

大師精選20檔價值鏈潛力公司

欽點四大前瞻世紀產業

NEXT BIG THING

股海尋寶圖

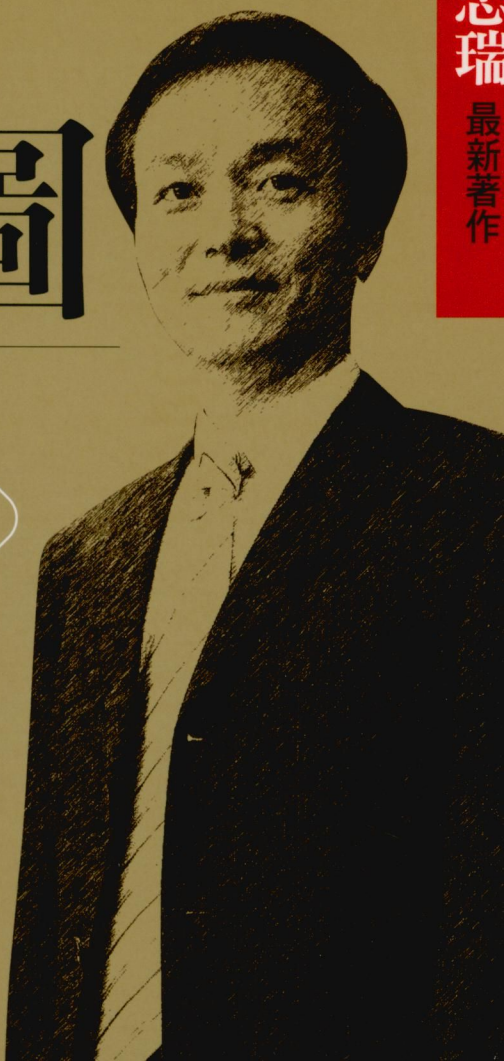
精闢分析

20檔
潛力股

陳忠瑞

最新著作

戰勝恐懼・股災入市
捨下貪婪・快樂投資



陳忠瑞教你， 在茫茫股海中尋寶、快樂投資！

預測股市趨勢，分析股市漲跌的投資專家很多，但能禁得起考驗，在股市反轉關鍵轉折，提出關鍵且又精準看法的投資大師更少，忠瑞兄是少數的大師中的大師。……忠瑞兄對經濟數據的解讀有十分精闢的看法，像是經濟成長率、失業率、貨幣供給、景氣燈號等；他總能與股市的漲跌產生高度聯結，並且在複雜萬端的金融巨變的環境中理出一條很清晰的頭緒，這是忠瑞兄最大的強項。

——財信傳媒董事長 謝金河

在智慧科技先進產業高速發展的同時，瑞大師在書裡已經欽點「四大世紀產業的供應鏈」及「精選出最具價值鏈的潛力公司」，可見他的前瞻遠見、犀利洞察。……這本書瑞大師憑藉的絕對是紮紮實實的經濟學術素養與投資實務經驗，分享、傳承正確投資研判與觀點，讓投資朋友能夠受惠，不論要買基金或股票，想要獲利、想要穩穩賺，進場前一定要看，打破進場迷思，任何時間都可以精準獲利！

——台北海洋技術學校校長 唐彥博

陳董事長擁有深厚的經濟理論基礎，更累積資本市場數十年的觀察與操作經驗。從他的著作論述當中，可以發現他針對事件或現象，從經濟學角度出發，佐以相關數據，分析對資本市場的影響，以及後續值得持續觀察的重點。透過他的說理及對資本市場的預測，不但能一窺他對資本市場走向的預測功力，更有助於培養自身對事件或現象的解讀與分析能力。

