

第 118 讲 《资本论》14：资本周转的秘密与经济危机 & 求是网《扎实推动共同富裕》	1
一、第十四讲——资本的周转的秘密	2
二、求是网《扎实推动共同富裕》	13
三、最后聊几句	15
第 119 讲 聊 12-默多克与民粹主义 & 聊几句美联储的变化、房产税的误区和六中全会的改革	18
一、默多克与民粹主义	19
二、讲几句美联储	28
三、房产税的误区和六中全会的改革	31
第 120 讲 《资本论》15：资本跨境流动的原因与对策 & 萎靡的问题	35
第 121 讲 聊 13-聊聊李泽厚先生 & 聊聊对中国经济的预期和对美国经济的看法	54
一、聊聊李泽厚先生	54
二、聊聊对中国经济的预期和对美国经济的看法	65
第 122 讲 《资本论》16：地租的分类及演变 & 聊几句六中全会	71
一、第十六讲——地租的分类及演变	72
二、聊几句六中全会	84
第 123 讲 聊 14-元宇宙与习拜会	86
一、元宇宙	86
二、讲几句“习拜会”	98
第 124 讲 《资本论》17：资本积累和扩大再生产 & 南非变异病毒可能对市场构成的影响	104
一、第十七讲——资本积累和扩大再生产	105
二、南非变异病毒可能对市场构成的影响	118

第 125 讲 聊 15-心学外讲 5：谈心学心法与仓位管理&美国的非农数据、明年的事情	122
一、 谈心学心法与仓位管理	122
二、 美国的非农数据、明年的事情	133
第 126 讲 《资本论》18：现代殖民理论与后殖民主义&中央经济工作会议 一收一放	138
一、 第十八讲——现代殖民理论与后殖民主义	141
二、 中央经济工作会议	151
第 127 讲 聊 16-跨越两山见平川&柯立芝繁荣与大萧条&讲几句市场	155
一、 跨越两山见平川	156
二、 柯立芝繁荣与大萧条	167
三、 聊几句市场	168
第 128 讲 《资本论》19：价值规律 & “苏联解体十年祭”	171
一、 第十九讲——价值规律	171
二、 “苏联解体十年祭”	186
第 129 讲 聊 17-元旦的礼物：关于后殖民主义的思考	188
第 130 讲 《资本论》20：阶级	204
一、 第二十讲——阶级	204
二、 课后聊几句	215
第 131 讲 聊 18-对新冠病毒、美国资本市场和中国经济的一些看法	218
一、 冠状病毒	218
二、 聊几句美国市场	221
三、 补几句对中国经济的看法	233

<b>第 132 讲 《资本论》21：地租套利与土地财政 &amp; 说几句市场</b>	<b>235</b>
一、 第二十一讲——地租套利与土地财政	237
二、 说几句市场	249
<b>第 133 讲 聊 19-柯立芝繁荣 &amp; 聊聊当下市场的情况</b>	<b>252</b>
一、 柯立芝繁荣	252
二、 对美国市场的看法	263
<b>第 134 讲 《资本论》22：马克思主义的中国化与现代化 &amp; 聊几句壬寅年可能出现的变故</b>	<b>269</b>
一、 第二十二讲——马克思主义的中国化与现代化	269
二、 壬寅年可能出现的变故	282
<b>第 135 讲 聊 20-大萧条 &amp; 《中俄联合声明》 &amp; 心学中治心病的功夫</b>	<b>285</b>
一、 大萧条	285
二、 《中俄联合声明》	292
三、 心学中治心病的功夫	296
<b>第 136 讲 《资本论》23：关于《资本论》的再思考 &amp; 乌东问题</b>	<b>302</b>
一、 第二十三讲——是关于《资本论》的再思考	303
二、 “乌东” 问题	316
<b>第 137 讲 聊 21-乌克兰战争与恶性通货膨胀</b>	<b>321</b>
一、 乌克兰战争	321
二、 讲几句美国的盘算	331
三、 谈一下中国的思考	332
<b>第 138 讲 《资本论》24：新自由主义与新马克思主义 &amp; 谈几句乌克兰战争、市场</b>	<b>338</b>
一、 第二十四讲——新自由主义与新马克思主义	338
二、 谈几句乌克兰战争、市场	349

<b>第 139 讲 聊 22-信用 &amp; 俄乌战争的未来 .....</b>	<b>354</b>
一、 信用 .....	355
二、 俄乌战争 .....	363
<b>第 140 讲 聊 23-心学的研习体会 &amp; 聊几句市场状况 .....</b>	<b>368</b>
一、 心学的研习体会 .....	368
二、 聊几句市场状况 .....	377

## 第118讲 《资本论》14：资本周转的秘密与经济危机&求是网《扎实推动共同富裕》

1.大家好，今天是2021年的10月16号，农历辛丑年九月十一日。今天是正式课，《资本论》第十四讲——资本周转的秘密与经济危机。今天这堂课，第一重要；第二有趣；第三它可能有实战价值，就是到了一个历史的转折点了，我们说农历九月份的贲卦也就该到了。今天的内容丰富一些，然后可能这个课与现实结合的也比较近一些吧。好，我试一下麦，三点钟我们准时开始。

2.大家好，今天是2021年的10月16号，农历辛丑年九月十一日。昨夜睡得不是很好，今天的气力不是很够。还好，刚才来到公司的时候，楼下在施工，很吵，我还想转移到酒店去得了。结果现在他们大体上停了，如果他们一会儿再施工的话，我们再想办法。今天我们讲《资本论》第十四讲，这第十四讲其实是一个高潮，它很重要，我们讲资本周转的秘密与经济危机，其实这算是《资本论》的二卷和三卷的一个核心的部分、核心的内容。

3.今早出门，夫人问我，说：“今天讲什么内容啊？”我说：“今天是第十四讲——资本的周转的秘密”。夫人说：“资本周转的秘密与当下老百姓的生活有关系吗？”我想了想，我说：“好吧，那我们做一个基本的测算，最近上海的楼租金涨得很厉害，大约涨了20%吧，看资料，上海的租金一室一厅已经到了五千块钱以上了”。所以我问夫人：“你挣一万块钱，大学生，用五千块钱租房子，你觉得租合适还是买合适呢？”

4.夫人不假思考地说：“买合适”。我说：“好，如果一个月用一半的工资去买房子，那么就是一年你要用6万、十年60万、二十年120万，请问，120万在上海此时此刻能买到一室一厅吗？”夫人问：“现在上海一室一厅大概是多少钱？”我说：“应该三倍，360万或以上，也就是说买房子是它这个租售比之间的差距差了三倍，也就是现在租比买合适。”

5.夫人说：“这个租金和这个房价出现了这么大的问题，总理知道吗？”我说：“总理可能知道的，那你要是总理，你该怎么做呢？是让房价降下来呢？还是让工资涨上去呢？”夫人认为“涨工资太难了，涨三倍，那通货膨胀会到哪儿去呢？”我说：“对，工资是不能那样涨的，但房价

能那样降吗？那么这个中间的平衡点如何实现呢？”我说：“这就是资本周转的秘密，这涉及到资本流动和货币定价的问题。”

6.其实马克思很牛，马克思在资本流转，就是第二卷和第三卷里边讨论了资本流转和货币定价的问题，这里边其实有一些重要的原则是非常重要的：捍卫货币的价值，其实在某种程度上就是捍卫劳动的价值；捍卫资产的价格，其实在某种意义上就是捍卫资本的利益。不学《资本论》，其实你很难懂得这里边的道理，学了《资本论》，可能在投资方面你也就一目了然了。所以今天这节课其实是意义挺重大的，因为它在我们这个整个的过程里边是一个非常重要的一个转折点。

7.马克思在《资本论》的第一卷讨论剩余价值——绝对剩余价值和相对剩余价值的时候，已经开始涉及到了资本主义经济危机的问题。在资本流转里边讲的资本的经济危机就看得比较多了，它是一个商品过剩的危机或者是生产过剩的危机。那么今天这节课为什么有意义呢？就是因为我们正处在整个这一轮的经济危机的前夜，或者是已经一只脚踏入了二十一世纪第二次，第一次2008年，第二次比较大的经济危机之中了。这虽然时间过去十二年，十三年吧，或者十四年吧，但经济危机看来依然不可避免了。

8.在讲经济危机这节课之前呢，就是“资本流转的秘密与经济危机”这节课之前呢，我又仔细整理一下《资本论》里边马克思关于经济危机的论述。我呢，想了想，用简单的方法做一点概述，这样有利于大家看问题直白和简单。因为上一堂课讲资本形变的时候，好多朋友说听不懂。我知道不是你们的问题，是我讲课的问题。以后你们也得学我，不要说“你听懂了吗？”要说“我讲清楚了没有？”这不仅仅是个礼貌，这不仅仅是礼貌，因为在多数的时候，你有责任让每一个人听懂，而不是“你听懂了吗？”其实是我没讲清楚。这件事情非常重要，作为政策制定者必须这样。

## 一、第十四讲——资本的周转的秘密

9.那么好，我想呢我们过去讲过四矩阵，今天我们讲一下资本的，上一次讲资本的形变，讲资本形变的时候呢，我后来又总结了一下，干脆我把资本形变的四个部分也变成资本形变的四矩阵。第一个部分是金融资本，这是马克思的分类；第二个部分是商业资本，还是马克思的分类；第三个是生产资本，还是马克思的分类；后来我加了一个现金资本，一共是……。

现金资本包括了黄金、金银等这种自然货币，包括了外生货币，包括了内生货币，也包括了现在当下比较时髦的数字货币，形成四个矩阵。形成四个矩阵，我们看资本形变，看当下的经济危机，成因和后果就比较清楚吧。

10.好吧，回到当下现实。很多人认为大宗涨价是因为疫情的关系，这很扯，跟疫情有什么关系？！很多人认为大宗涨价是美元印发或者是各国超发货币的结果，这有道理，但这个道理说得不明白。那么到底是什么原因导致现在所有的大宗商品、特别是能源类的商品涨价，而且已然形成能源危机，而且开始出现断链？那么我们要说，这并非偶然事件，虽然跟疫情可能有关系，可能跟美元有关系，但它是一个安排。

11.我其实并不是很认同小宋《货币战争》里边关于共济会的一些讨论，我也不是很认同老何关于梅森、关于华丽家族的一些想法。我去过美联储，也去过美国财政部，我大体上对华尔街也是有些了解的。我在香港蹲了 26 年，我不认为一定是那样的东西，但我确定它背后有一只手，有一只手。这只手用马克思的说法就是金融资本加商业资本，注意：四矩阵里边的两个部分，金融资本与商业资本。

12.金融资本严格地操纵着商业资本。请大家……如果你有时间，将来旅游，你就去美国，你就会去到芝加哥，你就会看到芝加哥商品市场那个地方汇集了几乎 70%以上的品种，或者是 90%以上的交易金额。交易，比如说买铁矿石、买其他的东西、买能源，很大一部分的交易并不是直接两方交易，而是通过芝加哥的交易市场进行交易，特别是期货交易，现货加期货的交易，是以美元在芝加哥资本市场上进行交易。那个地方的商业资本的控制人是金融资本，当然商业资本和金融资本很难划得很清楚。

13.在马克思的《资本论》里边讨论资本的形变——马克思不是用资本形变，是我用的，马克思用的是资本流转。资本流转的过程中，那么当商品出现价格大幅度上涨的时候，那么商品资本的需求量会成倍增长，比如说天然气涨了 5 倍，比如说煤炭涨了 2 倍，比如铁矿砂涨了 1 倍，那么进行商品交易的资金整个的量就会变得非常的庞大，也就是你要在芝加哥那个地方去买这些东西的时候，你需要更多的美元了。记着这句话：商业资本膨胀必须使计价货币——美元需要大幅度的增加。

14.这意味着什么呢？这意味着在整个这个资本的池子里边，金融资本、现金资本不变，那么商业资本大幅度增加，必然挤压在矩阵里边的另外一

只脚：生产资本必须被挤压。好多朋友问我说，军洛前些日子说的那个东西你认同吗？我说军洛他十多年前来深圳看我，我们是好朋友，绝顶聪明、绝顶聪明，他是能看到的。就是当商业资本急剧增加的时候，必然挤压生产资本。生产资本在谁的手上？简单说在德、日……

15.在德、日、中国等这些制造业大国的手上，那么就会出现这些制造业大国的生产资本被抽取、流出，导致他们的本币出现下滑的这个情况。这不是今天的事情，这是在150年前马克思的时代就是这个样子的。记住，我们讨论的资本流转的这样的一个四矩阵，因为我想这样资本流转的一个四矩阵，可以把马克思的整个的计算就变得非常直观和简单化。就是假设我们金融资本不变、现金资本不变，那么商业资本大幅度增加，那么就是生产资本必须减少，那么就会出现供应的问题，就会出现了一系列的危机和问题。

16.在这里我想加进来今天我们要讲课的一个内容。在讨论资本的需求的时候，我们要讨论一下子资本需求函数，就是剑桥方程式。发明剑桥函数的这个人叫A.C.庇古，不是我们下半身那个屁股，因为他翻译成“庇古”，我们就“庇古”吧。庇古的剑桥方程式是“ $M=kPy$ ”。 $y$ 是实际收入， $k$ 是现金除以名义收入， $P$ 是价格水平。有时间你们去细细的探讨，其中 $M$ 和 $P$ 的关系是这个函数的要点。

17.它意味着价格上涨，货币需求就会同步增长，一个正比例关系，当然 $k$ 和 $y$ 会有扰动。那么这个剑桥方程式告诉我们，就是 $P$ 决定货币的需求量，也就是说操纵大宗的 $P$ 意味着货币 $M$ 的需求量在短时间内大幅度增加。其中这个大幅度增加的是商业资本，它必将对生产资本构成挤压。好多朋友说，什么叫割韭菜？这个拔羊毛？你懂了资本四矩阵，你就大体上明白整个的流程。

18.在整个讨论 $M$ ，就是讨论货币需求函数，讨论货币的问题上，我们通常是用两个方程式，一个是剑桥方程式，一个是费雪方程式。费雪方程式大家都很熟悉了，我讲过好几次，就是“ $MV=PQ$ ”，就是货币乘以它的流速等于商品的价格和商品的总量。一会儿我们会用到费雪方程式，现在我们先不用它，因为我们今天讲《资本论》，我们还是按照马克思的思路走。那么通常当一旦形成大宗价格的剧烈上涨，就会形成经济危机的缘起了，它是一个发起的过程，发起的过程。



19.其实，在《资本论》写成之后，这些年，这个道理没变过，大体上经济危机的逻辑都是有一只手造成的。所以好多国家、新兴国家为什么最后失败？失败的原因，我们用……这是我的词，实际上马克思在《资本论》的第一卷的最后一章也讨论了这个问题，那就是关于生产资本外挂的问题，就是发达资本主义国家会将生产资本或者是一部分生产资本外挂，就是它放到发展中国家去了。你看他有金融资本、商业资本和现金，但是他会把生产资本外挂。

20.外挂的生产资本可以对被外挂的国家构成经济增长的这个迅速增长，甚至构成经济增长的奇迹。但是，由于好多国家没有金融资本，没有商业资本，甚至对金融资本和商业资本的理解是有问题的，他只有单纯的生产资本，所以每一次进行周期性大循环的时候，那么美国，以前是英国，老牌的帝国主义国家，就会通过周期性的经济危机，输出之后又收回，就是挤压生产资本，那么使得很多国家就是在经济发展中失败，南美是最经典的案例，南美是最经典的案例。

21.这个日本也算是一个案例，日本和韩国也算是案例。这一回我看美国再一次发起这一轮的经济危机，这回收割重点还是日、韩、台、新，可能会带上欧洲，带上德国这些制造业的大国。但是由于欧洲人对金融资本和商业资本的理解还是比较深刻的，所以可能他们的伤不至于入骨。至于对中国这回收割能收割到什么程度？有多大的问题？一会儿我们讲。因为今天是个很神奇的日子，因为大概在23小时之前《求是》杂志发表了习主席的讲话，那就是中国策略，我一会儿念叨几句。

22.通常在危机之前会制造一个假象，就是商品过剩、生产过剩、产能过剩。这个在中国我们是熟悉的，在供给侧结构性改革这句话里边前提条件就是商品过剩、生产过剩和产能过剩。要去产能，要这个去杠杆、去产能，要脱实就虚，这是危机的前奏，而且这是一种舆论准备。就是所以中国前些年这个生产资本离开生产进入到房地产、进入到资产类里边，我们这个国家是一个成长的过程，一会儿到本次……

23.一会儿在今天这堂课的最后，我会发表一通我的感慨。因为这两天有一些朋友对我讲了一些话，因为煮酒论英雄嘛，大家到了一个年龄段总是要论一下人生的成败、人生的得失。有些事情超越了权力和金钱的测量的时候，其实多数人是看不到了，就是迷茫了吧，就是可以理解。我们现

在因为我们是课程里边先不讲这个，我怕待会儿时间不够，我们一会儿再去讨论这个问题。最近就是大宗疯狂，运输断链，美元回流。

24.整个的形式，如果你研究过经济史，其实貌似陌生，但是还是那个熟悉的味道。你要是读了马克思的《资本论》，你觉得他们又来玩儿了，又来开始玩这一套了。虽然每一次每一次会有很多很多的不同的说辞，比如说这一次是 MMT，比如说这一次是内生货币资本化，比如说……反正一大堆说法。在世行或者是其他地方也会给中国的管理层提供一大堆的政策建议，从供给侧结构性改革到最近一大堆的建议、一大堆建议。但你回到《资本论》，你一看其实是一目了然。

25.好，我们进入到今天的环节的第二个部分，我们稍微的进入一点儿理论、进入一点儿理论。就是通常我们认为资本有两个主要的源泉，一个是外生货币，一个是内生货币。外生货币你就懂了，外生货币基本上我们把它理解为央行投放的货币，内生货币通常是指商人银行和投资银行它们创造的货币。外生货币可计算，熟悉，内生货币比较复杂。一般人以为外生货币意味着央行货币政策它有量化宽松、有质化宽松，通常是降息或者是降准向市场投放，它就意味着外生货币增加，这个流动性放松。

26.通常在经济不好的时候，外生货币采取比较宽松的政策，在经济好的时候开始紧缩。那么我们注意到了没有，这一回美国的外生货币恰恰是在经济出问题的时候开始紧。这个收羊毛的动作跟《资本论》上的看法非常之吻合。那么内生货币就是商人银行、投资银行创造的这个货币，在这个时候在经济危机的时候会增加还是收缩？我要告诉你是急剧的收缩、是急剧的收缩。因为看到恒大你就懂了，越是在经济出现下行的时候，信用越出问题，那么流转的速度就会降下来。

27.什么意思呢？回到费雪方程式，回到费雪方程式  $MV=PQ$ 。当经济出问题的时候，M 的总量还没有变，但是流转速度就是银行不愿意贷款给他们了，那么周转房子卖不掉，V 开始迅速下降，Q 还是原来的量，P 哗啦啦下来了。看出来没有？这个 M 和 P 不是同步运动的，和剑桥方程式需求函数不吻合，这两个方程式非常重要。第一个方程式是需求函数，那个 M 不是 Money,是函数，它里边有噪音 P 导致 M 需求的总量的下行，而这个 M（费雪方程式 M）就是钱是  $M_0$ 。

28.好，回到现实。2010 年我国在 2008 年之后增加基础货币大概 1 万

亿人民币，我们增加了 M0 是 1 万亿；那么 M1 增加了多少呢？M1 是 10 万亿；那么 M2 是多少呢？是 25 万亿。在一个经济增长非常快、运行非常稳健的时候，这个货币的创造的过程是这样的。就是外生货币的量和内生货币的量的比例关系是大体上是如此的，M0：1 万亿、M1：10 万亿、M2：25 万亿，M2 的增速是非常惊人的。请注意经济危机是从 M2 这儿开始的，这一点非常重要，这不是我说的。我们为什么认为老马很厉害呢？

29.马克思这个人就是有点聪明，他真的是那么早就把所有的事情看得明明白白的。好，我们既然进入到理论，我们就稍微再细一点。在我们讲的资本四矩阵里边，我们把它用费雪的方程式来做一个表述，MV 就是不变，但 MV 我们把后边分成 5 个部分：P1Q1 我们管它叫商品；P2Q2 我们管它叫股市；P3Q3 我管它叫楼市；P4Q4 我们管它叫债市；P5Q5 我们管它叫现金，这里边包括了金银、现金和比特币等数字货币。

30.好多朋友说：“卢先生啊，你讲完四矩阵讲影响四矩阵的因素，我们也没听懂。”今天我再讲细一点儿，因为今天多加了一个角，四矩阵就变成了五角星。变成了五角星，我再讲一下扰动的因素，你先记下来吧，我估计还是弄不懂，弄不懂不着急，记下来我们慢慢懂。我们这里边有高手，最后终于会把这个立体图做出来的。当高增长、高通胀和高息的时代，那么……我琢磨一下子，我别说错。

31.好，我说的是一个理论状况，因为它是个动态模型。三高：高增长、高通胀、高利息的时候，商品必然疯狂，P1Q1 必然疯狂；当高增长、低通胀、低利息的时候，股市必然疯狂（现在的美国）；当高增长、高通胀、低利息的时候，楼市必然疯狂；当低增长、低通胀、低利息的时候，债市疯狂；当低增长、高通胀、低利息的时候，金、银、币陷入疯狂。这个高高高、高低低、高高低、低低高、低高低里边的这个高和低到底应该是怎么来定？

32.将来我们有机会再慢慢地细聊吧，因为这是一个非常结构复杂的模型。我在这里说，形势正在起变化，高增长疫情之后的高增长正在结束，而且可能在最后一个季度第四季嘎然而止，嘎然而止。形势起变化的第一句话，高增长正在结束；第二句话，高通胀已经到来；第三句话，高利息正在路上。这说清楚了吧？说不清楚也不怪我啊，说不清楚，对，还是我没说清楚？不是你听不懂，就是。

33.没说清楚，就回到现实中来看实际例子。美国今年的增长高不高？高，原来预期会到 8，现在虽然调整预期也是 6，在美国历史上数十年，高增长，对吧？但是到了第四季他要调下来，到了明年要调得更低，高增长变成了低了吧？注意这三个字。第二、低通胀变成高通胀了吧？第三、低利息，还得低利息，对吧？不敢加息嘛，他是不是变成了低高低了呢？那么低高低应对刚才我们那个五角星是不是最后一块啊？好，回到中国。

34.中国的高增长明年会降一些，但不会变成低增长，还会超过 4%嘛，还算比较高。中国的高通胀，中国的这个低通胀明年肯定是变成高通胀，中国的低利息明年还是低利息，对吧？大体上是高高低，美国是低高低。这个对我们的投资意义非常重大，因为我们一直在讲模型，就是资本往哪里去。加一句话吧，我前两天写了篇关于币圈的命运，就是讨论了币圈的问题，因为币圈呢是作为，我个人认为币圈是美国人设的一个套。

35.我从不认为日本会有一个中本聪的人，我认为中本聪是一个设计出来的一个这样的一个叫他一个叫中本聪的人，设计了一个比特币，而且这个比特币是耗能源的挖矿，而且这个比特币它有个致命的问题，它就是个算法，因为你要用量子计算机你能打开你的数字钱包。但是比特币现在目前它变成了一个全球性的潮流，特别是吸引华人，70%以上的交易是由华人进行的，它由小小的 1 万亿美元的规模，大概迅速上升到 10 万亿美元的规模。在整个的资本的矩阵里边最讨厌的就是这个货币。

36.它与黄金、现金一样，它是资本沉没，就是数字货币，因为它不能用于生产、流通、消费，它就是资本沉没的一个东西。有些人故意设计一种资本沉没的工具，并且让你在这个过程中能赚大钱，导致你国家资本的一种外逃、走资、沉没。所以我一直在批这个东西，但是我身边因为太多的好朋友都在币圈里，而且他们赚了钱，甚至有些人赚了大钱，每次说这个东西会很伤感情，因为他们对我是那样的好，我不忍心，但我还是得说，因为此事涉及国本，不能不说。

37.回到我们今天的理论的部分，我们今天讲了一些内容，其实外生资本、内生资本、内生资本货币化，讲了剑桥方程式、讲了费雪方程式，好多朋友说这不是马克思说的。是的，这不是马克思说的，但是我们用马克思的资本的流转的结构来定义经济危机。需要具体的计算方法和需要当代的语言来进行阐释和描述，我不得已用外生资本和内生资本和剑桥方程式

和费雪方程式，我不得已。其实我挺喜欢庇古这个人的，庇古和凯恩斯是同时代的人，他俩本人也是好朋友。

38.当然庇古是对凯恩斯持批评态度的，因为我能体会到庇古是一个代表大资本利益的那样立场的一个人，他和凯恩斯的社会主义情怀是不一样的，所以他们俩的想法不一样。特别是在庇古的晚年，他对凯恩斯多有批评或者是批判，有时候还是很尖锐的，但不影响他们两个人的友谊。因为庇古的资历比凯恩斯老，就是凯恩斯初始阶段做研究的时候曾得到庇古的支持。我说的不光是学术上支持，主要是财务上的支持，这很不容易。你在中国人之间，他跟你观点不一样，还给你钱让你做研究，太难了。那观点一样的他都不给你钱做研究的，进行财务上支持，只有这种人，他们这种有信仰的人能做到。

39.谈到内生货币和外生货币，内生货币资本化的问题，其实马克思和凯恩斯都在他们的著作里间接地谈到了，没有直接，这么直接了当地讨论。因为货币的源泉、货币的成长、货币的流转的过程中，肯定涉及到外生货币和内生货币，特别是对内生货币的研究是凯恩斯《货币通论》核心的所在。凯恩斯为什么认为可以通过国家财政扩张来挽救经济？就是因为他了解了外生货币和内生货币之间的逻辑关系，而且在一个特定历史时期，凯恩斯是正确的，在某种意义上也是凯恩斯的《通论》建立了宏观经济学。

40.在 MMT 这个问题上，为什么凯尔顿认为她是新凯恩斯主义？就是他们之所以说是新凯恩斯主义，就是凯恩斯，这样说吧，凯恩斯的主张是通过一定程度的外生货币资本化来刺激经济，而这个外生货币通过与内生货币的放大，我刚才说了 1 万变 10 万，10 万变 25 万，放大过程形成对经济整体的推动，这是凯恩斯的本意。那么凯尔顿认为可以更直接了当，直接通过内生货币资本化来完成这样一个历史进程。也可以管它叫新凯恩斯主义或者是新的货币主义，这我看问题不大。

41.但是、但是，要注意，要注意受益者、注意受益者。如果这个受益者是广大的创造价值的劳动者，那就是凯恩斯的本意；如果这个受益者是资产持有者、食利者，那就不是凯恩斯主义，那是货币主义。实际上我个人认为内生货币资本化在很大程度上就是今天美国的现象，它会导致资本市场的极度扩张，会导致资本利得的大幅度增加，会导致股市的疯狂上涨和楼市的一定程度的上涨，而不会导致劳动者、或者中产阶级的收益或者

权益上涨。

42.这一点呢对我国制定财政政策和货币政策，具有极为重要的意义。我闲极无聊、晚上睡不着觉的时候，也会听一听这个观视频的“大佬时光”，听一听我国的经济学家们和各个大行的首席们，他们讨论财政政策和货币政策。当然了，说句重一点的话，就是他们大部分的人的水平还到不了这个层级，因为他们只是在处理公式啊、处理这个数据的过程中，他们还上升不到哲学高度、这个逻辑的层面来对宏观经济进行解释，虽然都是留学回来，但到不了，甚至包括一些著名的经济学家也经常是很扯的。

43.我国的学者里边有两个极端，一个是主张赤字货币化，或者赤字资本化，就是刘尚希，财政部的研究所的，这是真不懂，既不懂马克思，也不懂凯恩斯。财政赤字可不可以理解成是外生货币？是可以的，那是因为财政赤字可以变成央行投放货币嘛，因为财政赤字可能会变成国债，变成从央行那儿作为一个支出，但它还是性质不一样。这个，刘同学还是要好好的读书，内生货币则不同、内生货币则不同，在讨论这些问题的时候，我们必须看到结果。

44.内生货币资本化是美国贫富分化的根本性原因。我是反对简单的MMT的，这个事情只能美国用，中国不能用。因为当美国人采取这样的方式来对经济进行刺激的时候，实际上他们在走向财政政策和货币政策的极端，甚至我在此时此刻，我认为美国的财政制度正在走向崩溃的边缘，就是当汉密尔顿为美国建立了当下这个财政制度的时候，汉密尔顿可能没有意识到，走到耶伦这一代财长，美国现行的财政制度正在走向崩溃。

45.刚才我念叨了美国和中国三个东西：经济增长、通胀和利息的变动，美国就是低、高、低，中国高、高、低。那么欧日的情况呢，其实欧、日包括韩、台、新加坡都在陷入一种同样的困境，由于商业资本挤压、生产资本被急剧压缩，出现了本币的压力——巨大的压力，可能会有大规模资本流出，形成他们的新一轮的经济危机，所以他们可能会陷入低、高、低这样一个状况，或者是低、高、高的状况。

46.第三世界国家，以印度为代表，都会进入到低、高、高的情况，非常糟糕，其实已经开始进入低高高了，就是不好的状况。但是由于第三世界国家可以薅的羊毛不多，例如印度、例如四小虎，薅的重点应该是欧、日、韩、台。那么我们花一点点时间，讲一下，中国会否被薅羊毛，会到

一个什么样的状况？会不会经历一场惨烈的经济危机呢？我们现在的应对策略是否得当呢？我们花一点时间，做一个比较详细的分析，对大家的明年以后的时间的投资，会有一些帮助。

47.我一直在说、我一直在说，中国目前是以生产资本为主体的这样一个国家，我们有一定量的金融资本，我们的金融资本可能对本国有一定影响力，但与生产资本相比还是比较小的。我们也有一定量的商业资本，因为我国已经是世界上的消费大国，所以我们也对商品的贸易有一定的影响，但我们还到不了芝加哥那个期货交易中心的水平。就是我们的金融资本和商业资本还是比较弱的，生产资本的量比较大，但我们的生产资本与德、日略有不同，这一直是美国人攻击我们的焦点，就是他们认为我们的生产资本很大一部分是在国有企业的手上。

48.为什么美国人一直攻击我们的生产资本，因为我们的生产资本很大一部分掌握在国有企业手上，那么生产资本掌握在国有企业手上有两个好处，这两个好处可能是救命的好处。第一个，当生产资本被挤压的时候，因为它是国有的，所以国家可以采取某种方式通过注资来解决它的稀缺性，就是国有企业遇到困难了，国家不能见死不救，可以帮帮忙嘛；第二条，生产资本遇到的最大的问题是商品过剩，那么因为你是国有企业，所以国家会对你商品的出处，给予一点帮助，比如说我们在特定的时期，我们做过一次什么呢——电器下乡。

49.所以我们对生产资本呢，有一个上游，就是资本注入的方法，来缓解生产资本的压力，有一个下游，就是对过剩产品有一个舒缓的方法。社会主义制度、国有企业，难道都是缺点吗？当然有效率，有诸多人事、有诸多问题，但是你看到了没有？社会主义就是社会主义，社会主义应对资本主义经济危机的时候，它就是有它独特的力量，有它独特的方法。所以，中国在过往的七十多年时间里边，特别是在改革开放中，从90年代一直到2008年，我们都曾使用我们的方法，来解决生产资本的问题。

50.马克思在《资本论》里边其实讨论解决这个问题的时候，因为马克思真正的第三卷是要写国家与资本的关系，这部书马克思没写，（列宁的《国家与革命》里边写的国家与资本的关系也没写清楚，斯大林的《政治经济学教科书》里边，因为只有一半——社会主义内部，没有社会主义与资本主义这种大融合过程中的这种关系。）所以中国少一本《资本论》第四卷，

这事不能完全怪我啊，也怪大家，就是都跟我一样，不是很努力，所以好多事儿也没办出来。我们一直在讨论生产资本的稳定的问题，就是一个国家的稳定跟生产资本的稳定是有关联的，生产资本的稳定决定了一个国家的就业和国民经济增长，这一件事情很重要。那用什么样的方式来完成生产资本的稳定呢？

51.我们国家在摸索中形成了我们国家独有的套路。我们国有经济还占据着非常大的比例，特别是在涉及国计民生的重要领域，比如说能源、比如说钢铁、比如说化工，我们在国有经济的比例非常大。在国有经济遇到困难的时候，这个民营经济当商业资本开始严重挤压，以数倍的压力——百分之五百的涨价，数倍的压力压缩生产资本的时候，如果是一个纯市场经济的国家或者是纯民营经济的国家，这个时候生产资本必须投降，甚至被吃掉。但是遇到了中国这样的国家，第一、我们的国家非常强大，就是你这个挤压我们能扛；

52.第二、我们有广袤的自己的市场。这个市场是容量很大的，这是以往英、美资本主义没有遇到的情况，它遇到的最大的工业化国家就是日本了，德国、日本这样的工业化国家，一亿人口规模的工业化国家，他们从来没遇到一个十四亿人口的工业化国家，十四亿人口的工业化国家有宽广的腹地，这种耐打击能力是难以想象的。所以其实从特朗普进行贸易战，以至于今年这一轮大宗的这种疯狂的上涨、这种商业资本对生产资本的挤压的情况来看，我个人认为：美国、欧美——主要是美国的金融资本……

53.我个人认为美国的金融资本出现了两个问题：第一个问题，他们对中国经济的理解上可能出了问题，就是中国经济的真实体量——我一直在说，中国经济的真实体量至少是美国的一倍，而不是美国的70%。就是你两个人打架，七十公斤和一百公斤级，那么一百公斤级具有优势，如果你以为他是七十公斤级，结果他是两百公斤级，这架你就打输了嘛，对吧？你这个账都没算清楚，就上了擂台，就上去就给人一拳，结果人一还手，你不就趴那儿了吗？我觉得第一个是这个账没算清楚。第二个，美国人可能太相信他们在中国培养的“天降组”了，真的，一会儿我发感慨会说这一件事情，就是他们相信他们培养的——我都不说名字了——那些人一定会帮他们把事办成。

54.问题是中国不是还有我们这批人呢吗？怎么就一定那几个留学的



孩子一定能把事情办成呢？上周出去吃饭的时候，还有一些人在讨论那些孩子。那些孩子，2008 年的时候，如果你们看过那个时候的凤凰卫视，我们同台登台产生那场争论，多么的热闹。而且在争论的间隙，就是有特定的人过来跟我讲一番话，那是多么的羞辱啊！就是他们才是代表着怎样怎样，你这个就不是，虽然你是财政部的，但是你这个不是，你这个不行的，但是那个——就是洋人嘛，不管他是来自高盛还是来自摩根斯坦利，就是……

55.值得高兴的是，那个时代结束了，我不知道是不是永久的结束，至少在 2021 年的 10 月份，我感到很兴奋，终于不是“黑手高悬霸主鞭”了，再也不是那样一个时代了。再想让中国像 2008 年那样，甚至再像上一个庚子那样，上一个辛丑，一百二十年前《辛丑条约》那样，想都别想了。当历史掀开崭新的一页的时候，其实可能我们自己并未知觉，但是我相信彼岸那些人已经开始感到无比的惶恐了。

