302 从不跪到反击直至胜利



2025-5-3

原来的题目是“如何破解关税战”，后来思虑再三了改为“从不跪

到反击直⾄胜利”。直接了当吧！尽量粗枝⼤叶、不涉及到太敏感的 问题，但是今天这个话又不能不说，我们就小范围跟⼤家做⼀次沟通

（不外传）。之所以改成这样的题目我想“破解”是不够的，如果是破 解的话那么不跪或者不退那就变得没有说服⼒了，不是破解⽽是必须 展开全面的反击直到获得胜利。

其实想讲这件事情已经很多了，上⼀次讲的是“应对策略的⼗条” 引起的争议很⼤，那⼗条里边已经有了反击的⽅案了，不过我觉得可 能是少了个背景的叙述，今天算是补上。我们做⼀件事情的研究还是 要比较细致地给出，比如说“关税战“的定义是什么？发起关税战的动 因是什么？关税战的本质是什么？关税战他要达到的目的是什么？要 有⼀个完整的详细的景观，这样说出我那⼗条，可能就完整⼀些。

（十条建议见于300-20250419-资本流转四矩阵与美元重置，1、人民币 锚定工业用电，彻底脱离人民币与美元等一揽子货币挂钩的模式；2、引 导双外汇回归，外挂外汇和央行持有外汇；3、建立国家储备委员会，全 部进行战略资源储备，以黄金、稀土、其它贵金属等；4、以国储委3万亿 美元的国家储备为依据，发行20万亿稳定币；5、以稳定币开启水循环系 统建设，将所创造的现金变成资本，形成资本利得，形成消费拉动；6、 直接税立法，用真正的积极的财政政策，大幅度增加全体国民消费；7、 全体国民无差别社会保障；8、执行人民币的马歇尔计划，对我国各圈层 经济生态提供援助；9、人民币维持与黄金的相对稳定，并迅速对美元进 入升值通道，我们从此再也不向美国和全世界输出退缩；10、对中国的各 圈层经济生态的国家取消关税壁垒。）

在香港我和朋友们聚会过，朋友们对⼗条也有不同意见，北京的

朋友们也有不同的意见，然后我北美的朋友和欧洲的朋友又陆续汇聚 了⼀些信息过来。我后来想了想责任在我，你给了⼗条建议但是对详 细的内容和背景没给出完整的判断和交代，⼤家可能觉得有些突兀

（你怎么上来就是个策论呢？），还是要有⼀个宏观的深⼊的分析， 然后再给出策论，这个时候可能就容易接受⼀些（因为惯性思维）。

上堂课我们讲的是《中庸》的《经纶章》，里边讲到了三句话： “浩浩其天！渊渊其渊！肫肫其仁！”也借⼦思的眼睛我们对特朗普做 了⼀个简短的分析，特朗普知道何为“浩浩其天”吗？他看到天道了 吗？看到天理了吗？他做的内政和外交符合天道、符合天理、是⼤德 受命承天运奉天命⽽做事吗？

其实“浩浩其天”这个事情特朗普完全没有做到，他不知道现在这 个外部的历史潮流是怎样的，他也可能还⽆法理解已经⾛⼊500年殖 民历史的末期了。“新自由主义”或者是叫“新自由主义”的新殖民主义， 其实在拜登执政期间已经碰壁，甚⾄拜登的国安顾问沙利⽂，已经对 新自由主义以⾄于华盛顿共识提出了严厉的质疑。

新自由主义既没有毁灭中国，也没有能够救到美国，所以“新自 由主义”或者是叫“新自由主义”的新殖民主义模式，在当下的历史现 实之中，已经不具备可⾏性或者他已经丧失了历史的正义，⽽且正在 被全世界质疑并且抛弃！所以在沙利⽂检讨中国模式的时候，他严厉 地批评了新自由主义这⼀套逻辑。

当特朗普贸然发起关税战的时候，其实仍然沉浸在不光是新殖民 主义的逻辑甚⾄带有古典殖民的特征，当他说出吞并格林兰和加拿

⼤，要掌控巴拿马运河的时候，他露出了⼀个老殖民者的嘴脸。他甚

⾄完全⽆法意识到，他所说“美国优先”或者“美国第⼀”或者是MAGA 这些话正是殖民主义的叙事！他不仅仅遭到了曾经被殖民的国家的⼈ 民的极度反感，也同时遭到了欧洲、日本、韩国等曾经参与殖民的或 被殖民的发达国家的反感。