——資誠聯合會計師事務所所長 張明輝

ISBN 978-957-08-4291-3



9 789570 842913

建議分類：商業理財、股票投資

物聯網供應鏈



物聯網供應鏈

Health Care
Doctor
Hospital
Pharmacist
Nurse
Dentist
First Aid
Surgeon
Emergency

AL



Health
Doctor
Hospital
Pharm
Nurse
Dentist
First A
Surge
Emerg



感知層

桓達 矽創 原相 凌耀

傳輸層

笙科 創傑 瑞昱 聯傑 偉詮電
正文 建漢 中磊 智易 明泰 智邦

運算層

聯發科 盛群 瑞昱 高通 Intel

半導體

台積電 聯電 日月光 矽品 鈺創
聯亞光電 同欣電

讀卡機 / 條碼機

同亨 萬國 鼎翰 精聯 欣技

系統端

台達電 研華 凌華 新漢 磐儀 樺漢 艾訊
泓格 瑞傳 Google Amazon Apple

圖片來源：聯合報系



電動車及車用電子 產業供應鏈

傳統汽車零組件

和大 同致 宇隆 大億 堤維西
帝寶 江申 健鼎 欣興 東陽
世德 巧新 皇田 昭輝

電用電子零組件

車王電 台達電 健和興 華晶科
同致 為升 怡利電 信億 永彰
胡連 朋程 啓碁 世德 聯亞光電
宇隆 敬鵬 劍麟 F-廣華





電池

中電 必翔 能元 統振 中碳
新普 台達電 加百裕 順達
立凱 長園

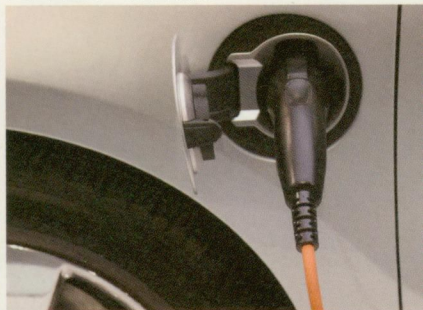
電動車

裕隆 必翔 三陽 和泰車 東元
中華車 世德 和大
F-寶聯 裕日車

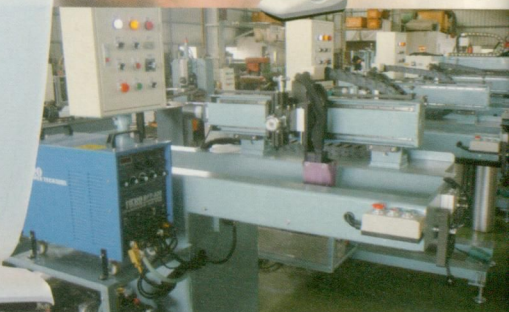
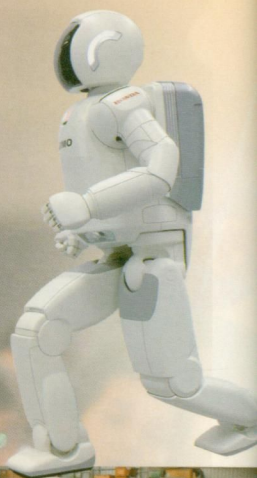
輕量化材料

