

## 例會記要

1月3日 第2014次例會

- 社長黃健豪 P. Taylor 鳴鐘開會。
- 聯誼連德照 Louie :  
玉山金控財務長程國榮先生、英潤國際股份有限公司董事長江基清先生、副社長 Hero 夫人董秀琴女士、P. P. James 夫人郭鄭明良女士、P. P. ENT 夫人連文惠女士、P. P. Cathay 夫人吳佩璇女士、P. P. Sky 夫人蔡麗娟女士、P. P. Dental 夫人湯千瑩女士、P. P. Dental 公子吳昱頡先生、I. P. P. Jey 夫人陳佳珮女士、Junior 夫人江琇珍女士、Bright 夫人王麗雯女士蒞臨本社。  
祝福 P. P. Benson、P. E. Will、P. P. Sky 夫人，生日快樂！  
歡唱扶輪歌選「主講先生，你好嗎？」，自選曲「傷心酒店」、「愛情限時批」。
- 出席主委謝堂誠 P. P. Land 報告上次例會社友出席狀況。
- 秘書徐明偉 P. P. Benson 報告：
  - (1)、例會結束後將召開一月份理事會，敬請各位理事留步參與會議。
  - (2)、1-3 月份社費繳款單已放置各位社友桌上，請攜回並於下次例會時攜帶費用繳納，以利社務推票。
  - (3)、1 月 17 日第 2016 次例會，邀請到台灣氣象學家 鄭明典先生，蒞臨演講「明天過後裡的真真假假」，敬邀社友夫人報名登記一同蒞臨聆聽專題演講。
  - (4)、春季旅遊-苗栗享沐時光莊園渡假酒店二日遊，謹訂3月21日(星期六)~3月22日(星期日)舉行。  
\*敬請社友寶眷於 1 月 20 日前報名登記。
  - (5)、慶祝春節晚會暨爐邊會，謹訂於 3 月 1 日(星期日) 17:30 假格萊天漾大飯店 15 樓天嵐廳舉行。

\*爐主：徐明偉、劉孟賜、程文金、邱顯清、吳晉福、張鷹利、陳俊宏、郭昭揚、陳嘉偉、謝堂誠、賴建男、吳得利、林振哲。

(5)、感謝秘書 P. P. Benson 致贈全體社友誠品福禮瓦煎燒禮盒。

- 糾察程文金 P. P. Cathay 主持紅箱歡喜時間。
- 前社長羅致政 P. P. Master 介紹主講者簡介：  
姓名：程國榮先生  
學歷：臺灣大學財務金融所  
現任：玉山金控財務長

## 強化韌性，掌握全球資金防護網



玉山金控財務長 程國榮先生

### AI 會泡沫嗎？

2000年網路泡沫時期，指標股思科的本益比在後期持續攀升，最高甚至超過140倍，但實際獲利未能跟上，導致股價最終回落。這一波由輝達領軍的AI浪潮，雖然股價屢創新高，但獲利也同步成長。目前輝達的本益比約為40倍，仍低於2023年生成式AI問世以來的平均值，顯示市場對AI的投資並非盲目追高，而是有基本面支撐，但要注意此基本面是否改變。

### 從「黑天鵝」到「灰犀牛」，迎向變動的時代

#### ► 關稅政策疑雲猶存

■ 關稅推遲廠商投資及招聘決策，物價擔憂壓抑消費者信心。

■ 關稅政策後續面臨法院判決及反覆調整。

■ 新貿易秩序誕生，供應鏈面臨重組，中國+1轉向美國製造。

#### ► 主要央行步調分歧

■ 2025年美國預防性降息，2026/5 Fed 新主席將上任，預期2026美國降息2碼。

■ 日本貨幣政策邁向正常化，然高市政府傾向財政擴張，預期日本央行有機會升息，日幣匯率上漲。

■ 預期台灣央行維持利率不變，持續房市緊縮政策。

### 2026年景氣：美台經濟展現韌性

► 美國景氣維持穩健，經濟有望溫和成長。

■ 近期美國製造業有走弱跡象，但服務業仍算穩健；OECD預估2026年GDP成長1.7%。

■ 關稅對經濟影響尚未完全反映，短期內物價偏高壓抑消費動能，然Fed降息、財政刺激應有助穩定就業，經濟保持溫和成長。

► 台受惠新興科技需求暢旺，經濟展望保持穩健。

■ 台灣11月出口年增56%，AI需求遠勝預期，主計總處估計2025、26年GDP成長7.37%、3.54%；整體經濟表現強勁下，預期央行將維持利率不變。

■ 半導體對美關稅暫時豁免，高科技出口續揚；但傳產受關稅衝擊承壓，產業發展高度分化。

### 美元指數持續承壓，長線走勢仍偏空

去年4月因為川普的對等關稅，造成全球股市大跌，加上市場擔心川普會要求亞洲國幣升值，來換取關稅的談判，因此台幣在4月開始升值，一路來到29的價格，造成出口商匯損嚴重。

2025/9月起美國Fed重啟降息，使美元指數持續承壓，但台幣因外資匯出美元，減小台幣升幅。

通膨反映關稅效果尚屬溫和，美國就業數據出現下行且失業率不致大幅上揚，2026 Fed有再降息的機會。

2026年5月Fed將有新主席上任，若新主席立場親近川普，或將傾向於2026年中加速降息，並進一步擴大降息幅度。因此預期美國明年降息幅度為2碼，預測台幣有升值機會，出口商要做好準備。