## 二、求是网《扎实推动共同富裕》

56.我们花点时间说几句二十三个小时，现在差不多二十四小时了，二十三小时之前“求是网”登的习主席这篇文章《扎实推动共同富裕》，我其实感到非常惊讶——就是果然有高手。在危机即将爆发的前夜，这一篇文章《扎实推动共同富裕》简直就是一个应对方案、应对策略。也就是说我们面对即将到来的经济危机，我们实际上已经有了一个完整的想法，而且这个完整的想法可能构成明年二十大的主题，也就是说它影响的不是今年的年底、明年，可能会影响今后三十年到五十年。

57.这里边五个主题都很重要，我念叨一下吧，时间也不多。第一个是勤劳致富：勤劳致富这话你听着俗，我给你翻译成马克思的话——就是劳动创造价值或者是创造价值者最光荣，劳动致富。他所要说的就是我们反对食利，只不过是他用勤劳致富来说反对食利；这里边有政策意涵，也有制度意涵，以后希望你勤劳致富，以后不希望你在家食利，依靠权力或者资本的食利是我们不主张的，我们不主张你躺平，我们主张你劳动创造价值。这第一条真的很牛，这才叫“资本论”。

58.第二条是基本制度：这个基本制度实际上是一种历史的平衡，我们尊重市场，但我们也要强化管理、强化计划管理，这是市场与计划的平衡，

我们不能——这里边它的内在的含义就是我们不能将中国的经济治理主权交给境外资本，我们尊重市场，我们尊重你，你要愿意谈，我们好好谈，但你让我们投降，我们把经济主权交出去，做梦去吧！所以我觉得第二句话也特别棒，你知道吧！我们要坚持基本的制度啊！第一句话是勤劳致富，就是麻烦你劳动，你不要食利。第二句话是我们要坚持我们的基本制度，就是我们要捍卫主权，你想抢主权，去你的！

59.第三句话叫量力而为：就是我们中国不搞福利主义，我们不搞大锅饭和福利主义。不要认为中国会退回去，不会！我们不搞福利主义，不搞那一套。第四句话是调两头，这句话有意思，其实第四句话讲的是税改——就是我们两头的问题必须马上解决：一个就是有些人赚太多了，而且是不合法、不合理，赚太多了，要调回来，调两头；有些人太穷了、太穷了，处在贫困的底层，生活极为困难，这两头我们都不能接受，赚钱多的人，对不起，“税改”，我们要拿回来了，最穷的人，我们要转移支付。

60.最后的一个部分，第五个部分是均衡。这第五个部分表达了中国这七十多年或者是中国这三千多年治理上面的一个最高的理想，现在还没做好，就是理想的最好的境界就是均衡。均衡发展包括了区域的均衡、包括产业的均衡、包括了民族的均衡，就是我们都要达到均衡的水平。我们不能让有些地方太落后，我们也不能让有些产业的收入太低，也不能让有些产业收入太高，也不能让东部有些地方这个地方收入太高；它第二层含义就是还是要中产阶级为主体嘛，就是穷人也不能太多、富人也不能太多，中产阶级多一点；第三个就是公共政策要均等。

61.实际上这句话就是我最喜欢的話：就是无差别社会保障。管你是总理还是乡下的农民，在医疗、教育和养老这些方面是一样的待遇。你认为要好一点，麻烦你去劳动、去努力，你不要告诉我你是总理，所以你必须比他好多少，这个不行，必须公共服务均等。这很了不起啊，这个很了不起啊。我觉得这一篇文章我看了以后觉得非常喜欢。第三个也很重要，就是我们强调精神生活的建立、精神文明健康，这个我是非常支持的。我们这些年这也太不强调精神文明健康了，实在是不像样子。我对这个课本意见特别的大。

62.有朋友推荐我的两篇文章，一个是《君子不器》，一个是《行者无状》进中学教材，被某部门拒绝，他们却选用了方方写的进教材。我不是说不

可以，我也不说我的文章写得比别人好或者比别人更有文采，我是说精神上的追求真的比“伤痕”、控诉重要得多。你做君子和你受了委屈，这是两回事嘛，不像个样子，没文化。但我们也不能批评太多，批评太多就是又关半年到一年，就没法跟大家聊天见面了。

63.最后一个部分是关于新农村建设，这个我也喜欢，非常喜欢这个新农村建设。应该让知识老年、干部老年、资本老年上山下乡。他们干嘛要在城市里呢？将他们的知识、财富、社会资源全部带到乡下去，为老百姓作出服务，这该多好啊。所以呢，我对……请记住吧，这是昨天发的，习主席《扎实推动共同富裕》的这样一个在求是网发的一个通稿，四千多字，写得极好。我昨天失眠跟这个通稿有关。

### 三、最后聊几句

64.最后发几句牢骚，就算是今天这堂课的结束、结尾了。因为我离开财政部，在中经信，南方叫中经开待过一段时间，中经信和中经开本应像中信、光大一样辉煌的金融机构，但是由于历史的原因，中经信和中农信两个机构垮掉了、倒闭了。我现在这个机构的股东还是中经信。这里边的好多朋友一晃都是二三十年的朋友，但是有些朋友不能理解我，他说了一段话，当然他们对我好，说卢先生啊：“你若留在部委或地方造福一方多好；

65.你若经商，好好地搞一个、打造一些机构出来多好；你为什么要去写文章呢？你为什么要去写文章呢？写文章有意义吗？有经济上的意义吗？而且给自己添那么多政治上的麻烦。”就是话说得没那么糙吧，就是“缺心眼”的那个意思。其实有好多人觉得我“疯”，觉得有点“傻”，夫人也经常用“傻”这个字来概述我。我不这样想，我不这样想，道理其实简单，说出来可能大家会觉得……

66.我说过，一个人大体上知道自己的被动神经系统，不知道自己的主动神经系统。就是你不了解你的植物神经系统，就是经常你会跟植物神经去捣乱，特别是不了解你的第十套神经系统——迷走神经，但是一个人的身体的健康是由植物神经来决定的。因为它每天在你躺下之后对你的身体进行修复；它在你思维激动的时候、要犯错误的时候，它会阻止你。比如说，你吓尿了，那就是植物神经干的；比如说，你的努力获得了认同，它

会给你血红素，你会觉得很幸福，它会给你多巴胺，你会觉得很兴奋。就是整个这植物神经体系或者是第十套迷走神经体系，它对一个人太重要了。

67.一个伟大的民族、一个伟大的国家一定要有一套了不起的主动神经系统或者是植物神经系统或者是迷走神经；一个伟大的民族、一个伟大的国家，如果植物神经紊乱或者是主动神经系统失效，他就会变成前苏联，他就会变成日本的平成战败。什么是一个国家的植物神经体系呢？就是他的思考者，可能他们是伟大的思想家；也可能他们是平民，他们是独立的思考者；

68.他们不是那些在互联网上标榜的什么独立学者、独立经济学家。那个“独立”的意思是他没领钱，我们不需要他们；我们需要的是对这个国家的历史、现实进行具有哲学高度的深刻思考的思考者；他们可能是伟大的思想家，也可能是普通的平民老百姓。这些思考者有可能是红二代，有可能是农民，他们是由不同的人构成的，而他们不是一个人，而是一个伟大的群体，而且他们中形成伟大的认同，甚至有非常强烈的共识，构成国家、民族的植物神经体系。

69.请允许我向在过往这二十年坚持不懈的、努力的这些思考者、思想家们表示敬意；请允许我说《乌有之乡》、《红歌会》、《红色沙龙》他们存在都有他们的价值。有可能很多人认为他们是民粹主义的、社会主义的、共产主义的，这不重要；他们也可能做了很多事情并不正确；说了很多话，并没有那么深刻的哲理；但是他们起的作用是主动神经系统的作用。

70.请允许我向体制内一些学者，包括铁军老师、汪晖老师等等一大批中国研究社会学的学者以及他们的努力表示感谢；以及他们身边聚集的那么多的学生，也多数都是我的好朋友、甚至是战友，他们在进行艰苦的乡村建设。他们与另外一批的红色的朋友们构成了与当下的资本主义市场经济相对应的一些体系、一套体系。虽然我国的主动神经系统并未达到应有的哲学高度，甚至不成理论体系；

71.虽然他们是如此的散乱、甚至散漫，甚至充满了内部的纷争，有的时候打架打得一塌糊涂；但是并不影响他们整体上作为一种思考者、思想者，甚至是行动者，对过往这二十多年国家一路走来，他们所做出的杰出的贡献。为什么是二十年呢？因为二十年之前，中国老一辈的无产阶级革命家还在，等中国的社会主义者们从肉体上消失之后，精神的传承就是这

些人了，他们构成了中国的主动神经系统——植物神经体系、第十套神经——迷走神经。

72.我今天为什么要说这件事？如果中国可以渡过这场经济危机，我们要感谢的可能是那些并不富有的主动神经系统的这一批朋友啊。因为这些朋友这二十多年来真的是“孑孓踟躅，砥砺前行”啊，充满了辛酸和血泪。没有人正面夸奖他们一句，他们受的委屈是那么多，作出的工作贡献其实某种意义上也是挺大的。行，我就不在今天诉说他们的名字，其中有一些人是很有名，但是他们可能在社会上负面的名声更多一些；可能会批评，会被大家觉得有问题更多一些吧。

73.讨论《资本论》的时候，我不得不讨论社会上的一些现象和人。最后的感慨，请允许我这样的感慨一下子吧。我只是其中的一个沙粒，我们进行我们的努力，我们希望整体社会在一个共同的努力下走向他应有的历史性的辉煌。当然我们会记取各个方方面面的不同的人所做出的不同的贡献，我们珍惜共和国的主动神经系统——植物神经体系。好吧，就说这么多，明天下午三点钟见。

## 第119讲 聊 12-默多克与民粹主义&聊几句美联储的变化、房产税的误区和六中全会的改革

1.大家好，今天是 2021 年的 10 月 23 号，辛丑年的九•一八，真的是很有趣的日子。因为前两天是 9 月 15 号，香港的街头都是烧纸的人。今天是聊天。其实这个聊天呢我做了时间准备的时间长度是比较长的。我可能没觉得我准备好了，但是我想还是先聊吧。今天聊默老爷，默老爷指的是默多克，聊一下子默多克与民粹主义，因为很少人很深刻地去思考英语媒体世界的……

2.顺便今天有时间呢，我们也聊一下子美联储的态度的一个变化，因为也是应大家的要求吧，我们聊一下美联储的一些想法，看一下美元的变动。毕竟是一个大的历史转折关头。如果剩下还有时间的话，我们想聊一下子下个月一•八——11 月 8 号，这个六中全会，因为这个变法可能是压倒一切的，应该不仅是中国的大事，也可能是全世界的一件大事，此事可能会关乎中国的百年兴衰啊。所以也是大事，好，一会儿见。

3.大家好，今天是 2021 年的 10 月 23 号，辛丑年的九•一八。今天是聊天儿，我们聊默老爷与民粹主义，然后有时间呢谈一下子美联储的变化、美元的变动，如果时间还够呢，聊几句六中，六中全会，11 月 8 号吧。今天这堂课，这不是课，这个聊天，其实我是准备了一段时间的，谈民粹主义，其实是一件比较困难的事情，因为民粹主义现在成为了英语世界的一种潮流。

4.民粹主义是早于社会主义出现的，民粹主义按照官方的说法，应该是 18 世纪 70 年代在俄国出现的，距今大概是两百五十年这样的长度，但我个人认为可能更早一些，因为我觉得民粹主义是与宗教改革同时出现；实际上是民本主义的思潮导致了民粹主义的出现，或者说民粹主义应该是社会主义出现的一个前期吧，前期的一个重要的基础。那么，为什么在英语世界会重新出现民粹主义呢？

5.这个事情，我其实已经想了很久了。何新先生和好多朋友认为犹太人或者是梅森、或者是共济会在控制当下的世界。但我仔细研究了特朗普现象、研究了英国的脱欧和约翰逊，研究了澳大利亚的莫里森，大体上，我觉得英语整个的这个世界，民粹主义的兴起跟一个人有关，这个人就是默

多克，当然啦，谈默多克可能应该由邓文迪来谈更好一些，但没有办法邀请到邓文迪，所以还是我来谈吧。

## 一、默多克与民粹主义

6.我们先说民粹主义，民粹主义是反精英、反建制、反代议、无政府，这样一种思潮或者是运动。民粹主义在某种意义上，有一些像我国 1966 年到 1976 年的时候发生的事情，就是砸烂公检法、造反有理、红司令、这个专政，就是一种革委会的这种样式吧。西方，特别是在英语世界，为什么会爆发民粹主义运动呢？

7.因为，如果不导入，目前西方的这种极端贫富分化之后，所出现的民间的这种反抗力量，不将它导入民粹主义，那么西方世界将爆发轰轰烈烈的社会主义运动。其实大家可能不太理解，这说来快要十年前了，爆发于美国的占领华尔街，应该是 2012 年吧，占领华尔街运动，占领华尔街运动是经典的社会主义运动，此事震撼了整个西方世界。当然，2014 年香港爆发的占领中环运动也是经典的社会主义运动，他们特征是反资本。

8.也就是说，无论是占领华尔街运动还是香港的占中运动，它是一种阶级斗争，它具有社会主义性质，它震撼了整个的西方世界。所以西方世界由特定的人，将这场思考、运动，导入民粹主义，它变成了反精英、反建制、反代议的无政府主义运动。请注意，大家注意到了吗？香港的黑衣人，2019 年他们冲进了立法会，他们不再占领中环了，而美国最终是冲进了、是冲进了、占领了国会。民粹主义运动里边，背景其实值得我们深思的。

9.我说了民粹主义应该是反精英的，但它其实在今天英语世界里边，民粹主义其实不反精英，我个人认为，由特朗普代表美国的蓝领阶级是一种讽刺。反建制倒是真的，但他不反体制。请注意建制和体制的区别，体制是什么呢？是金融垄断资本主义主导一切权力，主导一切，这个体制他不反，就是他不反对资本主义；他反建制，就是现在这个政府，他要反，这就非常有趣，他搞无政府主义，其实民粹主义是双刃剑。不打算解决问题，而导入民粹主义其实是历史性灾难。

10.民粹主义反对什么呢？实际上他们是破解当下的西方的选举文化，他们是一种逆改革。那么破解的结果是什么呢？破解的结果就变成了一种街头运动，或者是建基于当下信息时代的、互联网时代的一种网络运动，

所谓的网红，它是一种逆选举的文化，是一种群众的、集体性的审美的取向，这种审美取向因为是民粹的，所以是非理性的、所以是逆改革的。民粹主义的发展呢？会走向一种极端。

11.当民粹主义与极端宗教相融合的时候，它就发展成原教旨主义，当民粹主义与民族主义融合的时候，它就发展成为大国沙文主义。其实我讲到今天，讲到此时此刻，你们知道英语的舆论导向，民粹主义为什么会如此猛烈的反华？因为无论是它加上宗教的逻辑，还是加上民族主义的逻辑，它必然形成英语世界的整体反华，并且形成整个西方世界的反华。如果我们不能理解这个民粹主义，我们很难理解中美关系或者是中国和西方的关系。今天讲这堂课，其实我还没有整理完，但我先跟你们聊……

12.民粹主义本质上是反民主的，所以自打民粹主义发生之后，无数次的被右翼利用。右翼利用民粹主义来反对左翼的社会主义，这才是问题的本质。当然，民粹主义历史上从它出现到今天，没有一次不对经济构成系统性破坏。所以我们一直在认真的观察这一场由英语世界开始发起的民粹主义运动——它的走向趋势，因为它必然导致对经济的系统性破坏，基本上没有例外。

13.我们现在回到默多克。默多克是 1931 年生人，澳大利亚墨尔本的人，一个农民的孩子，当然显然不是普通农民，是农场主的孩子。所以他二十年后，1951 年前后，应该是在英国上牛津大学，在牛津大学读书。在牛津大学读书的默多克没有完成学业的时候，他的父亲就病逝了，他父亲手上有媒体的……有报纸，有澳大利亚的报纸，于是这个默多克返回澳大利亚处理他父亲的遗留的产业，开始接触报业，接触媒体这个业务。

14.默多克是一个非常敏锐的人，我并不知道他真实的种姓、真实的出身，我并不知道。因为我查了很多资料，实际上是查不到的。默多克在澳大利亚处理他父亲的报业的过程中，他开始积攒了对报纸、对传媒、对舆论、对商业的理解。十年左右的时间，到了他 1961 年前后，他已经开始成熟，然后他开始进军伦敦，开始进军伦敦。而且他非常非常聪明和成功，他控制了《泰晤士报》，特别是控制了英国的这个《太阳报》。

15.可能好多人不知道，脱欧这个事情是谁操纵的。好，可以基本上明确的指出是默多克老儿通过他的媒体帝国操纵英国舆论，特别是操纵底层民众，就是通过民粹主义这种操弄，导致英国完成脱欧。英国完成脱欧对



英国民众是好还是不好？明确的讲，在政治上和经济上对英国都是巨大的伤害，但是它极为有利于美国和澳大利亚的利益，极大的有利于美国和澳大利亚的利益，说来真的是很讽刺、也很残酷，英国这是怎么了？

16.好像有一段儿发不出来，我不知道是什么原因，好吧，发不出来我先继续吧，到回头的时候我再重新想办法看能不能发送。我刚才讲的那一段是关于英国脱欧的事情，英国脱欧的事情被一个叫默多克的老儿操纵整个的舆论、操纵底层民意——民粹主义导致英国脱欧。脱欧是对的吗？在政治上、经济上都会导致大英帝国历史性的悲剧，但它对美国和澳大利亚是有利的。我们不知道英国人怎么了，英国如此的一个民族怎么就会丧失自己的思考能力了呢？！

17.默多克随后又从伦敦到美国，他最终控制了福克斯——整个福克斯电视台、福克斯整个系统，控制了道琼斯，由此建立了完整的默多克的英文媒体的帝国。这么说吧，整个英语世界的舆论导向大体上是在默多克手上。你如果认为经济上有这种共济会或是梅森，那么我可以明确地告诉你，在英语世界、在媒体上面、在舆论导向控制上面，就是默多克，这个人在某种意义上在控制全球的舆论导向。

18.真神奇，发不出去，好吧。他的星空，能不能说，星空这个也是我们的这个凤凰卫视的这个创始股东或者创始人之一，他也曾经想介入中国的媒体界，后来由于一些特殊的原因未能成功。不过他以间接的方式依旧是深刻地影响着中国的传媒以及中国的舆论导向。不要小看默多克，他的影响力远远超出了英语世界。

19.今天讲这个事情之前，我跟朋友聊天，他们还是建议我说别提这个人了，这个人的厉害程度可能是远远超乎我们想象，虽然他今年九十岁了，1931年生人，九十岁了，但依旧是手眼通天呐，依旧是影响力巨大，是一个非常厉害的角色。我一直在思考一个问题，就是默多克为什么如此钟情于民粹主义？为什么会他这样的去思考问题呢？他到底是想达成一个什么样的目标和结果呢？

20.因为我们自己很清楚，我们自己很清楚，其实这个世界上约略有四种资本主义的模式，一种模式叫盎格鲁-撒克逊模式，就是英语世界的模式；一种叫莱茵模式，主要是北欧和西欧的模式；一种是日韩的模式，所谓的儒家资本主义；一种是当下的中国模式，其实是国家资本主义加社会资本

主义。其实英语世界的盎格鲁-撒克逊模式是经典的金融垄断资本主义模式，它出现了严重的问题；欧洲的莱茵模式是社会市场经济，应该算社会资本主义。

21.而日、韩，甚至可以说包括台湾，是经典的家族垄断资本主义，是门阀资本主义，而中国是国家资本主义正在向社会主义市场经济或者社会资本主义过渡的一个特殊历史时期。这个世界的这四种资本主义的模式经过这一百、两百年了，反复地竞争和摩擦，它各自的优劣在慢慢的表达，全世界的老百姓也在慢慢地品味和思考，哪种模式更有效率、更好一些，或者是更具有公平正义呢？这种思考，其实在潜移默化中进行着。

22.有一件事情其实是很显然的，就是英语世界的金融垄断资本主义在21世纪——就是最近这20年出现了严重的问题，出现了严重的问题。其实我们在读《资本论》的时候，我上堂课在讲就是资本的矩阵——金融资本、商业资本、生产资本和现金，金融垄断资本主义必然将生产资本外挂，生产资本外挂到哪去了？外挂到日本、德国、中国、韩国、台湾这样的地方，外挂。外挂之后其实金融资本、商业资本和生产资本……

23.这资本会产生剧烈的冲突，因为当生产资本成长到一定程度的时候，金融资本和商业资本必然对生产资本进行收割，这就是过去曾经反复发生、最近准备发生尚未发生的事情，就是金融资本发展到一定阶段，必须对商业资本和生产资本，主要是生产资本进行收割。可是，现在遇到的问题是：被收割的资本不再是莱茵模式，也不是东亚的儒家模式，而碰到了中国模式，中国模式主权特征明确，收割起来会遇到巨大的问题。

24.同时美国人感到非常困惑，非常困惑。中国和德国和日本的情形有不同的地方，就是当代中国竟然产生了一大批优秀的民间的思想家、民间的思考者，而且他们这种思考不是民粹主义的，他们并不是反建制、反体制，而是反西方传统思维逻辑的那批人。而且这种中国的目前的这个思想界，这种思考它具有广泛的群众性、人民性，就是老百姓同意、支持，甚至在体制内有强烈的共鸣。

25.什么意思呢？就是如果美国用传统的方式，通过控制财政、金融、控制舆论来进行类似于1985年对日本的收割，那种模式在中国不行，因为有人说了，“天降组”、“平成战败”、“超级通货膨胀”，把事情说清楚了。如果现在还这样做，那么可能会引起巨大的民意的反弹，而且在操

作上面可能也会带来巨大的问题，因为中国不是日本，日本是从天皇到所有的学者、机构，除了少部分的日本的思想家都认为美国是好的，是上帝，接受，并且他的……

26.并且他的执行机构大藏省和日本央行完全接受“天降组”的这种操弄，就是接受整个的美元与日元的这样的一个变动关系，并且接受1985年到1991年的这样的一个收割的过程，而且完美地把这个东西做完。今天这件事情在这儿做不下去。好多人不理解，为什么2021年会谈共同富裕？为什么我们在2022年会进行伟大的税政改革？我们不会重复1985年的平成战败。它里边有很复杂的东西，但是最本质的东西就是我们不接受默老爷的民粹主义。

27.虽然，我们在体制上面是承接的苏联的、苏式的社会主义，或者叫国家资本主义模式，但是我们在骨子里边也继承了马克思的社会主义的思想，所以中国人对社会主义这个事情是想得明白的。我们虽然现在不讨论、或者是不谈论、甚至不使用阶级斗争这个词，但我们对资产阶级、对资本还是有着全民的警惕和警觉的，所以我们在遏制资本利得这个方面，我们是有全民共识的，比如说对超级地租的遏制、对超级地租的这种厌恶是有全民共识的。

28.好多人说谈谈房产税吧，不用讨论房产税了。房产税不是针对房产，也不是针对居民持有的财产，我们就是要遏制一部分以房产为名义的金融资本的超级资本利得。这个资本利得来自于那些属于国有资产或者是共有资产的土地上的超级地租，这么简单的经济学逻辑，二十年前我就把它写好了，在《香港的超级地租》里边就把它说清楚了，用了这么长时间，香港人在用血的教训——黑衣人的暴动，还不能够清醒，那也确实该踢屁股了。

29.当然，你只要打开所有的媒体，当下中国的所谓的学者、专家、或者是思想家们仍然在反对房产税。他们反对房产税，但他们不敢说他们支持超级地租，他们只是认为它是一个产业，他们不把它当成金融资本的超级资本利得，他们不把它当成超级地租，金融资本的超级利得，所以呢，在处理这个事情上面，东方和西方出现了巨大的差异，美国的问题、和中国的问题、和欧洲的问题、和日本的问题、和韩国的的问题、和台湾的问题具有同质性，只不过是现在在理论上很难用一个完整的声音做出完整的概

述。

30.我个人认为我们是幸运的一代，就是能生长在此时此刻的中华人民共和国，我骄傲、我感到幸运，因为我们现在这批人可以在11月8号为过去的百年做出总结，这个总结是不是足够的好、足够的到位，它不重要，就是我们可以进行一种百年的思考，这是多么了不起。所以这第三个决议具有历史性质，具有历史性质。我们多么期待11月8号的事情，因为它对中国人的意义太重要了。

31.请不要说什么房产税或者直接税，请相信，这是中国文明史或者是有记录历史以来一次重要的变法，它可能直追商鞅变法、王安石变法、张居正变法，是中国历史上非常重要的一次变法。中国能否完成两个百年？中国是否可以赢得300年无内战，500年不被外侵，形成一个真正的超过汉唐的盛世？可能就在11月8号这个文件里边了。它不是单纯的一个税政改革，它是变法，变法的核心是如何处理好《资本论》上讲的金融资本、商业资本、生产资本的利得的关系。

32.其实马克思挺了不起的，其实我们讲《资本论》挺有趣的。我们现在进入到《资本论》的第二卷，这个课程讲了十四讲，快要接近尾声了，但是我很留恋，就是是我水平不够，可能没有把这书讲好。但是我是觉得马克思很了不起，其实他把历史看得明明白白、清清楚楚，是穿越历史的一个重要的人。而当代的西方，特别是当代的英语世界是悲催的，因为我觉得他们的学术界还是有人的，只不过学术在新时代、新经济或者是信息时代被舆论或者媒体湮没了。

33.谁在治理？谁在主导整个的英语世界？所谓的五眼联盟，内在我不清楚，就是掌控资本的那个人我不清楚，但是媒体我看到了，是默多克——默多克。我想默多克用这样的方式来处理民粹主义，将民粹主义作为英语世界的一种目前的这样的一个方向或者是走向，可能不是经过严格地或者是冷峻地思考的结果。他，在我看来，依旧是一个精明的商人。

34.我在思考默多克的时候，我一直在思考民粹主义的商业价值，今天记住，大家，我说的这个东西——民粹主义的商业价值。因为民粹主义在数字经济时代、在信息时代，它是非常容易获得大量的订阅的。而且默多克接手他父亲的媒体之后，他向三个方向做了发展：第一个媚俗，搞一些小报、黄色的东西；第二个快餐，搞短平快；第三个民粹，就是要挑动老

百姓敏感的神经。

35.这三样东西使他获得了成功，这个成功被一个叫黎智英的人在台湾复制。所谓的《苹果日报》仍然是这三个特征：媚俗——搞黄色的东西，搞那些狗仔队、新闻，搞黄色的东西；快餐，不要求思考，就是以最短的方式刺激，刺激完了就是快餐；媚俗、快餐、民粹，挑动你的神经，让所有的事情变成政府和体制的问题，然后你开始反精英、反政府、反体制，说错，反建制，不是反体制，反体制就变成了阶级斗争了，反建制。

36.90岁的默多克，他思考过他整个的商业逻辑对政治的影响吗？我想他可能对政治的思考没有那么深刻。因为民粹主义破坏性远远大于建设性，而且民粹主义很难形成一种系统地、有效地建设，它和社会主义革命是两回事。请大家注意，民粹主义和社会主义是两回事。社会主义会导致体制的诞生，它反的是旧体制，建的是新体制，它不是反建制，而且社会主义并不反对精英，它也是属于精英政治的一种方式，只不过它是红色精英，它是理想主义者的精英，它不是反精英、反建制、反政府的。社会主义也是有政府的，不是讲无政府的。

37.默多克的操弄其实已经基本上毁掉了英国，我看不到英国的未来，我也看不明白约翰逊在做什么。因为约翰逊治理下的民粹主义的英国政府，不但是自己在反精英，还反对与欧盟的合作、与中国的合作，只是变成了“五眼”的一个附属机构，变成了美国的一只在英国的狗而已。对他的整个的政治上经济上那种破坏，可能要用四五十年才能完成最终的修复。我不知道英国人怎么了？英国的思想家怎么了？

38.同时准确地讲，我也不知道澳大利亚人怎么了。因为80%以上的澳大利亚的媒体都在默老爷手上，默老爷选了另外一个莫老爷——莫里森，还有一个印度的莫老爷叫莫迪，三个“MO”老爷。印度那个莫老爷，印度也可以把他理解成英语世界，他们也在玩民粹主义，而且玩民粹主义必然反华，真的很神奇哟。这种政治操弄不能解决根本性的问题，根本性的问题是金融资本利得侵蚀了商业资本利得和生产资本利得，使得国家国民经济极度扭曲，他需要进行社会主义改造，这么简单的道理。

39.那么默多克与其说是为英语世界续命，或者说（他不可能是再生）他想为英语世界的旧体制续命，而他续命的方法是用的这一味毒药——民粹主义这一味毒药。所以在政治上我不看好英国，不看好澳大利亚，最终

我也不会看好拜登治下的美国。如果这个人换成桑德斯，那么可能会走出一条社会主义道路，社会主义改造。而拜登他承接了特朗普的衣钵，向民粹主义极端进一步发展。

40.我一直在阅读美国思想家的关于政治问题的一些思考。经济问题的思考，我觉得美国人现在很难走向社会主义，就是美国的“咸水派”现在还处于弱势阶段。那么在政治上的思考，我个人认为处在一个转折关头，因为其实美国的思想家，特别是像基辛格这样的思想家，他们已经很清楚这是不归路，这是不归路。如果这样搞下去的话，美国没有英国幸运，也没有澳大利亚幸运，美国一旦出事，很难再完整的一个国家存续下去，以一个完整的美利坚合众国存续下去。

41.其实批评默多克那个人应该是英国人、澳大利亚人或美国人，而不是我。我来批评默多克，我的目的并非想给英国、澳大利亚、美国旧体制续命，它们再生的可能性现在看不到，得通过革命来再生了，我没有意愿为他们续命。我批评默多克只是想让中国人知道反华的深层逻辑来自于哪里。当我们懂得了反华的深层逻辑来自于哪里，我们就可以从容面对。不要认为欧盟 580 票对 26 票通过关于台湾更名的东西，

42.你就认为是全世界或者是西方在反华，不是的。为什么英语世界拼命地反华，为什么西方世界拼命地反华？我今天给大家结论吧，我们做对了，我们走在大路上，我们走的是康庄大道。无论是 11 月 8 号这个六中全会的决议、还是二十大我们将开启的伟大的变革，我管它叫变法，它都是真正的我们从国家资本主义向社会资本主义转型过程中的伟大的实践。所以它对整个西方世界是一次震撼。

43.他们仇视的不是我国、党、政府和人民，他们仇视的是我们的道路，我们正在走一条正确的道路。实际上整个四种资本主义：盎格鲁-撒克逊的资本主义、莱茵模式的资本主义、儒家东亚的资本主义和中国模式的资本主义，四个资本主义在新世纪的竞争里边可以给出结论了，我们做对了，所以这个事情确实是很恐怖。那么这个民粹主义的发展会怎样呢？我说过当它极端发展与宗教结合是原教旨，与民族主义发展就是大国沙文主义。

44.简单地说，极端发展必然引发战争，甚至在某种意义上说，当贸易战、科技战、金融战打不下去的时候，热战可能就难以避免了。所以我们看到所有都围绕着生产资本拥有者，无论是围绕着欧洲、无论是围绕着日、

韩、台，还是围绕着中国，金融资本和商业资本围绕着生产资本在挑起一次次的事端。我一会儿会简单谈一下大宗的问题，一会儿我们想说一下，把政治上的事情说完，它必然导致一种热战的这种可能性。

45.真的爆发热战其实也没什么大不了的，因为中国现有的体制是最有利于战争的体制、有利于抗疫的体制，其实是我们是最不怕的。所以我觉得默多克以及默多克引导的英语世界的民粹主义，正将英语世界乃至整个西方导入毁灭的深渊。结论：“默多克是一个恶魔，恶魔默多克他们正在使整个的英语世界，或者是整个的西方世界进入到一个历史性的灾难过程中，而我国必须明白这样一个事件、这样一个历史进程。尽可能的让我国避过这场灾难。”

46.我国能否回避这样一场灾难呢？我个人认为是可以的。我对东海的问题，包括钓鱼岛、对台海的问题、对南海的问题、对西藏的边境冲突、对印度、对新疆的这些问题，我个人认为皆为疥癣之疾，就是不是什么大事儿。即便是欧洲同意台湾更名，更就更吧，更改成“宇宙国”又能怎样？静下心来完成我们的变革。

47.静下心来完成这次公元 2022 年的伟大的变法，使中国走上康庄大道。剩下的问题好解决，我们根本没打算解决台湾问题，我们要解决的是日、韩的问题，我们要将日、韩、东亚的、远东的雅尔塔协议未完成、未解决的问题，因为毕竟美国在日本和韩国驻军，这是雅尔塔协议规定的二次大战之后的这个旧体制没解决，2045 年马上就一百年了，百年未决之事项我们必须把它解决，解决完了以后，其实台湾问题也就迎刃而解了。

48.易言之，中国要解决的是东亚一体化的问题，而非某海某海的问题，是东亚整体一体化、东亚元、东亚联军、东亚一体化的问题，而非一个细节的问题。解决整体性的问题必须用整体性的思维，必须具有哲学高度、具有历史的阔度。我们不必急于——好多朋友批评我两个月前在《亚洲周刊》发表的文章就是“吸取威廉二世的教训”。威廉二世如果不在 1914 年发动第一次世界大战，那么他可以忍到 1924 年、1934 年，1924 年他就是全球第一了，到了 1934 年其实他已经……

49.到了 1934 年，威廉二世已经无需战争，他不需要用坦克，只要用马克，就可以完成德意志帝国所有的理想。我一再说 20 世纪是德国世纪，但是由于威廉二世，由于德国的思想家犯蠢，他们拱手相送，把 20 世纪变成

了美国世纪。中国人牢记呀，牢记——没有海，没有东海、台海、南海，没有这些事情——牢记“没有，没有！”。忍住了，把自己的变法做好，结束帝国主义强加在远东的雅尔塔协议，完成东亚一体化。

50.我有的时候可能令到左翼的很多朋友不开心，我有时候批评多一些，我一再说我们不是小粉红，也不是大粉红，我们的爱国主义不表达于对个别事件上做出过激的反应。奥匈帝国的王子在塞尔维亚被刺的这件事情当然涉及到德意志帝国的尊严，但是十年之后不可以拿回吗？而同时向四个帝国开战，脑子进水了吧？中国此时此刻面对整个英语世界的围追堵截，甚至面对英语世界加西方的围追堵截，我们要做好的事情只有两件。

51.第一件事情，无论如何完成变法，就是税政改革，我们必须要让资本按照马克思的想法，让金融资本利得、商业资本利得、生产资本利得达至历史的均衡，它是必须平衡。绝不能像英语世界，让金融资本利得变成了超级利得，使得生产资本无法生存，乃至外挂、乃至劳动人民绝对贫困化、乃至消灭中产阶级，这是我们绝对不能允许的，不然我们读《资本论》干什么呢？所以我国的变法将使得中国的经济结构更为均衡和健康，使得老百姓生活更为幸福和安康，这是我们要做的第一件事情，而不是那些海……