台塑 拓凱 巧新 漢翔

圖片來源：聯合報系



智慧自動化供應鏈



自動化零組件

上銀 F-亞德 和大 勤美 中砂
直得 瑞穎 桓達 寶元數控

工具機機械

力山 亞崴 程泰 上銀 高鋒
福裕 東台 瀧澤科 車王電
富強鑫 喬福 友佳

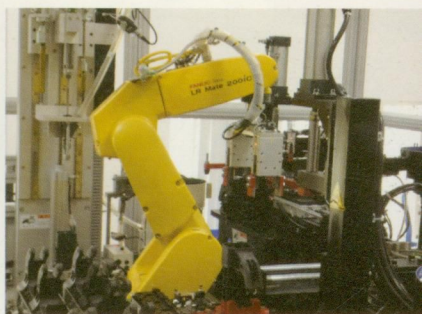
智慧化工業設備

研華 凌華 新漢 欣技 樺漢
艾訊 泓格 磐儀 瑞傳 威強電

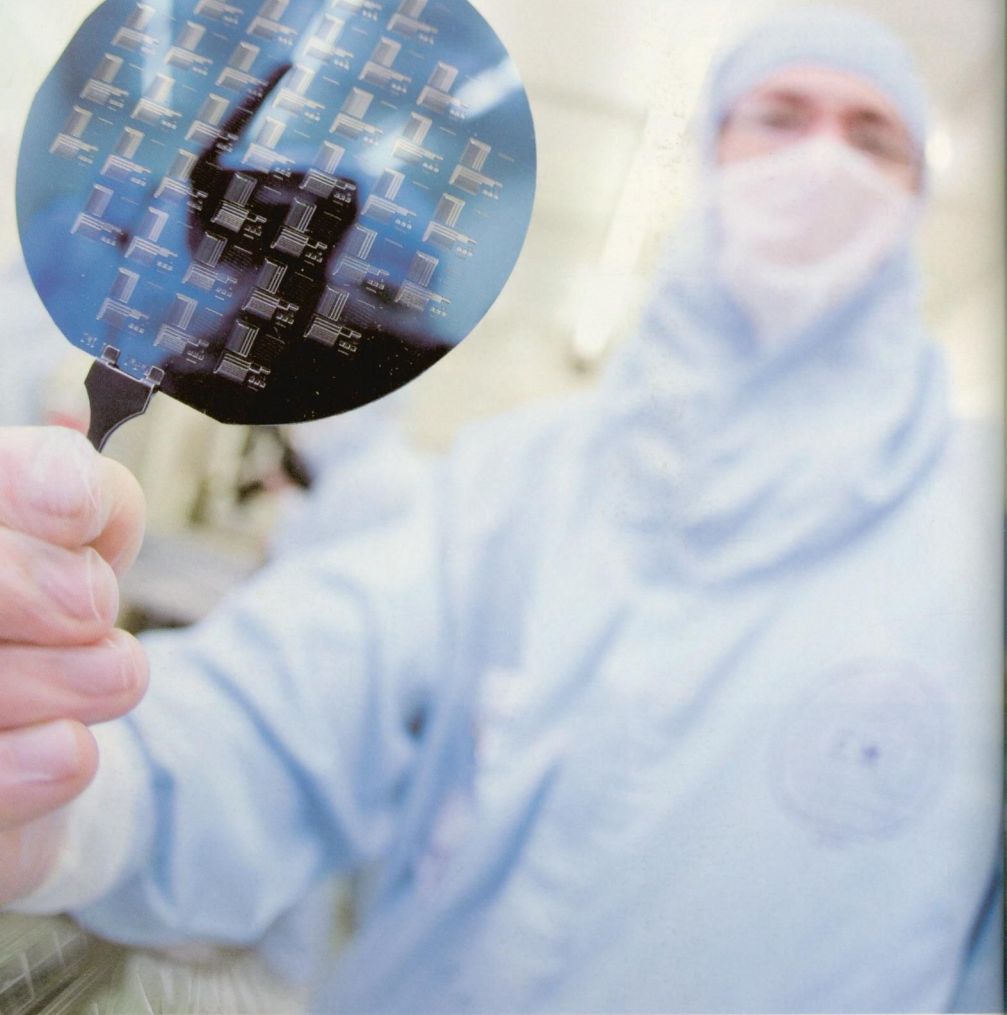
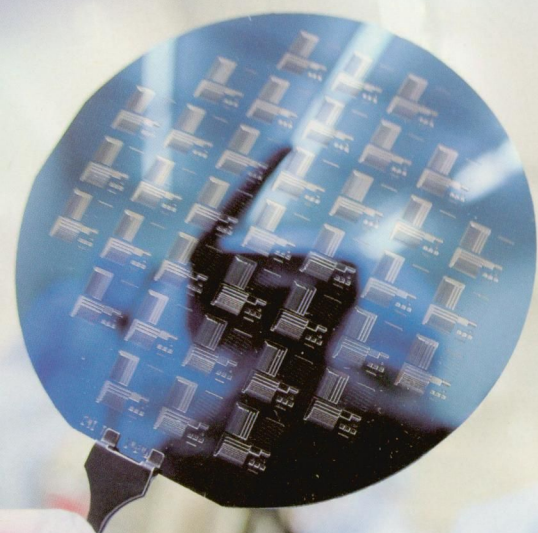
自動化設備暨系統整合