所以他不懂“天道”，“浩浩其天”完全不拥有。那么“渊渊其渊”做

到了吗？他看明白中国⼈或者中国政府的⼼思了吗？他看明白俄罗斯 的⼼思吗？看明白欧盟的⼼思吗？他看明白日本、英国的⼼思吗？他 看明白以⾊列⼈的⼼思吗？亦或者他真的看明白华尔街的⼼思了吗？ 他或者真的看清楚了红脖⼦的⼼思吗？他有“渊渊其渊”吗？我认为他 没有读懂⼈⼼。

因为不能“浩浩其天”也不能“渊渊其渊”，所以他不懂“肫肫其仁”！ 最后的制度和政策的解说必须落实在⼀个“仁”字上面，⽽非⼀个“霸” 字上面，如果简单的霸道的话，那基本上可以确认由于出发点就错了 所以他往前⾛已经⾛不动了，这才刚刚100天实际上已经碰壁。既不 能“浩浩其天”也不能“渊渊其渊”，更⽆法“肫肫其仁”。从⼤道上来讲 就错了，从术上来讲也确实是漏洞百出。

⼤势已经发展到这个地⽅，原本是应该跟中国达成⼀致，联⼿中 国来抑制全球，来处理美国国债问题。联⼿中国挟制全球来处理美国 国债，这⼏乎是在术上的唯⼀选择，但他竟然2月1号开始先⼲中国、 加拿⼤和墨西哥，4月2号再向全球宣战。这么个玩法在术上面也真是 做到了极处。我说的极处是蠢到极处。

好，我简单的把整个的宏观念叨了⼏句。我下面分⼏个部分念叨

⼀下今天想说的话。第⼀个部分是关税战的起因与本质。我不⼤同意 DeepSeek或者是⾖包上关于关税战的定义。我给个定义吧，关税战是 国家立法机构或⾏政部门，通过对特定国家⼤幅度提⾼商品和服务的 关税，设置关税壁垒，对特定国家的机构和个⼈实施进⼝管制⼿段， 引发的连锁性贸易报复与反制措施的政府的法律安排与⾏政措施。

对，关税战是由国家立法机构或者是⾏政部门，因为有些国家不 给政府部门以关税战的权利，由立法机构发动。也有的国家⾏政权利 就可以打关税战了。不同的国家的权利在不同的藩权⼿上。特朗普这 回是没有通过美国的立法机构，⽽是由⾏政部门主导发起的这⼀系列

的法律安排与⾏政措施。关税战的定义，我们要注意到这是⼀个法律

问题。

只不过它可能是由⾏政部门僭越了法权⽽发动的⼀种⾏为，但任 何的法律⾏为或者是⾏政⾏为，都意味着严重的法律后果，这⼀点非 常重要。我给了⼀个关税战的定义。⾄于发起关税战的动因，⼤概⼀ 般⽽⾔有这么六条原因。第⼀条就是产业保护，因为通常在企业发展 初期需要进⾏产业保护，通常会设置关税壁垒。第⼆条是贸易平衡， 这涉及到政府治理。

第三条是政府创收，因为关税是政府收⼊，我以前讲课说过，美 国在1900年之前，联邦的收⼊主体就是关税。我这回去福州参会，去 参观了总理船政，就是在船政衙门的主要收⼊源泉，也是关税。第四 条经济封锁，这涉及到⼤国竞争了，这已经不是产业保护、贸易平 衡、政府创收。经济封锁涉及到⼤国竞争，这是博弈的⼀个部分。第 五条政治对抗，涉及到意识形态，这已经进⼊到政治领域和政治范 畴。

第六条是军事冲突，这是民族压迫。我概述⼀遍，起因的罗列⼀ 共六条：产业保护；贸易平衡；政府创收；经济封锁；政治对抗；军 事冲突。目前，还没到第六条。产业保护、贸易平衡、政府创收、经 济封锁、政治对抗。⾛到政治对抗这⼀条。军事冲突是⼤概率事件。