52.第二件事情，我们要再长肌肉，我们的骨骼还需要再强硬一些，我们的肌肉还需要更健壮一些。十年之后或者二十年之后，我们的骨骼和肌肉、我们的半径——我们的能力半径将辐射超过三千公里（现在大概是一千公里左右），超过三千公里到五千公里的时候，我们可以说话了，我们需要忍耐呀，我们现在说话可能会早一些。好吧，今天讲默老爷和民粹主义，可能我有点激动，不过我看穿了默多克这点小把戏之后，我内心深处是充满欢喜的，原来西方世界是默老爷在玩，那么我们就放心了，其实我们很担心有更高深莫测的人……

## 二、讲几句美联储

53.好，讲几句美联储。我一再说、我一再强调，美元以及整个西方世界的滥发货币已经超越了两样东西：一样东西是超越了经济运行本身所需求的流动性——就是你 100 万亿的 GDP 需要那么多的流动性来支撑它，远远超越了生产经营活动所需要的流动性，甚至也远远超过了资产交易过程



所需要的流动性。比如说你 GDP，以中国为例，我们的 GDP 是 100 万亿，我们的中华人民共和国的总资产，按照这个……

54.按照朱云来他们的计算是 860 万亿人民币，按照社科院的计算是 1500 万亿人民币，我，简化，我们 100 万亿的 GDP、1000 万亿的资产，我们需要多少流动性来活化、来运行我们的经济和活化我们的资产呢？现在我们大约是 300 万亿，那么 300 万亿是多了还是少了呢？我觉得大体上合适。只不过这 300 万亿里边有结构性问题，就是有一些人通过房地产等金融资本（其实房地产被金融化以后，它就变成了金融资本），通过超级金融资本利得获取了大概 100 万亿的浮财，而 300 万亿负债里边大概有 100 万亿可能是垃圾债，就是这个债是有问题的债。

55.什么叫改革，什么叫变法？把那个浮财和那个垃圾债要对冲啊，要让那 100 万亿浮财重返实体经济，那么中国的经济不就没有问题了吗？！况且这垃圾债就是那 100 万亿浮财造成的嘛，是我们金融治理的失败、财政治理的失败，导致 100 万亿垃圾债和 100 万亿浮财，好多人、好多经济学家或者专家可能看不明白，看不明白无所谓，它就是个事实。不用去夸他们，不要认为中国有几个能讲英文的什么什么什么什么，什么都不是！管得不好，就不如在延安的那些泥腿子，不如那四个解放区——晋察冀、晋冀鲁豫、晋绥、不如山东解放区的泥腿子。

56.所以我对我国的未来的变法、我国的整个的税政改革寄予厚望，因为这个改革可以导致马克思在《资本论》里边讲的第二卷，其实马克思第二卷和第三卷都是讲资本流转的，才能将资本流转到一个正常的状况。为什么资本不能流入生产资本？因为生产资本的资本利得太低了，而金融资本和商业资本的利得太高了。最近的商业资本的利得真是太高了，因为大宗的价格是商业资本控制的，因为商业资本在全球化的时候，在芝加哥市场，在特定的人群手上，它表达的是一种货币的超发。好，我们回到今天讨论的主题上面去，西方的货币的超发，既超过了运营所需，也超过了资本……

57.西方的货币超过了商业运营的需求——流动性的需求，也超过了资产流转的需求，那么它必然导致恶性通货膨胀。它率先表达为资产通胀，资产通胀里边表达为股市和楼市的价格的上扬，股市和楼市无法容纳如此巨量的、过剩的流动性，它就会表达为大宗商品。大宗商品之后，那么就

意味着老百姓财富和生活被剥夺，那么要不要涨工资？如果涨工资不均衡或者是救助不均衡，那么国家将陷入动荡和混乱之中。这一次，谁为美国买单呢？

58.其实我挺同情日本、韩国、台湾的，这一次还是日、韩、台为美元买单。所以接下来大家可能会看到难以想象和难以理解的事情，没关系吧，东亚也可能只有经过这样的一个历史性的锤炼，这种高峰、低谷之后，东亚才能走到一起去，才能共同、才能形成东亚共同体。1997年索罗斯收拾了四小虎，1985年收拾了日本，这回可能真的是四小龙、四小虎通通要收拾一遍，然后才能开启一个东亚的新纪元。

59.简单说一下子，什么叫量化宽松？就是所谓QE，收缩QE就是收缩目前流通中的货币总量，就是收那个M，收那个M。什么叫质化宽松或者质化紧缩？就是加息。量化宽松有利于股市上涨，大家看到了股市疯掉就是量化宽松——过度量化宽松；而质化宽松有利于房子上涨，就是低利息环境，比如说中国。现在呢，已经可以明确地讲，美国将进入质化紧缩加量化紧缩，今年进入量化紧缩，明年进入质化紧缩，那么我们知道会有什么结果。

60.其实，其实目前进入量化紧缩也仅仅是个姿态，因为美国人现在很难进入一种实质性的质化紧缩，因为实质性的质化紧缩必然导致资本市场的崩盘。我不知道拜登是怎么思考问题的，现在开始到明年选举的时候，好像美国股市的崩盘已成为大概率事件，就是鲍威尔选的这个时机，你说他是聪明还是不聪明？你说他是特朗普立场，还是拜登立场？我记得我在2019年的时候已经……，我做的讲座上面好像说过了。

61.如果我是拜登，我上任第一件事情就是量化紧缩，先把股市打下来，房市打下来，第一件事情就是紧缩；然后就去中国，不是去跑到欧洲——去那儿“我回来了”，是跑到中国解决基建的问题、解决财务问题。两件事情都做对了，那么到了2022年的中期选举，他一定赢的嘛，结果他两件事都做反了。你现在开始量化紧缩，明年质化紧缩，你这不是楼市和股市都跌吗？你明年选举怎么赢呢？大基建没开始，就业怎么办呢？

62.拜登请的什么顾问啊？什么财务顾问、经济顾问啊？无论是地缘政治还是经济问题处理都是一塌糊涂。而且我个人认为美联储最终在处理量化宽松和质化宽松的问题上都是姿态，而不会进入实质。因为美国如果要

真的加息的话，按照现在的通胀的情况，实际上可能带来的一种反身性反噬会更为严重。所以我觉得美国处在一个非常困难的状况，这个困难的状况，现在还不好给出太多的这样的一个清晰的推断。

63.毕竟昨天晚上这个道琼斯又创历史新高了，美股创历史新高了，可见流动性泛滥成什么程度；同时我们看到了人民币在三天前急剧转强，是离岸人民币急剧转强，在岸人民币跟随，这显然不是中国的操纵；而且我们在香港已经感受到有资金进来了，也就是说美国的头部在走。你知道如果是这样的情况发生，我们这边的模拟就是认为5时代，人民币与美元的5时代，1:5的时代不远了。好多朋友说能给时间节点吗？我说不能给，因为这取决于美国，这取决于央行。

64.这取决于我国的央行！5时代为什么我一直担心它来得太早？是因为我们没有离境税啊，我们没有直接税，我们没有封死大门，百万高净值要走，央行如果配合的话，真的1985年那个“平成战败”的事情怕是要重演了，就是我们很担心。当然我们也尽了各种努力，我现在是基本上所有的渠道都被封死了，说话的渠道和写文章的渠道都被封死了，通过好多好朋友，可能……反正我们把该说的话和信息清楚无误的表达了。希望这件事情不要发生，就是5时代不可避免，5时代不可避免了，但我们希望它在一个正常的状况下发生。

### 三、房产税的误区和六中全会的改革

65.最后说几句，其实这个话说完了以后，好多人可能会不同的感受。我想说，而且明确无误的说，请所有的朋友一定要坚定不移的支持习主席为首的党中央，支持习主席和党中央准备开启的变法，支持伟大的税政改革，为两个一百年做出我们每一个人的贡献。我们每一个人的贡献就是我们用我们明白无误的声音，表达我们的政治诉求和经济诉求，我们不搞民粹主义，我们就是要走社会主义道路，就是要走社会主义道路。

66.热闹不热闹，激烈不激烈？当然很热闹，国内感受不强烈，香港感受很强烈。前两天，美国某报登了一些东西，说了一些话，我后来写了段东西。哎，我现在写东西确实是发哪儿给哪儿添麻烦，我也不发了。因为现在实际上很大的问题是集中在对房产税的理解和解释上面。这里边大概有三个误区，我简单说一下。第一个误区，地产没有、房产有时限，凭什

么收我产税呢？我一再强调这是资产持有税，

67.不是资产占有税，是你持有它，你持有的时间可能是七十年，那么你持有的这个房产有资本利得，麻烦你交税，就这么简单，麻烦你交税，在法理上、在伦理上、在学理上皆无疑问。所以他们在狡辩，这个狡辩毫无意义，就是任志强为代表的，也包括了一些现在网络上活跃的一些所谓的这个经济学家、专家或者小网红们，不要说那种不着调的话，无论是伦理、法理和学理都可以证明资产持有是可以征税的。资产持有，当你持有资产产生资本利得的时候是可以征税的，这是第一句话。

68.第二句话，它是有起征点的，是超额累进的，也就是说大部分的人民群众是不需要交这个税的，因为大部分的老百姓那个房子住的就是住的，它不是炒的，他没有资本利得，你征他税干什么呀？80%以上的人民群众不需要交房产税的。这第二条非常非常糟糕，就是我们的专家、学者，特别是一些坏的网红一直在造谣，就是“这是人头税”。当然也不光我国人这样做，在西方世界很多人，比如香港，他就是要把它变成人头税，你有一尺房子都要交税，坏不坏？它没有起征点，没有豁免，不累进，我占一万平米，你占十平米，那你也得交。

69.就是我知道我国的学者、专家，我国的这些人，好吧……因为一个伟大的民族需要一些对得起这个民族和这个时代的思考者，或者是思想家，他们也可能没被资本或机构或者政府认可，但是老百姓听得懂就行——就是房产税，第一是资产持有税，第二有起征点，有八级超额累进，80%的老百姓不需要交这个房产税，所以不用担心，不要去给资本家抬轿子，不要！

70.最后，我想说房产税的用途，将来征收了房产税，房产税用途是什么呢？我个人一直在想说，它不能变成一般性的政府开支，增加公务员或者增加公务员的收入，而应去填补五险一金，让老百姓不要再通过五险一金来减少他们的工资收入。五险一金就应该用房产税替老百姓交，让老百姓获得五险一金，那个重新变现为现金收入，来增加他的支出和消费，让老百姓真正获得好处，形成少数人对多数人的财政转移支付。如果这样的话，那么这个房产税当然会，老百姓会热烈拥护喽。

71.伟大的改革其实难在哪里呢？就是——因为为什么要支持习主席、支持党中央，就是因为他们是代表老百姓，向现在既得利益者拿回一些好处，而既得利益者正在控制着立法和——立法、司法、行政都控制在手上，

为什么这么难呢？就是难就难在这儿。但我们真的很了不起，我们有一个伟大的领导者、有一个伟大的党，还有你们——无数的可以进行独立地思考的思考者，所以中国才可能在 21 世纪 20 年代完成他最伟大的变法。

72.今儿这个聊天稍稍有些激动，稍稍有些激动，所谈的内容可能也有些敏感，但无所谓了，该说的话还是要说的。而且我相信大家，我相信大家，所以我不认为会有很大的问题或者是麻烦，我不这样的想，不这样认为。至于我们的投资涉及的一些细节呢，我希望大家仍按既定方针办，持盈保泰，等待整个的历史巨变，等待！等待！等待！

73.我最近也在写一些东西，就是关于对收入和人民币的关系。其实《资本论》里边也涉及到，就是我们是应该让老百姓增加工资性收入、增加他的劳动所得，还是通过人民币的升值来实质增加他的购买力呢？其实每一件事情它都有它的边际，就是我们的人民币升值，比如说从 6 升到 5、从 5 升到 3，就是人民币购买力可能会升值 20%，甚至升值到 100%，人民币的购买力变得极为强大。它有它的好处，它有它的问题，就是我们的出口可能会出现什么问题，所以它有它的边际，在特定时间里边不能走得太急、太快。同时我们也需要增加老百姓的收入，增加老百姓的收入有两个办法，一个是减少它支出。

74.比如说你不用交五险一金了，国家直接在房产税里边拿出一部分替你处理了五险一金，你不用交了，那么他就增加收入了。另外一个就是涨工资，涨工资是一个非常复杂的过程，因为中国这么多人，劳动者可能在 8 亿多，怎么涨？还有退休的人。不会均衡的，有些人会涨很多，有些人可能没有机会涨，还有很多的没有职业者怎么涨？所以在处理这三件事情的时候要找到均衡点。找到均衡点，如果再加上税改非常成功，那么我们真的会进入到一个比较好的时代。

75.最近疫情有反复，我看春节之前还会收得非常之紧。其实现在我们也知道疫苗可以解决部分重症的问题，但疫苗并不能防疫、并不能隔断病毒的传播。其实现在我们正在等，我们在等特效药的出现，这个特效药可能会出现。那么我们自己尽可能的减少公共活动、减少旅行，保持良好的个人卫生习惯，一定不要生病。

76.好，今天就聊这么多，我们明天下午 3 点钟，有未尽的事项我们再做补充。好多朋友有很多建议我都看了，有一些想法，也有一些不同意见，

有不同意见可以发表，但不要骂人，不要进行激烈地语言冲突。不好，不好！对我有意见可以提，骂也都可以，但建议你在私信里来说这些事情好吗？好吧，明天见。

## 第120讲 《资本论》15：资本跨境流动的原因与对策&萎胀的问题

1.大家好，今天是2021年的10月30号，是辛丑年的九月二十五日。明天就是万圣节了，就是那个鬼节。今天讲《资本论》第十五讲——资本跨境流动的原因与对策。今天这一讲挺有趣的，是马克思资本流转里边一个比较重要的环节，我试一下麦。然后我们三点钟准时开始。好，一会见。

2.大家好，今天是2021年的10月30号，辛丑年九月二十五日。明天是万圣节——鬼节，西方的鬼节。到了我们说的贲卦的最关键的时候了。今天我们是正式课《资本论》的第十五讲——资本跨境流动的原因与对策。然后课结束之后呢，我想讲一个这个题目吧，就是我管它叫萎胀，萎缩的萎，枯萎的萎，通胀的胀，不是滞胀，是萎胀。我们即将进入一个萎胀的时代。好吧，今天就这么多。

3.前两天去港大做了一堂课，这是港大今年的开学的课，过两天我会把课件儿放到我们这个平台上。好多朋友挺厉害的，我不知道用什么方法，他竟然进到港大的网站上听了这堂课，我看有传来的照片，好厉害。那堂课其实大部分的内容就是平时我在这个平台上讲的课的内容，其中的一部分做了一些的收集和整理。当然了，因为谈的是比较专业上市的事情，所以角度略有不同。今天我们讲到《资本论》的第二卷和第三卷的结合部了。

4.讲课之前说一点轻松的，我今天头一直有点胀痛胀痛的。昨天晚上睡得不好，昨天晚上看一部书，是这个吕宁思先生翻译的一个俄国女作家写的书，关于苏联解体之后的一些事情，他这个搞得我几乎一晚上没睡成觉，所以脑子又胀又痛。我刚才喝了一杯咖啡，现在稍微缓和一点，我把这堂课讲完，在讲课之前说点其他的事情。这是我前两天的一个聊天儿，就是朋友说：“如果你娶的这个女人是王的女儿、将军的女儿，

5.或者是江湖的女儿，或者是商人的女儿，或者是书生的女儿。那么当你遭遇到危局的时候，比如说你被一群人追杀，那么这个女人会做出怎样的反应呢？”如果是王的女儿，她会迅速地跑出去叫外援；如果是将军的女儿，她会拔剑绕到敌人背后与你一起夹攻；如果是江湖的女儿，她会站在你前面替你挡第一剑；如果是商人的女儿，她会向敌人撒出金币；如果是书生的女儿，

6.如果是书生的女儿，她会从背后紧紧抱住你的双臂，让敌人的长剑刺

入你的胸膛。我们在说女儿吗？不是，我们是在讨论中国的知识分子。中国的知识分子是王的女儿？是将军的女儿？是江湖女儿？是商人的女儿？还是书生的女儿？我们俩讨论结果很悲催，就是我国的知识分子是“书生的女儿”，在祖国最需要她的时候，她紧紧抱住你的双臂，让敌人的长剑刺穿你的胸膛，好像这样说有点不公道。我……

7.其实我昨天晚上想的事情挺多的，就是看吕先生他翻译那本书。吕先生俄文那么好，文笔那么好，我还真是出乎我意料之外。因为我跟吕先生认识这么多年，我知道他是一个极为杰出的电视台的管理者，他也是一个出得镜头的人，但如此才华确实令我惊讶。另外就是这个作者，这个俄罗斯这个女作家她的视角，我不能说她有高度，但是她的视角，她对俄罗斯知识界的这种反思震撼了我们，所以我们才会发出这样的感慨，我们国家需要一个怎样的知识分子的群体？我们需要一个什么样的女儿？

8.由此我其实想到了毛泽东关于知识分子“臭老九”的这个说法。知识分子真的很重要啊，中国的书生很重要啊，但是一个伟大的民族在什么时候可以产生这样的伟大的知识分子群体？她们或是王的女儿，或是将军的女儿，哪怕差一点是江湖的女儿，再差一点是商人的女儿，但你绝不能成为书生的女儿。因为，因为如果你真的是书生的女儿，你不是在救助啊，你是在帮着敌人伤害你的先生，或者是伤害完你的先生，你再用你自己去贡献给强盗。

9.说这个事情说得有一点点小激动，好吧，我们回到今天的主题，我们还是讲课。其实今天讲的这个第十五讲涉及到《资本论》第二卷的第三篇，就是社会总资本的再生产和流通，也涉及到《资本论》第三卷的第一篇就是剩余价值的转化。我把它做了归纳和整理，归纳和整理。我那天在港大的那堂课里边再次讲了资本矩阵的事情，就是资本：马克思管它叫生息资本，其实就是金融资本；商业资本是商业资本；生产资本，我们管它叫产业资本；还有一个就是储蓄或者是现金，它构成了资本的结构矩阵。

10.马克思的书写得非常复杂，就是你要想把它看懂或者是把它拎出来呢，你得需要高度的总结和归纳能力。我把它归纳成资本矩阵，资本矩阵归纳完了以后，它的意义在哪里呢？它的意义不是做一个分类和整理，而是在资本矩阵里边，你要看到资本的正态分布平衡。如果资本在一个资本矩阵里正态分布平衡了，那么国家治理就是一种国家的经济治理就达到了



极高境界，就是金融资本、商业资本、产业资本与储蓄、居民储蓄是一种平衡结构。如果是平衡结构，这个国家经济就会非常稳定、均衡。

11.然而，然而多数国家在治理过程中会出现问题，以美国为例。美国在上个世纪 80 年代，可能就是从 1980 年开始吧，他开始迅速扩张金融资本，然后他将生产资本或者是叫产业资本外挂。也就是说美国从上个世纪 80 年代开始，用了差不多 40 年时间，他基本上消灭了居民储蓄，消灭了产业资本，当然他的产业资本总量，我那天在课堂上说总量可能并不低于中国。

12.好多朋友说：“他都没有工业了，他的产业都跑了，他怎么还有产业资本？”我一再强调，你对产业资本的理解可能有问题，请你重读《资本论》。因为产业资本包含的是土地、机器设备、有形的生产要素，还包括科研、知识产权等无形的生产要素。其中这无形的生产要素里边还包括第三个部分，就是有形、无形，还有一个就是对市场的控制力，就是它是实际上产业资本和商业资本的一种混合能力，就是产业资本和金融资本、产业资本和商业资本的混合的部分。其实它还是属于产业资本的范畴，只不过它……

13.所以我们在读书的时候不能读死书。那中国是产业资本现在是比较庞大，或者中国是产业资本历史上最庞大的一个时期，但我们产业资本达至高峰了吗？结论是远远未达标，没达峰，没有达标，也没有达峰。什么意思呢？就是中国的人均的资本积累水平，人均的资本积累水平是美国的 1/3，就是我们还有 2 倍的成长空间。那么好多人就理解不了，好多人会说：“那你，还有现在已经开始供给侧结构性改革了，就是三去了，就是要去产能了嘛。你怎么还说没达峰呢？”

14.这里边涉及到我们对产业资本的理解。如果你看华为，你就懂了，就是华为的投入在科研、在知识产权、在市场控制方面的投入是多么的巨大。如果你再看一下联想，你就懂了，所谓的贸、工、技，哪有技？就是一个工，而且是一个代工，是一个 OEM、一个组合。如果是这样的话，它这个产业资本呢，它是一种单薄的、平面的，而不是立体的和丰厚的。中国需要在科研、在知识产权、在市场控制方面还需要有一个长足的发展和进步，我们的空间大了去了。所以基于对《资本论》的研读，我们得出一个基本的结论。

15.中国的资本积累还可以在此基础上再成长 2 倍，达到美国现在的水平。同时中国这 2 倍的增长时间长度应该是 30 年到 50 年，它意味着中国维持在 5%以上，最高在 8 这个水平，应该可以持续 30 年的高速经济增长，应该有这样长的长度。只不过我们要重新理解产业资本、产业资本的构成，我们重新理解，然后我们真正懂什么叫供给侧改革，真正理解什么叫供给侧，这个供给侧不是把工业扔掉，不是这个意思，然后我们搞金融资本和商业资本，不是，不是，绝对不是！

16.其实我读《资本论》这是第五读，一读在这个大学，二读在怀柔，三读是在部里工作，四读是来香港，这是为了讲这节课，我是第五读。第五读《资本论》里边有两件事震撼到我：第一件事情是我用的这个版本，我买的是台湾版的，繁体字版这个台湾版的这个《资本论》。这个台版的《资本论》和以前我看的北京的原来我们 1953 年那个版本的《资本论》不一样，它虽然是这个还是很大的一部分来自我们的马恩列斯——马克思、恩格斯、列宁、斯大林著作编译局，但它附加了很多他们新的资料和内容，而且其中的相当部分是采用的是英文翻译的这种……

17.就是以书的厚度而言，它是我原来在北京那套书的 1 倍，它的内容，它字很小，内容的量差不多是 2 倍。它里边好多资料我还是头一次看到，所以它还是深深地震撼了我，而且它这个编辑非常细腻、非常细腻，做得很好很好，这是第一个触动到我；第二个触动到我呢，因为我以前对马克思的二卷和三卷资本流转的部分，其实给予的关注度是不够的，这回在流转这儿呢我多下了点功夫，其实就是个归纳的功夫。其实读东西也就是演绎和归纳嘛，就是归纳的功夫稍微多了一点，今天我们把这个归纳的功夫展示给大家看一下。

18.在资本流转的这个矩阵里边，它有它的规律和逻辑，正态分布是国家治理的最高境界。其实马克思他原本的第三卷就是打算写这件事情，就是国家与资本关系，就写国家与资本的关系，他要写这个东西。那么资本合理的分布应该是在矩阵里边有金融资本、有商业资本、有产业资本、有现金——储蓄，按一个比例关系维持一个稳定结构。但是多数国家治理失败和多数国家走向失败，就是他无法进入一个均衡的结构，像美国这样的国家曾经进入一段均衡结构，而且是很长时间进入到一个均衡结构，差不多将近 100 年时间，它是个均衡结构。

19.然而上个世纪 80 年代开始，我们又要说这个人了，就是里根，上个世纪 80 年代开始，这个结构被打碎，被打碎，被打碎之后就变得极度扭曲。我们今天最后结尾的时候要讲什么？就是讲萎缩、萎缩，枯萎的萎，萎缩通胀，就是要讲为什么美国一定会进入萎缩，就是因为他的结构决定了他的最后的结局，他的这个资本构成决定他的资本结局。那么马克思的理论非常了不起的地方就是为什么资本均衡结构可以达致平衡，而多数国家无法达致平衡，那么这里边就一个深刻的主题出来了，就是《资本论》第三卷里边马克思说的剩余价值的转移……

20.文明，有的时候是有意思的事情。就是其实我们学哲学是知道的，我们从来不把一件事情轻易地进行好坏的辨别，对错的辨别。文明，有的时候对应的应该是野蛮，但文明真的有的时候本身就是一种野蛮，好不好？野蛮有可能用另外一个视角，比如说上帝视角看来可能是个文明。这又说着说着，大家就糊涂了。我想说什么呢？当美国工会崛起，当美国劳工懂得为自己争取权益，当他们开始极度压缩他们被剥削的剩余价值的时候，好像是一种文明，但它带来了问题。

21.我不是说剩余价值、剥削是对的。在这个问题上，马克思到了晚年的时候，他也是这样看的。就是你不能过度剥夺工人的剩余价值，但你没有剩余价值，你看看？在没有剩余价值的状况出现了两种类型，一种类型就是《资本论》的第二卷的最后一章和《资本论》第三卷第一章很有趣，出现了两种类型，第一种类型就是美国这种金融垄断资本主义，它会出现一个什么情况呢？由于在产业资本中，工人的剩余价值不能剥夺，或者是剥夺不了，那么，他就将产业资本外挂。这个剩余价值不是不剥夺了，他不剥夺本国工人。

22.在中国有另外一种情形，这种情形率先在苏联表达出来，后来中国也出现。不过中国呢采取了改革的方法，避免了灾难性后果。就是我昨天晚上看前苏联这个女作家对苏联的知识分子她算是深恶痛绝，就是她不会思考，但她到了关键时候，她抱住丈夫的双臂，让敌人来一剑穿心。这就是这帮知识分子，本来她是应该是苏联人或者俄罗斯民族的大脑，结果她就变成这样一个人，她就抱住了你的双臂，让你活活被刺死。我这里边没有对女同学的不尊敬，就是我没有这个意思哈，你们娶的妻子都很好，女朋友也都很好。

23.中国遇到的问题是什么呢？就是我们 1949 年建立新中国之后，我们开始节衣缩食来迅速增加我们的产业资本，我们的产业资本迅速成长，成长到一定规模之后，由于我们的产业资本是国有资本，这里边有一个非常重大的问题，就是你读《资本论》的时候，国有企业有没有剩余价值剥削的问题呢？嘿嘿嘿嘿，当然是有的啦，因为当资本存在就有资本利得，资本利得的出处它必然是劳动所得。那么，剩余价值是如何表达的呢？

24.国有企业初始阶段其实工人的工资是低的，所以呢我们的地租是低的，工人的工资是低的，虽然我们机器设备什么的可能会贵一点，但是我们的资本积累率极高。就是因为我们的成本很低，我们地租低，什么原材料、要素价格全都低，除了设备、特别进口设备贵，其它都低。但是我们发展到一定阶段的时候，我们要改善工人的生活了。怎么改善呢？我们工厂办社会，我们得给工人提供住宅、办医院、办学校、养老、送终，这也是从 1949 年的时候没有发生的事情，到了二十年之后，

25.就开始出现了。到了 1979 年，就是建国三十年的时候，其实我们国有企业的这个劳动所得占据资本利得的比例越来越越高了，就是剩余价值剥削越来越剥削不动了，就是没有了，很少了，所以国有企业就出现了效率下降的问题。这个问题比中国更严重的就是苏联，因为他是 1917 年，所以他到了七十岁的时候，到了八十年代、九十年代的时候，他已经不行了，他已经出了比较严重的问题。就是他的苏联国有企业的剩余价值趋近于零，无法再进行资本积累，也没有效率。

26.苏联不是美国，他没有能力外挂；苏联也不是中国，他哪有像中国这么多优秀的知识分子和政治家。中国的知识分子可能还没那么优秀，但中国的政治家非常厉害，从毛泽东到邓小平，真的能思考问题的。邓小平，你看，八十年代没到，1976 年之后，1978 年、1979 年，还没到 1980 年，开始转型了。怎么转？由国家资本主义向社会资本主义转型。邓小平开始，改革——就是引入社会资本，开放——引入国际资本，社会资本和国际资本的进入，导致新的结构发生。

27.什么叫新的结构？新的结构就会导致中国出现新的产业资本，这个新的产业资本里边，被剥夺的剩余价值是很高的，是很高的，那么它又带来了新的活力。在讨论这个资本矩阵的时候呢，我想举一个例子。因为我在大连读书，我对大连的印象深刻。大连在改革开放之前吧，直到我读

书的年代——八十年代，它仍然是非常牛的。因为那个时候辽宁叫辽老大，就是它比什么上海、广东，那时候广东还不行呢，比山东、江苏、浙江、上海都大得多，辽老大大时候差不多占国民经济的将近一半。

28.我读书的时候，辽宁的整个的生产总值占全国的大概也将近 20%，大连是辽宁的一个重工业基地，所以它就工业基础极好、自然环境极好、人文素质极高、交通运输便利。那么提一个问题，为什么崛起的是深圳而不是大连？如果，我相信如果你不听这堂课，或者是你不认认真真去读《资本论》的第二卷的第三篇和第三卷的第一篇，你可能不能用一种经济学的角度来思考和回答这个问题，很多人可能回答不了这个问题，甚至不能回答为什么东北整体衰落。

29.好，我们回到资本四矩阵。产业资本如果没有足够的剩余价值剥削，没有足够的资本利得，产业资本就会流失。马克思在谈资本流转的时候，他说资本为什么会流转？是因为没有剩余价值了，就是剩余价值没有了，所以它就走了，就这么简单。你看马克思是不是比正常的经济学家要厉害得多，他直击问题本质。那么，资本在矩阵中流转的原因也是剩余价值。这样说来呢，可能作为一个社会主义国家的经济学家或者经济专家，就有点不好意思了。就是你要维持产业资本足够的剩余价值，才能留住产业资本，就是你不剥削不行。这话能说吗？这合适吗？

30.头痛的厉害，刚才朋友建议我说喝点酒会好一点，我倒了一杯酒。在资本的四矩阵里边，资本四矩阵的均衡，就是金融资本、商业资本和产业资本和存款达至均衡的原因是每一种资本的资本利得都不过分，是资本利得的均衡达至资本总量正态分布，这是我们读《资本论》第二卷第三篇和《资本论》第三卷第一篇得出的基本结论。

31.我重复一下刚才我说的话，因为这个话是一个基本的经济学原理，当然是我总结的啦，是马克思发现的，不是我发现的，我把它做一个总结，用现代语言来描述：就是在我们讲的资本四矩阵中如何能达至资本正态分布，是因为让每一种资本利得——金融资本利得、商业资本利得、产业资本利得和储蓄的利息达至平衡，如让它达至平衡，就是每一个部分的利得里边所包含的剩余价值水平必须是平衡的，不能太高，也不能太低。那么我相信好多朋友，听到这儿的时候又明白、又糊涂。

32.明白的地方呢就是我们把事情说清楚了，这个事情你不能说剩余价

值剥削就一定是坏事儿，也不能说一定是好事儿。我们学《资本论》的目的当然是为了消灭资产阶级，当然不是消灭资本，马克思到晚年的时候也不是这样想的，就是这是我们有些极端的马克思主义者可能有时候会犯幼稚病，是这样想的。其实我们读完的结果是什么呢？就是要有一定的剩余价值剥削，但这个剥削是均衡的、是可控的。我每次讲到这的时候，或者想到这我都觉得有点怪怪的，那我也必须这样讲啊，因为这是我们得出的结论，那么就是资本利得的均衡导致资本正态分布，这是国家治理最核心的原则。

33.我们回到案例吧，为什么当年……，想起来这个事，这个历史真是有意思啊。1978年，谁跟小平同志说你要在中国的南海边画一个圈，而且这个圈的内容是社会资本，他是怎样想到这件事情的？而且为什么划在宝安县，现在的深圳——宝安县。要知道香港在大清也是宝安县的，深圳也是宝安县的，宝安县很大，这个香港、深圳都是宝安县的，这个深圳的地方画了个圈，这个宝安县的最热闹的市集……

34.宝安县最热闹的市集就叫东门墟，也叫深圳墟，我在深圳的家呢，就在东门墟，就是从我的阳台上望下去就能看到东门墟最热闹的那个街，步行的话直线距离应该不超过一百米。当时考虑在深圳这个地方设置特区，小平同志是读过《资本论》的吗？我想他没有读过《资本论》，我讲过邓小平小道——就是江西南昌，他在那个地方做过思考，他认为国家资本主义不成，他认为有问题，但是怎么解决这个问题，如何解决这个问题其实在《小平文集》上并没有揭示，我，也只是猜。

35.其实这里边有一个人很重要，就是我一直说麦理浩，麦理浩1971年到1981年在香港做总督，他与邓小平的关系极好，他经常跑到中国来。还有一个人与邓小平关系极好，就是新加坡总理李光耀。其他的香港的一些朋友跟小平同志也有来往，他们可能会介绍日、韩、台、香港、新加坡这些地方的经济状况，可能小平同志有所启发。深圳起步——特区起步是代工，一定要了解历史，是代工。

36.什么叫代工？就是深圳这个地方，我举例就行了，就是鸿海。鸿海做手机，它来深圳设一个鸿海的分公司，来料加工，加工完了再运走，它用你这儿的工厂，廉价的地租和廉价的劳动力，然后完成它的电器生产，然后拿到全世界去卖。原材料外边来，东西走了就是叫代工。为什么会想

起在深圳代工呢？这跟香港的发展有巨大的关系。1971 年到 1983 年是香港的黄金周期，到了差不多 1978 年、1979 年的时候，香港已经达到鼎盛时期，香港有四万家制造业企业，香港在电子表表芯世界第一，玩具、

37.成衣制造和化妆品等方面都是在世界排名排的上名号的，就是香港的制造业并非浪得虚名，但是香港要素成本在上升——也就是说香港的地租和劳动工资在上升，它有一种外溢的可能性和需求。我写《香港当代史》的时候注意到了，就是香港从 1983 年中英联合谈判之后到 1984 年，重点是 1985 年，从 1984 年、1985 年开始，香港的企业呢，这四万家企业呢就迅速消失了，大概用了十二年时间，香港的四万家企业就消失没了。现在已经四万家都没了，消失殆尽。资本他们转进到……，就是香港的产业资本变成了金融资本，它变成炒……

38.它去炒股、炒楼了嘛，它就变成了金融资本。金融资本里边的浮财，就是它房价溢价的部分那浮财呢，被英国人拿走了，我原来说是五千亿磅，后来香港这边做研究的朋友们认为可能是一万亿磅，所以撒切尔夫人才能死了之后进下议院。就是下议院只有丘吉尔和撒切尔两个首相的铜像，就是这么几百年来只有他们俩可以进那个下议院，你就知道她的位置。丘吉尔的原因我们能理解，是二次大战，撒切尔夫人的原因，难道是马岛之战吗？不是的，是她偷钱了，而且她挽救了八十年代的英国，就是大英帝国要亡了，她又把他救过来了，撒切尔夫人，那救的钱呢就是从香港拿走这笔钱。当然了，香港被拿走了很大一笔钱，但是……

39.这四万家企业的企业家她拿不走，这四万家的企业的企业家北上了。我就说邓小平太牛了，1978 年画一个圈儿，1980 年开始建设，到了差不多麦理浩离开的时候，1981 年左右，差不多深圳开始具备了物理条件和法律条件，就是那数万的这个工程兵把这个深圳圈起来、围起来之后，这个特区大体上有了。到 1983 年中英谈判的时候，到 1984 年、1985 年香港的工业开始完蛋、消失的时候，正好深圳特区完整的承接了这四万家、四万个企业家的转进，可能这四万家企业家里边大概有将近一半……