**第一支柱：主動式風險管理，有效降低風險衝擊。**

靈活運用各種避險工具，打造財務韌性

**第二支柱：全球化布局思維，強化營運韌性**

串聯海內外金流平台，建立穩健的資金防護網。

**第三支柱：儲備未來成長動能，實現策略願景**

掌握科技與ESG雙軸轉型趨勢，善用各種籌資工具來強化競爭力。

『主動的風險管理』來守住當下，  
『全球布局思維』來強化韌性，以及『儲備未來成長動能』來贏得未來。

企業是台灣經濟的骨幹，而金融服務像是血液，兩者的結合才能讓產業更有韌性、更有競爭力。

- 社長黃健豪P. Taylor代表本社全體社友致贈小社旗予財務長程國榮先生感謝其精湛演說並回贈車馬費予本社。也提醒大家除了2022年外，台股幾乎是10年多頭行情，我們居高要思危。
- 糾察程文金 P. P. Cathay 報告本週紅箱收入。
- 社長黃健豪 P. Taylor 鳴鐘閉會。

## 一月份理事會會議記錄

一、時間：中華民國 115 年 1 月 3 日(星期六) 14:20

二、地點：社館

三、主席：黃健豪

記錄：徐明偉

四、出席：王斯靖、徐明偉、程文金、劉炳宏、郭昭揚、陳世君、翁仁禮、羅致政、黃健豪、許家榮

甲、討論提案

第一案：審查十二月份收支報告表、資產負債表。請討論。

決 議：通過。

第二案：【二月份行事曆】

02/07 第 2019 次例會，「日本刀の美」日本美術刀劍保存協會台灣支部支部長 劉朝淵(板橋西區扶輪社 P. P. Elevator)

02/14 第 2020 次例會，適逢春節假期，休會乙次。

02/21 第 2021 次例會，適逢春節假期，休會乙次。

02/28 第 2022 次例會，延至三月一日(星期日)「慶祝春節晚會暨爐邊會」假板格萊天漾大飯店 15 樓天嵐廳舉行。

【三月份行事曆】

03/07 第 2023 次例會，「精準發酵在人體保健之應用」國立臺灣大學食品科技研究所特聘教授 鄭光成博士。

03/14 第 2024 次例會，中華扶輪教育基金得獎學生專題報告。

03/21 第 2025 次例會，春季旅遊-苗栗享沐時光莊園度假酒店二日遊。

03/28 第 2026 次例會，社務討論會。

決 議：通過。

第三案：本社授證 39 週年紀念典禮暨女賓夕，謹訂於中華民國 115 年 5 月 31 日(星期日) 17:30 假格萊天漾大飯店 14 樓艋舺廳舉行，晚會節目。請討論。

決 議：委由社長、秘書、聯誼安排規劃。

第四案：原訂歡迎姊妹社日本高田東扶輪社蒞臨台灣暨爐邊會，謹訂於中華民國 115 年 6 月 13 日(星期六)假大河之戀皇后號舉行，12 月初收到大河之戀皇后號停止營運公告通知。觀光組、打球組應如何調整安排。請討論。

決 議：觀光組(八位)安排市區觀光，打球組(九位)安排球場，晚上安排 Mega50 鼎鼎宴會廳舉行歡迎會暨爐邊會。

第五案：總監盃高爾夫球賽，原本社內補助欲參加之社友伉儷報名費 600 元/每位。現今收到地區來函報名費提高至每位 2,000 元(含參加獎、獎項、點心、酒水、晚餐、摸彩及公益捐贈\$1,300)，是否要調整補助金額。請討論。

決 議：社內調整補助社友伉儷報名費為 700 元/每位。

## 本週節目

一月十日

第 2015 次例會

- ▶節目介紹人：陳萬祥 P. P. Roberta
- ▶主 講 者：幸福演說家 胡國強先生
- ▶講 題：幸福兩堂課，人生富足又快樂

## 下週節目

一月十七日

第 2016 次例會

- ▶節目介紹人：張鷹利 Hanson
- ▶主 講 者：台灣氣象學家 鄭明典先生
- ▶講 題：明天過後裡的真真假假

## 出席報告

(中華民國 115 年 1 月 3 日 第 2014 例會)

- 一、社員人數：51 名
- 出席人數：18 名
- 免計出席：15 名
- 缺席人數：14 名
- 出國人數：1 名
- 補出席：3 名
- 出席率：73%

二、本次例會想念您！

Aero、Alan、Coach、Ethan、Handson、  
House、Hunter、Jimmy、Kay、Mars、  
Otoko、Paint、Stone、Tiger

三、祝您旅途愉快！

Andy

## 敬祝 生日快樂！

張宏陸社友 (61. 01. 10)

劉孟賜社友夫人 (65. 01. 12)

## 敬祝 結婚週年快樂！

吳晉福前社長 (76. 01. 11) 39 年

劉孟賜社友 (87. 01. 11) 28 年

## 例會報告事項

(中華民國 115 年 1 月 3 日 第 2014 次例會)

一般捐款		承上期：\$711,700	
Barcode	200	Jey	1,000
Benson	3,000	Junior	200
Bright	200	Land	800
Cathay	1,000	Louie	3,000
Davie	3,000	Macario	200
Dental	2,000	Master	1,000
ENT	500	Roberta	200
Eric	3,500	Shige	200
George	3,000	Sky	2,200
Hero	2,000	Taylor	3,500
Jack	200	Will	3,000
James	1,000	程國榮	3,000
小計：	\$37,900	總計：	\$749,600

分攤捐款		承上期：\$1,040,200	
Cathay	25,400	Jey	12,700
Dental	10,200	Junior	10,200
ENT	10,200	Land	10,200
Eric	10,200	Macario	10,200
Hero	15,200	Roberta	10,200
James	12,700		
小計：	\$137,400	總計：	\$1,177,600