⼀般的话关税战打到最后会有军事冲突，以什么⽅式呈现不知道，但 通常起因就是这六个。针对俄罗斯的制裁，就是美西⽅针对俄罗斯的 制裁。

可以理解为军事冲突的经济领域延伸出的关税战等等，但⼤体上 起因如此。那么什么是关税战的本质呢？其实关税站的本质是意图将 关税武器化，来处理复杂的内部和外部的经济问题、政治问题。关税 战武器化之后，往往会形成内部博弈和外部博弈的主要的⼯具。关税 战的博弈过程也会对自身和对⼿造成严重伤害。在某种意义上讲。

关税战将构成对本国治理和他国治理的严峻考验。这是我们对关

税站的本质的⼀个叙述。在讨论起因与本质的时候，我们给⼀个结论 就是其实关税是⼀种买⽅优势。如买⽅不具备⾜够的优势，贸然发起 关税战，必然被反噬。历史已经⽆数次的证明会有反噬，并且这种反 噬有时候会导致亡国。所以关税战并不是⼀件轻松的事情。好，第⼀ 个部分我们就说这么多。

好，美国挑起中美关税战的目的，⼤概我们列了⼋条。它有战术 上的目的，也有战略上的目的。战术上的目的应该是这四条：第⼀川 普想通过关税站增加美国的财政收⼊，其中针对中⽅，他们的意图应 不低于1000亿美⾦，是1000亿到3000亿美⾦。在这个问题上贝森特⼏ 乎说出了他们的目标。第⼆通过对华关税战逼迫中⽅增持3000亿到 5000亿美元的美国国债。

第三确保⼈民币汇率焊死于美元7.3⾄7.5区间，以确保美元的价 值。这个第三条是非常重要的，它既是⼀个战术的目标，它也是⼀个 战略的目标。第四条制造中⽅1000万⼈到3000万⼈⼝的失业，这个贝 森特已经直⾔不讳。第三条、第四条对华的这个关税战，它都具有战 术的意义和战略的意义。就是确保⼈民币焊死在7.3到7.5，这个制造 中⽅1000万到3000万⼈的失业。

第五条，挑起中美关税战的⼀个战略目标，就是阻挡中国⾼科技 发展，使中国⾼科技发展出现迟滞并倒退，这是关税战的战略型目 标；第六个是引爆中⽅财政赤字和债务危机，并逼迫中⽅经济进⼊⼤ 萧条；第七个，迫使中国在未来的⼗年里GDP出现负增长，以继续拉

⼤中美经济总量的差距，第七条这也是战略上的想法；

第⼋条战略上的目标，这是政治上的了，就是通过类似的操作使 中国重现1989年的状况，陷⼊完整的社会动乱，他们这个事情2019年 已经在香港做了⼀次预演。挑起中美关税战的目标⼀共是⼋个，前四 个是战术型，后四个是战略型，其中三四同时具有战术和战略的特

点。我⼀直惊讶于我国对关中美关税战的论述，但对美国挑起中美关

税战的目标目的不清晰。

此次我做⼀个完整的叙述，因为这个事情很重要，就是关税战的 起因与本质，美挑起中美关税战的目的，今天讨论的头两个问题非常 重要，其中第⼆个问题尤为重要，如你不知道他要来⼲什么，那么你 可能就很难去有针对性的处理这个事情，所以你才会说出不跪，因为 这不是个跪的问题，你说不退，这也不是退的问题，他要搞你最后到 社会动乱，这是跪和退的问题吗？它不是⼀个简单的经济问题，所以 对这件事情，我今天觉得有必要把它说清楚，就是美挑起中美关税战 的目的。

美国的思考者或者是特朗普的军师们，在思考中美关税战目的的 时候，他们是不是有所本？我觉得有所本。历史的经验就是日式的平 城战败和苏联解体，这个是美国过去搞过的事情。他们有所本，第⼀ 个是有历史经验，第⼆个是他们有⼀定的自信，贝森特反复强调他们 控制中国的⼈民币汇率，就是⼈民币汇率他说了算，他不⽌⼀次表述 这个事情，这句话翻译成白话⽂就是他们有⼈，他们必要的时候，可 以从我们的内部完成颜⾰或者是瓦解。

好，我稍微快⼀点⼉，第三个部分。第⼀个部分是关税战的起因 本质，第⼆个部分是美挑起中美关税战的目的，第三个是必须厘清美

⽅的战略意图和操盘逻辑，就是美国的战略意图和他的操盘逻辑。我 们约略能看出美国的目标，这有他的终极目标，也有他的终极⼿段， 他的战略意图。其实美国的战略意图不是今天才有，中美的战略博弈 不是从特朗普开始，也不是从关税战开始。

