



Global View by CEO Shieh

財信傳媒
董事長

謝金河

當中國不再廉價／美國次級房貸新風暴／
亞洲金融風暴十周年／從主權基金到主權概念股／
因應高通膨時代的投資策略／
發展經濟才是硬道理——阿根廷與俄羅斯傳奇

財信出版

投資理財系列 095

老謝看世界

Global View by CEO Shieh

作者：謝金河

責任編輯：陳盈華

總編輯：楊森

主編：陳重亨 金薇華 楊淑慧

行銷企畫：呂鈺清

封面設計：木子花

封面攝影：陳俊松

出版者：財信出版有限公司／台北市中山區10444南京東路一段52號11樓

訂購服務專線：886-2-2511-1107 訂購服務傳真：886-2-2536-5836

郵撥：50052757財信出版有限公司 <http://book.wealth.com.tw>

製版印刷：沈氏藝術印刷股份有限公司

總經銷：聯豐書報社／台北市大同區10350重慶北路一段83巷43號／電話：886-2-2556-9711

初版一刷：2008年1月 定價：280元

ISBN 978-986-84021-3-3

版權所有·翻印必究 Printed in Taiwan All Rights Reserved.

(若有缺頁或破損，請寄回更換)

國家圖書館出版品預行編目資料

老謝看世界 = Global View by CEO Shieh /

謝金河著. -- 初版. -- 台北市：財信出版，

2007〔民96〕

面：公分. -- (投資理財系列：095)

ISBN 978-986-84021-3-3 (平裝)

1. 國際經濟 2. 投資

552.1

96024477

謝金河

老謝看世界



財信出版

第一篇 尋找台灣價值

1 我的人生菁華都給財訊

——從三〇期到三〇〇期

2 用另一種心情看台灣

3 回頭尋找台灣價值

4 「只出不進」的經濟害慘台灣

5 領導人要大聲說出主張

6 機場經濟學

9

17

23

29

41

47

第二篇 老謝看世界

- 7 美國次級房貸新風暴 61
- 8 從主權基金到主權概念股 73
- 9 全球競爭集中化，老大獨享的年代 85
- 10 私募基金的天空 97
- 11 亞洲金融風暴十周年 110
- 12 越南一定崛起 121
- 13 發展經濟才是硬道理 127

——阿根廷與俄羅斯傳奇

第三篇 當中國不再廉價

14 中國股市泡沫論

15 當中國不再廉價

16 中資銀行成了次貸危機「保命符」

17 全球狂熱，台灣獨冷

——談中國資金洩洪

18 搶中國錢

19 中國主權概念股狸貓換太子？

20 中國銀行業與航空業的大格局、大突破

——借力使力與外資共舞

第四篇 新財富論

21 世界經濟並沒有那麼平

22 西方股神 vs. 東方股神

——當巴菲特對上李兆基

23 看全球富豪的世代交替

24 小人物圓大夢的年代

25 因應高通膨時代的投資策略

26 世界名畫與經濟泡沫共進退

——蘇富比股價是全球景氣的領先指標？

255

246

240

229

217

211



尋找台灣價值

- 1 我的人生菁華都給財訊
——從三〇期到三〇〇期
- 2 用另一種心情看台灣
- 3 回頭尋找台灣價值
- 4 「只出不進」的經濟害慘台灣
- 5 領導人要大聲說出主張
- 6 機場經濟學

1 我的人生菁華都給財訊

——從三〇〇期到三〇〇〇期

從三〇數到三〇〇，也許不到三分鐘就數完了，但是從三〇期的財訊月刊再到三〇〇期，卻歷經了廿三年。如果再拉長從第一期到三〇〇期，財訊雜誌已足足走過三十三年的歲月了。

出版界，最流行一句話：「要害人就叫一個人辦雜誌」，我卻把一生最菁華的歲月拿來辦雜誌。這行業沒有令人稱羨的電子業火紅的員工分紅配股，也沒有公務人員退休後的月退俸可領，但是站在新聞工作崗位上，看盡政界、財金界、企業界的滄海桑田，

變幻莫測的巨大變化，也許這才是我一生追求的「志業」。

進了財訊完全放棄「政治大夢」

我與財訊的淵源要從三〇期起算，因為我的年紀不夠長，在邱永漢先生創辦的《股市瞭然》時代，及孫文雄社長華路藍縷的草創階段，我都無緣與會，一直到民國七十三年六月，財訊雜誌的前一任總編輯林健煉約了我跟孫社長共聚午餐，這個午餐約會從此決定我一生的命運，因為我把寶貴的一生幾乎都給了財訊。

大學時代，我有滿腹的夢想以為今生我會從政，因而去修呂春沂先生的政治學、朱堅章先生的西洋政治思想史、荊知仁先生的中國政府與憲法及葉啟政先生的社會學理論。一直到黨外雜誌狂飆的年代，所有政見發表會，我幾乎沒有錯過，甚至到服兵役的時候，還在黨外雜誌寫文章，但是進了財訊雜誌，從此根絕了我的「政治大夢」。

我在財訊由季刊改為月刊的民國七十三年報到，當時正值國內財經企業重大變化的

轉振點，當然也有幸見識到很多歷史大事件。印象最深刻的是卅五期，我們寫出〈蔡辰洲何去何從？國塑關係企業的過去、現在與未來〉，在七十四年元月廿九日出刊，但是十信卻在同年二月九日正式出現擠兌，大約提前在事件爆發之前十天，我們已率先點出蔡辰洲借高利貸，國泰塑膠五鬼搬運的可怕行徑。