40.香港的四万个企业家，大概有一半是转进了深圳，其他的散落在广东或者是江浙。你如果问我资本转移重要还是资本家转移重要，我毫不怀疑地回答你，没有资本家完整的，只有资本的转移解决不了产业资本问题。比如说他们从香港拿走了一万亿磅的资本到了英国，能解决英国的再工业

化吗？就是公有化变私有化这件事办成了，能解决他的再工业化吗？他解决不了，因为他不要香港的资本家，他只要香港的资本。那么资本家到了大陆，是否也带去了一部分的资本呢？

41.这个其实有完整的统计数据，今天我就不在这儿说了，但是那个量比去英国的那个量少了太多了。如果要是把英国那个、转进英国那个资本转进深圳、广东的话，那么共和国的成长速度就太快了。但是没那么好彩，我们在八十年代中国是资本严重稀缺，所以八十年代是无目的、盲目的海外融资；到了九十年代是项目融资；到了本世纪初十年是企业融资。我那天在香港上那堂课的时候讲了这个历史进程，但无论如何深圳是赶上了这一波，所以中国划了那么多特区，只有深圳一家起来。

42.我们回到大连，大连有没有条件变成一个经济特区、经济开发区？大连有没有条件去容纳社会资本来改造传统的国有资本或者是国家资本主义，引入社会资本主义，使之焕发生机和活力呢？理论上是有这个条件的，但在实际运作上是不可能性的。不是上个世纪八十年代、四十年前没有可能，今天还是做不了。这里边有很多很多的问题值得我们去深思，为什么不能容纳有剩余价值、有资本利得的产业资本呢？

43.其实我们设计了一个体制，我们所说的政治体制，这个政治体制更适合于国家资本主义，而不是更适合于社会资本主义。小平同志的伟大之处就是深圳特区“特”在哪里？“特”在可以容纳和接受社会资本主义，容许接纳资本主义的一些产业资本利得，就是对剩余价值的剥削。为什么全世界的制造业往中国走呢？我们用马克思第三卷第一篇，我们看剩余价值转移的部分就懂了。地租便宜是国外的十分之一；

44.剩余价值剥夺，我们的劳工是国外的十分之一；地租是十分之一，剩余价值是十分之一；深圳交通极为便利，货柜车两个小时就到香港了；后来又有了盐田港，又有了高速公路、铁路，交通极为便利；电价便宜、水资源丰厚，还能还能、还能怎样好呢？就是这个剩余价值它也太高了。全世界的资本你不来这儿，那你去哪儿呢？我毕业以后回过两次大连，我去考察过，我在想大连的地租能不能便宜一些呢？大连具备劳动力的价格优势嘛？

45.我说来可能大家不相信，八十年代在深圳代工工厂里打工的打工仔、打工妹的工资和大连国有企业工人的工资是一样高的。我大学毕业在财政



部的工资是七十五块钱，加上乱七八糟补贴大概一百零五块钱；而深圳外资代工厂打工的钱就是这个钱、就是这个价钱。你说这个剩余价值问题，当然了，大连的工人他有太多的工资以外福利了，这个是也要算进去。就是他把这个剩余价值就是压缩了，但你说，你说它具不具备地租的条件或者剩余价值条件？当然具备；但你说它，

46.但你说它具备制度环境吗？那就不具备了，那就完全不具备了。不是过去不具备，整个东三省到今天整个的政治设计跟社会资本没关系，跟社会资本主义没关系；它是一个反社会资本、反社会资本主义的一个制度安排。它是中国最顽固的、最麻烦的官僚垄断资本主义的一种形态。这种形态不打碎它，你想振兴东北？别扯了、别扯了。那个地方容不下任何的产业资本，能容下商业资本吗？容不下。只剩下金融资本，而且这种金融资本还具有官僚特征，这个地方真的没办法发展。但是你不读《资本论》，你连改革怎么改都不知道。

47.好，今天这个第十五讲我们分三个部分，我先讲第一个部分。第一个部分就是我们对资本利得的分析。资本利得为什么我们要达至在资本矩阵里边的每一个资本利得的……就是经济学里边我们要讲三样东西，第一个，经济学我们要讲的第一个东西叫供求，价格是由供求决定的；第二个讲的是边际，没有好、没有坏，边际是最重要的；第三个我们讲周期，就是它有一个……经济学说来说去就这三件事，就是供求、边际和周期。在讨论资本利得的时候，绝对的时空均衡是不存在的。

48.但是存在一个相对均衡的、这样的、这样一个存在。那么我们无论是宏观经济学还是微观经济学，我们都要建立在清楚的或者清晰的计算基础上的，就是算法高于看法。那么地租应该占产业资本的比重是多少呢？通常我们认为地租应占产业资本成本的部分、就是商品生产成本的部分的0-30%。就是深圳初期那个地基本上不要钱的，但是你高过30%，就是你现在地租到这个程度，恐怕真的深圳也是有问题喽。剩余价值的部分、那么就是平均工资那应该占成本的多少呢？是10%-30%，低过10%也太剥削人了。

49.好多人可能对深圳没什么太深的印象，我去深圳、最早去深圳是八十年代末。我去参观过工厂，那个工厂印象不是特别深刻，就是跟北方的工厂我看没有太大区别、人多而已。但是你知道宿舍震撼到我了，那个宿

舍基本上跟我、跟我大学宿舍一样的，不过它比大学宿舍管理的要严格。有一个香港的朋友跟我说，他办工厂的时候，他说，我们八十年代的深圳的工厂的宿舍，它就是一个大集中营，后来我想了想这个行为有点过分。

50.但是你知道，它是那种工作强度、那种生活状态、那种工资，它才形成那么、贡献出那么庞大的剩余价值被人家剥削。那个时候可能在产品成本里边，这个剩余价值的部分不足 10%，地租差不多是 0-1%，这个工资不足 10%。所以在整个的生产要素里边，地租、剩余价值和其他，其他包括了能源的部分、交通的部分、水的部分这些其他，其他的这个部分的变化有，但没那么剧烈，但是地租和剩余价值的变动就非常的大，所以深圳不好彩，也开始出现了去工业化。

51.我其实挺（我这话又说得可能有点猛），我其实挺惋惜的。像深圳这个地方，他的治理者，就是他的市委书记和市长，应该是中国最牛的政治家或者是经济学家、或者是政治家兼经济学或经济学家兼政治家、或者是了不起的经济学家、企业家或者政治家。其实选一个人是挺厉害的，你选对了这个人，他就这个深圳他是有未来的；你要选错了的话，他一天到晚在那炒楼炒楼、炒楼炒楼，把地租炒到天上去，剩余价值现在根本没法平抑，他企业留不下，连华为都待不住啊，他只能跑到松山湖，甚至再远点，走了，这个不对。

52.至于说大连或者是东北，振兴它，必须振兴它的产业资本，让产业资本重新流入。那么如何让产业资本流入呢？剿匪，这个匪不是土匪，是官匪，就是原来为官僚垄断资本主义而设计的那套政治体制必须彻底改造，要比当年的深圳特区还要“特”，产业资本就自然会回流了。如果你不这样做，你非要像现在这样的搞，你说资本敢入、敢过山海关吗？过了以后就被官匪吃掉，去多少吃多少，他先吃来的，吃不了他就是内卷，开始吃自己人。所以东北的人才、资本、物资……

53.东北的人才、资本和物资滚滚南下，全部离开了，其实让人感到感慨万千。就是中国，因为我们中国大嘛，所以它像东北出现这个问题呢，它给人很多启示，它这个启示其实比美国给我们的启示还要深刻。美国是金融垄断资本主义，东北是官僚垄断资本主义，这两个这有一拼的。它对这个产业资本都是一种干净、彻底消灭的这个意思，就是它都不让你活。美国现在这个情形也是让人看的害怕，它这个……好吧，一会儿我们再聊、

聊美国，我们把今天课讲完。生产要素在成本中的变动，决定了资本流动，

54.这是马克思说的。马克思在《资本论》的第三卷的第一篇里，剩余价值的转移里边说了这段话，这段话后来让我翻译成资本四矩阵和资本四矩阵里边流动，并且把这个流动的原因、把剩余价值、将地租和剩余价值加进去，还加了其他，这是我们今天讲资本利得的主体里边的第一个部分。第二个部分，我们举了香港的例子，就是香港的去工业化是怎么发生的？为什么会香港出现去工业化？香港去工业化就是因为超级地租。就是马克思，为什么马克思《资本论》第三卷用一半的篇幅谈地租，其中级差地租谈了很多。原来有好多朋友说，卢先生啊，你写那超级地租是不是抄马克思的级差地租？我说不是，马克思谈的那个级差地租是真地租，我谈的是金融。

55.香港如何去工业化的？就是地租。为什么要动地租？就是因为英国人要偷钱；同时呢，英国人非常幸运遇到了谈判对手。我将来写《香港当代史》会说，今天不说他们的名字吧，我为他们感到羞耻、感到惭愧。在整个的谈判过程中，真正的主权、经济主权，其中最核心的主权是财政主权，最核心的是土地主权，狗日们的给放弃了。所以英国人在1984年《中英联合声明附件三》，他们成功了；所以英国人用短短的十二年时间，掏空了香港的产业资本。想到这儿，我都牙疼，恨死这帮混蛋。

56.当然，随着麦理浩1971年到1981年香港的经济腾飞的过程中，香港的人的平均工资涨得也很快，当时大概是中国人的平均工资的十倍吧，在80年代，差不多是中国人平均工资十倍。那么产业转移从地租的角度和剩余价值的角度，其实前提条件已经具备了，也就是说它的产业资本是留不住了，那么就出现了产业资本的大溃败，四万家制造业企业都没了，都走了。很多人说这是一个历史必然发生的现象。我有的时候非常愤怒、生气，有时候我不想跟他们辩论，但我自己私下里会，手会发抖，我真的、有时候想，这是什么人呢？这都是些？前两天吃饭，一个国内的朋友，

57.前两天国内的一个朋友，还他妈挺有名的，他把我气得我又有点抖，他说：我们应该买单，给英国人点钱怎么了？我说：那是一万亿磅啊！给了，怎么怎么着吧，买单，怎么着吧？我们不是拿回来这块土地了吗？我说：你是谁呀？这儿有七百五十万的生灵啊、生命啊，你把他们的未来拿走了，你还问我怎么着？有这样谈话的人吗？他说：好，卢先生，我拿走

了，怎么着吧？我就没法儿聊了，要动菜刀了。一直有人，是我国的这些，我也不愿意用脏话，他们一直在替英国人辩护。

58.我写过两篇文章，是姊妹篇，这姊妹篇非常重要，一篇是《香港的超级地租》，第二篇是《回到一九八三年》。第一篇写的是财政问题、土地问题，第二篇写的是金融问题，《回到一九八三年》。那篇文章回答了前两天惹我生气的这位国内的著名的媒体人、著名的媒体人、惹我生气这个人。为什么 1983 年香港全面地超越了瑞士，跟瑞士一模一样啊，无论是 GDP 还是人均都一样，但后来就完蛋了，为什么？瑞士的产业资本没有流失，而香港产业资本转移到金融资本，并且流出了香港。

59.我讲了这个里边的国家治理失败的问题。其实我们学《资本论》，从微观上讲应该是个人可以赚钱，我们看到资本流动嘛；从宏观上应该对国家治理作出贡献。就是我们可以避免在产业资本里边的一些要素，比如说地租的要素和工资的要素成长过快，达至产业资本资本的利得为负数，以至于消失，这件事情是可以学习瑞士的。并不是每个国家、每个地区都治理失败，像瑞士和新加坡，新加坡现在产业资本发展的也很好；不是每个国家一定会失败的，只是香港失败，而且香港的失败，跟香港人没什么关系。

60.这七百五十万人可怜。它原来的妈妈善良而愚蠢，它后来的这个娘太坏，把钱偷走了。你让香港这七百五十万人活了这么长时间，从 1983 年到现在快四十年了，还稀里糊涂的，他们都不知道产业资本怎么走了。那天、上个星期一，我去香港参加一个活动，见到了特首，见到了他们，其中有一个人跑我这儿跟我聊天，他说请教，我哪里敢请教？我只是跟他说，我说你们不要輕易谈香港的再工业化，你要知道产业资本为什么会来？为什么会走？你才能说再工业化，再工业化……

61.再工业化是你一句话就可以的吗？为什么香港搞个数码港是个地产项目？香港现在又在搞北部都市圈。我那天跟某人，我说“你不能见报”，我说“我理解不了，香港的北部就是元朗、大埔这些原来的旧的农地、农业和工业区，现在要在香港北边搞北部都市圈”，我说“北部是都会、港岛是新农村吗？”，我说“可不可以别在名词上面玩儿哩眼儿楞啊？能不能读一下《资本论》，做一些有实质意义的事情呢？比如说如何让产业资本回归，我们如何让产业资本的资本利得能获得它应有的……”

62.能获得应有的资本利得，如果不能获得应有的资本利得，那么你告诉我产业资本的资本家凭什么带着资本去你的北部都会圈发展经济呢？是我脑子有问题还是你脑子有问题？怎么这样想问题呢？”但当然我知道现在就是，像我们这样的人，就新浪微博封我半年，六个月；头条封我半年，六个月，一百八十天。能封的都封了，能封的都封了，我没说什么，只是因为房产税要出了，可能大家愤怒已极……

63.另外呢,就我讲《资本论》这件事情呢，也令到了一些人感到非常的不开心。我那天港大那堂课可能在北京也引起挺大震动，就是我有一句话，我说：“多数的经济学家是以人的视角来看资本流转，只有马克思是用神的视角来看资本流转，因为神不太计较人的是非。”我说完了以后，当时这个在现场，香港的老师看着我就眼睛里边冒着那种诧异的眼光，我知道大家在想什么。其实讲《资本论》讲到今天，其实你们听课的，你们都懂我在说什么。

64.好吧，我最后，原来是放在最后一个讲中国的案例，包括了大连和深圳，我今天在课程之中呢也有所涉及，我在这里边就不想展开讲了，但我在最后我们今天因为谈的是马克思的资本转移的原因嘛，我想说一下子，最终中国如何处理这个国有资本和产业资本的关系，或者是如何处理国家资本主义、社会资本主义的关系，他们是应该以一个替代一个呢，还是应该共生呢？我把我的结论告诉你们，通过我对《资本论》的研究、对马克思的研究，我不能说我是以神的视角来看经济，

65.但我至少我不会用一些人的视角来看经济，所以我认为国有资本与社会资本有矛盾、有冲突，但是完全可以共存。因为国有资本要涉及的领域和解决的问题与社会资本是有分别的，它是可以交叉，亦可以不交叉。因为国有资本可以承担一部分的政府和社会责任，社会资本呢，它还是要剥削一下剩余价值的，国有资本就是少剥削一点，但也不能没有。它可以并存，而且事实上，我国的国家资本主义、社会资本主义并存的模式可能是一个理想态。

66.我想说什么呢？走了这么多年，可能历史以一种巧合让中国尝试国家资本主义与社会资本主义相融合。融合的结果还融合出一种优势来了，在面对疫情的时候，我们看到这种优势，就是一部分的国家资本主义加一部分的社会资本主义，可能是未来全世界的一种理想模式。纯粹的社会资

本主义和纯粹的国家资本主义显然都不行，融合——有机的结合、融合形成均衡，可能是最佳状态。我们的进展今天是第十五讲，我们一共二十四讲，还剩下九讲。《资本论》呢，就我把第二卷和第三卷来交叉，

67.第二卷和第三卷内容做交叉，交叉这样的讲，可能大家觉得有点怪异，因为我下一讲是直接进入到地租的部分，可能就是有点跨越有点大，你们原谅我，因为我想呢就是按照我认为的合适的方式来处理次序吧，可能这里边的交叉跨度有点大。另外我还是建议大家有空你们去买一套《资本论》，再难读也咬着牙读，顺着我这个思路把它做一遍归纳和总结，总归是有好处的，实在不想读的话那也行，就是你就听完，听这个课也行。好，我们进入到今天最后一个环节。

68.香港今天还是很热，我说不开空调了，因为开空调有声音，不开空调，开一点儿窗还是一身的汗，穿着短袖，倒是头不怎么疼了。这个朋友这个办法挺好，喝了口酒，好像出点汗，头好一些了。我们讲一下子美国经济，美国经济在第三季开始迅速地萎缩，它的经济增长只有2%，最后一季可能是负的，负值。其实现在美国经济表达的是特朗普治下美国经济的一种延续，那种强刺激之后的必然反应。美国的经济是一个什么状况呢？实际上是疟疾。

69.美国的经济是一种疟疾综合症，它就是一种，也是病毒，但是那种病毒比较麻烦，就是它一会儿热一会儿冷，一会儿冷一会儿热，它就抽风，然后它找不着奎宁，它就拼命的打葡萄糖，就是打完葡萄糖它就很兴奋，一会儿就不行了。现在美国准备退出强刺激，量化宽松(QE)退出，质化宽松变相的加点息，虽然这个进程比较慢。但问题在哪儿呢？问题在哪儿呢？问题是这件事情应该是什么时间做呢？应该是特朗普的时候，就后边的特朗普执政的第三年和第四年就开始，或者拜登一上来就应该做。

70.也就是说在经济上行期间进行，就是中国的供给侧结构性改革，你怎能在经济已经开始下行的时候供给侧结构性改革？你这个撤火呢，你这是不衰退才怪，不萎缩才怪，你这是什么国家治理水平啊这是！但我也理解现在美国的状况，就是疫情叠加美国的经济的结构性问题，因为美国他就是物理意义的产业资本没有了，物理意义的产业资本全外挂了，外挂到中国去了，外挂到全世界了，那他没有这块儿了，他只剩下金融资本和商业资本，储蓄也没有，他怎么办呢？他的唯一的方法就是剪羊毛。

71.所以我在最后一个季度说了,就是我们这个山火贲卦、这个最后一爻,它确实会让一些机构,当然也是一些人、一些机构、一些国家原形毕露。我今天开篇的时候讲了五个女儿。我觉得美国他们的知识分子也不像王的女儿,也不像将军的女儿,也不像江湖女儿,且不像商人女儿,是书生的女儿,就是他们的知识分子死死抱住丈夫,等着当胸的那一剑。哎,这是一个怎么样的国家呢?

72.通胀没办法停下来,通胀的原因不是供需矛盾。我说了,西方经济学三个分析方法,一会儿是供需,一会儿是边际,一会儿是周期。是供需吗?不是。我同意弗里德曼的说法,通胀它就是一个货币现象,你印那么多的钱,它一定会胀,只不过它会找一个借口来胀,找一个角度开始胀,当然开始在能源上面。现在美国出现了三重结构性的通胀:第一重结构,是供应链断了。供应链断的原因真是很可笑,供应链断的原因不是码头不行,不是运输司机少,

73.是美国多了大概几十万个货柜,就是多出来货柜没地方放,他那个法律很有意思。摆在码头,那么新的货柜进不来;摆在仓库,仓库放不下。那么这多出来的货柜它占了地儿,就是你一个货柜车司机拉了个空货柜,他要放下空货柜去拉那个装货的去运走,现在他要放这个空货柜没地方放。我都不知道美国这个调度怎么会出现这样严重的情况。所以货柜车司机也很愤怒,就是他没地放那个柜,他这要排长队,要等那个放货柜的位置。然后空货柜、几十万个柜的空货柜,因为船来了,卸了柜,没把柜拉走就走,船又赶回去接着拉货去了。

74.因为曾经一段时间美国的这个码头堵塞,堵塞了以后就货运下来,空货柜回不来,船就空着回,又来了一船货柜。每次空着走、装着来,你可以想见多出多少货柜来。断链的问题现在看来得用采取强制性措施,因为这涉及到法律问题,你往哪儿堆放都涉及到……因为美国是个私人的地方,你那个货柜放哪还是个大问题。所以他可能要采取紧急的法令来处理这个问题,甚至用军队来处理这个问题,不然的话他这个断链的问题年底之前都没办法解决,他这通胀是,断链是一个大问题。其次,是能源价格的炒作。这能源价格的炒作,就是商业……美国的商业资本金大部分都在芝加哥,我们看得很清楚

75.这个能源价格炒上去对美国的能源企业确实是有巨大的帮助,有巨

大的好处、利益，当然也帮助了中东、俄罗斯。但我们说了，在哲学上没有绝对的好和坏，它是一个辩证的逻辑，就是对能源企业好、对老百姓就它就不好。所以它导致能源传导的基本上跟它相关联的所有价格上扬，而且这个价格的上扬、这个传导到此时此刻还没结束，能源今年冬天可能还会出现更为严峻的问题。因为，无论是新能源替代，还是传统旧能源的替代、对天然气和油的替代，都需要时间，看来是不行。

76.最后一个通胀，就是粮食问题。粮食问题，我那天在香港，我跟香港的朋友也是讨论。讨论问题很难讨论，有时候很生气，就有些人他基于立场问题，他经常就胡说八道。他就说，“那中国为什么是粮食大丰收？”粮食丰收，这需要造假吗？他说“你要粮食丰收，你为什么今年粮食进口创历史新高。”我说，“你他妈脑子进水了，那就不能做点战略储备？怎么就不能储备一下子？不能为2022年、2023年、2024年、2025年做一点储备？不行吗？你都知道可能会出现粮食问题嘛，怎么多进口点就不行？”所以，我国可能在两年之内在粮食问题上没有任何压力的。

77.然而，在南半球问题就变得非常大，非洲、南美洲、澳大利亚可能问题会比较大。因为俄罗斯粮食出口可以自给自足，美国没问题，他们顶多是不出口。中国，主粮是没问题的，副食的部分我们估计囤积的不少，应该大体上过得去。南亚和东南亚今年的情况非常糟糕，前年是蝗灾，今年加上疫情、加上这个自然灾害会比较麻烦。以前，你要知道印度和越南都出口大米的，今年全都停了，所以这个粮食的短缺可能会造成上亿人的灾荒，可能是有问题的。

78.上亿人的灾荒不是不能解决，但是它带来的可能就是粮食价格，以至于所有食品价格的飞涨。就是从能源最终传导到食品，这个时间周期可能需要六个月的时间，但通胀不会停下来，断链、能源、食品整个的通胀。美国的经济是在急剧萎缩，急剧萎缩的原因是它产业资本不能回归，工业是不可能的；服务业，由于疫情和人们生活习性、习惯的改变，服务业在迅速萎缩。那么美国工业没有，服务业萎缩，你知道他经济总量在迅速地萎缩，萎缩的速度肯定会惊掉你的下巴的。它就是，现在所有的这个经济学家预测的美国那个数字，我都认为是不对的。

79.当然我们自己也有我们的问题，我们不能看到别人的问题，看不到我们自己的问题。我在港大那堂课上也说了一些想法，今天我就不说了，



不说的原因是时间太长了，我真的没劲儿了。另外就是下回聊天我们可以接着说。我要简单的说，就是我们有很多的事情遭到了外边的质疑，特别是房产税，但我知道你们懂我的意思。我本人一直遭到非常严厉的攻击，也很不愉快最近。不过我也无所谓，我自己知道我在做什么，我会咬牙撑到底，把事情做好。今天就说这么多，明天下午三点钟我们再聊，再见。好，再见。

## 第121讲 聊13-聊聊李泽厚先生 & 聊聊对中国经济的预期和对美国经济的看法

1.大家好！今天是2021年的11月6号，辛丑年的十月初二。今天我们聊一下子李泽厚先生。李先生是11月2号在美国去世了。好多朋友说能不能聊一下子，因为这个人在我的朋友当中争议很大，特别是北京的朋友说不算盖棺定论吧，还是聊几句吧，我说行吧，这个周末就聊聊他，其实我也有兴趣聊他。另外就是谈几句经济问题，看时间吧，我们再聊几句经济。好，三点钟准时开始，我先试一下麦。

2.大家好，今天是2021年的11月6号，辛丑年十月初二，终于到了农历的十月了。辛丑年的农历的十月，农历还有三个月这个辛丑年就结束了。我们说了就是辛丑年的最后这一阶段会比较吊诡，甚至是诡谲，一会儿我们讲经济的时候呢、我们闲聊的时候再说。今天我们就先聊一下李泽厚先生，对李泽厚先生的去世我们表示哀悼，原本就是不应该在逝世之后这么快……

3.原本不应该在逝世之后这么早就开始做一些讨论，但我注意到了就是这个李先生走了，李先生的所谓的弟子、门生们不闲着，借哭丧的这样的一个机会，就又开始倒腾私货了。我是真心的想纪念一下李泽厚先生，因为凡是这一代人，我是六零后，在八十年代进北京的，无一不深受李先生的影响。要知道八十年代我开始读李泽厚的著作的时候，惊为天人，被震到了。当然了，随着读书、学习，随着自己的成长……

### 一、聊聊李泽厚先生

4.到了九十年代，上个世纪九十年代再读他的著作，已经看到很多很多问题。到了新世纪——2000年之后，我来了香港，因为在北京凑不齐李先生的书，在香港就比较全，我又买了一些，再读呢就觉得有些读不下去，有些读不下去。在中国讲《论语》的人很多，其中可能算大家比较认真地讲的一个是李泽厚，一个是台湾那位大师。怎么说好呢？我们先不说、先不做这方面的评述，我们做一个纪念吧，做一个纪念。

5.李先生是1930年6月13日生，2021年11月2日过世，湖南宁乡人，头衔是中国哲学家、美学家、中国思想史学家，曾担任中国社会科学院研

究员、华东师范大学思勉人文高等研究院、德国图宾根大学、美国威斯康星大学、密歇根大学、科罗拉多学院、斯沃斯莫尔学院客座教授（客席讲座教授）、台北中央研究院客席研究员，曾任职第七届全国人大代表。

6.在第七届全国人大教科文卫委员会委员。李先生是1948年，时间节点非常重要，因为他1930年生，18岁，毕业于湖南省立第一师范，那个时候第一师范不能算大学，算中专吧。1954年毕业于北京大学哲学系，他成名较早，1955年25岁，在美学大讨论中崭露头角。他挑翻了，不是挑翻，其实他没有挑翻朱光潜，只不过是朱光潜那会儿不挑也要倒了，他正好批了朱光潜，出版了《批判哲学的批判》，那个时候他比较马克思主义化，写了《美的历程》《华夏美学》等著作。

7.1992年，移居美国，任教于美国科罗拉多学院，1999年退休，住在美国的科罗拉多。1988年当选的巴黎国际哲学院院士；1998年获美国科罗拉多学院荣誉人文学博士学位——荣誉博士，1998年获荣誉博士，这大概算李泽厚先生的一个基本的生平吧。那么我想简单的也介绍几句李泽厚的他所谓的思想体系。

8.李先生他的贡献在整个在理论上的贡献大概可以概述为三个方面，一个是主体性实践哲学。一谈到主体性实践哲学，是不是大家很熟悉？我们讲心学里边讲了三性：主体性、适应性和创造性。其实主体性实践哲学被西方人概述为中国儒家的这个主情论，西方是这样说的，但我觉得不是，它就是阳明心学里边强调的主体论或者是主体性这样的东西。在这里边呢我今天也不想多说，因为哲学问题嘛……

9.我想说的是主体性、适应性和创造性，其实就是主体性实践，也可以把它概述为主体实践哲学。当然他的用意不在此，他的用意为主体性实践哲学这个的哲学发现是为了解释他的美学，美学中他用的是一个积淀说或者是积淀论，他讲内在自然的人化和外在自然的人化，内在自然的人化是一种美的感觉，外在自然的人化是一种美的现实。他的积淀说是有他的道理的，因为其实我们在九十年代读他的书是被积淀说震到了。

10.最后的一个他的一个重要就是情本体论，情本体论其实他是想颠覆宋明理学里边的理，就是不是理，也不是性，而是情——情本体论，勉强能说通吧，我不认为这在哲学上有那么高的意义或者那么大的意义，可能在美学上情本体论是有意义的，就是三个东西，主体性实践哲学、积淀说

和情本体论，虽然这些东西在八十年代的时候确实是震撼，因为刚刚经历过文革，我们刚刚开始这个进行这种哲学思考、美学思考，睁开眼睛看世界，所以有的时候在这个时候出现一些……

11.在这个时候出现一些事物、人和事，还是有它的意义的。至于有人说，像余英时他们对他的评价，其实是我所不能接受的。有时候说，他，解放了一代人或者是教育了一代人，那就谢谢余英时，很扯的。就像我这样的人，我是60后，他是1930年，我们是60后，差了30多岁。你如果说他本人能解放我们，我看这话大了；教育我们，这话也有点大；有没有启发？是有的，但谈解放那就有点过了。这个我们先放一下子，这个放一下子，因为……

12.因为李有段话——就是他在接受记者专访的时候，有两个东西他让我感到了不适，这个事情不是今天，是很久了，20多年前就感到不舒服。一段话是他说马克思主义哲学就是吃饭哲学，我觉得作为一个哲学家如此来理解马克思哲学，我觉得惊讶，要么就是你真不懂哲学，要么你就是真没读过马克思。事实上我至今也认为李泽厚先生没有读懂《资本论》，他可能读过，但他没有读懂《资本论》。

13.第二件事情让我惊讶的是什么呢？是在文革时期，他想读康德，然后他把《毛选》放在康德上面，别人以为他在读《毛选》，其实他在读康德。说这番话呢，怎么说好呢？矫情。我不喜欢一个人这个样子，对吧？上面放一个《毛选》，下面读一个康德。好像整个那一代人都以读一下康德、黑格尔怎样怎样，矫情、表演、骚操作。其实他要是好好读那本《毛选》，或者是好好读那本《资本论》，他在哲学上的高度就不会是今天这个样子，他也不会带出那么多的……

14.他也不会带出那么多的不成体统的学生。我对80年代的中国活跃的一批，包括后来跟他一起写《告别革命》的刘再复等人，也包括还有些像王若望、刘宾雁这些人，也包括他，我对他们始终无法建立起敬意，或者建立起一个，怎么说呢，就是我有的时候对知识分子，对他们的努力和他们的作品表示某种程度的尊重，但无法建立起敬意。有些人，包括那个天体物理学家，他们摆明了是被美国人拿下了，所以他们基本上是想准备搞颜色革命的。

15.还有一部分人，我内心深处愿意相信，像李泽厚，虽然他最后1992

年他还是去了美国，愿意相信他们离开他们的祖国，仅仅是因为他们自己在美学方面、在审美方面出现了错误，而不是人格被收买，或者是他们被收买或者是被拿下，不是。我相信，我愿意相信他们仅仅是犯了每一个少女青春期都可能犯的那种低级的审美错误。昨天有朋友跟我说才子佳人，他说现在的佳人不爱才子，爱财主，现在佳人也不叫佳人，叫“名媛”。

16.我们80年代的思想家，其实中国建国以后，在哲学上面可以称之为哲学家的人真的是很少，真的是很少。我个人反而认为可能毛泽东、邓小平在哲学高度上反而是常人所难以企及，而研究哲学的，社科院研究哲学这几块料还真不成，一会儿我讲为什么不成。其实《告别革命》，因为我来香港了嘛，《告别革命》这本书我是读过的，我读不下去，就是他和刘再复两个人的对话录、对谈录，他们认为对国内产生了巨大的影响，对社会产生了巨大的影响，老实说那本书不像个样子。

17.或者这样说吧，就是因为这本书使我彻底完成了对这一批人，不光他一个人（李先生一个人），对他们这一批人的否定。这个否定不全是他们学术能力的否定，也包括了对他们的人格的一种否定。我觉得不可以这样，不可以这样。那么在互联网上可以搜到李泽厚的词条，其实我们的国家，我们的党，我们的国家对他们还是非常宽厚的，虽然可能他的一些作品在国内受到了限制，但是整体上他们还是自由的，可以自由地回国、进出，包括刘再复，他们都可以非常自由地进出和往来。

18.《告别革命》这本书错在哪里呢？好多人说应该可以“告别革命”，刘再复本人一再解释，“告别革命”不是反革命，不是反对革命，只是告别而已。我为什么觉得这本书使他们的所有的哲学家的光环、史学家的光环荡然无存呢？因为一个哲学家、一个历史学家、一个美学家必须能够客观地去解释历史啊，去解释过去啊，要解释革命啊，要解释孙中山的辛亥革命、毛泽东的三次土地革命、毛泽东的文化大革命，你要解释这五场革命。

19.你解释不了，解释不了的原因，其实我也懂。你，一个文学青年想解释一场革命，你最后变成了类似于像章诒和这样的人写的《最后的贵族》，这就是她解释的革命。还有像类似于像严家其这样的人，他们在外边出了一些书谈文革。我看了一下子，不行啊，不行啊，解释革命不懂经济学，怎么解释啊？你没好好读《资本论》，你就想解释革命，还“告别革命”，

如果不发动辛亥革命，如果让满清君主立宪，中国会更好。我有的时候觉得怎么了？中国的思想家们。

20.刘再复说：“李先生的意思是我们喜欢英国的光荣革命，而不喜欢法国的大革命。”问题是他们可能真的并不了解光荣革命。真正的光荣革命实际上是外侵成功，就是侵略者打进了伦敦，攻占了首都，这么场重组了政府，是这么场革命。至于法国大革命发生，我觉得我国的哲学家、史学家、美学家们不下功夫读书，不下功夫读书，老在那表演矫情，表演读康德、黑格尔。

21.真懂得康德和黑格尔你就应该知道：存在都是现实的，存在都有它的合理性。革命的爆发并不是革命者几个人的选择，并非密谋、策划与暗示就能成功的。革命需要外在的条件、内在的条件全部成熟，它才能一声炮响爆发这场革命，不是你认为某个人不存在。所以我看着他们在说慈禧晚死十年，中国就不用辛亥革命了，或者是慈禧早死十年，中国也不要辛亥革命了。我不知道怎么就成为哲学家了呢？怎么就成为史学家了呢？怎么就成为美学家了呢？

22.一个伟大的哲学家必是一个伟大的思想家。他活着的意义首先是要向人民解释已经发生了那段的历史，特别是要解释那段历史的它的合理性、甚至它的合法性和它带来的问题——正反两方面的问题，客观的评价，然后在总结历史的基础上再出发。两天之后我们就要开六中全会了，这回六中将总结历史，当然不会总结辛亥革命，是从上个世纪 21 年到这个世纪 21 年做一个历史的总结。这个总结可能远比我国的这些哲学家们的水准要高得多，他们可能要好很多。

23.革命的爆发一定有深刻的经济原因。革命它是一种政治行动，但它是有深刻的经济原因和经济背景。这个经济原因它的潜台词就是需要重组啦，要重组了，而且这种重组不是一般性的资产重组，是要变更股东啊。变更股东这种事情才需要革命的嘛，不然改良就可以了。如果只是资产重组或者是利益重新分配，那基本上可以走改良主义的道路，但真的需要变更股东的时候，不革命是不行的。好多人，可能是文人吧……

24.出于某种，怎么说好呢？出于某种肤浅的直觉，他会认为革命流血太多了，革命牺牲太多了。他有一个非常粗鄙的比较，就是你看英国人没有革命不也挺好吗？美国人没有革命不也挺好吗？当然美国是先是独立战

争，然后南北战争还是打，还是革了命的，不是没有革命，是革过的。只是英国，英国是非常特殊的国家，因为我最近在重新写这个《广义财政论》，里边我再加进去一些历史的部分，我在讲大宪章运动和光荣革命。