从美⽅提出修昔底德陷阱，其实你就必须知道，⼤国博弈选择里 边的⼀个必然选项就是关税战。关税战、科技战、⾦融战，不用去 想，这是必然的⼀个结果，是必须经过的⼀个过程，因为战略意图在 此，所以这些战完全⽆法避免，只是你如何应对，你不能说是由于某 个⼈某件事⼉，所以我们爆发了，不是的，是必然要爆发，因为这是

⼤国博弈必然的选择，即便不是特朗普，这也是必然选择，只是碰巧

⽽已。

必须理解美国的战略意图，他并不是想从中国身上获取⼀部分的 利益，比如说希望中国处理他的国债问题，或者处理他的再⼯业化问 题，不是的，请不要这样幼稚。美⽅所有的政治家，所有的思想家， 所有的经济学家，我说的是所有，⼏乎没有例外，他们的底层依旧是 带有殖民主义的显意识或者是潜意识，所以对中国的态度不在乎政府 或民间。我在此不太同意⼀些老师的意见，⼈民是好的，不是，全国 上上下下里里外外都是有共识的。

只是选择⽅法⽽已，是从经济上瘫痪中国，还是从政治上颜⾰中

国，还是从军事上逼垮中国，这是⼀个选择题。但中美博弈，按美国

⼈的逻辑，必须有⼀⽅倒下，从这个角度出发，才能厘清美⽅的战略 意图。所有的所谓的跪或者是退，以为会缓和缓解解决对抗性⽭盾的 所有的思路都是胡闹。你如果认识不到美国的战略意图，⽽用在战术 上的小动作讨个好，让点步，甚⾄跪解决不了问题。

试问⼀个仇家来索你的命，你给他10块钱100块钱，你以为他就 会⾛，这是谁的幼稚？你以为给点好处就可以⾛，这是谁的幼稚？你 以为招亲纳贡就能解决问题，你以为跪下来确立主仆关系就没问题了 吗？这是对美⽅战略意图的严重误判。因为他是来索命的，他是让你 倒下，让你成为他们的食物或者是成为他们国家机器的燃料，必须有 此认识。

我们必须非常清醒的认识美⽅的战略意图，同时我们也要注意， 美国的操盘逻辑。今天我们看到的所有操盘逻辑仍然局限于战术层 面，我说的战术层面或者是经济层面的操盘逻辑，比如说针对什么加 百分之多少的税，这就是战术层面。我们必须看到战术层面以外的战 略层面的操盘逻辑，我刚才在讲他们目的的时候，⼀共有六个涉及到 战略层级。我重复，因为此事极为重要。第三个目的，确保⼈民币汇 率焊死在7.3到7.5，这⼏乎成为我国国策。

第四步，制造中⽅1000万到3000万的劳动⼒失业；第五步，阻⽌

中国⾼科技发展，迟滞并让它倒退；第六个，引爆财政赤字和债务危 机，使中国经济陷⼊⼤萧条；第七个，让GDP出现负增长并拉⼤中美 差距，这件事情最近⼏年我们已经看到；第⼋个，出现⼋九式社会动 乱；如果我们对他的操盘逻辑不理解，仍然是在战术层面来理解它的 操盘逻辑，认为仅仅是在关税上进⾏对抗，我们将犯战略性错误；比 如说，⼈民币汇率问题，为什么别⼈要焊死在7.3到7.5？

关于操盘逻辑，我想说三点；第⼀点，初始的操盘逻辑，他就是 引爆关税战，初始的操盘逻辑是关税战；科技战在此之前已经爆发， 在此之后仍然会强化；我将科技战与关税战都视同为战术层级的操盘 逻辑，第⼀点；第⼆点，战略级别的操盘逻辑已经升级到⾦融层面，

⾦融层面的操盘逻辑不是我们理解的买或者卖美国国债，买或卖黄

⾦，不是！不是！不是！

⾦融层面的操盘逻辑是控制我国的财政政策和⾦融政策，甚⾄部 分的操控我国的财政制度和⾦融制度；我重复，在战略层级的操盘逻 辑就是第⼆点——战略层级的操盘逻辑是控制我国的财政政策和⾦融 政策，甚⾄控制我国的财政制度和⾦融制度；到这个操盘逻辑，他就 必须得控制起我们的教育、学术、传媒，以⾄于我们的组织⼈事，不 然就没法完成这个操盘逻辑；所以我们要仔细的审视我们在财政政 策、⾦融政策、财政制度和⾦融制度上面有哪些是被别⼈操盘了；