我們精確地掌握了十信金融風暴的原委，在財訊月刊卅七期，我們用了一百多頁的篇幅完整地進行了報導，成了當時十信事件最權威、內幕挖掘最深刻的媒體。十信風暴發生是財訊雜誌崛起的一個轉振點，不過卅六期是財訊銷售真正憑實力站上萬本大關的重要新里程碑。這一期我們對水泥業的深入報導，尤其是〈水泥大亨的政治屏風〉引來熱烈討論，就在那一期我們已對目前當紅人物王又曾有一篇長達十一頁的報導，這篇文章標題是〈力霸王國舞廳起——王又曾的發跡傳奇〉，把王又曾從一位學徒、舞廳公會理事長，一直到全國商業總會理事長的過程鉅細靡遺的報導出來，今天大家熱烈探索王又曾，其實我們在廿幾年前都寫過。

八〇年代，財訊雜誌很多前瞻報導，都對未來的趨勢發生重大影響，例如邱永漢先

生在三〇期即一再提醒「外匯洪水宜速謀對策」，其後又說「股市與房地產仍將無視景氣好壞繼續漲升」。當時台股還未超過一千點，房地產仍在谷底，但是邱先生已經用他的「日本經驗」，預告了台灣大投機潮即將來臨。

財訊兩大目標：探照燈、包青天

在那個年代，財訊雜誌像探照燈，不斷地為投資人找尋投資機會，另一方面，我們也扮演了包青天的角色，不斷挖出很多不法或不為人知的內幕。除了卅五期的〈蔡辰洲何去何從〉外，我們在七十四年八月出版的四十一期又有一篇〈新坡何去何從？被挖空了的金礦〉，一個月後任和鈞出境，王志勤捅出了新坡大危機。到了四十七期我們又有一篇〈中纖何去何從〉的文章，一個半月後，王朝慶被收押在土城看守所。

財訊用了三次「何去何從」，那三家企業不久都出事。後來很多企業老闆都拜託我們不要在他們公司名字後面加上「何去何從」四個字，同時四十七期也有一篇〈王又曾

以力霸飯店為大玩偶：四億元裝潢費何時回收），把王又曾用大眾的錢裝修力霸飯店的「治理問題」點了出來。

那個時期的財訊雜誌對社會還有一個貢獻，就是我們對財經官員的貼身報導，例如十信事件後，政府為力挽經濟狂瀾，號召產官學召開了一次長達半年以上的經革會（經濟革新委員會），我們每一期幾乎都為經革會廿七個委員打成績，那個時代還沒有電視台SNG車，但是財訊的攝影記者盯住了每一位委員的神韻。還有我們對財政部、中央銀行、經濟部、經建會及國營事業的報導，都堪稱是台灣之最，讓官員們的決策能夠廣泛讓民間瞭解。

讀遍投資書籍、讀完創刊以來的經濟日報

進入財訊之前，我是政治活動的狂熱份子，進入財訊之後，孫文雄社長改變了我的命運，後來我也覺得自己不太適合零和競賽，你死我活般的政治叢林，便斷了參政的念

頭，專心「拚經濟」。剛到財訊時，聽到辦公室都是談股票經的人，我通常掉頭就走。不過既然有興趣投入財訊，總不能「半部財訊過一生」，於是七十四年底，我正式進場牛刀小試買了三張福昌（紡織股，已下市），一買就賠錢，不過這個出師未捷，卻沒有影響其後我研究股票的興趣。

從買股票、研究股票投資，我從中找到興趣，民國七十五年間，我把坊間所有股票投資相關的書都拿來讀了一遍，每天用心看產經新聞報，後來甚至花了三個月，到政大社會科學資料中心，每天利用時間閱讀從創刊以來的經濟日報，慢慢地，我把股票的「史觀」也補起來了。結果不知不覺中，自己居然成了別人口中的「投資專家」。

剛到財訊時，我的職銜是「採訪主任」，這是我新聞工作的一個起點；七十四年十二月號，也就是四十五期，我正式掛上「總編輯」頭銜，終於獨當一面負責整本財訊，那一年其實我只有廿六歲，在那個時代，應該是國內最年輕的總編輯，而且當時我仍在政大就讀東亞研究所，一方面有學業的壓力，一方面又有工作上的挑戰，算是蠟燭兩頭燒。結果我的政大碩士學位唸了四年，最後花了半個月時間寫成一本論文，完成了最後

的學業。

廿六歲對很多人來說，仍是年少輕狂的時代，但是我已承擔了很多責任。由於財訊擅長挖掘內幕，且文字用辭比較辛辣，當然誹謗官司免不了。記者寫稿被控告，總編輯也一定逃不掉，出庭應訊不單壓力重，也是件苦差事。

希望財訊做到二十期

在我當總編輯的年代，財訊的編制很精簡，我的總編輯工作必須「校長兼撞鐘」，包括要親自約稿，財訊那個時候重要稿子幾乎都出自當時名記者之手，當時每個月底，我會邀他們在西門町的一家咖啡廳，大家聊一下當時的政商情勢，隨即我就指派他們「任務」，把下一期的題目訂好，大約多少字數；到了月中，又聚會一次，向他們收稿；月底再聚一次，那就是分發稿費了，這樣的運作維持了好幾年，一直到報紙解禁後，財訊開始自己培養記者。