盟立 和椿 致茂 志聖 陽程
台達電 鴻海 帆宣 新普 研華

圖片來源：聯合報系



晶圓代工／IC封測 及設計供應鏈



半導體設備

志聖 德律 蔚華科 弘塑 漢微科
家登 均豪 萬潤 雷科 旺矽
翔名 盟立 漢唐 世禾 辛耘
帆宣

IC設計

矽統 瑞昱 威盛 凌陽 偉詮電
聯發科 義隆 晶豪科 聯陽
聯詠 智原 揚智 聯傑 亞信
原相 凌通 遠翔科 類比科
創意 聚積 力旺 力積 禾瑞亞
奕力 新唐 F-矽力 F-昂寶
F-譜瑞 創惟 F-敦泰 群聯

晶圓製造代工

台積電 聯電 旺宏 茂矽 力晶
世界先進 華邦

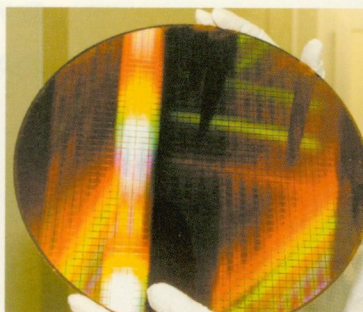
導線架

順德 一詮 健策 金利

封裝測試

日月光 矽品 華泰 菱生 超豐
力成 同欣電 華東 福懋科
台星科 京元電 全智科 欣銓

圖片來源：聯合報系



目錄

contents

推薦序	這是一本股海探照燈！	謝金河	15
推薦序	股海掌舵者，股迷領航者，股價預言者	唐彥博	18
推薦序	專業決定高度，高度決定視野	張明輝	21
自序一	長期、集中、價值——巴菲特畢生投資精髓		23
自序二	投資理念：棄天帝vs.巴菲特		26
第一篇	世紀大產業		29
	1 物聯網供應鏈	31	
	2 電動車及車用電子產業供應鏈	36	
	3 智慧自動化供應鏈	40	
	4 晶圓代工與封測	44	
第二篇	全球經濟水晶球		49
	5 誰是黑天鵝？	51	
	6 道瓊的「六年魔咒」？	55	
	7 經濟「美強台弱」令人憂心	59	
	8 給美國景氣按個「讚」	63	
	9 歐洲真正的未爆彈：義大利	68	
	10 全球景氣同時步向收縮期	72	



第三篇 美歐日QE：輸血型經濟 77

- 11 輸血型經濟 79
- 12 QE退，誰裸泳？ 83
- 13 QE Forever變Over安啦 87
- 14 QE：再衰三竭 91
- 15 QE落幕，水落石出 95
- 16 歐債打開通往「黑暗歐洲」通道 99
- 17 國債，像發燒的地球 103

第四篇 台灣景氣探照燈 107

- 18 台灣景氣，迎向黃紅燈 109
- 19 景氣霧霾鎖台灣！ 114
- 20 台灣經濟，浴火鳳凰或灰燼？ 119
- 21 內外皆虛，景氣難為繼 123
- 22 台灣經濟「弱中帶穩」 127
- 23 台灣景氣，六月暗飄香 131
- 24 股市不悶，景氣就不悶 135
- 25 0.36%的震撼 139
- 26 見藍起漲，歷史再重演 143