比如说某杂志，我不点他的名，避免打官司，他们发表了⼀篇专 访式的⽂章，他就说我们与第⼀次贸易战——川普1.0不⼀样了，那 个时候我们在供给侧做出改⾰，他说我们供给过剩，我们这个产能过 剩，我们就供给侧改⾰，我们压缩产能；第⼆次2.0，我们现在的这 些经济学家，点了很多名，就是所有的社科、清北的，还有我们重视 的机构经济学家说了，我们这回不在供给侧发⼒了，我们要在需求侧 发⼒；非常经典的财政政策操控、财政制度操控，要搞赤字财政了， 等等。

非常经典的⾦融操控，比如说汇率问题，比如说外汇处理问题，

为什么要3万亿外汇储备？为什么要外挂3万亿？为什么不去资管华⼈ 的那6万亿？加起来12万亿，12万亿美元飘在外面，他跟我们国家内 部的资本积累率、资本积累是什么关系？他会形成怎样的流转？在这 个问题上面，由于教育、学术、传媒⼴泛的被操盘，所以形成了对财 政制度、财政政策、⾦融制度和⾦融政策的精准操盘；

这个是关税战较⾼层级的操盘逻辑，也是他们敢于进⾏关税战的

⼀种自信；有些事情你其实有时候不⼤容易看得明白，但有些事情其 实摆在那个地⽅已经很⼤的争论；但是由于我们对学术问题或者是对 经济问题的研究形成了⼀种审美吧，就是通常别⼈说这是民科，或者 你不懂，只有谁谁懂，⽽且那个懂得必须被某些⽅面赋予光环，并且 控制了发⾔权。

操盘逻辑的最后⼀个层级，其实是问题最为复杂、最为麻烦的部 分，就是决策权的问题；我们这些年对国家安全的意识在反复提升， 但提升的部分主要是在军事机密或者是科技机密的这种处理，但我们 对财政⾦融作为战略性思考，对于国家的经济安全的战略性的这种思 考，特别是对安全性的战略性思考，仍然是不够的。

好多⼈认为这个层级的思考就不是普通⼈可以涉及了；不是普通

⼈可以涉及，谁在涉及？因为这里边涉及到非常复杂的⼏件事⼉；第

⼀件事⼉，信息够不够？信息是否全面？是否⾜够深⼊？谁提供的信 息？比如说数据，就是知的权利，够不够？如果知的权利被别⼈控 制，我⼀直在提C4，就是美国军队的直管通信系统；我们再举个浅显 的例⼦，就是目前在乌克兰发⽣的事情；

比如说美国停掉在乌克兰上空的低轨卫星情报和星链通信系统， 整个的乌军就瞎掉了，他有没有导弹、有没有枪都没有用；但当他有 低轨卫星提供情报，有星链技术提供指挥控制，那么虽然他们的装备 很弱，⼈数甚⾄不占优势，但他仍然能打的有板有眼，因为俄罗斯感 知能⼒很弱；也就是说，低轨情报和星链技术对战争意义重⼤，他是

知的能⼒；我们担⼼的就是知的能⼒，当知的能⼒被控制，就是别⼈

不提供给你低轨卫星，

不给低轨卫星情报、不给星链技术使用的时候，你还知嘛？你在 财政和⾦融上面真的知道全球情况嘛？因为我国现在没有能⼒建立起 全球资管，我们没有能⼒建立覆盖全球的信息情报系统，我们天真的 依赖美⽅⾦融机构提供给我们的数据，你知道多么恐怖吗？万⼀你没 看懂，没看着，万⼀你眼睛还蒙着块布，你听他们的，这仗怎么打？ 知是个⼤问题；其次，知道以后的⽅法、⽅法论的问题，应对关税 战，难道真是他们说的那些⼿段和⽅法吗？

想问⼀句，关税战上什么叫不退？什么叫不跪？想问⼀句，⾦融 战什么叫不退？什么叫不跪？如果在⽅法论上，我们被绑了⼿脚—— 别⼈扔⼀块砖头，我们去扔⼀块砖头，那么我们有可能上了当。⽑泽 东关于军事⽃争，他有他的逻辑，既有游击战的⼗六字令，也有四渡 赤⽔的案例。“你打你的，我打我的；你用你的原⼦弹，我投我的⼿ 榴弹。”我们⽅法论上，可以用我们的⽅法补强，战胜敌⼈。