25.这个事情在英国的发生，它都具有它的特征。因为大宪章运动是25男爵——25个封建领主把这个王摠在地上签了个协议，就是还让你当王，但是预算我们要管了，税收我们跟你商议好，就按这个数字走，就是一个由25男爵带剑议政形成的这样的这个三权分立。到了光荣革命的时候，三权分立彻底地明确，然后王权衰落，开始君主立宪，是走了这么条路。你说一点儿没流血的，当然不是了。我们的一些学者他认为不该进行股权结构的调整。

26.不进行股权结构的调整，旧的结构，中国人没法进入现代化，没有办法工业化。所以一次革命不行，辛亥革命不行，还得爆发二次，就是连续三次土地革命，中间还夹杂一场抗日战争，一次民族解放。最后辛亥革命做完了，三个土地革命做完了，最后精神上的彻底解放还没能成，所以还有一次文革，做了整整五次。革命对不对？很多时候革命可能是不一定对的，甚至可能革命带来了极为负面的效应或者是影响，但它爆发是有它爆发原因的。

27.其实我觉得李先生挺可怜的。第一，作为一个哲学家被捧得那么高，差不多中国当代哲学第一人，这么高的一个人对中国历史做了错误的解读。他两次错误，比较严重的错误解读，一次是在开全国人大会上他的发言，还有一次就是跟李再复的这个聊天上他的发言，当然还有一个接受易中天的那个访问。当然了，他和易中天都是那路的人。我不能用右翼这个词，我觉得用右翼这个词可能是侮辱了右翼这个词，他们不是右翼，包括易先生在内，他们不是右翼，好不好，他们不是右翼。他们不能解释是因为他们的学术能力不够，到不了这个程度，解释不了，解释不了五场革命。

28.那么解释不了五场革命，能不能预见未来呢？由于不能解释五场革命，所以不能预见未来。你们知道李先生最后九十高龄死于美国。为什么？为什么要离开祖国？因为他没有看到九十年代和新世纪的二十年中国奇迹般的变化。而九十年代他们这批人为什么要去国？除了有可能存在“天文学家”那种可能性之外，“天文学家”他们被拿下了嘛，要逃亡嘛，很大一部分人是认为中国要崩溃的，要乱的，所以他们决定离开。

29.中国没有灾难，他们做了难民，流亡了。不是一个人，是一大批在八十年代号称最优秀的知识分子，不是一个人，我认识太多了，他们流亡了，以难民的身份流亡了。他们没有能够预见到未来，不要认为中国崩溃论只是一个叫章家敦的人写的，不是，那几乎是李先生他们这一代人对中国未来的一个集体性的预判，他们全部错了。什么哲学家、史学家、美学家！不能解释过去、不能预见未来，要你何用呢？你只是把青年往沟里带。

30.主体实践哲学，你的主体性啊！如果你只是用一种西方某些学者的视野、视角来看中国历史问题，你的主体性何在？你的实践理性何在？你的主体实践哲学太假了！所以我们在学阳明心学的时候，强调真正的主体性、适应性。适应性是我们对环境的、对自然的一种适应，其实它里边有美学的含义。创造性是主体性自然化。自然化，他说的第二个积淀说里边，就是内在自然的人化和外在自然的人化，这个倒是有点有意思的。

31.所有的知识分子，包括我本人在内，我自称知识分子，其实我的学识还差得很远，我们还得要好好学习。所有的知识分子都有一个问题，就是他们一定会对现实进行批判的，这是知识分子的天性，也是知识分子的使命。因为知识分子，我一再强调，一个民族、一个国家，优秀的知识分子就是这个国家的植物神经体系。他做的工作是批判，其实是纠错。那个批判可能有时候激烈了、超越现实了，可能并不恰当，或者是时机不恰当，或者是角度并不恰当，但对现实的批判，是知识分子的责任和使命。

32.然而，请记住，你的所有的批评、甚至批判，都必须建立在建设性的基础上。如果是没有建设性的、全面的否定，那么你的批评或者是批判，就会导致一代人、一批人、一群人整体的背叛。为什么会有那么多人逃亡、背叛？哲学家们、史学家们、美学家们，请站起来，向你的祖国鞠一躬，你们做了非常糟糕的事情，非常糟糕！有些人是被人呢拿来作颜色革命，而有些人……

33.而有相当部分人，因为我经历了那个时代，所以我知道好多人，可能李先生也属于这类人，学问不周严，没有把历史说清楚，不能够正确的预见未来，而将对现实的批判，不是建设性地对现实进行批判，而进入了全面否定。全面否定的结局是什么？全面否定的结局必然是颠覆、推翻，他真的是走向了死胡同啊。后来我看到刘再复解释说，李先生并不认同那场风波，并不认同，那个解释没有意义。



34.讨论到一个逝去的长者，我们心存，作为人类、作为中国知识分子的，就是我们保持一份敬意。但是此时不把这个事情说一说呢，其实我心里边也顶得慌。北京的朋友也是想希望我讲讲，就是因为这个事情它变成了一个结，变成了一个讳莫如深的东西，就是好多人不愿意揭开那段伤疤、那段历史。而好多人，特别是在海外，特别是在当下的海外，在美国、在欧洲，甚至在香港，这些人竟然被当成……

35.这些人竟然可以当成英雄。我曾经在香港的亚洲周刊上发表过一篇著名的文章：《共和国的希望不在街上》，我写过这样一篇文章。因为八十年代我在红墙内，我们在拼命地改革工作，中国的改革在飞速地前进，但是在红墙外有这么一批知识分子和学生相结合，起来了，折腾，不让你改，他不让你顺利地改，因为他们放弃了建设性的批判，放弃了建设性的对现实的批判，而走上了全面否定。你知道，对任何事物全面否定的结果就是推翻。

36.原本，我想把李先生的著作一共 24 本书给你们念一下子，后来我想了想，算了。有空你们在国内现在也能买到一些，因为国内的出版社，后来很多属于比较专业性的书就给他出了，就给他出了。李先生对自己自视还是比较高的，所以他将大脑冷冻了，将来可能还可以再复苏。我不知道最后李先生临死之前，因为毕竟是 91 岁的人了，临死之前能不能重新解释一下子，他对中国当代史的看法，能否重新来看看、来解说一下子这五次革命。

37.至于刘先生虽然也能回国，2004 年能回国，在广州，我国还是对他们这些流亡的人挺宽厚的，他还是坚持《告别革命》的主张。后来他在香港这边大学任教，深刻地影响了香港这些学生。我没法说中国这点事儿，他们对整个香港的动乱有着不可磨灭的贡献呢。怎么说这些人好呢？否定五次革命，基本上从孙中山的民国一直到共和国就全部否定完了，否定完了以后，结论就是这个东西不行。因为是全面否定、无建设性的全面否定，所以导致一些年轻人走上了那个路。

38.他们自己不能预见未来，他们完全在九十年代的时候，他们是绝望的，认为这个国家是没有希望、没有未来的，是一种绝望的状态。崩溃论是他们的底色。我接触很多流亡在美国的学者，你知道他们不是内心深处，接受了崩溃论，是他们在某种意义上、某种程度上，逃走之后，他乐见你

崩溃——一种非常的怪异的、非常复杂的一种心态或者是心情。我有的时候觉得就是很不好吧，我觉得为什么呢？为什么你希望你的祖国完蛋呢？你为什么要推翻她呢？你否定她，推翻她，她完蛋，变成苏联解体。

39.在面对共和国一次次走出危机、一步步走入辉煌，特别是我们最近这五年，非常艰难的这五年的路程上面，急需我国的思想家，主要是学习哲学的、史学的、美学的思想家，给予我们的党、我们的领袖一个正确的解说：一种在国内的、在国外的一个正确的解说。急需他们的时候，他们在集体沉默。这令我感到非常的惊讶，非常非常的惊讶，而且他们获得那么高的荣誉。

40.如我国不爆发辛亥革命，如我们没有经历三次土地革命，如我国不经历文化革命，那么我们的状态是一个什么样子呢？可能大体上应该是印度的状况，或者比印度的状况更糟糕一些。因为印度就是股权结构没有重组，当年的有钱人现在还是有钱人，还是那么自私，还是那样的胡闹，甚至有钱人都走了，走到更有钱的地方去了，在英国你能看到很多印度人，在香港你也能看到很多有钱的印度人。难道李先生他们希望的是那样的一个结果吗？所以我觉得他们确实……

41.所以我知道像李先生他们这些人在文革的时候，本有时间和足够的时间和精力去好好的去读那本《资本论》，但是他——包括厉以宁先生、包括吴敬琏先生，他们都在偷偷的在读欧美的思想家的东西，也没全读懂，也没全读懂，然后没有办法解释现实、没有办法解释历史，也不能预见未来。不能预见未来是最糟糕的，因为不能预见未来，他们不仅耽误了他们自己，也耽误了他们的学生、孩子们。你知道当你形成一个对错误的历史评价的时候，你对未来的看法根本没有机会是正确的，不可能会是正确的。

42.关于对现实批判的建设性问题，今天我多说两句。因为其实这也是我对自己一个痛苦的思考。因为我也是经常进行严肃的批判的一个人，写文章批评多过赞美。它有它的好的地方，好的地方就是知识分子是植物神经，他是负责修复的，他不是负责赞美的，他是负责修复的。但他的目的是建设性的，是修复，而不是否定和破坏，这一点非常非常的重要。我在接手即将破产的公司的时候，我提出的是“三不”。“不批判”，因为批判是没有用的，肯定是前任做错了。

43.所以“不批判”不是说不总结经验，是不进行批判，总结是要的，

“不批判”。“不等待”，等不来了，没有援军的，没有人来帮你的。最后一个“不”是“不抱怨”。为什么有很多人会抱怨？因为他认为他来错地方了，他呆的时间、地点都不对，他觉得他满腹才华、一身的本事，委屈，知识分子的特征，抱怨。“不批判”、“不等待”、“不抱怨”。“不抱怨”的意思是什么呢？我们是学习过心学的人，我们知道这个时间、这个地点如此之恶劣，这恰恰是你的生门，这是你的机会嘛。

44.一个地方，那么的好，时间也对，空间也对，你去的时候也对，舒舒服服。你觉得你的意义呢？你觉得你还有前途或者是前景吗？没有嘛。当你面对一个最糟糕的局面、最烂的局面、最糟糕的时间节点，什么都不对，艰难困苦，这个时候振作起来，开始寻找出路、寻找解决方案，就是建设性，这个时候可能创造奇迹了。我想说什么呢？我想说李先生在八十年代末……

45.李先生在八十年代末、九十年代初应成为中国的寻路者呀，应该为中国寻一条正确的路啊。你是哲学家、史学家、美学家，你在看完中国历史之后，中国后一个一百年怎么走？你要拿着棍子，走在人民的前面、走在时间的前面，去为共和国、为中华民族去寻路啊，一个伟大的思想家，你怎么走了呢？科罗拉多，那儿有中国之路吗？虽然你走了，我不该进行这样的灵魂的拷问，

46.不过我想我多说两句也无所谓，因为我们这个平台大家都是我的好朋友。今天这堂课不对外，我们不对外，只是我们大家聊天而已，因为今天就是聊天。我想了想还是想说一些话，说一些心里话，虽然我有一点点觉得作为一个知识分子，有一点点觉得不是很礼貌，别人刚走这么几天，未出头七，盖棺定论是不是不合适？发出如此的疑问是不是不合适？但是凑时间嘛，就还是唠唠叨叨几句，这个希望李先生和李先生这一代的知识分子……

47.希望李先生和李先生这一代的知识分子不跟我计较，别介意。因为我如不跟我的学生、我的朋友们把这段话说清楚，那么我们如何来解说历史？我们如何来面对现实？我们如何来预见未来呢？我们今后将如何进行建设性的现实主义的批判呢？我们如何做好共和国的植物神经体系呢？所以我想今天这个整个的评述可能还是有意义的吧。好，做一点点小的总结。

48.在我认识的学者里边，像李先生这样的学者具有广谱性，什么意思？

中国在八十年代的一大批的知识分子，我就不列举其他的我的朋友了，他们都具有李泽厚、刘再复、刘宾雁他们这些人他们都具有同质性，可能那代人包括文学家像莫言他们，包括像张艺谋他们，也包含了很多，他们那一代人他有很多的东西，怎么说呢，绝顶聪明的一代人，然而不扎实，学问不透彻、不扎实，

49.充满了思想火花。你看他的书充满了思想火花，有才华，然而没有一个问题解决了，都是蜻蜓落上去，踩了一下就飞走了，没有进行深刻的思考。两个方面都有问题：第一个方面，是书读得不深、不透，这一点我还有大家我们要牢牢记取，书读透是非常重要的，嚼碎了、读透了非常重要的，这是第一；第二，对重大历史问题太轻浮了，不深刻，不能胡说。

50.我想这里边可能是八十年代，那是一个浮躁的年代啊，他不静、他热闹、热烈、他不安静，很难静下心来把书读透。而且像他们这种有才华的人，在当时是明星来的嘛，网红嘛，当时没网，他是明星，在社科院，那还得了，门口都站着人等着签字呢。所以他不静、静不下心来想问题，学问上是有遗憾的，这是第一条。第二条是我不懂啊、我不懂啊，就是一个人难道他不该对他的民族和国家有一点责任和牺牲吗？有点责任感和牺牲精神吗？

51.如果你的学问够，并且你真心关爱这个国家、民族，你是真心的是利用你的哲学去寻路的、去思考，去思考中国如何使中国的股权结构最优化、中国的资产配置最有效率，让中国的政治稳定、经济飞速发展，如何实现？如果你找到了路了给中国，你又是这样伟大的思想家、哲学家、美学家，多好啊！你学问也成了，事情也成了，难道不是吗？难道不是吗？同学们！我们真的要好好的注意这两个问题，做好学问，承担使命。

52.我不知道他读过，李先生读过我的文章没有，相信应该有机会读到。因为好多人他们特别是在美国的人，大部分的人都会读我的东西，好多朋友都读我的东西，然后回国来找我。我觉得如果真读懂了《资本论》，你就会考虑如何让资本正态分布。我们前两天在港大那堂课上说过，必须让金融资本、商业资本与产业资本达至某种均衡，而达至资本四矩阵均衡的方法是在税政之中，所谓的大宪章运动、光荣革命无非是税政的一个安排，无非是税政的一个安排。

53.至于诸位八十年代著名的先生们所说的那个民主或者是那个自由，

虚无飘渺。没有税政上面的那样的安排，八百年前就具有人民主体性的税政安排——大宪章、光荣革命，没有那样的非常好的税政安排，大英帝国凭何而来呀？为什么会有大英帝国啊？你们既然喜欢光荣革命，不要法国大革命，为什么不去好好读呢？为什么不读书读透了呢？读透了《资本论》呢，怎么就以为民主会导致大英帝国的结果呢？或者是自由会导致大英帝国的结果呢？

54.我看了刘再复和李泽厚的《告别革命》里边的对话，谈到了光荣革命和法国大革命。里面涉及到的民主和自由的讨论。如果你没读过康德、黑格尔，你如果没读过马克思的话、你没有读过凯恩斯的话，你一定会被他们的话带沟里去的。我就很怕年轻人读他们这些东西，因为你学问不够的话，你会认为是啊，大英帝国是因为他们崇尚自由，所以有了市场他们就有了效率；法国人崇尚民主，所以欧美就现代化了。你一定会这样想问题，你不会理解二十五男爵带剑议政议的是税政，那里边既没民主，也没……

55.我国今后要走的路是一条什么样的路？是必须通过税政安排将资本四矩阵里边的资本正态分布，让被通过房地产、通过金融手段、通过互联网拿去变成金融资本的那部分的钱回来。回到产业资本里来，回到储蓄中来，回来，正态分布，我国的经济才有机会再次进入高速增长。好，今天这个总结就算做完了。以后我们一定要认认真真的做学问、吃透。第二，我们这一代人不学他们，我们有我们的责任感和使命感，我们可以出国，但我们不是去否定、去逃亡。

## 二、聊聊对中国经济的预期和对美国经济的看法

56.好吧，今天这件事就讲这么多，我今天略微有点激动，因为谈到一些人物，因为这些人物和他们的学生、弟子、门生和我们也曾经产生过激烈的冲突，有好多好多事情就不讲了，今天就说这么多。后边呢花点时间聊聊，一个是聊一聊对中国经济的预期，一个是对美国经济的走势，说几句我的看法。因为大家处在一个特殊的时间嘛，所以都心里边有点打鼓。因为特别是中国的大 A 这个调的还是比较深，特别是房地产带动下调的是比较深的，所以怎么看中国经济呢？我聊几句。

57.中国经济实际上从今年第二季开始就进入了人为的深度调整、人为的深度调整，这个调整包含了我们对混乱的金融秩序进行治理，在治理的

过程中包含了两个方向，一个方向是房地产，一个方向是互联网金融、互联网。这两个方向都出现了严重的问题。什么意思呢？因为房子如果是住，它就是产业；如果它是炒，它就是金融；互联网也是这样的。这两个领域我个人认为中央抓的非常及时、非常好。而且我刚开始用词是人为的深刻调整，人为的深刻调整就是他该调多深，调多长时间。

58.现在调整完了吗？没有呢，现在还仅仅是初始阶段，特别是房地产的问题还是初始阶段。互联网的调整倒是进入到中段了，但还没有到全部结束。因为我觉得可能对数据的管理还需要更全面、更系统的一些立法工作。房地产的事情我觉得需要一个理性的价值回归吧。理性的价值回归就是房地产的调整包含了三重含义，我们表面上看的是一个房屋的价格，这只是个表面现象。第二层含义是在房地产这个产业里边。

59.房地产这个产业里边获利方——就是在这个产业里边获利方利益结构的调整。这里包含了地方政府、包含了地产商、包含了贷款买房者，贷款买房者里边有很多是炒楼者，还有一些是可怜的集资买房、和租客、和租赁者，这四方的利益结构要重新调过来，要调整一下子。这个调整的过程中呢可能会有一些风风雨雨。第三个方面就是我国在通过调整的过程中，通过建立完整的税收制度，因为税收制度实际上是一个统计、统计学。好多人不理解财政，就是财政的基础是统计。

60.什么意思呢？房子需要实名登记呀，统计的结果实际上就是一个财产登记、财产统计。实际上是一个表面上是一个房产税的征缴，实际上是一个净化过程，财富的合理性净化过程。这个过程会很痛苦，但是他又是共和国走向高度文明的过程中必须跨过的一个门槛。我挺佩服这一届领导人的，这一件事情只要能试点就行了。这个收多少收的方法呢在其次，因为统计开始了，一旦建立起这个统计体系，那么财产公开的事情就已经是呼之欲出了。好。

61.说说对中国经济的预期。中国经济在第三季是4.9，第四季如无意外，应该，应该还得向下，应该向下。有不少人认为可能会见到击穿4见到3，击穿4见到3，我自己认为可能是在4附近停下来。因为，我们最大的问题、最严重的状况大体上应该是过去了。我不是说人为调整结束了，人为调整远未结束，但是叠加内外的一些的经济上的一些问题，最困难的时候已经过去了，包括能源的紧张，包括这个煤炭供给。

62.第四季能够，如果能够稳在4以上，4附近、4以上就很好。明年，我对明年是有比较大的期待，因为今年地方的换届，六中之后地方的换届就已经开始了，各个省、市的新领导就陆续的要走上岗位了。新领导到位，那么新政就要慢慢铺开，所以明年可能是调整的最后的阶段，调整的最后阶段什么时候结束呢？我觉得可能在二十大之前就算结束了，然后这个明年下半年可能会进入到一个新的增长过程中，新的增长过程中。

63.我坚持我的看法：一旦直接税立法逐步铺开，那么中国的资本的回流，就是资本在四矩阵里边重新由那些高净值持有的那种准备外逃的金融资本被扣下，回流实体经济，回流，从金融资本、商业资本回流产业资本和储蓄，那么中国经济就会进入到新的增长阶段。我在港大讲课的时候我说了，中国是可以高速度增长的，原因是中国人均的资本积累水平是美国的三分之一，我们还可以再涨两倍，而且这个两倍涨的过程中是可以比较高的速度，所以我们维持在5%以上的速度完全是可以的、合理的、正常的。所以我个人是这样的认为的。

64.我依旧坚持认为中国经济会在2022年到2032年，重新重返一个高增长的过程，而且这个高增长的过程中，其他资产的价格，比如说房地产那些价格会保持一个相对的平衡与稳定，而股市将会有有一个超级大的牛市，而且是比较长周期的，10年周期的、超长周期的大的牛市就会出现。在这个牛市里边，数字经济就是两化——信息产业化、产业信息化和碳排放权、碳经济会成为主体，会成为新的主体、新的资本的载体，给大家带来非常丰厚的投资收益。

65.好，讲几句对美国经济的看法。昨天晚上金涨了，当然美股全部拉高创新高，它出现一个什么情况呢？它出现一个要货不要钱的这样一个状况。就是不管美国财政部或美联储采取什么样的政策，即便是开始缩表、开始缩表，而不是——怎么说好呢？由1200亿变成800亿，还是在往外面撒钱呢不是？就是他现在还在往外撒钱，这个局面已经到了一个边际——失控的边缘，所以我自己认为美元，

66.美元可能在特定周期面对欧元、英镑和日元可能不会有太大的问题，但它面对人民币可能在2022年会出现深调。这么说吧，在2022年人民币与美元的关系进入5时代，几乎是可以确定的事情，就是现在是6.4，6.4可能会进入到6之内，2022年应该能看得到，甚至不排除在调整的过程中，

如果有突发性事件、突发性事件可能这个调整的幅度会比较大。对于美国的资产价格包括了股市和楼市的两个方向上的资产价格，我们都认为……

67.我们都认为目前美国无论是通货膨胀，也无论是资产价格，表达的都是美元通货膨胀，它具有合理性。就是美国股市高、美国房价贵，它具有合理性。因为你觉得高和贵是因为你没注意尺子变长了、尺子变了，就是他那个货币的尺度变了，所以你以为高了其实没高，因为如果你……好吧，如果数月之后你用黄金折算，它并没涨多少，它并没有涨多少。好多朋友说中国房价涨了多少多少多少，我说在特定的时间内，你如果折算成黄金的话，你就知道那个价格其实也就那么个意思吧。

68.因为涉及到三样东西，所以谈美国经济我是比较谨慎的。一个是涉及到币圈的朋友，就是这个币圈。中国的好多朋友都在币圈里边，特别是那些优秀的孩子们、优秀的孩子们，还有一些，还有一些人、朋友他们都在币圈里混，因为这里，这些年币圈里跑的这些孩子确实赚到钱、赚了不少钱。对美国经济的看法，特别是这一段的看法，涉及他们的生死，涉及到他们的未来，所以不敢说的太多，因为方向你是对的，但是时间节点你能说准吗？况且这是一个非常非常疯狂的一个领域，非常非常疯狂的一个领域。所以谈美国经济的时候，

69.另外呢就是美股、美国股市。我觉得今天讨论美国经济，如果讨论基本面或者讨论技术指标都已经没有意义了。我今天在说这个李泽厚的时候，他那个哲学里边它有一个情本体论，情本体论用在讨论美国股市可能是有意义的。我觉得它不是个理性的本体了，它是个情本体，它是个情本体。这个美国股市在技术上、图形上来看，它根本就没结束呢，他还、那个通道还可能还要走，而且可能时间长度可能还要，就是如果没有突发性事件，

70.甚至我的好多朋友还在建议我买，建议我买美国股票，美国的一些股票。你知道最折磨人的就是这个时间节点，因为你知道了一个趋势，然后它不来，这是个就是，黄金这个问题上就已经非常折磨人了，因为这个时间节点如果你错一个月、两个月，其实大家觉得可以原谅，你错一年试试，大家都熬得够呛，都急了。现在美元面临的问题就是这样一个问题，就是美国政府现在也是打了死结，就是回头太难。要说爱你不容易，回头太难。但是难道不回头吗？难道一条、一条道走到绝处吗？



71.至于美国的房地产，我倒是觉得，既然我们已经认为 2015 年之后资本的载体不再是砖头了，所以我倒是觉得没有必要太执着，没有必要太执着。好，对美国的这个问题我们做一点点的总结，就是我个人认为无论如何，在时间概念上它进入到最后环节了，最后的一个周期。我不是建议你，我是说我的看法，不构成对你的建议。如你持有的是美元或类似于像美元兑换券——港币这样的货币，

72.如你持有的是这样的货币，是现金的话，我建议你转换成其他的货币或者是其他货币计价的资产，这是我给你的——不能算建议，因为好多事情你说完了以后，朋友们做完了以后，一个月、两个月他看不到结果，他就跟你急的。所以我不给你建议，我给你说说我的看法，就是这个时间到了避险的时间了。因为我的好多朋友、同学们都希望我在每一次关键节点做出提示，那么我们就提示一下子，如果你持有美元或类似美元，比如说像港币这样的货币，现金的话，麻烦你把它转换成其他货币或者是其他货币计价资产。这是第一句话。

73.第二句话，个人认为币圈的朋友，个人认为币圈的朋友，因为大部分的币圈的朋友都是用美元做交易的，还是要考虑择机部分的或者全部的离开，转入到实体中吧，转入到实体经济中吧。也建议，就是离开币圈之后也不再存留于美元或美元计价资产。第三句话，就是现在仍然在市场里边的，无论是在股市还是楼市里边的，我说的是股市和楼市，我指的楼市不是说你自住啊，好多朋友投资了很多的美国的房地产。

74.向资本持有课税、向资本利得课税、向资产持有课税，将成为美国的政府的唯一选择，Only one，没有别的路了，所以我也不建议你持有大量的美国的房产。我对你持有的美国的股票，在比较好的时候择机减持，或者是全部减持，然后也考虑转换成非美元或者非美元资产，当然不一定非要转换成黄金或黄金计价的东西，你随意。我重申，我刚才说了三句话，没有一句是建议，我只是作为一个朋友、一个老朋友，讲几句话提醒，如此而已，好吧。

75.任何事情，无论是我们讨论中国经济还是美国经济，一个正确的决定都是由时间、空间构成的，脱离了时间节点，脱离了空间位置，毫无意义。如果三年前你拿我这句话来说，这是你说的，那么你不对，因为 2017 年开始我跟大家一起，我们做得很好，尤其是 2018、2019，甚至包括 2020

年，我们都还是做得非常好的。再过两年你再说我这句话也是不错的，每一句话的正确意义有它的时间、空间的节点，脱离了时间和空间，没有哲学意义了嘛，好不好？今天呢就说这么多，今天所有的内容，都不对外公开，好不好？谢谢你们大家，谢谢！

## 第122讲 《资本论》16：地租的分类及演变&聊几句六中全会

1.大家好，今天是2021年的11月13号，是辛丑年的十月初九。今天我们是正式课《资本论》的第十六讲——地租的分类及演变。这节课真的重要。其实马克思理论里边的第二个法宝其实就是地租，除了剩余价值之外就是地租。然后我们今天的在这儿可能也得要多下一点功夫。另外，结合今天这节课，留出一些时间我们评价一下子六中全会。六中全会不是一次评价完，我们先开始吧。

2.好，开始今天的课程。今天是2021年的11月13号，辛丑年的十月初九。我们先讲这个《资本论》的第十六讲——地租的分类及演变。然后，我们腾一点时间结合今天这个课讲几句六中全会。在开课之前我要表示一下子我对一些我尊敬的领导和老师们（在这个群里边，我才知道），我要向大家表示一下子敬意和感谢吧，这无论如何都是一个很大的这种鼓励，我尽可能的把能做的事情做得更好。

3.好多人对《资本论》是感兴趣的，包括了国内的朋友，也包括了在境外的、特别是在北美的朋友。一些朋友在听，而且他们也提供了宝贵的意见。每个人自己都有自己心里边的一个马克思，每个人可能有一个自己理解的《资本论》。这节课能不能起到那么大的作用呢？我没有把握，因为《资本论》一共有三个读法。第一个是把概念读懂，把字认识了、把概念读懂，用马克思的语言来重新解释世界，这是第一层的意思。

4.第二层的意思是真正的学懂了马克思的方法。其实《资本论》因为写的时间久远，当时所处的环境、所使用的语言和今天有很大的变化，但是马克思研究问题的方法是绝了的，是非常重要的。如何掌握马克思研究问题的方法，用他的方法来进行我们今日之研究，这就进入到第二个境界了。如果能进入到第二个境界，就不必执着于个别的结论和观点。如果执着于结论、执着于概念，执着于结论、执着于观点，就容易陷入教条主义，容易陷入教条主义。主观主义和教条主义都是非常有害的。

5.第三个部分是在马克思《资本论》的概念、逻辑基础上，在马克思的方法论的基础上，逐步形成自己的系统化的理论。这样的话就进入到第三个境界，就是最终形成你自己的东西、你的体系。这样《资本论》就算是有有一个境界、有一个……读到一定的程度了。我们都在向这样一个方向努力。

我也希望在平台上，这些领导、老领导、老师和亲爱的朋友们多提宝贵的意见。因为这本书不仅仅是我的，这节课不仅仅是我的，也是大家的，我们可能在一个平台上完成一次历史性的飞跃。希望这节课能起到这样作用。

## 一、第十六讲——地租的分类及演变

6.好，我们今天先进入《资本论》的第十六讲。说到第十六讲，可能好多朋友觉得你怎么又穿越了呢？因为这是《资本论》的第三卷的最后一篇。就是第三卷分为上和下，下的部分就是《资本主义生产的总过程》里边的第六篇“超额利润转化为地租”。我之所以直接进入《资本论》的最后一章，是想把要点按我的逻辑重新穿起来，因为地租这一章，地租这一篇太重要了。所以，虽然是恩格斯……

7.恩格斯在编纂《资本论》的时候，把它放到了《资本论》最后一篇，其实我觉得不妥，我觉得不妥。如果我编《资本论》，应该把它放在第二卷里边，因为地租其实在资本的构成里边。它的意义重大到什么程度？在某种程度上是超过了剩余价值。在我们当代重新回看地租的时候，可能这种理解会更为深刻，因为我写了《香港的超级地租》，建立了一套关于超级地租的概念、逻辑或者是理论体系。超级地租在国内不为一些主流经济学家所接受，因为他们不大接受建基于土地上的这种剥削、食利和资本积累。

8.这个不能全怪别人不接受、不理解，很大程度上是我对理论的阐释、建立还没有到马克思这样的一个程度。但我们尝试使用马克思的理论体系来解释发生在我们身边的现象。其实在1995年我来香港之后，我一直在研究香港的结构性问题。结构性问题用宏观的视野是看不明白的，因为你打开香港的预算案，我连读了26年，那是一部非常完美的、甚至是堪称经典的预算案，因为它小政府支出很低、税收很低，怎么看怎么好。但你转入微观来反观宏观的时候……

9.你转入微观反观宏观的时候，你就发现了一个严重的问题：就是真正的剥削藏在价内——房价之内、房租之内。而真正的剥削不是传统《资本论》意义上的马克思的工业主、工厂主、资本家对劳动者剩余价值的剥削。它还是对剩余价值的剥削，但是这种剩余价值剥削依托于土地，而非工业的劳动、劳作、工商业的劳动。不是在你劳动价、创造价值中直接剥夺，而是转了一个弯儿，通过一种地租的方式来进行剥夺。这种剥夺更为隐蔽，

它避过了《资本论》，避过了我们对剩余价值剥夺的那一套东西。

10.非常经典的是，香港的土地在港岛和九龙界限街以南的部分是英女王的，当年鸦片战争割让给英女王的，界限街以北的部分是满清政府租赁给英国政府的。一块是拥有主权的，一块是租赁权的。但这两块土地它在使用上面，关于这两块土地的地租方面，其实狡猾的英国人是明白的，而新中国之后的中国的管理者是不懂的，他们大多从战争中走来，走上了领导岗位。

11.然而他们不知道地租是什么、地租的本质是什么、地租的工具意义是什么，他们不明白地租与权力与资本结合之后是一个什么样的状况。所以1983年当确立中英谈判之后，撒切尔夫人从北京飞回去，第一件事情就是将香港的联系汇率建立起来。1983年12月份，第一个动作是将香港的金融主权送给美国，金融主权——经济主权的一半送给美国。从此以后港币失去了主权货币的地位，变成了美元兑换券。香港到今天，金管局副总裁——一个可以看一切资料的副总裁必须是美联储任命。

12.第二年中英谈判开始并于年底结束，在人民大会堂发表《中英联合声明》。英国人巧妙地在《中英联合声明》和《中英联合声明》特别是附件三中关于土地问题的规定，他们做了套。这个套导致1984年开始，特别是从1985年开始一直到1997年，12年时间，土地的地租变成了房屋——工商业房屋迅速地涨价、成长，10倍到15倍吧。这样呢，因为大部分优质的房屋、土地和土地的使用权在英资手上，成功完成1万亿英镑的套现。

13.同学……们，不能叫同学，好多是领导。朋友们，不懂地租能治国吗？如果你不懂地租，你就不懂得为什么东北会衰落，你就不懂得为什么深圳会兴起。深圳的崛起靠两样东西：第一个是地租，是出让地租；第二个是剩余价值。其实你读完《资本论》看深圳非常简单，因为土地以极便宜的方式，以开发区的方式，它不需要在香港或台湾付出那么高的地租，并且有比香港和台湾廉价10倍的劳动力，工厂就来了。因为是代工，是转口贸易嘛，所以迅速地进入……

14.前些日子我跟一些做乡建的朋友们聊天，我说如果读懂《资本论》第三卷最后一篇，你们就知道资本为什么不下乡或者资本为什么可以下乡，或者资本应该如何下乡。资本流动的那个引子，最主要的第一位的是地租，第二位的是剩余价值，其他的要素在后边排列。以后我们在《资本论》做

总结的时候，会把这件事情说透，说清楚。但你知道、你知道，多数人读《资本论》第三卷的时候会懵掉的。因为我个人认为恩格斯在整理马克思遗稿的时候，有些地方有些乱。

15.我们先进入《资本论》第三卷里边地租的定义和地租的分类。在《资本论》的定义里边没有太多的问题，就是“土地使用者缴交土地拥有者的超过平均利润以上的剩余价值”，这仍然是马克思经典的提供的一个概念的语言范式。但这里边有两个东西我们要注意了：一个是土地拥有者，他说的是土地主权；土地使用者，他说的是土地使用权。在这里边包含着一个剩余价值，在这里边。

16.在事实上，土地的主权、土地的使用权有着多种变形。举例，香港的土地主权现在是归中华人民共和国中央政府的。记住！是归中华人民共和国中央政府的。一定要搞清楚，香港土地的地租应该全部归中华人民共和国财政部。这两句话一定要记住：中国的所有的土地主权都是中华人民共和国中央政府的；她的土地的地租应该归中华人民共和国财政部。我本来应该重复三遍，但我觉得累，我就重复一遍，让你们知道谁在这里边做什么了，该管的人为什么不管。