目錄

contents

- 27 春燕無蹤，無基再彈 146
- 28 消失的山寨 150
- 29 中了七傷拳，景氣面臨下修潮 153

第五篇 台股傻瓜投資術 157

- 30 台美「巴菲特指標」示警 159
- 31 取太陽能量，震盪向前行 163
- 32 當極端成為常態 167
- 33 看見台股的美麗與哀愁 171
- 34 天險鐵板，與蛇共舞 175
- 35 景氣平底鍋，股市寧靜海 179
- 36 台股不死，只是逐漸凋零 183
- 37 景氣淡定，股市淡定 187
- 38 「見龍在田」迎藍天 191
- 39 準藍燈策略 194
- 40 百年危機在即，股海藍燈在望 198
- 41 好獵人，要懂得安靜等待 201
- 42 狡兔三窟 205



第六篇 經濟理論與實務 209

- 43 凱因斯的陷阱與矛盾 211
- 44 從「賽局理論」，找台股解藥 216
- 45 股海林書豪 220
- 46 GDP掛帥，GHP受害 224
- 47 通膨架構「三負時代」 228
- 48 凱因斯退，經濟不墜 232

第七篇 政策錯誤比貪汙可怕 237

- 49 房市泡沫誰之過？ 239
- 50 十億天險條款退場，金馬脫韁 243
- 51 證所稅平論，莫以財稅害經濟 247
- 52 給馬總統「幸福有感」的六項建議 252
- 53 從20%至50%的房市貸款，占GDP比重談起 257
- 54 五都爭戰，完美風暴 261
- 55 央行不可坐視的數據 266

推薦序

這是一本股海探照燈！

財信傳媒董事長 謝金河

我有很多投資圈內的朋友，自負的也很多，但是敢膽不斷強調一生闖過三次萬點崩盤，精準預測股市反轉頭部的人，卻一個也沒有。

預測股市趨勢，分析股市漲跌的投資專家很多，但能禁得起考驗，在股市反轉關鍵轉折，提出關鍵且又精準看法的投資大師更少，忠瑞兄是少數的大師中的大師。

這幾年，每隔一段時間，都會看到忠瑞兄在媒體的專文，他對經濟數據的解讀有十分精闢的看法，像是經濟成長率、失業率、貨幣供給、景氣燈號等；他總能與股市的漲跌產生高度聯結，並且在複雜萬端的金融巨變的環境中理出一條很清晰的頭緒，這是忠瑞兄最大的強項。於是，每一次在股市即將發生轉機的關鍵時刻，我總是高度關注著忠瑞兄在媒體撰寫的專欄會說些什麼？因為他每次都能在股市變盤的關鍵時刻提出重要又關鍵的論點。

記得2007年忠瑞兄請我為他的著作《股海戰國策》寫

序，我用了一個標題：「為股海迷航者點燈」，因為他最大專長是股市跌勢到尾聲的「摸底」，同時在股市要騰到頂時，提醒大家頭部到了，忠瑞兄出版第一本著作後，不到一年就發生超級可怕的金融海嘯，台股從9859跌到3955，他很成功地告訴大家股市的殺戮即將來臨。

2014年又到了股市大轉機，台股從2011年的6609漲升三年之久，指數最高漲到9593，足足漲了3000點，現在我們面臨的是全球經濟成長衰退，國際貨幣基金組織（IMF）總裁拉加德預告未來五年全球經濟無高點，最近德國經濟的各項指標都出現衰退，股市也出現將近17%的回檔，另一場歐債危機好像又潛伏其中。

而美國股市連漲六年，美國經濟的好轉似乎一枝獨秀，這半年來，指數強力大漲到86.746，美元大漲是資金回流美元資產的結果，造成美債殖利率走低，美股回檔，更大的變化在原物料。

我第一次幫忠瑞兄寫序的時候，那時CRB指數（美國商品研究局期貨價格指數）大漲，貴金屬因為中國需求殷切，從鎳、鋼、鋅、鉛價格都飆升，煤礦與鐵礦石價格也奔騰不已，油價更是一鼓作氣飆上了147美元，那個時候全球籠罩在景氣過熱的通脹時代，結果引發2008年的金融海嘯。