第四个部分非常重要，要搞清楚对⽅的战略意图，并且⼀定要搞 明白对⽅的操盘逻辑。其中操盘逻辑，我们⼀定要小⼼，知道别⼈的 操盘逻辑在有些时候，已经变成我们认为应对问题的制度和政策安 排。这非常麻烦。⼀定要⾼度地警觉。因为是两个⼤国进⾏战略博 弈，我们容不得出错，也容不得受伤之后舔伤⼝去改错。还好，我们 遇到了⼀个非常糟的对⼿。这个对⼿漏洞百出，甚⾄有些地⽅胡闹， 甚⾄张牙舞爪，把意图全部表达出来了。

第四个问题我其实，怎么说呢？敏感。但我还是得说⼀下⼦。我 想在这⼉先说⼀个前提，平成战败的原因是源于天降组叛乱。好多学 者不同意我的看法，甚⾄他们根本就不接受平成战败和天降组，他们 不认为有天降组，也不认为有平成战败。因为日本⼈对此讳莫如深， 他不想说这个事⼉。如不是当年留学回来的这些天降组完成了从⼤藏

省夺回发钞权，⼴场协议根本就⽆法进⾏，天降组的那场叛乱非常重

要。

当年天降组很像在 1930 年代的日本的军⽅反复地去发动，低级 军官发动政变、发动事变、进⾏夺权、进⾏扩权，进⾏这种......最终 他们用这种⽅式把日本导⼊了万劫不复。因为在 1985 年⼴场协议之 前，日本的经济治理结构，从经济治理逻辑到经济的组织结构，权利 由⼤藏省最后被转移到央⾏的整个过程，在当时的舆论场好像是很先 进、很进步、非常时尚化、好得不得了的叙事。

好吧，我不再重复过往的历史，有空⼤家可以去查。因为我对天 降组和平成战败有过比较系统的论述。我讲⼀下第四个问题，也是我 关⼼的问题——四个重要的误区与关税战的策略。我们有四个重要的 误区，还有应对关税战的⼀些策略上的检讨。什么叫误区呢？我先说 第⼀个：积极的财政政策。这句话用了很长时间了，⽽且它比较政治 正确，所以有些⼈就不敢去质疑。

我先说说，在财政学上，正统的财政学认为什么样的财政政策是 积极的。积极的财政政策通常是表达为这六个⽅面：第⼀、有效地压 缩制度成本，那个就叫积极财政政策。压缩制度成本叫积极政策，比 如精兵简政，就是积极的财政政策。第⼆、有效地发现并弥补税收⿊ 洞，这个就叫积极的财政政策。发现税收⿊洞，发现并且把它堵上 了，这叫积极的财政政策。第⼀个是压缩制度成本，第⼆个是补上⿊ 洞，这个叫积极的财政政策。第三、提升国家资本积累率⽔平，就是 国家资本积累率的⽔平提升从 0% 提到8%，这叫积极的财政政策。

第四、强化国家中长期财政规划。⼀个国家必须有长达 20 年、

⼀个季耶夫周期的财政规划，包含了收支规划、为什么要增加收⼊、 为什么要增加支出、哪些增加、哪些不增加。必须强化⼀个中长期规 划。强化中长期规划叫积极的财政政策。第五、增加教育科技投⼊， 这个叫积极的财政政策。第六、完善社会保障制度，这个叫积极财政

政策。只有这六个叫积极的财政政策，其余的叫积极财政政策都是消

极的。我知道，我说这个话好多⼈都要跟我较劲。

我重复⼀遍吧。由于本⼈是学这个专业，又是⼲这个活，早就想 把这事理⼀理了。什么叫积极的财政政策？六个：压缩制度成本、填 补税⿊洞、提升国家资本积累率、强化中长期规划、增加教育科技投

⼊、完善社会保障。只有这个是积极财政政策，其它的都是消极的。 千万不要认为有⼈要提赤字财政，是积极财政政策，有⼈搞地租经济 是积极财政政策，有⼈搞撒币是积极财政政策，有⼈搞补贴是积极财 政，有⼈搞减免是积极财政政策，那都是消极的财政政策。⼀定要搞 清楚，千万要搞清楚，要让它深⼊⼈⼼、深⼊党⼼，要让它成为每个 领导同志的意识。