17.好，土地的主权和使用权会变形的。因为在有的时候土地会以其他形式……比如说 1949 年之后，中国进行了土改，将土地分给了农民，然后在人民公社的运动中，在 50 年代末又集体化又把土地收回来了，就是又变成集体所有。农村的土地是集体所有，而非农村的土地是国有，国有就是中央政府直接持有。那么这个主权的变化的变化里边有什么问题吗？当然是有的，比如说香港的主权，现在是香港的所有主权、土地主权都是中华人民共和国中央政府，对吗？这没有疑问吧？

18.然而，然而中央人民政府成立了一个香港的土地管理委员会吗？没有。她为什么不成立呢？她不打算管。她为什么不打算管呢？噢，话说到这儿的时候，你们知道我跟好多人的冲突就是由此而起。因为香港的土地主权那个主人不来管理的时候，就会有人帮她代管，代管的那个人叫香港特区政府吗？仔细听着，是香港特区政府在管理香港的所有的国有土地吗？也是，也不是。如果是，那么土地就不是今天这个样子。

19.如果不是，谁在处理由中央人民政府拥有的香港这块土地上的主权呢？我们或者说是使用权僭越，那么谁拿使用权变成了主权了呢？这里边

到底是如何由使用权——本来是主权才有租金的，结果使用权就可以收租了，哪儿出了问题呢？读《资本论》对微观有帮助，但更主要的是宏观管理，对国家管理是有巨大的意义的就是。你国家你拥有这个主权，你谁来管？国资委？财政部？哪个机构？专门委员会？中联办、港澳办替你管土地主权？

20.回归 26 年，《基本法》发布，1984 年到现在快 38 年了，主权和主权收益有法条吗？有执行条例吗？没有。在重大问题上，涉及到真正国家主权的问题上，啥都没有。所以我有时候觉得为什么呢？为什么呢？为什么要关掉我呢？要关我 180 天，不光微博关，头条也关，通通给关了。关了也好，关了我能读书写作。

21.激烈的争论，从 1995 年开始直到现在，从未停过，从未停过。这个争论与我国的领导同志和学者的争论，到香港的政府官员与学者的争论，其实我是挺痛苦的，因为大家没有办法腾空三万尺，站在一个高空、高度上来看待历史和现实，大家每一个人都从利益的角度出发。比如说这一次中国的房产税，反对的声浪可以到滔天的程度，都是站在本位主义、现实的角度来看，没有人思考历史性的问题。

22.其实我对六中全会是高度评价的，一会儿我们会讲。其中在涉及到经济问题的时候，可能有一个历史性的反思和纠偏，可能文件上没写那么明白，但我看到了那里边的斑斑点点，我们先把课讲完。地租的定义我刚才给了，地租里边的定义的重要的部分——产权，产权的部分和变形，有产权以及次期租权，使用权也有不同的分层，使用权有不同的分层，同时地租有不同的缴交的方式。

23.让大家注意一点，在不同的历史发展阶段会有不同的主权、使用权的关系。奴隶社会为什么要强迫劳动，他不雇佣呢？在奴隶社会，人才是第一生产要素，因为土地并不稀缺，没有产权问题，你开荒就是了。一旦农业高度发达、高度文明之后，土地才是第一要素，人反而变成第二要素，所以人自由了，变成了自耕农或者是佃农，那么土地的产权就变成稀缺资源了，地租就出现了。奴隶社会是不需要地租的，到了封建社会才开始出现地租。那么同学们，资本主义的地租是什么样？

24.社会主义国家有没有地租呢？如果有的话，那么国有土地上地租是怎么回事？集体土地上地租是怎么回事？地租是以什么样的形式在社会主

义国家出现？我国改革开放之前有没有地租呢？改革开放之后有没有地租呢？地租是什么方式呈现？它是否是合理的？是否是合法的？是否是合情的？如果不是的话，我们该怎么办呢？第一个部分定义我就先说这么多。第二个部分是分类，分类我就不想讲那么细了，我希望你们大家上百度百科或者亲自去读一下子马克思《资本论》的最后一篇。

25.马克思按照产生的原因和条件，将地租分为级差地租、绝对地租和垄断地租。这个好多朋友说，您是不是因为研究了级差地租，所以才分析出超级地租？我说不是，不是。因为这个级差地租它是根据农田的好坏分类出现级差地租。这个级差地租对当代治理是有启发性意义的，就是我们在胡焕庸线以西的部分，那个土地的农用价值并不高，它有些矿可能有意义，农用价值或者是工商业价值并不高；在胡焕庸线以东的部分它就价值非常高了，而且有着不同的价值。

26.级差地租对中国未来重新让“三农”振兴有着极大的意义。其实振兴“三农”，级差地租上是一篇大文章。那么什么是绝对地租呢？就是由土地私有权的垄断产生的，租种任何土地都必须缴交一样缴纳的地租形式。绝对地租，绝对地租还是在封建状况下的一种情况。今天绝对地租这个概念可能要发生一些变化了，要发生一些变化了。我今天这个地方先不展开。

27.垄断地租就是在资本主义农业中，不同级差地租和绝对地租的垄断地租是在特殊有利条件下，由农产品按高于其价值的垄断价格出售形成的地租。这一点是容易理解的，因为一旦，任何东西一旦形成垄断之后，它就会形成一种单边的霸权，它就不，没有讨论或者，或者其他的东西没有了，它就是一个非常、非常残酷的单边霸权。至于地租的缴交，有实物地租、有劳务地租、劳役地租、有货币地租等等吧。我想涉及到地租里边，

28.我想涉及到地租里边的基本概念和分类，大家上百度百科搜一下子，自己去看一下子，因为如果把这个细分的话，我怕今天要讲的主要内容可能就讲不完了。还有按时代划分，分为封建地租、资本主义地租、社会主义地租。但是我觉得按时代划分，这个社会主义地租的部分需要补，因为马克思只分了封建和资本主义这两种形式，社会主义那时候没有，马克思不知道社会主义地租长什么样，所以没有说。那么细节呢，

29.在这里边，我想讲地租的本质。很遗憾《资本论》的第三卷里边没有细述，但是在马克思其他著作里边对地租的本质是有详细讨论的。地租



的本质是商业运行的成本，它在农业上是构成粮食的生产成本，在工业上构成工业生产的成本，商业上构成商业成本，在居住上面构成了居民生活的成本。它是，地租的本质构成商业活动的成本，这个成本合理不合理是个大问题。

30.因为它是主权收益，刚才我说了是主权收益。作为主权收益，它又作为使用权的成本，它是主权收益、使用权的成本。如果这个主权的收益过高，就导致使用权的成本过高。那么使用权成本过高意味着什么？这是我们今天要讨论地租的关键所在。地租的本质是，第一是主权收益，第二是使用权的成本。使用者比如说当它成为工业成本的时候，它向主权所有者提供的那个地租，提供的那个地租如果远远超越了合理的范畴，

31.如果工业使用的地租，向主权交付的地租远远超过了合理范畴，什么叫合理？合理就是人类或者地球平均地租水平，超越了这个地租水平，那么必然出现去工业化。知道先进国家怎么完蛋的吗？就是主权拥有者不断加大地租的收益，它是主权收益，而增加使用者成本。问题来了，真正懂治理的人要解决一个问题——均衡，主权收益边际在哪里？使用者成本边际在哪里？算过吗？想过吗？用制度来做安排了吗？没有。

32.我们为什么取消农业税？就是主权是国家的，税收是使用者的、是农民的，收农业税就是租子，我们取消了这个租子让农民种地收益稍微高一点。原来这个租子为什么不收了呢？就是收的这点三五两的地租，还不够养乡村干部的，收了也没用，还给农民，但还给农民，乡村干部也没减少，还得从工业进行转移支付，这是后话。关于工业成本，我在香港，因为我写《香港当代史》，对香港的这个工商业租我做了一些研究，触目惊心！触目惊心。

33.在1997年之前，主权收益方界限街以南的地方是英女王收，界限街以北的地方是英国政府。因为那时候我们租给他了嘛，我们租给他的时候，我们收了租金，他是二房东他又接着租？他们收取了超额的收益，这个超额的收益导致工商业成本过高，所以出现了香港四万家企业，12年消失殆尽，去工业化短暂快捷——基本上就完了。本来是比瑞士还牛的一个地方，没多久就变成了一个娱乐场，马照跑舞照跳，什么地方？

34.我1995年来港的时候，曾陪孙中山的孙女——孙穗芳女士去过一次港大，当时我是第一次进港大，我记得是医学院吧，请孙女士演讲，演讲

完了以后老师们就上去，老师、同学们上台，我听了大部分的内容都是攻击毛泽东和邓小平，我忍无可忍，请求给十分钟，后来我讲了十五分钟。经济学是科学吗？当然是科学，但经济学它有着鲜明的人文特征，它有着立场问题，人民的立场、祖国的立场，如果立场都没了，要经济学干什么呢？

35.当香港的地的主权的收益以模糊的、超级地租的方式被一部分或者主要的部分被英国人拿走，还有一部分被美资和在香港的港资拿走。于是产生了震惊全世界的什么世界首富。排名，那个时候全世界一百名的富豪里排名几十名香港的地产商和商人——震撼全球。那个时候中国大陆的所有的经济学家为什么那么安静啊，为什么都沉默呢？我 1995 年来，1999 年开始发表《香港的超级地租》。

36.然而人微言轻，终于不能阻止二十年之后爆发的那场黑衣暴乱、那场灾难。所以我有时候回看我的人生、回看我的研究、回看中国发展的历史，感慨万千。因为不能说什么，你无法去抱怨他人或者抱怨这个时代，你只能检讨自己哪些地方做的不够，做的不够，做得还不够好、不够努力。我在想若是马克思、若是列宁、若是毛泽东，他们就有办法解决这些问题，但是我们还真的不行。

37.使用者成本上升到一定程度，导致使用者放弃，这就是去工业化的原因，这就是商业资本撤退的原因，这就是高科技整个的整体衰败的原因。国家治理治理什么呢？当土地主权是你的，你收的租啊，你为什么不收租？或者是你为什么让别人收租，或者是你为什么不把租——你知道这是使用者成本，为什么不把它控制在一个合理的范畴呢？！边际！中国的房地产疯一样的涨，沿海特别是深圳，像疯了一样的涨，是国家收了租吗？为什么不思考《资本论》第三卷呢？

38.如果不是国家收走了这部分租金，那么你们在让谁替国家收租，僭越了国家的土地主权，向使用者收以暴租、暴利，租税猛于虎也！像深圳为什么迅速地去工业化，连华为都待不下去，使用者成本太高了嘛。你不知道边际在哪儿吗？好意思说你是北大、你是清华、你是教授、你是经济学家，好意思吗？好意思说社科院吗？好意思说党校吗？你们研究什么呢？一个政府收租的边际都看不到，一个使用者收租的成本的边际都看不到。在赞美什么？在批评什么？

39.好，不能激动。说到地租的本质，我们说到了是主权收益，但是主权会变形。我说过，一再强调，有的时候行使主权者那个叫中华人民共和国政府，政府必须具体到哪一个部门。比如说国资委或者是香港土地管理委员会，哪怕是财政部，你得有个部门来管理这块土地的主权。主权的租金的归属，既然是归属中华人民共和国财政部，财政部就应该对整个的租——谁替你收了？跑哪儿去了？你应该收多少啊？怎么收啊？土地财政应该怎么建立啊？要有完整、系统的想法、思路。

40.最为要紧的是关于土地与地租必须有宪法层面的制度设计和制度安排，这不是政府、地方政府可以做的事情，这是中华人民共和国中央政府必须完成的非常重要的一件事情。第二个一百年，1949年我们建立了政权，那个时候由于非农村的土地都是国有的，主权是明确的，没有人用其他方式僭越这个主权去收租的嘛。农村集体所有，虽然有“地富反坏右”，但是集体所有之后，集体和国有的性质差不多的，所以也没有这个问题，然而——

41.改革开放之后，特别是、特别是1994年分税制之后，建立了土地财政。建立了土地财政，却对土地主权和土地的使用权和土地的地租，并没有上升至宪法层面，有一整套的制度设计。没有，到今天都没有！所以几乎出现了学香港学到车毁人亡的程度。感谢六中全会，十九届六中全会。这件事情总算是刹住了，但还没有扳回来，刹住了但还没有扳回来，只要能刹住就有扳回来的希望，中国才有希望。

42.说几句地租。一旦出现强烈扭曲，怎么办？好多人讲历史，特别是讲中国史，中国史里边风起云涌的，热闹得很。但你看，每一次革命或者是农民起义干什么？均田。看见了吧？人类历史的发展之道，始终围绕着土地与地租进行的，土地主权或者土地使用权，然后地租，当土地主权剥夺使用者剥夺得实在太离谱的时候，革命就爆发了。革命当然不好、当然不好。

43.但是，你必须解释革命的正当性啊。从辛亥革命开始，到三次土地革命，到文化革命，五次革命围绕的还是这个东西。革命，对不对呢？因为革命是重组，产权重组，就是让股东、股东结构重组；还有就是资产重组，大规模的资产用于到工业、工商业、城市建设、利润分配的安排。不革命变不了啊。比如说印度不能重组，不能大规模重组，就没法进行现代

化和工业化，因为大地主太坏了，他拥有土地主权，他拼命的收租子，然后挥霍，没法发展。

44.大宪章运动和光荣革命限制了谁？限制了国王？限制了国王的什么？限制了国王的土地主权的收租权，不然他收得老百姓民不聊生，天天打内战。读史别沉浸于华丽的历史叙述，不管是站在统治阶级角度进行的叙述，还是站在平民角度的历史叙述，它的本质，特别是在整个的封建社会的本质，都围绕着土地的主权和地租进行的。看明白这一点，算《资本论》读通了。

45.除了革命之外，有没有别的办法？有的。古代叫变法，商鞅变法，变什么？废井田、开阡陌、奖励军功，是不是土地主权呢？是不是关于地租呢？当然是了。王安石的改革，王安石的变法，关于什么？青苗法，土地租金，不是土地主权，如果王安石知道该动土地主权，而不仅仅是动租子，可能效果会好一点，不至于变法失败。张居正的改革还是关于地租的，涉及到一点点土地主权，主要是地租的，半成功，没有意义，还是大明亡了。亲爱的同学们、朋友们，我们 2022 年的改革……

46.我们 2022 年二十大的改革，那才是一场真正的变法，它涉及到土地主权以及土地主权的收益、地租和土地使用权，重新规范化。不要认为直接税或房产税是一个简单的事情，为了捍卫五次革命的成果，必须有一次变法，你把它当成第六次革命也成。但是，无论如何，这是中国历史进程中的一个重大转折点。土地问题永远是最核心的问题。我说了，马克思当时怎么想，我现在不能很深切的体会，就是他把地租这个地方，

47.就是马克思把地租（这不是他的本意），是恩格斯把它放在第三卷最后一篇。其实我觉得地租和这个剩余价值，它是《资本论》里边最核心的两个东西。在讨论地租的时候，我们现在要进化到有形土地和无形土地了。无形土地就是虚拟空间的那个地方，有没有主权和地租问题？现在已经涉及到数字主权了，数字主权，那么数字主权这个主权的地租该怎么处置呢？这才是新时代《资本论》所需要面临和解决、解释和解决的问题。下周我们聊天，我打算系统的给大家聊一次元宇宙，谈谈另外一个空间土地和地租问题。

48.在讨论土地和地租的时候，我不得不说一下，关于“地租资本化”的问题。这是我继“超级地租”之后，提出来的第二个比较重要的概念，

就是地租资本化。地租资本化我有一些想法，但是还在写。这个部分，我将来会在《新社会主义论》和《广义财政论》里边都会涉及到，因为无论是《新社会主义论》里边关于地租的问题，还是《广义财政论》里边涉及到财政收入里边的地租的问题，都涉及到地租资本化。因为地租资本化是人类进入资本主义社会之后的一个经典的特征。因为地租资本化了，所以我们看不见，所以我们被地租剥削的时候，我们忘了这就是剩余价值，忘了，可能是故意忘了。

49.地租资本化的过程中，它出现了主权僭越，这个僭越，往往不是由资本僭越，往往是由政府，就是官商勾结，政府与资本达成媾和形成的主权僭越。政府加开发商加炒房者，他们集体拔高了居民或者是工商业者的使用成本，这种使用成本往往没有人精确计算它的边际，没有人精算。比如说，中国居民的居住成本极限在哪里？我在“超级地租理论”里边给出一个基本的结论。

50.中国居民的居住成本，不应超过中国居民平均收入之 30%。如果我国的居民的收入是 1 万元人民币，年收入是 1 万元人民币，那么他的年居住支出不应超过 3000 元人民币。如果超过，那么土地拥有者你必须检讨谁在向使用者收取超级地租。

51.藏在价内，不管是房价、还是租金之内的超级地租是有去向的。研究经济经济学家，最好你不叫马光远，最好你不是叶檀，最好你不是这种人，你不要成为这种人。你要问一下子，租子去哪儿了呢？主权的地租没有进财政部啊，地方政府拿走了一部分，拿走了一部分变成土地财政，但大部分的钱，建基于这个上面的钱，算下来账可能会吓死人呐。我国的如果总资产是 1 千个亿，70%是……

52.如果我国的总资产是 1000 亿，70%是跟房地产相关联的资产，那么，这些年在这个成长过程中形成了超级地租，可能是我国现在 GDP 的三倍——300 万亿，去哪儿了呢？去哪了呢？地方政府用于建设拿走了，假设 1/3，还有 2/3 去哪儿了呢？去哪儿了呢？如果他们投入到实体经济、投入到工商业中，谢谢！如果他们转移了，甚至他们消费了都好，如果他们转移了的话，国家治理失败。我们已经说过，他们已经转移过相当一笔钱出去了，导致美国、导致五眼联盟的房价暴涨，导致五眼暴涨。

53.我要说什么呢？地租资本化以后，第一个我们要看主权的僭越；第

二个我们要看地租的转移。租子作为一种收入，它决定着国家和民族的前途与命运，因为那是老百姓付出的剩余价值，是血、汗。然后如果它转成了发达国家的收入，变成发达国家的财产，国家治理失败。说到这儿，你能理解十九届六中全会多么伟大吗？多么伟大吗？了不起！但细节还得明年二十大逐步地看到，还有很长的路要走。

54.地租的资本化导致，地租的过度资本化，资本化没有错，过度资本化导致一个国家的金融体系整体的堕落。金融体系的堕落是什么呢？这里边包含两层含义，第一是政策上的堕落。什么叫积极的财政政策和宽松的货币政策？政策能用积极和宽松吗？它实质是实质负利率的创造，创造实质负利率导致价格的上涨，其中使它产权的租金收益暴涨，非常坏，坏透了！这是一种制度性掠夺啊，它是倚仗着主权拥有者……

55.主权拥有者是中华人民共和国中央政府啊，它依仗中央政府进行私人的、残酷地掠夺。他们是金融的，我国整个的金融体系没法再说了，整个的金融体系在做啊，在某种财政政策和金融政策的媾和之下，形成一种非常惨烈的局面。还好，终于开始控制、截住、开始改变。好多人对房产税、对现在的现行的制度和政策有很大意见。我其实想爆粗口的，但我这么文明的人不爆粗口，不爆粗口依然压抑不住我内心的那种愤怒。我就觉得我们的老百姓要懂啊、要明白啊，要学《资本论》呐，要知道超级地租啊！

56.好，最后一段，最后一条。这个地租呢，其实有很大的文章可做，将来我们的平台上的朋友，还有这个国仁乡建这些朋友们，可能我们要出一本书啊，关于地租的，新的一个地租理论要出一本书。我最后一段要说地租理论的当代管理运用。当代管理运用有几个东西，第一个是必须要释放农村及偏远地区的地租，就是国家持有这些土地是你的主权拥有者，你要释放它的地租出来，释放出地租，这些土地就变得非常有价值，就可以吸引人才和资本的进入。释放地租是一个主要的方式方法，也被三千年历史所证明，这需要非常高的……

57.这需要非常高的学养和政策制定和制度规划的能力，这件事情现在可以做了。地租理论的当代运用呢，必须确立“极限压制”沿海中心城市超级地租的完整的理论说明和制度安排。请注意我的用词是“极限压制”，“极限压制”沿海中心城市的超级地租，因为特别是在深圳、上海这样的

沿海地区，超级地租迅速地形成了高净值人群、食利阶级，很扯！

58.因为沿海中心城市是我国经济高度发达的地区，也必须是制度文明的地区，或者是制度文明高度发达的地区。在这些地区，这些地区就必须务必干净、彻底地消灭僭越国家主权而食利的那些人们。如果做不到这一点，请，请，不要再使用新时代有中国特色社会主义这样的话语，因为这句话说的就是必须完全彻底消灭僭越国家主权的食利阶级。必须的，必须的！中国与美国、与西方的……

59.中国与美国与西方的竞争，优势在哪里？就在这个地方。请注意我的用词是“极限压制”，因为不能“极限压制”，谈“共同富裕”真的不行的。第三个部分，放松胡焕庸线以东非沿海区域的工商业地租，必须让工业由沿海进入到二线，但不跨过、不跨越胡焕庸线。过度的集中于沿海的大城市，将深圳、上海、北京、广州、南京、杭州搞成五千万人口的城市是不明智的，是不明智的，应允许工商……

60.应允许胡焕庸线以东非沿海区域释放出一定的工商业地租来，让这个地方工商业得到飞速发展。我们算是现在一线城市的战略腹地，这件事情早该如此，但一直做不出来，原因是我们对地租的、对土地主权和地租的处理上面，始终缺乏足够的哲学高度、经济学高度、管理能力的高度，这个事情非常重要。第四个部分，我们必须在学术上，我指的是在哲学或经济学上确定地租与剩余价值的均衡。

61.说到这里，大家可能有点犯糊涂，我是说什么呢？我们既要遏制地租资本化后资本在地租上取得的暴利，我们这件事情是肯定的，但是我们有的时候在偏远的农村和西部，又必须释放出一定的地租的利益让资本进入。在胡焕庸线以东的部分，还要在一个特定时期提供工商业的地租，这是一个辩证的过程。剩余价值问题也是这样，我们要尽可能的减少资本对剩余价值的剥削，同时我们也不能没有剩余价值。

62.我们绝不能通过过度的社会福利使剩余价值负值化，像美国这样的。如果剩余价值趋近于零，地租趋近于零，这个地方就没有资本进入了。要记着我们还是在一个资本主义社会，不管是国家资本主义还是社会资本主义，资本进入是主要的经济发展模式。如果不懂这样的一个逻辑和理论的话，那我们学《资本论》干什么呢？今天总结了这四条，原本还有一些内容，行了，今天就先说这么多。我可能地租的部分看看吧，因为我们一共

二十四讲，我只留了一堂课，就第十六讲是讲地租。如果还有时间的话，我们可以再补充一堂课吧。

## 二、聊几句六中全会

63.这十六讲差不多完了呢。这套书出来应该挺有趣的。需不需要加更呢？我想在春节前后我们再考虑一下子，看看要不要加更。有些事情好像也没说清楚，今天地租这个事情说的有点激动，但是大体上就这样吧。我聊几句六中全会。六中全会有三个地方非常重要，第一个地方是关于毛泽东的部分，六中这个文件的起草很有功力，这个对我有启发。就是你看看人六中全会的文件里边全部是赞美，没有一句批评，但起到了比批评更有力的、更有效的作用。比如对毛泽东的五个肯定。这五个肯定。

64.五个确认、五个肯定意味着什么呢？意味着推翻了这四十多年对毛泽东的一切的否定。太棒了，用肯定来解决问题多好。肯定了毛泽东不仅仅是肯定了他在新民主主义革命时期的贡献，也肯定了在社会主义革命时期的贡献。这五个肯定很有逻辑性，他肯定的不仅仅是毛泽东，他肯定的是中国共产党、是新中国，是中国革命与中国建设的合理性、正当性、正确性。了不起了不起。我们的敌人一直在利用我们自己的人来否定毛泽东，通过否定毛泽东、否定共产党、否定新中国，以期颠覆和改朝换代。

65.这个肯定太重要了，了不起了不起。第二个部分，我非常喜欢的部分，马克思主义中国化。马克思主义中国化既有在新民主主义时期的运用。那个肯定是什么意思呢？那个时候肯定毛泽东意味着中国曾经在中国共产党内部形成的本土派与苏联派两派的激烈争斗。我如果把改开之后的三次斗争放进去，就是我党历史上十三次路线斗争斗什么？三个字：主体性。前面那十次大体上都是跟苏联有关的，因为我们留苏的孩子太多，所以有的时候，他就不要主体性，他背“本本”、背《资本论》。

66.改开后新自由主义出来了，所以就出现了一系列的问题。对毛泽东的肯定，特别是对马克思主义中国化的肯定。肯定马克思主义就是用一种成熟的方式，严厉的驳斥了新自由主义。了不起，这份文件了不起，非常完整和系统地驳斥了新自由主义。不是新自由主义不好和不对，是因为丧失了中华人民共和国国家主体性和人民主体性的新自由主义相当于是资本的主体性，那是我们不能接受的，了不起，文件写得好，再赞一次。



67.第三个部分，今天有朋友问我卢先生，你关于威廉二世、关于台海问题的忧虑，是不是可以放松一些？我说是了，这个文件里边谈到了这个问题，我感到很高兴。不在某些局部和这个局部的区域和一些问题上、现实的问题上犯颠覆性错误，再点一次赞，了不起。这些事情不要听左边和右边人的煽动。台湾是个岛，不是个船，它开不走。十年之后解决就可以了，不用急，急什么急。至于说周边的这些困难、问题、风险，有没有？

68.当然有，但你在上升的势头嘛！你不急的嘛！是别人没时间了嘛！别人要完蛋了嘛！你急什么呀？所以呢我觉得在这些问题上不犯颠覆性错误，不上别人的套，少给我们来奥匈帝国王子被刺的垃圾故事，我们也不会上你这个当。刺，我们有办法来处理相关的事务，但我们不用向四个帝国同时宣战，有必要吗？所以我们会沉雄坚毅、咬紧牙关，解决我们今天说的超级地租问题，彻底的解决超级地租问题。地租问题才是核心和关键。

69.今天讲的热血沸腾的。这个好多朋友让谈一下子当下的这个经济问题。这个当下的经济问题呢，就放到下周聊元宇宙的时候一起聊吧。至于说美元升值、黄金升这个市场的变化，这个我觉得还没到转折关头呢，所以也没有什么需要叮嘱或者是提醒的。我唯一提醒的就是比特币、币圈儿的朋友要考虑收手，要考虑收手。币圈的朋友还有就是持有大量美元资产的朋友要做一些考虑，其他的呢就没有需要提醒的。另外呢我们下周聊元宇宙，顺便把一些事情讲一讲。

70.农历十月初九农历十月天气急剧变化，然后疫情的情况看来还没到一个可以彻底解决的时候。其实最消耗人的耐力的就是这个时候了，最考验人一个耐力、信心和耐力的时候就到这个时候了。希望大家尽可能的保护好自己，也少出门、少添麻烦。挨过辛丑年，你看看都十月了，十一、十二月。辛丑过后就是既济，我们既济再进行大规模的活动。辛丑持盈保泰、平安为上。谢谢大家，我们明天下午三点钟见。

## 第123讲 聊 14-元宇宙与习拜会

1.大家下午好，今天是 2021 年的 11 月 20 号，时间过得真快，很快就到年底了。农历今天是辛丑年的十月十六日，我试一下麦。今天我们聊天是聊元宇宙与习拜会这两个主题，如有时间呢，我们再谈一谈市场的变化。好，我试一下麦。三点钟，我们准时开始。好，一会儿见。

2.今天是 2021 年的 11 月 20 号，农历辛丑年十月十六日，今天是聊天，聊元宇宙以及习拜会。今天的聊天可能在我们整个的一年的聊天中算是非常非常重要的之一，不知道是不是最重要的，但肯定是非常重要的之一。快到年底了，好多事情、一些重大的问题可能我们会陆续在年底的这四五次的聊天里边争取做一些总结或者是了结。其实聊元宇宙压力好大，但必须聊了。

### 一、元宇宙

3.关于元宇宙的介绍现在已经是汗牛充栋，太多了。我看了一些，我也买了一两本关于元宇宙的书。怎么说呢？我是不满意的，我是不满意的。不满意的原因一个是缺少哲学高度，另外一个太商业化了。元宇宙是个好的事情还是一个坏的事情呢？我想如果我们自己不认识元宇宙、不做把控的话，它有可能向坏的方向或者是极坏的方向发展；如果我们能有所的把控和有所的管理的话，可能会给我们带来有利的一些方面、有利的一些事情，所以我们必须了解它。

4.好，今天进入元宇宙这个阶段。元宇宙里边我们想谈这么几个问题：第一个问题是概念和它的本质。我个人认为目前不管是书还是文章，介绍元宇宙给出的概念和本质都不够精准，有些完全是错的。我们先谈什么是“元”，就是它说的 meta，meta 应该是个什么东西呢？通常我们谈到“元”会想到纪元、开元、元化、元旦，“元”是一个非常经典的哲学概念，我将它概述为两点。第一点，“元”是指时间的起点，它说的是开始。如果你只是说开始、meta,那么元宇宙的开始是宇宙的开始，

5.不对，元宇宙是你的开始。这个 Metaverse，元宇宙的开始不是指宇宙的开始，也不是指元宇宙的开始，是你的起点、你的开始，我们一会儿再解释。第一个它说的是时间，是时间的起点，记住：是你的起点；第二

个是空间的起点。空间的起点我们用什么来概述呢？这个 Metaverse 的空间的起点，我们把它概括为根，或者叫根本，是你的根。你可能又糊涂了，什么叫我的“根”呢？

6.这里边一个要点是什么呢？你，是没有源泉的，就是你是无血统的，你没有过往，你就是种子，你在元宇宙的这一点上，你就是根，你就是种子。重新拉回来再说一遍，我觉得“元”这个概念非常重要，就 meta 这个概念非常重要。在哲学上，它是个时间的点，这个时间的点是你的开始，当你登上元宇宙的那一刻，你的元宇宙是你的开始。第二点是空间的起点，那个点就是你的根，你的根本，因为你不再带有你在现实世界的血缘、血统和一系列的特征、关系，

7.元宇宙的魅力恰在于此。因为是你人生的重新开始，是你的种子的生发，所以它对很多人来讲是再造、重生或者是新生，所以元宇宙对很多人具有无法抗拒的吸引力，原因在这个地方。讲完了“元”呢，我们要讲一下宇宙。元宇宙的宇宙是一个什么东东呢？我用一句话来概述：它是可以穿梭于虚拟与现实的电磁空间。请大家一定要记住我给出的这个定义，因为我们下边要用到。

8.一定要记住这个定义：是可以穿梭于虚拟与现实的电磁空间，这就是宇宙。元宇宙是你的可以穿梭于虚拟与现实的电磁空间。这个元宇宙的内容呢，因为我在讲这堂课之前，我怕没有时间，我把两篇东西发给大家，其中有一个贴满了各种 logo 的那个图，那个图就是各种各样的元宇宙的空间，或者是平台，或者是，不管它是以游戏为主体还是有这个媒体，

9.不管它是以游戏为主体，还是以社交为媒体为主体的平台，这个平台构成了元宇宙，构成了元宇宙。这个元宇宙里边有两个要素、非常重要的要素：一个是虚拟货币，就是“币”，就是所谓现在构成的疯狂的币圈；第二个部分就是 NFT，我们所谓的产权。元宇宙之所以有它的魅力，要害就是这两样东西：一个是币，一个是 NFT。它说明了什么？这个宇宙是现实社会的映射，因为它有钱、有产权、有交易。

10.元宇宙的魅力不止于此啊。我看资料，好像是一个廉价的头像的 logo，现在最高价值可能已经炒到 5.4 亿美元了。它是涨了多少倍呢？是九千万倍。就是在元宇宙里边，资产价格是以几何级数，不是增长，是爆炸，而且这个爆炸的结果竟然能回归现实。我说这个 logo，这个元宇宙里边，

它用的这个是以以太坊做交易。现在其实用比特币做交易的平台很少，主要是以以太坊和其他的货币，其中好多游戏币为什么那么有价值？就是因为它能购买东西嘛。

11.电子游戏存续的时间已经很久了，为什么、为什么它不能构成元宇宙？其实请大家记住今天课的要点，要点就是 NFT，就是它上面有了产权交易了。当产权能够确认的时候，那么私有制就成立了；私有制成立了，那么就有了社会，有了交易，有了一个世界。当 NFT 成立的时候，NFT 被区块链技术所能够确认和成立的时候，那么社会就出现了。社会出现了以后，那么一个新的世界开始出现了。

12.说一下它的本质，元宇宙的本质，这里边我们要谈一下幻觉。幻觉是：你，没有睡着的时候、清醒的时候，由于你本人在不自觉的与暗物质，与你所不知的能量产生某种交互或者冲突的时候，你会产生错觉、一种幻觉，这个幻觉有时候很美好，有的时候很恐怖，这不一定的。第二个幻是幻梦，就是你梦中可能会由于记忆或者是由于外部的扰动会形成幻梦。

13.幻梦是你处于睡眠状况的时候产生的、产生的，是一个被动的。幻觉在某种意义上也是被动，但它是个幻的东西。幻的意思就是不真实，不真实存在，又好像看到，你好像看到，但并不真实存在。最后一个幻是幻想，幻想是完全你清醒的时候，对你的另外一个世界作出的某种想象，就是肯定不存在，但是是幻想。元宇宙提供了一个将幻想，将幻想变成更为真实虚拟，虚拟真实的一种场景。

14.元宇宙实际上是提供一个人们在自己的理想国、或者是幻想的世界中生存的那样一个空间。我一会儿说结论，我先把这个元宇宙的基本的概念和本质做一个描述，就是它的本质上是一个幻想，它本质上是一个幻想，但这个幻想和以前的幻想不一样。因为以前的幻想是你在你的大脑中构图，而现在的幻想是在电磁空间，虽不真实，但它开始比你自己的那个想象更为具体、更为真实，甚至存在了某种现实的交易了。

15.在讨论元宇宙的时候，我们要注意一些技术上的问题。这 Metaverse，它有四个核心的属性，我今天不展开。因为我确实是讲了两年的课，没有办法实现这种我们的视频的同步，所以明年看看行不行吧？所以我们讲课的时候可能不能更直观的来做示范。四个核心的属性呢，第一个属性是同步和拟真。同步和拟真，拟真的意思就是它还是幻想，但它更为真实了，

它与你是同步的，是你在想，你在拟真，第一步。

16.第二步，它是开源和创造。以前的幻想是他在幻想、你在幻想，但是你们未必互动，未必在一个平台上互动，开源和创造就产生了，因为整个的是开源的，所以别人可以参与进来你的幻想，你也可以参与进别人的幻想，并且进行新的创造。第三个核心属性，它有生命，它是永续的。就是一旦开始，它就可以不停地记录和延续。第四个核心属性是闭环的经济系统。请注意，元宇宙为什么使那么多像扎克伯格这样的人那么感兴趣，它是一个闭环的经济系统。

17.说到这儿的时候，我想我们先回到一下，从元宇宙回到现实，我想说一下发生的事情。刚开始，这个中本聪创立比特币、创立这些东西，其实时间上来讲只是六年的时间呢。因为是2015年，我们管它叫区块链元年，我们也将2015年定义为数字经济元年。2015年比特币出现，陆续也有其他的货币出现，利用区块链技术将这个一种公认的、属于共识的东西用于某种货币，而且它有挖矿的这样的一个属性和特征。