這回事隔七年，全球又出現大變化，油價回跌到50美元左右，澳洲昆士蘭煤價跌近七成，鐵礦石也大跌六成，全球原物料紛紛出現前所未見的大回檔，原來大家認為美國QE大印鈔票，可能為全世界帶來通脹的壓力，如今通脹沒來，取而代之的可能性是通縮的危機。

這是一個經濟的大轉折，目前在全球四大經濟體中，歐元區狀況不佳，歐洲前景多變；日本只靠一招日圓貶值恐怕很難跳脫失落20年困局；中國則是經濟奔馳30年，面臨大調整壓力，中國調結構，恐怕是一條漫長調整的路，現在只有中國經濟看見曙光。

台灣的經濟過去高度倚存中國，當中國經濟成長趨緩之後，台灣經濟的成長將面臨較大的考驗，忠瑞兄有完整的產業基本面素養，透過他縝密地分析，讓我們更能洞悉未來新投資方向，這是我們打過總經與股市的體質二督二脈的好書。預祝忠瑞兄的新書繼續在股海揚航！

推薦序

股海掌舵者，股迷領航者， 股價預言者

台北海洋技術學院校長 唐彥博

國際經濟情勢變化瞬息萬變，美國升息預期及債務上限問題影響，以及歐元區及中國經濟成長動能是否改善或繼續惡化為全球經濟擴張力道的觀察重點之際；每個摩拳擦掌的投資人殷殷渴求在震盪起伏的股海波濤中，正確判定局勢，掌握進場時機，穩健獲利賺錢。

陳忠瑞董事長是我的高中同學亦是好友，我尊稱他為瑞大師或股神，端看他在逆勢反轉的股情關鍵轉折中，憑著精準的投資眼光與穩健投資策略，創造股市績效，獲利穩健，即使股市多頭終盡，空必翻多，瑞大師在這本《股海尋寶圖》裡告訴你錢潮在哪裡。

水晶球是具有一種神祕的力量，瑞大師在書裡運用水晶球預測全球經濟的趨勢，說出了道瓊的「六年魔咒」！質疑美國QE政策是大補丸還是搖頭丸？錢滿為患的QE是富人的搖頭丸，是窮人的砒霜，那麼景氣復甦只是暫時止

血、只是曇花一現的小火花。然而，在智慧科技先進產業高速發展的同時，瑞大師在書裡已經欽點「四大世紀產業的供應鏈」及「精選出最具價值鏈的潛力公司」，可見他的前瞻遠見、犀利洞察，展現出：一廣，廣博知識，對於國內外情勢、產業發展趨勢，以及經濟景氣變動情形充分了解掌握，兼具擁有豐富專業學養與實務經驗；二深，深入研究，長期深入研究股市分析，運用數據指點盤價走勢軌道；三高，高瞻遠矚；投資眼光長遠，看到未來，必然有長期盈利的前景；四精，精準判斷，具有反覆思辯研判能力，掌握股價運行趨勢和股價信息的工具；五大，大有斬獲，低買高賣，追漲殺跌，任股海風起雲湧，精研買賣點泰然自若，創造驚人股市績效；因此，要懂得尋寶看到明燈，學習領航者的睿智，掌舵者的靈活思辯，擁有投資贏家的特質，閱讀瑞大師的精闢大作，可以看見「春燕再現，盈利再彈」的錢潮和景氣。

瑞大師早已參透了「股票投資測試點，不在於景氣溫度，而是在於人性」的迷思，所以投資預測這麼準又經歷過許多考驗後，當然能夠自詭譎多變的股市中成為翹楚。從過去他所推崇的允文允武、掌握半邊天的「素還真」，到極度冷靜、極度自信的「棄天帝」，可以了解瑞大師在波濤的股海裡，告訴我們：茫茫股海中投資就是要極度冷