第⼀个误区是积极的财政政策。第⼆个误区是宽松的货币政策。 宽松的货币政策好不好？从来都是双刃剑。我学《资本论》，讲《资 本论》这么多年。资本的流转有三流：有流量、有流向、有流速。你 怎么能说宽松就⼀定好呢？是怎么个宽法呢？你宽的是流量，还是你 改变流向，还是你加快流速啊？宽松⼀词用于定义货币政策，极不严 肃，非常之不专业，⽽且认为宽松是好的。

如果你认为积极的财政政策加宽松的货币政策是以⼀个褒义的叙 述的话。好吧，我在这里想说，作为⼀个严肃的经济学研究的⼈，你 必须知道：此处为物不⼆。因为没有好坏对错，只有⼀个边际。你要 做的货币政策，最好的货币政策叫“中”。动词的“中”，《中庸》的 “中”，正⼼以中的“中”，是恰到好处那个“中”。是流量不多不少，是 流向刚好⾛向需要的⽅向，是流速均匀，既不快也不慢。这个就叫好 的货币政策。

再有⼈说宽松，他们说的宽松同样是两条，⼀个是质化宽松。⼀ 个是量化宽松，质化宽松就是减息；量化宽松就是投放货币。⽽我国 目前的基础货币投放严重不⾜。⽽M2计算出来又严重的超发。出现 了极度扭曲的货币操作逻辑。当然了，我国的⾦融管理是确实出现严

重问题，但我们这个地⽅不做太深。我只是说宽松货币作为⼀个扭曲

的问题提出来。第三个问题关于汇率。汇率这件事情其实已经争议很

久了。到底要不要焊死？

⼴谱性的说法就是，我国主流经济学家、经济专家甚⾄部分同 志。他们都认为汇率稳定就是经济稳定，就是这样想问题的。汇率是 什么？汇率它实际上是本国劳动者价值的国际确认，这就是汇率。这 是从资本论的角度出发，从第⼀卷出发。如果你非要压低汇率，你就 相当于拉低劳动者创造价值，或者是拉低劳动⼒成本，或者是拉低劳 动所得，可以增加资本利得。但这不是⼀个好的正确的做法，甚⾄不 道德。

那么汇率升值就好吗？汇率迅速升值会增加劳动所得，但又消灭 了资本利得，时间长了，会导致资本退出，他也不好，就出现了⼀个 严重的问题。合适的汇率是什么样⼦？合适的汇率含两个含义，⼀个 是这个汇率对还是不对，⼀个是汇率发展的趋势是好的还是不好的。 我们今天说两件事情，第⼀个，现在这个汇率。购买⼒平价证明我们 这个汇率是不对的。那我们为什么不向对的地⽅⾛呢？第⼆个，我们 为什么非要要有贬值的趋势，⽽不是个升值的趋势呢？因为贬值的趋 势，资本会外逃，升级的趋势，资本会回流。我说到这⼉只能停下 来，因为再说，我就⽣⽓了，我要发脾⽓。所以我就到此为⽌。

好。在谈到四个重要误区。积极财政政策、宽松货币政策和汇率 稳定性，那我就提⼀下第四个是涉及到辜朝明。每次⼀提到辜朝明又 有⼈要来封我的账号了，这个辜朝明，这个日本⼈是不能提的。但我 还是得说⼀下⼦，因为这个误区的问题不解决，所有的争论就变得没 有意义。因为最后他还是变成财政政策和财政政策设计，就⼀点意思 都没有。我想说的是，我们必须厘清⼀个基本的概念，这个涉及到 MMT的⼀个重要的原则就是赤字资本化与赤字货币化。

最近我看了所有的经济学家，主流的被请到媒体上的、被请到讲

台上的、被请到政策制定的环节上的，都在搞赤字货币化。他们要刺

激消费要拉动消费。他们要搞赤字货币化，他们拒绝赤字资本化。辜

朝明来中国教我们的，⼀定要货币化不能资本化，就是反对以⼯代 赈。要给老百姓发下去，甚⾄他们说得非常好听，要变成农民或者是 其他⼈的社会保障，听上去多么的⾼⼤上。然⽽，这就是经典的赤字 货币化，这是推共和国⾛绝路。

