企業獲利成長機會

電源 HVDC(高壓直流電)架構，可減少電源轉換步驟，提升能源利用率、降低營運成本

散熱 AI晶片迭代演進，更高的算力代表著更高的功率需求與散熱要求

傳輸 2028年下一代產品支援光纖與銅纜混合擴展，新交換機採共封裝光學技術

材料 因應產品規格大幅升級，高階材料幾乎全面供不應求，建立進入障礙

封測 先進封裝是提升效能與突破瓶頸的關鍵；新技術提升檢測難度，更依賴檢測結果

設備 因AI需求推升了掌握關鍵技術的供應商大幅擴產，相關供應鏈設備業迎來擴張期

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。基金資產配置將視當時投資環境調整。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家



台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068