18.随后随着游戏的发展、随着VR的发展、随着信息技术的不断地向前发展，出现了一个非常重要的东西，那么就是在游戏里边，开始有了私人财产。我们有的时候买游戏要买工具、买一些东西，而且那个东西和游戏币类似，它可以确认，形成共识，就是这是你的财产，我们管它叫NFT，产权确认。就是我们在现实世界中会有一个房产本，我们在香港叫地契，你有一个车有个车本，总之你都会有一个产权证明，这个产权证明NFT在虚拟空间通过，

19.在虚拟空间通过区块链技术得到了确认，NFT。NFT以各种各样的形式表达，我刚才讲的是一个头像的Logo，现在包括LV、包括迪士尼，他们都开始创建或者是进入这个元宇宙，进入这种平台。进入这种平台之后，在平台上通过区块链技术，来开始创立、创造NFT、或者是购买NFT。因为NFT是一个非常好的炒作的标的，很多人在平台上面并不是自己创造一样东西，而是大量的购买NFT，然后炒。

20.NFT炒作的规模现在有多大呢？我刚开始认为比特币、以太坊这些货币加起来充其量是一万亿美元，后来我知道远远超过这个数量。如果目前已存之元宇宙之数字货币和NFT的资产总值，我们要是给元宇宙做个资产负债表的话，可能已经突破十万亿美元。十万亿美元是个什么概念呢？

就是如果是他是一个国家的话，他现在排在美国、中国之后，是第三大国家。昨天晚上睡不着觉，北美的朋友打电话来，我们聊了会儿元宇宙的事情，他认为，可能元宇宙的规模比我想，

21.他认为元宇宙的规模可能比我想的要大，甚至可能他认为元宇宙的规模比中国的总的 GDP——就一年我们 15 万亿的 GDP 还要大，这对我产生了一种强烈的震撼，因为我想 10 万亿美元应无问题了，就是数字货币加 NFT 之和资产负债表的资产部分应该是在 10 万亿美元这个规模。那么如果他说 15 万亿规模的话，就是相当于中国一年的产值了，如果是作为一个国家的排名的话，那么显然他要排到——他才是真正老二，或者是有可能他已经是老大了，超过美国 20 万亿美元。这里边的含义是个什么含义呢？

22.昨天我们俩在聊天的时候，他说他深度怀疑、他深度怀疑在美国，相当部分的失业不是疫情的原因，也不是滥发补贴的原因，而是元宇宙的原因。有很多人，他说无法给出具体数据，已经在元宇宙就业了、上班去了，他在那儿不管是创造 NFT 还是炒作 NFT。我后来一想我就觉得是啊，因为它比中国的股市盘子大多了，那么，那么多的——你想为中国股市服务的金融机构、个人炒家、企业的这个，你想规模得有多大。其实想完了以后细思恐极啊。

23.好，如果真是这样一个情况，就是比特币、币圈，我知道我身边有很多朋友都在币圈里边，我也知道有很多很多非常聪明的投资者手上持有 NFT 了。昨天木头姐，昨天木头姐还说比特币可以炒到 56 万、57 万美元一个比特币，现在是好像 5.7 万。木头姐的意思是，如果现实世界的机构投资者持有 5% 的数字货币或 NFT 的话，那么比特币是这个价格。其实看到她这个东西我昨天是有一点……

24.看到木头姐这个说法，我昨天是有一点点的震撼的，有一点点震撼的。我对比特币呢，大家熟悉，我今天不是第一次说起比特币，我对比特币是有一定的看法的，对于数字货币是有一定看法的。源于两样原因：第一样原因，由于（数字货币、虚拟数字货币）非主权虚拟数字货币的存在，使得好多的交易引入地下，而给税收造成了巨大的问题。就是在区块链技术的掩护之下，你不知道他们做了交易没有？怎么做的交易？交易的规模是多大？所以税收收不上来，那么对现实世界的国家和政府这个事情是一个麻烦，这个麻烦可能还会很大，所以它不为现实世界政府真正……

25.第二件事情，是所有的非法交易都特别想借助虚拟、非主权的虚拟货币来进行。很有趣，这回这个阿富汗大逃亡的时候，很多的阿富汗——那算阿富汗的精英们，他们不带金条，带的是数字货币，带的是一串儿密码。我惊讶，我后来就开始查资料，为什么阿富汗人有比特币呢？后来发现，阿富汗现在是毒品就是鸦片的生产第一大国，所以他很多的鸦片交易或者毒品交易是通过数字货币进行的，然后这个数字货币在毒贩、美军和政府官员之间……

26.它形成了一个非常流畅的这样的一个体系。美军、美国在阿富汗的失败，除了军事上的原因，是不是要考虑一下子其他方面的因素呢？有的时候，我在理解这个世界的时候也存在一种偏差，就是我们总是对一些新兴事物可能不够那么的敏感，所以会对事物的判断出现偏差，虽然有可能大方向不一定错，但具体细节上可能会出现偏差。有些偏差可能会有比较严重的问题。

27.昨晚北美的朋友一再跟我说，他说：“卢先生啊，你对美元的估值逻辑和估值我都认同，你说 3000 美金，其实我们认为 5000 美金也没有问题，就是美元它应该大幅度贬值，黄金应该大幅度升值。但请你注意，有一样东西正在迅速地代替黄金，它具有某种意义上的黄金的属性，而且这个东西只要有一个大国，特别是主要的金融大国认同，那么它可能就构成对黄金的某种程度的替代或挤压。”他说的是数字货币和 NFT。

28.我们俩昨天的聊天呢，我们说做一个倒推吧，做一个倒推的模拟。如果没有元宇宙、没有这么多数字货币和 NFT，这笔钱会去哪里？假设这是个 10 万亿美元的资产。昨天他的结论非常简单，他说我可以确认 50%会进入到贵金属炒作，其中是以黄金为主体。那么我们俩算账的结果是，如果有 5 万亿进来，那就不得了了，黄金不是翻倍的问题。那么现在实际上由于元宇宙的存在，挽救了美国和美元。元宇宙以一个巨大的……

29.元宇宙以一个巨大的蓄水池的方式为美元提供了另一个使用空间，因为几乎所有的数字货币都是以美元计价的。目前除了主权的数字货币以外，所有的数字货币都是以美元计价的。整个的交易过程中，虚拟和现实间的使用的量是巨大的，美元的使用和消耗的量是巨大的，而且由于元宇宙与真实世界是可以交互的，什么意思呢？就是那一个头像的 logo 卖 5.4 亿美金，这 5.4 亿美金是可以由以太坊转换成美元，就是它可以变回美元，

也可以再变回这个 logo，这就很有意思了、这就很有意思了。实际上它形成了一个比目前很多银行都……

30.所以现在操作数字银行的这些人，在很大程度上，就是按照昨天朋友的说法，就是现在最大的金融机构，就是他们在操作。美国政府为什么对这件事情采取一种暧昧的态度？就是它有三个好处：第一个，它是美元的巨大的蓄水池；第二个，由于元宇宙的存在，全世界的年轻人、投机者趋向于将本币换成美元进入元宇宙，所以你看看，它在相当大的程度上支撑了美元的币值，它缓解了美国的流动性泛滥，支撑了美元的币值，它的作用，

31.元宇宙现在对美元的支撑作用可能已经超过了传统意义上的石油和天然气，就是能源对美元的支撑可能已经不如元宇宙对美元的支撑力度更大。美国政府在某种意义上现在是比较的依赖于元宇宙：第一个，它消耗了过剩美元；第二个，它使得美国重新成为一个投资之地，全世界的美元跑到美国，跑到美国不是去买楼、买股，是去参与元宇宙的运作，因为主要的元宇宙的平台都是由美国人提供的；第三个是美国在通过元宇宙形成另外一整套的金融体系。

32.然后我们昨天讨论到最后的时候，差不多趋近于有一个基本的结论，这个结论其实挺恐怖的，就是元宇宙本质上是美元宇宙。元宇宙是美元宇宙，当我们讨论人民币国际化的时候，美国人在做什么呢？美国人在做美元宇宙化。重复，我不重复三遍，重复一遍得了：当人民币在力图实现人民币国际化的时候，美国人正在做美元宇宙化。其实我很感……

33.美国政府不是不知道非主权虚拟数字货币与元宇宙存在的问题，而且这个问题非常之大，他不是不知道，但是在当下的情况下，他们采取了……，因为前些日子美国发比特币的 NFT 的时候，不是 NFT，ETF 的时候，我感到震惊。我说这不就是相当于政府变相确认了比特币的合法性嘛，所以我们在一个小范围之内一直在讨论它是个什么意思、会怎样？现在差不多清晰了，所以我就决定讲今天这堂课，因为今天这堂课整理出来，它是一个非常重要的东西，对诸位都很重要。

34.甚至我认为对我们国家的未来也很重要，因为我们国家将不得不面对一个残酷的现实世界，不得不面对一个极为复杂的元宇宙。如果这两个事情，我们对后一个事情缺乏足够的认知，我们可能在处理财政、金融，



甚至处理许多社会问题的时候，可能会出现严重的滞后。由于知识体系更新太慢，由于我们对世界的认知太慢了，所以可能会出现严重的问题。我也希望这堂课除了你们——我的亲爱的朋友们，有关方面也能引起足够的重视。记住我说的话：我们在做人民币国际化，美元在做美元（宇宙化）。

35.好，我们讲元宇宙的第二个部分，就是过程及运用。过程呢，我把它分为六个部分：第一个部分是进入，通过一个平台进入元宇宙；第二个部分是体验，就是每一个平台上面它都有它构造的一个空间，它有的是游戏的空间、有的是生活的空间、有的是创作的空间，什么样的空间都有，你去体验，体验之后你觉得你喜欢的部分，你可以……；就是第三个部分参与，参与的部分会产生兴趣；第四个部分生活，生活的意思就是你开始越来越远离现实，因为一旦进入到生活的时候，你已经成为元宇宙的一部分了。

36.第五个部分是创造，在元宇宙里边，你恢复了你的能力，开始发现了你的潜质，进行大量的创造；第六个部分是回归，这个回归就是回归现实了，就是回归有两种可能性，一种是被动的回归，有人拔插销了，你那个电磁空间破灭了，也有可能是主动回归，赚了大钱回来改善一下肉体现实的生活——肉体的生活，改善一下现实中的一些问题，解决一些现实中的问题。我再重复一遍吧，大概过程是六个部分：进入、体验、参与、生活、创造、回归。其实，我们得思考了……

37.元宇宙，我说了正、反两个方面的意义都非常重大。它有没有正面利益？当然有，它有没有广泛的运用？当然有。不然那么多大公司现在都纷纷的进入元宇宙，有的是创立自己的平台，有的是借助别人的平台它进入元宇宙。重要的西方的大的品牌都已经在元宇宙里边圈地了，把自己的品牌贴上去，像LV这样的，它们已经开始卖，而且卖得非常好，就是炒得……，我说了是几何级增长，不要用10%、50%，不要用这个思考，是10倍、50倍，是100倍、500倍，是1000倍、10000倍，是这样的一个概念，因为它是个虚拟货币嘛，它就疯一样的，我说了它不是成长，它是爆炸。

38.那么在虚拟空间里边有很多事情是可以做的，可以做的。因为在虚拟空间里边不再是工业化了，不再是工业化（就是福特化）、工业化的生产，它是个性的创造——创作、创造。在整个的一个电磁空间里，你可以大量形成你创作的或者你创造的NFT，就是你创作的、你专属的产权。你的创

作、你的专属的产权可以形成巨大的商业价值，可以形成巨大的商业价值。我希望大家尽可能地、快地进入元宇宙。

39.你们一定要进入、体验、参与，前三个部分我说清楚了，要抓紧时间进入、体验、参与。是否在元宇宙中生活呢？我建议慎重，是否在元宇宙中创造呢？我建议可以做某种尝试。由于你们都是成年人，你们可以主动的回归，但务必要看住你们的孩子，在未进入大学之前，他们的心性比较弱，在处理这个问题上可能没有那么大的能力，我不能给你建议他早一点进元宇宙是好还是不好，但我如果有孩子，我希望他完成学业之后再参与。

40.好，我们讨论今天元宇宙的第三个问题，时间过得非常快。第三个问题就是元宇宙的经济价值和投资方法。元宇宙因为有 NFT 嘛，包括数字货币本身一直处在一种爆炸式成长过程中，好多朋友问我要不要参与，我身边所有的投资者都持有一定量的数字货币和 NFT，可能香港比较特别。币圈的这些朋友，我原来讲比特币的时候，大家说你为什么对币圈的朋友那么客气，我不是特别的客气，我是没有绝对的把握，因为我对自己的认知一直持一个怀疑态度，就是我可能……

41.我的认知可能仍然存在一种局限性。因为其实再倒推二十年前，就是 2000 年的时候，我们谈到新世界的时候，已经谈到了虚拟空间的问题了，但是我不大能够想象虚拟空间的资产会以 NFT 的方式进行交易，而且现在目前来看，这个交易大体上，不是绝对安全，大体上还是安全的，所以呢我一直在提问题。我的问题一会儿在第四个部分我们会讨论问题，现在我先讲它的经济的价值和投资方法。经济的价值呢就包含了两个方面，一个是虚拟货币，一个是 NFT。

42.我个人认为，谈风险或者是谈安全的时候，它有一个时间和空间的问题。我们先说空间，空间呢，就是你在哪里是安全的。因为中国对虚拟货币采取了一个管控的手段，所以在中国做虚拟货币或者是游戏、或者是游戏币、或者是游戏上的交易，其中有些部分可能未必完全的合法，有可能存在某种风险，我说的是空间问题。我们讨论时间问题，在哪一个时间段内这是安全的？我个人认为在美国没有能够解决剩余美元去向的时候，需要元宇宙来支撑，消化美元的数量，支撑美元的价值。

43.所以，在一个可预见的时间之内，至少虚拟货币与元宇宙里边的

NFT，在美国或者是在西方世界，甚至可能包括香港，是相对安全的。时间，我说了是空间和时间，空间和时间都必须对，你才能做这个投资，否则仍然是有风险的。当然了，投资主要是两样东西，一个是你需要拥有虚拟货币，或者是你进入一个游戏平台需要拥有游戏币，同时在那上面你开始寻找你认为廉价或者是尚有成长空间的 NFT，跟我们现实世界投资是一样的。好不好，你需要了解这个事情啊。

44.另外就是交易和收益。如何进行交易？如何进行收益？其实跟我们在现实世界中的买卖是一致的，它都有自己的平台，都有自己的交易平台。形成收益之后，你是将这个收益留在虚拟世界，还是回归现实世界？要有个想法。其实，留或者不留，何时回归是你对风险的判断。讲到它的经济价值和投资的方法的时候呢，可能国内的朋友会有一些的困惑或者是彷徨，因为现在好多事情可能不是那么方便，但我希望你还是要了解。

45.有条件的朋友，可以进入，进入以后开始体验、开始参与。我们不能不了解元宇宙，我们如果对世界的最新的东西不了解的话，那其实是我们自己对自己以至于对自己的朋友、对身边人不负责任。我备这堂课，我心理压力是好大的，因为我不知道大家正反两个方面听进去没有。好多人因为赌性十足，听完就往里冲啊。还有一些朋友可能觉得：我还是不懂，我还是不明白，那，卢先生你带我们吧，你告诉我们哪个平台，该怎么做。

46.我在昨天给你们、发给你们那些上面大体上有了一个路线，有了一张图。你们仔细看，看完了以后有不明白的地方呢，我们明天下午做一点讨论。细节，请原谅我不能说；具体，我也不能说。我只是把元宇宙可能存在的经济价值和投资方法简述到这个水平，我觉得可以了，不能再说了。总之一句话，要了解、要学习、要尝试。是否参与，做慎重决定。此外，由于我们承担的责任，我们要保护孩子。

47.我再说一遍，我不主张让小朋友，有些小朋友还小学呢就已经进入元宇宙了，是好事还是坏事？我不知道啊！好多人认为元宇宙也是个学习的过程，但如果我的孩子，我希望他完成人间的正规的学业过程，长了足够的本事和鉴别能力再进入元宇宙。请每一个好朋友注意，元宇宙里边的孩子你管不了啊，他在元宇宙里的孩子你都不知道他在忙什么。现实中他做错了事，你揍他；他在元宇宙里边，那里边什么都有，你怎么办呢？所以我反复强调这件事情。

48.好，元宇宙的最后一个问题，最后的一段，我们今天元宇宙讲四个部分，最后一个部分就是元宇宙的问题。元宇宙的问题，我概述了五条，这也是昨天晚上聊天儿，我们俩的共识。第一、元宇宙里边会不会产生不良资产？如果元宇宙里边有不良资产，就是我们刚才说的 NFT，那么就意味着有一些人可能会投资失败。我结论非常简单，一定有，一定有，一定有！因为元宇宙——宇宙可以无限大，它可以包容无限的新进入的数字货币和新进入的 NFT，所以热点会转移的嘛，所以它会存在不良资产。

49.第二、非法交易。非法交易里边不仅仅是毒品、行贿、色情，有很多很多。可能现实世界的所有的不好的东西，元宇宙上都会映射；好多在现实世界中没法做成的，现实世界，特别是文明国家，类似于像中国有严格的法律控制、严刑酷法的地方，那么就转入元宇宙了。那么元宇宙这种非法交易形成，因为它是一个隐蔽的空间，那么怎么办？作为善良的我们可以不进入，或者是我们管住身边人和孩子不要进入，但我们能做到的事情现在目前仅止于此。

50.第三个部分，税收。相当一部分的现实交易可以在那个空间进行，那个空间的交易更可以在那个空间进行。那个空间去中心化是无政府的，所以没有警察，所以不需要税收的。但是那个空间里边好多的交互是现实空间的交互，涉及到严重的税收问题。不知道最终在这元宇宙里边，它的，一会儿我们再讲这个涉及到共识的问题——第三个问题。第四个问题是产权保护。因为我们的 NFT，包括数字、虚拟数字货币都是一个字符串。理论上，量子计算机是可以打开我们钱包，可以拿走我们的货币，可以拿走我们的产权证的。产权保护怎么办？

51.最后一个问题，也是最严重的问题——去工作化。现实世界的人不工作了，去元宇宙了，去那里工作、生活。它“去”工作、“去”生活、“去”现实。就是这个人呐，他开始分裂了。他不是精神分裂、人格分裂，他一半的时间戴上 VR，他已经去工作化、去生活化、去现实了。它意味着什么呢？意味着昨天我跟朋友说的。我说：“你觉得是百万级别吗？现在是百万级的美国的年轻人不工作进入元宇宙呢？”他说至少是这个数字，但是他认为绝不止于这个数字。

52.我身边的好多人都在玩这个，我可以告诉你，我身边玩儿这些的、玩币圈儿的这些朋友都是白天睡觉、晚上活跃的嘛，因为他们要跟美国走

的嘛。中国这样的人口大概有多少呢？我可以大体上确认，肯定是百万级别，超过百万的。而且这一部分的人他有两个特征：第一、高净值，他有钱；第二、高学历，他有一定的知识。高净值、高学历，可能好多人还有比较高的能力，我身边这些人能力还是很高的。“三高”：高净值、高学历、高能力，就是他如果回到现实世界中，他是非常厉害的，但是他们不玩了，进入到元宇宙了，对现实世界的生产力是一个巨大的破坏。

53.美国的去工作化的情况呢，可能会在一个时间节点引起美国的社会全面反思。因为现在家家都有电脑、都有手机的嘛，进入元宇宙非常方便，而且现在这个元宇宙构建的速度之快超乎想象。三年左右的时间，我估计三分之一的人口可能或多或少的时间在元宇宙上生活了。那么现实世界的这个失业率怎么办呢？我个人在思考这个问题的时候，我觉得真实世界和元宇宙最终会产生剧烈冲突的。好，我把这个问题里边的有些问题单列出来，我们聊几句，算是一次讨论。

54.在虚拟世界在元宇宙里有 NFT 共识，有价格共识，对吧？要不怎么成交呢？但是能否有伦理共识呢？有法理共识呢？在元宇宙里边如何构建——就是区块链技术能否构建伦理共识和法理共识呢？我们对虚拟货币和 NFT 可以有共识，伦理共识和法律共识怎么构建呢？如何建立元宇宙的法律体系和应有的秩序呢？虚拟世界与现实世界的法律关系到底是一个什么关系呢？在虚拟世界如存在犯罪，比如说盗窃钱包了，把 NFT 偷走了，那么……

55.目前在元宇宙在虚拟世界里边并无法律体系和执法机构——公、检、法，那么难道用现实世界的法律体系来处理虚拟世界的犯罪吗？在现实世界中建立一个虚拟世界元宇宙的法庭吗？许多的问题其实是没有答案的。我们在开始慢慢地接受一样新的东西的时候，尽可能地建立起哲学高度，就是它到底是个什么东西，我们超越现实、超越时间、空间，来体会它、来看它。第二件事情，我们年轻嘛，我们是如此年轻、生动、活泼、积极向上的人，所以我们必须得学习。

56.我们既要看到它的问题，也要看到它有利的一面，我们尽可能地趋利避害。并且我们必须得在学习的基础上进行某种程度的参与，甚至由于它存在的巨大的经济价值、投资价值，所以我们可能也会将一部分的投资做某种尝试性的安排。比如说木头姐说，未来金融机构可能会有 5%、目前

在现实世界 5% 会进入到这个世界里边去。现在现实世界投入了多少钱进入到这边去呢？真是个未知数。我们昨天讨论到最后也讨论不出个结果来，大家只是认为可能总资产……

57. 可能总资产的盘子接近 10 万亿了，大概是这么一个基本的判断吧。就是我们俩的看法是，它作为一个国家的话应该是排第三的，中美之后排第三，就是元宇宙。好，做点总结。今天我们讨论一下元宇宙，在讨论“元”的时候，我说了时间起点和空间起点，其实它作为一个个人的心声，它是一个幻想。第二个部分，我们讨论了过程和运用，这个你们都记着了。第三个部分，我们讨论了它的经济价值和投资方法。第四个，我们提出了一系列的问题和疑问，我们思考而不能得出结论的部分。

58. 最后说几句，就是讲元宇宙，我希望你们搜集一些必要的书籍，了解它。当然了，好多的书籍和文章，他们偏向于商业上面的思考，我更希望你们看技术上的东西。这是第一个部分、第一个建议。第二个部分是，如具备一定的条件，有限度地参与、有限度地参与。你说要不要进入币圈儿，或者是要不要投资 NFT？我说看个人情况吧，因为可能多数人并不适合做这件事情，我的意思指你必须得学习了解。条件许可，参与一下。

59. 最后呢，建议所有的朋友看到问题、关注风险，特别是要管好我们家的那小孩子，我们身边的小孩子。因为越是这样的充满幻想、奇异的世界，特别是你想这是里边是多么美好的游戏呀。为什么迪斯尼搬到元宇宙了去呢？它太好玩了。所以呢在他们没有完成正规的现实世界的学业之前，请务必注意。因为小朋友的本领很大，你进不了元宇宙，他不知道从哪他就钻进去了，所以一定要注意，这个事情比什么都重要！好吧，关于元宇宙，就说这么多。辛苦整理资料的朋友，因为今天这个聊天重要。

## 二、讲几句“习拜会”

60. 好，我现在讲几句“习拜会”。其实由于这个平台好多人盯着，特别敏感，我有点儿紧张的。但是这件事又不能不谈，所以我尽可能地不触及敏感问题、说几句。这样吧，我把它定义为“关于习拜会后中美经济变化的思考”，我大概用十分钟左右的时间把它念叨一遍，给朋友们一个框架性的东西。

61. “习拜会”的产生是有前期充分准备工作的。有两个人非常重要，

一个是美国前国务卿，现在是气候代表，他叫 John Kerry。我们中国人把他叫克里，他在上半年就开始往中国跑了，他见到了我们的常务副总理，其实在他的斡旋之下才有了一系列的进展，特别是类似于像“孟晚舟的释放”。第二个重要人物叫约翰·桑顿，他比较老了，他是 20 年前的清华大学管理学院的“校长”，跟我们原朱总理有着深厚的友谊。

62.这次进京，他的使命比较特别。因为他是可以同时为民主党和共和党接纳的这样的一个中间人吧，他又是华尔街——出身于高盛的华尔街的一个重要人物，他算是可以将共和党的意见和华尔街的意见带入北京一个人。他也见到了某高层领导，这个领导的分量可能不比副总理差，所以可能在中美未来的发展方面大体已有共识，所以安排了这次“习拜会”。

“习拜会”貌似没有太多结果，其实结论已经比较明确。

63.什么意思呢？政治上仍然存在冲突，有时候冲突会比较激烈，但是避免产生军事对抗，不发生军事冲突，就是政治上的冲突不导致军事冲突，这是第一个底线原则——习主席说的底线原则。第二个部分，经济上仍然是存在贸易战、科技战、金融战，但不脱钩，就是还互相往来，该打就打，在布林肯的嘴里边叫做“有竞争有合作”。我看这个共识“打打谈谈、谈谈打打”很有意思，有点像抗美援朝时候的一个基本的态势，这也符合美国人的性格，也符合中国人目前处理国际问题的方法。

64.好，我把它分成六点。第一点，中美政治冲突降温，经济对抗趋于缓和，中美在气候问题已经开始深度合作，明年可能会展开贸易领域与金融领域里边的深度合作。这个深度合作可能会导致一个短暂的中美关系的蜜月期。为什么呢？我一会儿再解释。第二个部分，中美两国都将于明年由滞胀转入衰退。这个基本上是中美两国的共识，我们民间的研究者也同样认为，我个人认为是明年下半年可能同时进入衰退。其中……

65.其中我国已于本年第三季开始陷入衰退——4.9，第四季可能是接近于 3。美国可能比我国慢一些，但也会于明年，最迟下半年进入衰退。如中美两国陷入衰退之后，不采取合作方法或者是不采取断然措施，全球经济将有可能于 2022 年之后陷入一场较长期的大萧条。目前全球经济生态正在进行深刻的整合，这个整合会走向哪个方向，会成为什么样？未知。

66.第三个判断，人民币兑美元将在明年进入 5 时代，就是美元会贬值，兑人民币会贬值，贬到 6 以下，进入 5 时代。中国的出口将出现萎缩，中

国消费依旧不振，中国投资会缓慢增长，中国经济将进入保 3 争 4 的时期，中国产业生态系统将逐渐完善，结构性调整将进入关键时刻，优秀的科技企业将大量涌现，中国将进入 10 年期牛市，中国楼市将渐趋平稳，并不再担当经济发动机的角色。

67.四、明年美国经济将进入衰退期，可能还要伴随激烈的政治动荡。美元指数在美股崩溃后将历史性地转弱，美国有可能出现大规模走资情况。中国应尽早做好准备，迎接美国优秀人才和优秀企业的到来，同时要避免资金涌入带来的巨大风险。在这里边我们想加一句，就是中国的直接税立法必须只争朝夕了。

68.第五个问题是关于香港问题的。不说了，不说了，因为过于敏感，说了又怕到时候关我平台。好，我们说第六个问题。第六个就是中国的企业和个人均需面对新时代经济转型的痛苦期。这个痛苦其实已经在很多地方呈现出来了，中小企业非常困难，因为通胀的问题，消费不足，到了明年再加上如果出口转趋弱势，那么这个痛苦期会——第一会比较痛苦，第二有可能会较长。所以所有的企业和个人都应积极参与“两化”进程，就是信息化，产业信息化。

69.必须接受新的资本载体——Data，完成理念更新和业务创新，尊重知识、尊重人才、尊重市场、尊重规律、尊重算法，放弃旧有的关系学经商逻辑，汲取海航和恒大等企业的失败教训，学华为、学比亚迪，做好做强中国企业。个人要拒绝做食利者，要做一个光荣的创造价值者。总之明年是中国历史性的转折点，制度创新和科技创新是主线，就是创新是主线，得有除旧布新的胆识和魄力。好在明年是农历壬寅年，卦象是既济。

70.“习拜会”给中美关系上了一个保险，就是它不会在政治上卷入军事冲突，在经济上进行深度脱钩，就是不冲突不脱钩。这个对中国来讲是非常重要的。为什么？因为中国经济在高速增长，我们正处在转型过程中，我们需要的只有两个字——时间。好多朋友一直在讨论或者是在问台湾问题呀这些问题，都不是问题，不是问题。核心的问题是时间。

71.我其实觉得中国这一届的领袖和这个执政团队其实是非常不错的、非常优秀，在处理重大的外部事务的时候保持了沉雄坚毅，做得是很好的。它实际上是为中国经济的转型提供了非常重要的一个时间和空间。这个时间和空间能否利用好是另外一个话了，因为从六中全会我们看到了一些好



的迹象，希望二十大能把这个好的迹象变成一种制度性的安排，那么就国家会进入到一个非常好的状态。

72.补充说明两点吧。第一点就是通胀。通胀的情况不知道国内对海外的情况认知到什么程度，我们用数字说话，就是现在美国的一些朋友认为如果一些重大问题，比如说像这种码头的堵塞和一些问题不能解决，圣诞节前后、圣诞节前后美国的 GDP，不是，CPI，就是他的通胀可能上升到 8% 这个水平。8% 这个水平就变得压力非常大了，因为非常现实，因为虽然中国这回配合美国做了释放了石油储备，石油价格有所回落，但石油价格不能解决通胀问题。

73.原因非常简单，第一个原因、第一个原因是劳动力不够，美国的劳动力不够，哪都招不到人，所以必须涨工资、必须涨工资，涨工资永远是通胀的源泉。第二，就算是中国提供了廉价商品，把关税减了，货能到码头吗？货到了码头，货能进商店吗？到了商店，货能进到家庭吗？供应链断了，想接续其实是需要时间的。这个接续不是说整合就行，可能需要一次大萧条才能恢复链，链才能恢复。第二个做不到。

74.第三个部分，由于美国是一个以服务为主的国家，而他的劳动力出现了严重问题，所以他的服务价格在迅速上升。由于他不提供生产，所以它产品必须从以中国为主的国家购买。而由于中国等商品生产国家能源价格的大幅度上扬、原材料价格的大幅度上扬，即便是关税减免之后，估计、估计价格总体上是降不下来的。就是从输入型通胀这一块儿来看，美国没有机会下调，最好的减关税的时间已经错过了，所以输入性通胀可能会在年底或明年第一季会暴涨。

75.结论、结论，如美国经济不进入衰退，通胀下降的可能性接近零，就是通胀会不断上扬，只有出现经济衰退甚至大萧条，那么通胀才会停下来。如缩减 QE 和加息能否遏制通胀呢？可能有限。那么我们实际上不是在计算通胀结束的时间，我其实同意耶伦的看法，只不过耶伦没有把原因说清楚，耶伦说明年下半年或者是第三季通胀就会缓和，她没说由于明年出现了经济衰退，所以通胀缓和了，只要衰退嘛通胀就没了。

76.目前美国表达的是胀，中国表达的是滞，那么滞胀滞胀。美国的是以胀为主，中国是以滞为主，那么中国治滞呢，治理这个停滞呢，明年可能会在投资方面做一些功课。美国治理通胀这个问题上，减免关税其实是

没有用的。就是美国的进入衰退就是因为他的整个的经济出现严重问题，那么他就自动地把这个事情办了。比较严重的是目前美国和欧洲的疫情又起来了，而且会到达一个比较麻烦的状况，据专家讲，可能新的变异病毒已经在路上。

77.那么还有就是病毒这个不确定因素可能会比较麻烦，所以我们想就是基本的判断吧，就是明年最迟下半年中美两国同时进入衰退。如果中美两国不采取，不联合采取断然措施，全球经济可能会在，早的就在 2022 年底，或者迟 2023 年或者 2024 年进入大萧条。个人投资，我个人在现在这个现实情况下仍然觉得应按既定方针办，就是我们不急吧。因为市场如果出现深调的话，你为什么要冲锋陷阵呢？前两天阿里的业绩公布，大家看到了，阿里爆挫。

78.你认为好的东西在衰退和萧条期就一定能好吗？你为什么不去思考通胀问题呢？为什么不在通胀上多下文章呢？目前抗通胀的东西是不是都很好呢？我们思考问题不要一根筋，我说“两化”，是在我们“短股长金”之前，那个短股是“两化”。“长金”呢，现在还在“长金”，好多朋友说一直没有赚钱，你能看一下 2021 年的状况嘛，其实不赔钱比赚钱重要啊。另外就是下一次或者下下次聊天的时候，我们会讨论一下操作的一些技巧问题，好多朋友说还是要进入细节，因为我怕一讲细节就拉拉杂杂麻烦。

79.后来他们说卢先生还是说一下吧，因为别人只会买好的股票，股票溢价之后涨，卖掉。只有高手才会在股价不涨还赚钱，甚至赚 50%以上，50%到 100%吧。举例、举例，紫金一年不怎么长，但如果你是高手的话，做仓位调整，仓位的调整就是在一个价位进行出在一个价位买回来，就是不停地进行仓位调整，包括黄金一年 50%。

80.但它确实是需要，因为我们以前讲过三三制，其实那里边包含了仓位调整。但是好多朋友，其实投资是一个心学嘛，投资是一个心理过程，他就有时候过不来，就是赚钱他不肯走，他不愿意调低仓位，赔钱了他就哀声叹气，他不敢加仓，就是仓位管理。仓位管理实际上是对——在这种，我说了现在 A 股在通道里边，在通道里边横行的东西——仓位管理是盈利手段嘛！当然了，大牛市的时候就不玩仓位管理了。但在横行的过程中，像黄金这种横行的过程仓位管理，你要不断地降低你持仓成本的，降低持仓成本不就都是利润了吗？你不要一年降低 50%，你降个 30%不好吗？

81.好吧，今天谈了不少了，就这么多，要点在元宇宙。“习拜会”这有一些结论，但是就是元宇宙，反正我们今天谈的这个东西你们自己用就好了，我们不惹麻烦。好吧，有什么问题明天下午三点钟我们再交换意见，今天就讲这么多，再见。

## 第124讲 《资本论》17：资本积累和扩大再生产 & 南非变异病毒可能对市场构成的影响

1.大家好，今天是2021年11月27日，农历辛丑年的十月二十三，农历十月就要过了，辛丑年大概还剩下最后两个月，我说了：辛丑年的最后的这两个月会非常的困难，大体上现在应该已经开始了。我们今天的课是《资本论》的第十七讲——资本积累和扩大再生产。其实资本积累的课我们讲过一次，但应该不是很透彻吧，因为资本积累和扩大再生产不仅涉及到一个企业，也涉及到一个国家的战略选向，所以我今天把这个课再展开一次。

2.另外，考虑到不讲资本积累和扩大再生产，无法对华为和联想进行比较，这节课也顺便就将这个问题解决了，余下点时间我们讲一下子新的南非变异病毒可能对市场构成的影响，我们还是从资本流转的角度来讲一下子。我先试一下麦，然后三点钟我们准时开始。今天的课可能理论的部分会比较枯燥一些，最后的部分会有趣。但不讲理论是不行的，因为今天是《资本论》第十七讲，我们还是按着大纲走吧。好，一会儿见。