看来，今天聊会天。我的朋友们的压⼒比我⼤，这个电话微微信 短信都在跟我讲，别说了，别说了，保住平台就⾏了，好吧。最后⼀ 个问题我讲⼏句就算了。我其实也不想说。但我看到这个混乱的程 度，当我们笑特朗普的时候，看到我们这个混乱的程度也比较严重， 我前两天出差的时候，跟那边的朋友见面讨论了这个问题。其实我知 道不光是主流的专家学者，他们可能不懂吧。

要紧的是因为长时间的这种灌输，领导和老百姓有些时候也是有 所知障的问题，我并不认为我⼀定比别⼈更懂。但我想我既然看到 了，我要不说出来，将来出现问题之后，我怕我自⼰过不了我自⼰这 道坎。所以我愿意躬身⼊局，愿意封号就封号。爱怎样怎样，那怎么 办呢？我谈策论，我只谈三条，这三条没法展开，因为我实际上有⼗ 条建议的，我之所以谈这三条，是真正的是想想说⼀句话就是不退和 不跪是不够的，必须防守反击。直⾄上帝。必须防守反击直⾄胜利。

在哪里防守？在赤字资本化上防守。赤字资本化要做的事情是三 保：保就业、保消费、保产能。这三保唯⼀的选择就是⽔循环系统性 建设。以⼯代赈增加1000万到3000万⼈的就业，使他们有收⼊，使他 们消费起来。从⽽在新的建设之中，让我国的钢筋、⽔泥等所有的物 资动起来。我⼀再强调⽔循环。很多⼈⼀再是阻挡这个⽔循环的建 设。你以为我不知道新质⽣产⼒有多重要吗？⽔循环和新质⽣产⼒并

⾏不悖。

策论里的第⼆条，就是必须要保⼈民币的币值。请记住这样⼀句 话：⼈民币币值⾼于⼀切，⾼于所有⼈的荣誉，甚⾄⾼于很多⼈的⽣ 命。击垮⼈民币我们就输了，确保⼈民币的币值必须做三件事⼉：第

⼀召回外汇，外挂的外储的华资的12万亿美元。召回⼀半吧。让即将

开始进⾏贬值甚⾄崩溃的美元溢价的外汇回家，还不让回来吗？

第⼆个建议是必须取消⼈民币与⼀揽⼦挂钩的模式，尽快请⼈民 币与⼯业用电挂钩，解决⼈民币定价问题。以国储委建立之后，我们 收集的战略性资源储备发⾏稳定币、数字货币稳定币弥补基础货币发

⾏不⾜的问题，就是流量的问题。好，第⼀个建议我已经说出来了， 就是三保，这是个防御性的。第⼆个既是防御也是反击，防御就是我 们要确保⼈民币的币值，反击就是我们⼈民币再也不能给别⼈作为左 腿了。

第三个建议：难道此时此刻还不能开启⾦砖国家的马歇尔计划 吗？请注意，我们的光伏产能过剩，⽽北非中东确实是可以⼤⼒发展 光伏产业的。我国的⼴袤的沙漠地区和⼴⼤的各种企事业单位甚⾄居 民区都可以发展。我们只是需要安排⼀下，我今天谈的是⾦砖马歇尔 计划的光伏问题呀。北非中东可以以更⼤的⼒度展开，因为现在是他 们求我们办，现在是我们帮他们全面推开。

马歇尔计划当然包含了我国在西亚的⼤规模基建，他们将以他们 的矿物质各种东西为抵押或者质押开始⼤规模的基建。当然包含了我 们在拉美国家基于自然资源的⼤规模基建。当然，包含了东盟的低端 制造业，包含了非洲的矿产开发等等。⾦砖马歇尔计划是我们应对关 税战的重要的⽅式⽅法。请注意以下的陈述。当我们以数字技术整合 产业链和供应链的时候，就会出现⼀个围绕着⾦砖的新型的产业链和 供应链。

当产业链和供应链开始出现的时候，就会围绕着我们的产业链和 供应链，在我们数字技术加持下形成资本的供应链，整体的链路完整 的构成⼀个围绕着中国形成的新的经济⽣态。这个新的经济⽣态圈的 不断的完善成长壮⼤是我们打赢关税战的关键之所在。我真的也不能 再说什么。我重复⼀下，今天我讲课的标题。从不跪到反击直⾄胜 利，我们渴望反击和胜利。谢谢⼤家。