3.大家好，今天是2021年11月27日，农历辛丑年的十月二十三日。亦如我们年初的一个基本的预判，今年的最后一爻会是变得非常的麻烦，或者昏暗或者是惨烈。另外，整个一年的时间呢，资本市场也确实走在一个通道里边，我们经历了很多的折磨、经历了很多的事情，不过我略感欣慰的是所有人大概还是持盈保泰，总算是挨到了最难的时候。这个最难的时候一旦过去，明年呢就是另外一番新天地了。

4.今天我们讲两个部分：一个部分是《资本论》的第十七讲，这个第十七讲实际上是马克思第二卷第三篇的第二十一章，它的原标题是“积累和扩大再生产”，我将这个章加两个字作为我们今天的课：资本积累与扩大再生产。如果你们记得的话，我们在第十一讲讲过资本积累的秘密，那个时候讲资本积累的秘密是从微观的角度讲的，实际上是讲我们如何进行资本积累。今天这个资本积累和扩大再生产呢，我们是从宏观上讲，可能更大的意义是讲国家治理和国家的一个治理的哲学逻辑和国家治理的政治经济学吧，稍微高一点。

5.另外呢我们腾出点时间来，因为如拜登所愿，这个“光棍节”双11

那一天南非产生了新的冠状病毒的变异，病毒变种。已经传入香港，香港发现了一个印度裔的香港人从南非带来了这个病毒。不好的消息是它已经来了，好的消息是我们中国有机会获取这个病毒并可以迅速地研发新的疫苗和有针对性的治疗方案或者是治疗的药物。现在呢所有的国家都在跟时间赛跑。

6.我们最后的部分讲这个冠状病毒对经济的一个影响。其实这个，撇开阴谋论的角度看，这个冠状病毒来的这个时间节点是非常有趣的。它再一次向世界证明这件事情没完，就是冠状病毒这个事情没完，它会导致一个什么样的结果呢？会导致经济衰退乃至于大萧条吗？我们今天留点时间来讨论这个问题。如果是衰退，整体的衰退或大萧条会导致一个什么样的景象？我们最后的部分留出时间来讨论这个问题，这个问题也确实是变得非常重要了。

## 一、第十七讲——资本积累和扩大再生产

7.好，我们开始进入《资本论》第十七讲：资本积累和扩大再生产。讲资本积累呢，我们就必须得讲三个概念：工业化、去工业化及新型工业化。我想呢，因为马克思是从宏观角度来出发、来理解和讨论这个问题的，所以我们不讲（这个第十一讲是讲“资本积累的秘密”），我们这回是讲资本积累它作为一种哲学的逻辑，它到底是个什么？我们把它说清楚。我们先进入第一个环节，就是工业化、去工业化和新型工业化。我们讲的一般意义的工业化概念就是马克思定义的工业化的概念到底是一个什么样的东西呢？

8.马克思理解的工业化实际上我们可以简化为机械化。实际上是瓦特发明了蒸汽机之后，开始由机械能代替人的劳动，极大地增加了这个人的能力，它是通过机械能扩展了人的力量。并且由于机械化生产需要的是一个规模的经营、需要标准化、需要分工与流程、需要庞大的市场。实际上第一次的工业革命也奠定了资本主义的基础，资本或者是资本主义与工业化是相伴生的，或者是工业化导致了资本主义。

9.通常呢我们将讨论工业化围绕着这样的三个标准：第一个标准就是一个地区或者是国家的工业生产总值超过 GDP 的 50%，我们认为这个国家已经开始进入到工业化了，或者是初步完成工业化；它第二个标准是工人人

数超越了农业就业人口（就业人数）；第三个标志是城镇化率超过 50%。从这三个标准来看的话，我国早已经完成了初步的工业化，或者是我们已经进入到工业化的较高级阶段。就是我们虽然比西方国家晚了 150 年左右的时间，

10.但是我们在 1949 年之后的 30 年左右时间就初步完成了工业化，并且在改革开放之后的 40 年时间将工业化水平提高到一个崭新的高度。工业化之后会出现两个方向：一个方向就是传统的工业化向新型工业化的升级。这个升级过程做得最好的当然是美国了，美国的新型工业化做得非常之好。那么我们要给新型工业化做一个定义，什么是新型工业化？如果说传统的工业化是机械化，那么新型的工业化我们概述为信息化。信息化我们通常又把它说成是“两化”。

11.“两化”就是我们唠叨了一年多的时间了，就是信息产业化、产业信息化。当然信息产业化、产业信息化这个过程中不仅仅是新型工业化的，它不是全部内容，它是其中一个内容。新型工业化还包括了分子生物科技的工业化，是分子生物科技的实际运用以及工业化，其实这个领域可能是新型工业化的更高阶段了。在分子生物科技这个领域，美国也是走在了前面，就是信息产业化、分子生物科技，美国都走在前面。那么我们是处在第二梯队，就是新型工业化我们处在第二梯队，在信息产业化、产业信息化以及分子生物科技领域，我们都在进行努力的追赶。

12.当然追赶也发生了一些，其中也发生了一些异化的问题，一会儿我们会讲到。在讨论工业化和新型工业化的时候，我们必须要注意一个概念，就是去工业化。去工业化这个情况在每一个国家，每一个已工业化国家都会发生。其中有些发生比如说香港，香港在 1983 年的时候还有 40,000 家制造业企业，其实工业化水平、工业化的程度是非常之高的，但在短短的十多年时间完成了去工业化。它去工业化是非常彻底的，就是它既没有传统的工业化了、工业了。

13.香港既没有传统的工业了，也没有新型工业。它没有完成新型工业化，那么去工业化的结果它就变成了一个，我们讲它是第三产业占主体，或者是将服务业占主体，其实主要是指金融、旅游和其他，或者是房地产——所谓的香港的四大支柱，反正是跟工业没有关系了。香港是去工业化的典型，而且是一个极糟糕的典型。因为它丧失了创造价值的能力，所以

这个地方出现 2014 年的“占领中环”和 2019 年的“黑暴”是自然而然的事情。所有去工业化的地方如果出现了异化或者是异变，必然导致社会动荡。

14.我说了，就是所有已工业化国家必然会面临的去工业化是因为传统工业必然伴随着一系列的问题，比如说污染——对自然环境的污染；比如说劳动保护——就是社会保障等等一系列的问题。那么低端的制造业它就需要出现转移，中国也面临同样的问题。转移不是个问题，转移也是正常的现象，问题是你能否进入到新型工业化的时候完成对传统工业的转型，或者是某种程度的转移或者是放弃。如果你不能完成新型工业化而放弃传统的工业化的话，那可能是一个悲剧吧。准确地讲，在美国、欧洲都出现了类似的问题。

15.在这里我们简单地讲一下子马克思关于资本积累的一些定义或者他的分析框架。马克思真的是天才。马克思通常把资本分为不变资本与可变资本，其实他说的是资本的结构。不变与可变的区别在于不变资本中不包含剩余价值，而在可变资本中包含剩余价值，但它们两个资本又是哲学的辩证，就是可变资本构成不变资本的积累。我说清楚了没有啊？我再说一遍，不变资本中不包含剩余价值的生产，可变资本中包含剩余价值的生产，可变资本中剩余价值的生产再回转到不变资本构成资本的积累，大体上是这个意思。

16.传统的不变资本和现代意义的不变资本已经开始出现了巨大的差异。传统的不变资本主要是指固定资本或者是生产资料。但是，但是原始意义的不变资本是指土地、厂房、机器等等等等。现代意义的不变资本或者是固定资产已然变了，现代意义的特别是在新型工业化之后，这个不变资本的含义里边包含了更多的无形资产，主要是围绕着专利等知识产权形成的新型的不变资本。

17.而可变资本的部分，由于可变资本属于流动的资金或者是流动的资产，那么这里边不仅仅包含了企业对自己工业工厂或者是公司，或者是集团内部的剩余价值的剥夺，也开始加入了对社会上其他劳动者或者是商品购买者的剩余价值的剥夺。它是以一种类似于价内税的方式，价内剩余价值的方式进行剥夺，从而再将这部分剩余价值转移到不变资本，它构成了新时代不变资本和可变资本的结构。马克思讲不变资本与可变资本讲的是

个结构问题，注意是结构问题，千万别搞错。

18.马克思在讨论资本积累里边的第二个框架讲的是固定资本与流动资本。好多人说既然谈了不变资本、可变资本，还有必要再搞出固定资本与流动资本吗？请注意，固定资本和流动资本讨论的是资本积累的速度，而不是结构。注意是速度而不是结构，你搞错了以后，在这里边会出现问题。固定资本的积累的速度是非常重要的，固定资本在一定程度上是需要进行大规模扩张的，在它处于这种膨胀期和发展期是需要大规模扩张的，而固定资本的扩张有的时候不止于固定资本本身，这就出现了我们讨论的杠杆的问题。我们讨论的这个……

19.固定资本的扩张，有的时候需要一些不仅仅是资本家或者是股东的自有的资本的原始积累，它有的时候需要多元化的资本的源泉进行资本积累。但是它的前提条件是你是在某种垄断性的行业。这个垄断有两种可能性：一种是国家特许经营；一种是由于高科技新研发出来的新的商品导致你形成了某种情况。在这个时候固定资本扩张它就需要一些其他的方式方法，现代的固定资本扩张和传统的资本积累有着巨大的区别。

20.我国在理解高科技企业的时候，由于对《资本论》可能理解得不透吧，所以我国对高科技企业的固定资本或者是原始积累，我们没有像美国那样给予打开方便之门。就是我国对高科技企业就是所谓创业板或者是这种初创企业，这种风投就是固定资本的原始积累没有提供必要的条件(或者是有没有提供必要条件)，以至于中国在这个领域里边的头部企业都跑到海外去做了融资，这既有他们的问题，也有我们治理的问题。这个将来在合适的时候，我们花一个比较长的时间来讨论这个部分。

21.至于说流动资本的部分，由于处在一个我国的金融——金融的制度、金融的结构或者是金融的机构与新时代不匹配、不匹配，就是我国是一个非常落后的金融体制、金融机制或者是金融结构。所以我们对特定的企业，比如说对高科技企业，不光是固定资本的提供上出现问题，对流动资本的提供也出现了问题，就是我们对中小企业这个贷款难。由于速度的问题，固定资本和流动资本在特定时间的速度上的问题，导致我国在这个领域里边出现了卡壳的问题，就是我们在治理上可能出现了一些问题。

22.虽然我国存在这样或者是那样的问题，但是由于我国在整体发展之中处在一个不断地适应和改造的过程中，所以我国在新型工业化的过程中



还是走得比较快的。虽然我们确实存在一些问题，比如我们对固定资本的理解，固定资本是什么？固定资本，如果你要是跟银行申请，说我要买厂房、机器，那么银行可能会给你，如果说是购买专利、或者是自己研发或者是知识产权或者是构造生态系统，那么我们的金融机构就无法理解，当然这里边有个定价的问题了，就不太容易理解、不太容易理解类似于像一些这个高科技企业的一些做法。

23.由于我国的高科技企业与外部的金融机构形成了某种的结合，用贬义的话就是媾和。类似于像孙正义软银这样的机构，我国改革开放之后，金融开放是幅度非常大的，所以他们大规模介入了我国的科技企业的头部的企业的投融资，所以我国在这个领域里边资本稀缺的问题至今还非常严重，但似乎也不是完全没有解决方案，它还是有一定的解决方案，只不过可能它的成本和代价偏高了一些，我说的这成本和代价不是融资成本，而是股权外溢，就是大股东的结构可能出现问题。

24.理解我国科技企业，甚至理解可能不是那么科技的企业，比如说联想，他们为什么会美国化？为什么会出现一系列的状况？这里与我国的他们自身的这个认识有关，也与我国的一个制度设计和政策安排有它的一些必然的关系。就是我们对一件事物、一个企业、一个机构、一些人的判断要放在一个大的历史背景中去来理解，这样的话才不会偏颇、不会情绪化。当我们在一个大的框架里边来分析和理解的时候，可能事情会变得更为客观、更为切合实际、更为切合实际。

25.马克思的扩大再生产的整个一套理论是建基于机械化的。就是第一，这个传统工业化情况下的扩大再生产，所以他对新型工业化的这个扩大再生产这个《资本论》就无法提供更详细的描述。这件事情不怨马克思，是我们的事情。我们如何理解不变资本的积累？如何理解固定资本的积累？如何理解不变资本与可变资本的关系？如何理解固定资本与流动资本的关系？如何理解固定资产与流动资产的关系？其实这个关系就是扩大再生产的核心的逻辑基础。关于扩大再生产呢，

26.关于扩大再生产呢，今天也不放开讲，这里边我想提供一个概念，就是资本积累率。资本积累率其实我们说了很久了，这个资本积累率如何计算，实际上是将股东权益、股东权益转回为股本、转回为股本，你可以将之理解为将可变资本中剩余价值的积累的部分重返不变资本，增加不变

资本的总量，也可以将它理解为继续增加固定资本的投入，资本积累率。资本积累率实际上是决定一个企业或者一个国家长远发展的动能，一旦资本积累率没了，那么不管是旧的工业化还是新的工业化就都没了，香港就是这样的。

27.这里边我们可能有些东西要对马克思的这个章节，就是马克思的这个第二卷第三篇第二十一章做一点补充，就是科技投入属于不变资本，知识产权属于固定资本，这个我们要有个明确。明确了这个是非常有利的，因为我们鼓励科技投入，就是我们鼓励科技企业增加科技投入这个不变资本，鼓励这个知识产权——固定资本知识产权的增加，这涉及到会计政策以及国家治理的一个基本的逻辑。不要小看会计政策和国家治理，这涉及到哲学的高度，甚至涉及到一个国家、一个社会的集体审美，说得简一点，涉及到国家治理者的智商水平。

28.资本积累的一般逻辑呢，它在处理逻辑问题上，我们有时候需要反向思考、需要进行反向思考，就是如果你是鼓励知识产权的，你是鼓励科技投入的，那么政府在税收方面、可能在一系列的政策方面要有某种的倾斜，就是它涉及到国家在制度设计和政策设计上面的一些的倾斜，另外它也涉及到社会的一种整体的这种审美和气氛。就是要知道我国在八十年代的时候，所有人都想这个学理工的，“学好数理化，走遍天下都不怕”，理想是当工程师。

29.然而进入到 21 世纪之后，变了。我国的所有的……我在 B 站那个演讲，在岭南大学那个南南论坛上演讲，后来 B 站发了以后反响极大。后来这个新浪就因为那个 B 站那个节目就封了我的微博，后来头条也封了我的账号，都是 180 天。因为我那里边说了段话，惹毛了大家，就是领导同志的孩子，他就什么都不想干，他就去了金融机构，基本上几乎是百分之百都混金融机构去了。那么为什么大家觉得做科技不光荣呢？做金融光荣呢？这是一个集体审美的问題。

30.今天你要是去吃饭，饭桌上聊起来你孩子在做什么呢？你要说做金融——高大上，你要说做工程师就有点问题了，你要是说做公务员好像还凑合吧，就是大家觉得你有一个稳定的饭碗，你要做工程师让大家就觉得那怎么能去做工程师呢？就是整个的一个社会审美结构是出了严重问题的，因为不认为工程师是可以更能创造价值，或者是由于国家在制度设计

上出了问题，所以金融机构的工资要高得多，而工程师再牛的工程师能高过某大行的 CEO 吗？它是个问题。

31.这个问题在北欧、西欧的一部分国家，比如说瑞士、德国，处理的也是比较好的，就是劳动者的收入差异呢，它实际上是跟你创造价值是有关联的，美国处理得不好，英国处理得不好，中国处理的是最不好的，就是你投胎或者是你找关系进入到一个金融机构，并且熬到一个中级管理层，大概年薪就到了一个相当的水平，几十万是一定得有了。现在光城商行做一个行长的大概都是数百万吧，数百万年薪，甚至上千万年薪，当然你要在大的银行做的话，那千万年薪可能是个起步价。他真的……

32.他们的贡献真的比倪光南院士、比这些科学家的贡献更大嘛？那显然是没有的。那显然是没有的，为什么会出现这个情况呢？那就是我国的整体的定价逻辑——劳动力的定价逻辑出现了严重问题。定价逻辑是由谁管的呢？定价逻辑是由谁管的呢？我写过一篇文章，那篇文章是这样说的：吏部出道德、出审美，也就是组织人事部门来定工资的时候，这个地方出道德；户部——财政部，出公平，就是税收，它导致一个社会的公平，而工资，其实组织人事任命里边就包含了工资，它出道德，道德就是集体审美，问题就出在这儿了。

33.这件事情呢，我想可能到了二十大会出现一点点的改善，可能是开始改善，就是什么呢？共同富裕。共同富裕这里边对劳动者的定价就会出现一个深刻的调整，当然这个深刻的调整是两重调整：第一重，是定价本身就要调整，你之所以在“信达”或者是“华融”，像赖小民，你坐一个这样的位置，不一定完全是因为你的能力和你创造价值的能力，而是因为某种人事结构、人事关系导致你在这个位置上，而你在这个位置上获取了超越正常劳动者数十倍、数百倍的收益。

34.也就是说，我们在一次分配里边，现在我国的劳动力的定价体系必须进行深刻地改变，不然的话它对新型工业化是一个悖论，就是没法进行新型工业化，因为我们最需要照顾的是那些非常有才华的科学家、工程师、技术工人，而不是由于某种人际关系而在某些金融机构或者是类金融机构类（什么叫类金融机构呢？比如联想就是类金融机构，比如说阿里就是类金融机构，它不是我们理解的那样的机构。），在处理这个问题上面呢，我们不可以继续深化我们固有的问题，就是劳动力定价上的问题。

35.这不是我说的，是马克思说的，所以这回说错了，不能再关我 180 天，要关也得关马克思 180 天，好不好？第二个部分涉及到劳动力定价的二次调节，就是税收，税收的调节主要是针对通过直接税进行调节。这个事情可能二十大也会有新的东西出来，但我们是希望尽快开始，因为中国在这个第二次工业化或者是新型工业化的过程中呢，出现了一系列的问题和麻烦，如果这个问题和麻烦如果究其根本，可能就在这个地方。所以最近关于华为和联想的讨论变得极有价值，因为华为它对它的科学家和工程师和技工的照顾，达到了一个比较合适的这个状况。

36.而我国目前对处在这种非常尴尬的——例如金融机构，金融机构就算有些是民营金融机构，它也是由金融工委来派干部的，有些国有机构是由国资委派干部的，这个派来的干部，他就是……，你说他的主要的依托是某种人际关系中的一种特殊位置，他就是……，而这个东西导致一个定价上出现的这种巨大的差异和问题，其实是需要调整、是需要思考的了，因为它会导致不变资本向可变资本的转移出现严重的障碍。

37.好，这个部分不展开，我想呢，今天我讲的内容可能涉及到的量比较大，我也不想那么细，你们有空可以自己做一点点阅读，懒得阅读呢，听一下或者听两遍大概也就清楚了。我们第三个部分想讲一讲新型工业化中的积累问题，今天第一个问题讲工业化和这个新型工业化和去工业化；第二个部分讲一下是马克思关于资本积累的定义；第三个是新型工业化中资本积累的含义。我为什么要讲新型的工业化的资本积累呢？因为新型工业化和这个传统工业化的资本积累出现了巨大的差异。

38.新型工业化的资本积累，有没有物理意义上的传统工业化的资本积累？有的，一定有的，因为它需要土地、需要厂房、需要基础设施，作为国家在这个物理意义上的积累就是“铁公基”。我们这个企业的积累，这些基本的要素，你就算是高科技企业，你也需要一层写字楼的，它有物理意义上的积累，但这个积累在固定资本的构成里边越来越小，而它在固定资本的构成里边主要的是知识产权和生态系统构造。知识产权和生态系统的构造呢，它就不完全是物理意义的啦，因为它更多的是一种无形资产。

39.前段时间我们在一个晚餐上面对美国的大公司，主要是对微软、苹果、谷歌、Facebook 等一系列公司他们的定价进行了讨论，定价是否合理，因为这些公司都已经是轻资产了，但是它不是轻固定资本，它固定资本（请

相信马克思真的很了不起) 庞大到你用现有的会计方法无法理解, 所以你就无法理解它的定价, 因为你很难理解苹果构造的那个生态的价值。现在你知道华为在做什么? 它构造的是一个生态, 这个生态它的价值到底是多少? 无法估量。

40.而联想呢? OEM。系统集成的不是生态, 而是一部电脑、一个机器, 它仍然属于传统工业化范畴, 它没有进入到新型工业化。这说来呢, 有些人看上去很高大上, 但是他搞的是一个家族企业, 他构造的是传统工业化里边的一种东西, 而传统工业化之所以能做大、做强的原因, 是由于借助了某种方式或者是某种权力或者某种关系, 形成了一种垄断, 当然也不能说联想一点科技都没有, 有的, 至少收购 IBM, 它还有一个品牌含量、品牌价值在, 但是生态这个方面让人感到失望——它没有构造自己的生态。

41.新型工业化除了第一层物理意义上, 第二层生态构造, 第三层就是基础科学的研究。构造生态的基础就是基础科学。你没有基础科学, 你拿什么构造生态啊? 因为它是一个大的系统嘛, 它是一个大的、完整的系统, 机器在这里边只是一个部件。它真正的价值是生态体系本身, 而不是那里边的一部手机、一部电脑、一部汽车, 是一个生态。几乎美国上万亿的企业都构造了自己独特的生态, 而我国现在可以构造生态的企业凤毛麟角, 可能是因为我们在基础科学领域里边仍然存在着一个巨大的……

42.我们在基础科学的研究方面还存在着巨大的差距, 或者是我们对基础科学向实际运用方面这个转化过程中还存在着一些壁垒和障碍。第三层是基础科学, 那么第四层就是哲学和政治经济学。新型工业化积累的含义一共包括四层, 重复一遍: 第一层, 是物理意义的传统工业化部分, 因为你必须有个地儿嘛; 第二层是生态; 第三层是基础科学; 第四层是哲学和政治经济学。其实老任在哲学和政治经济学的高度上面是老柳所不能比及的, 这和你学问……

43.这和你可能的学历、经历没有什么关系, 因为哲学高度有的时候真不是读书能读出来哲学高度的。老任是处在一个特殊的时期, 他有特殊的经历, 他可能是读过一些, 他是可能, 他的哲学还更多的是从《毛选》上获得的。不管从哪儿获得的, 但他的哲学高度在中国的企业家里边确实是难有出其右者。他对政治经济学的理解也非常到位, 这是非常难得的。马云、马化腾、马明哲“三马”, 他们在某种意义上也拥有了一定的哲学高

度，有一定的政治经济学水平，但还需要再努力一下。

44.我们回头来看美国，不管是比尔·盖茨，不管是已经逝去的这个苹果的原来的创立者，也不管是扎克伯格、也不管是马斯克，他们都拥有我们感到惊讶的哲学思维和哲学高度，而且对政治经济学的理解也是非常到位的。其实在某种意义上，这个才是新型工业化最要紧的东西，或者最要命的东西。其实老柳知识结构或者是个人的能力都不差。至于说人品呢，我们不对企业家人品做出过多评判，但就是这儿上不去，怎么都上不去。

45.在新型工业化的过程中，这四层呢，其中核心的部分我们注意到了，就是固定资本已经完全异化了，传统工业和新型工业在固定资本的内涵上全部异化了。以前是个产品，现在是个生态。创造生态的企业才能叫头部企业，才能叫独角兽，才能够形成全市场、全方位的垄断优势。而构造生态是一个极为漫长、复杂的过程中，它不像卖产品那样容易获得发展。好多企业，最后卖产品，卖着卖着就转金融投机去了。

46.因为创造生态的基础是科学技术进步，创造生态的基础是科学技术进步，它需要哲学的高度，需要对政治经济学深刻的把握；最主要的是人性，你在这个过程中要有极为强大的那种韧劲、耐心，要一点一点地将生态体系攒出来，这个太难了。所以单从我们对《资本论》这一章的理解，我们不得不向华为这样的企业和企业家表达我们的敬意。因为我们能构造生态的企业还是太少了，在新型工业化过程中，我们需要的是这样的企业家和企业。

47.好，我最后综合起来，不管是传统产业还是新兴产业，我们对资本积累的要素做一个概述。资本积累大概有哪些要素？第一个要素是秩序。这个秩序的构造当然不是个人和企业，是国家来做的，就是你要有好的制度环境、好的政策，制度环境里包括了一个集体审美。其实我们不仅仅需要劳动保护法，我们更需要资本保护法。我们对资本的积累，特别是资本由可变资本向不变资本转移的过程中，要给予充分的制度保护和政策保障。

48.资本积累的第二个要素就是生态。构造一个完整的生态体系，这个生态分三个层级：第一个层级是国家的产业的生态，就是产业链。各种产业的配套的体系，完整的生态，在这一点上我国做得不错的；第二个层级是企业构造生态，就像华为构造的生态，类似于像苹果的生态、像谷歌的生态。能构造生态真的是很了不起，如果看不到生态，而集中于理解某一

项科技或者某一项产品是不行的。如果你看我国的航天，你就明白我国的航天是一个完整的生态体系；你看我国的航空，完整的生态体系；你看我国的船舶，完整的生态体系。

49.第三个部分，我说的资本积累要素是地租。对地租的理解我们讲过了，就是如何控制一个国家提供给企业作为不变资本或者是作为固定资本的地租，怎样的水平是合适呢？一个国家的制度的制定者和政策的制定者，你必须理解地租，必须理解地租合理的区间。不是低了就一定好，也不是高了就一定不好，区间在哪里？边际在哪里？如果你不懂这个，那么你就变成了今天深圳的治理者。深圳的治理者完全不理解地租，所以深圳在迅速地去工业化，而不是升级。

50.我们看到深圳的这个状况让人感到非常痛苦，在重复香港的旧故事。在要素里边，秩序这个要素深圳可能略好一些。能好多少？我不认为它一定比杭州更好，但我想它可能比东北好一点。在构造生态这个领域里边完全不自觉，它不知道什么叫生态。请，有空，有关方面请深圳市委书记和市长谈一谈深圳在构造生态方面的理想，我想，他们还没有这样的哲学高度，无法讨论生态。第三个是地租。地租的构成，地租将构成企业不变资本或者是固定资本的核心要件，那么你给企业这个东西，合适了它才能留下。

51.为什么你会放纵资本炒高地租，以至于导致一个地区去工业化？为什么会放纵资本？为什么？为什么？为什么？是政治治理、经济治理上面出现了严重的思考上的障碍，这是一个哲学高度。思考上出了问题了，所以对政治经济学的理解就会偏差。地租能不能便宜地提供给制造业呢？我们看看瑞士的例子、看看新加坡的例子就懂，这是完全可以控制的，但这个需要治理者极高的哲学高度和对政治经济学的非常深刻的理解。当然大部分人是不会读《资本论》这样的东西的，不会去体谅这个不变资本。

52.那么以深圳为例，它如何使新型工业化的地租构成处于合理区间呢？那么就需要通过税收——直接税的调节，将吃租的人、吃超级地租的人，将他的租子拿回来。吃租的人有可能是政府——卖地，也有可能是二手的房东，或者是那些拿到廉价土地炒地皮的家伙们。如果这两件事情你办不到，你说你还想搞新型工业化？我是个非常文雅的人，我看到深圳的衰落，我说不出话来、我说不出话来。湾区在做什么呢？我们讲地租讲了

这么长时间。

53.当然！很遗憾，深圳市委书记和市长不在这个课堂上面，所以他呢这个错误还改不了，还继续炒高地租。房价好像掉下来了，但是工业用的不变资本或者是固定资本的部分仍然在不断地攀升。一个月前，我见香港的，我参加特首的一个活动，我就提出来，他们提再工业化，我就提出来知道再工业化的前提条件吗？或者是你知道资本积累的要素吗？如果你不知道，你就起个北部都会区的好名字，行吗？

54.香港搞数码港的教训不深刻吗？数码港在干什么？在炒地皮呀！是个房地产项目！它根本就没理解，它把地租炒到天上，不是要搞现代工业化、搞新型工业化，它是去现代工业化或者去新型工业化，拦都拦不住啊，所以我们第三个要素是地租。第四个要素是剩余价值。剩余价值重不重要？当然重要。你在这个地方它必须有大批的、优秀的、又不是很贵的工程师和技术工人。工程师和技术工人为什么不那么的贵？和你综合社会成本有关，对吗？

55.如果你这个也不懂，地租和剩余价值全都没了。这个要素，第一个要素——秩序，东北已经没了；第二个生态，没有生态；第三个地租很贵；第四个剩余价值，很高。不是地租、剩余价值没有啊，就是你太贵了，所以剩余价值就是企业构成不变资本的那个东西没有啊，不变资本无法增值，不变资本无法增值转化为，不是，可变资本无法增值转化为不变资本，那，那个企业怎么发展呢？所以，如果这四项都没有，我们大体上可以宣告一个城市、一个地区进入了去工业化。没用了，离开它。当然我们不希望深圳这条路再往前走下去，太悲惨了。

56.还有三个要素，就是其他要素成本，包括水、电、气、物料等这个其他要素的成本。这个不是最重要的，最重要前四个。第五个是其他要素。第六个是配套能力，就是你这个地方有没有可扩展或者可扩容的空间。如果有巨大的空间的话，就可以形成更广域的体系和生态。第七个才是交通运输。为什么说后五、六、七不重要呢？就是好多地方，比如以色列，他没有什么其他要素，但他发展得很好；比如瑞士，他也是内陆国家，要资源没资源、要配套没配套、要交通没交通，但他发展得很好；比如说台湾。

57.最近，有一个台湾的朋友将深圳和台湾做了比较：深圳前40年发展这么好，现在不行了；台湾前40年发展得一般，现在很好了。后来他跟我



说，他说我们实际上看不明白深圳发生什么事情，怎么就哗啦哗啦就不行了，而台湾现在涨得很快。我说你如果读《资本论》的话，懂得资本积累和资本流转，大体上这个事情就可以看明白，并且能够说清楚。顺便说一句，就是我在《广义财政论》里边会建立一个资本积累的评价体系，对一个地方、对一个企业的资本积累作一个评价。这是一个非道德的评价体系，就是我们不对人好不好、坏不坏不作评价，只是看他做得有没有哲学高度，对整个结构的理解是否到位呀！

58.本来我还有两个题目。第五个题目是“国家资本积累与国家资本主义”，就是国家资本主义好不好，国家资本主义对资本积累是正面的还是负面的。我觉得这个课题其实非常重要，因为它需要构成一个什么呢，就是国家资本积累在传统工业化期间它的意义是非常重大的，因为它能集中所有的就是将可变资本变得放大，甚至是很大。比如说国家可以将地租压缩到零，将剩余价值剥削到很大，然后转入不变资本形成高资本积累、资本积累率，迅速地完成工业化进程。从这个意义上，国家资本主义是好的。

59.但是，国家资本主义因为有“国家”两字，所以就有了吏部和户部的问题。吏部和户部有的时候会处理不好劳动力定价，会处理不好这一系列的矛盾，所以国家资本主义在进入新型工业化的时候暴露出严重的问题，走不动了。这个时候，需要社会资本主义对国家资本主义进行某种的补充，社会资本主义通过市场、通过各种方法来调动全社会的创造力，特别是构造生态这样的一个问题。那么，社会资本和国家资本主义如何相互和谐处理好它们的结构而达至最佳呢？

60.其实我国的经济学家要研究的就是这个问题。我国的经济学家不用高举个旗帜，像张维迎这样的就是“国家资本主义要不得，社会主义必须死，必须依靠市场”，你那哪是经济学家！经济学家讲究的是边际，没有对错；讲究的是结构均衡，讲究的是边际。你结构不均衡、没有边际，你死乞白咧地吴市场、厉股份，张维迎的“冰棍”，张冰棍，你这个玩法，你这个北大、清华，人家不能这样折腾嘛！你这样折腾在哲学上就是完全是无法成立的，政治经济学上幼稚嘛。所以这个课题就不说了。第六个问题就是“新社会主义的资本积累问题”，原来我是有些想法的，反正将来我会写在《广义财政论》或者《新社会主义论》里边，将来大家看去吧。

61.做一点点的小结吧，今天这节课其实挺——我不敢说今天——我觉

得这堂课重要。马克思很厉害，马克思他就是、他就是哲学家，他一弄，他就立刻进行结构性设计。所以不变资本、可变资本、固定资本、流动资本，结构性变动每个资本的结构里边又有不同的结构。整个的结构的变动和异化的过程中，我们就看到了资本的流转、资本的积累，哪一种方法更有效率、更对，就他给你一个分析框架，你套到今天的新型工业化来看就行了。大体上读到这个程度，《资本论》算是就是能用了、读活了。好多人读《资本论》说一点意思都没有。谁说的？你好好读啊！

## 二、南非变异病毒可能对市场构成的影响

62.好，这件事就今天就一个小时可以啦，我们就讲这么多。剩下点时间我想讲讲南非这个病毒可能对经济的影响。其实我们封建迷信年初的时候就讲了这个辛丑年这六爻最后一爻它就是这个样子了。我们一直在警惕警惕，一直是持盈保泰，一直是躲进黄金屋，其实说的就是到最后这儿了。这个病毒会产生什么样的影响呢？大家已经看到了，油价在掉、各个国家的股市在掉、汇率在掉，股汇债三杀。发生什么事情？为什么？如果我们从今天的课程来讲，大家就懂了，是资本的流转速……

63.资本的流转速度突然又停下来了，它跟上一轮的疫情是一样的。就是由于疫情造成的恐慌，导致人、财、物的流转速度再次降速或者是失速。用费雪定律来定义，就是  $MV=PQ$  里边的那个  $V$  失速了，又开始降。 $M$  不变，甚至有可能要缩表，那么  $M$  还会减少， $M$  不变， $V$  收缩，那么你想想  $P$ 、 $Q$  呢？我们把  $P$ 、 $Q$  分解为  $P_1Q_1+P_2Q_2+P_3Q_3+P_4Q_4$ ， $P_1$  就是商品， $P_2$  就是资本市场， $P_3$  就是楼， $P_4$  就是现金、等价物、其他东西。

64.请问  $V$  掉下来了，如果再加上美联储或者其他的央行去掉  $QE$ ， $M$  也降， $V$  也降，那么请问，假设、假设  $Q$  不变的情况下，哪个  $P$  降？ $P_1$ 、 $P_2$ 、 $P_3$ 、 $P_4$ ，哪个  $P$  降？显然、显然  $P_2$  资本市场、 $P_3$  楼它都必须得降。那么从  $P_2$ 、 $P_3$  里边逃离出来的资本会去哪里呢？那么只能是  $P_1$  和  $P_4$ 。 $P_1$  就是商品，因为商品需求是刚性的，你越不能提供它越需要，所以通货膨胀还得上。

65.为什么会去  $P_4$  呢？ $P_4$  里边有现金，有金、银、贵金属，还有元宇宙，还有数字货币等等等等等等等等。它为什么会去这儿呢？简单得很，因为如果存在货币贬值的可能性，也就是如果通货膨胀不可控，那么必须

得考虑资本的保值问题。不是增值是保值，因为增值肯定不能进这个领域，无论是现金，现金的利息那么低；也无论是金，金没有利息；也无论是数字货币，它不能制造实体的财富，但是它可以保值。现在要思考的问题其实也挺简单的，并不复杂。就是——

66.我们通常分析，可能好多人觉得我执着、执拗，就是不食人间烟火，从来不看别人怎么想、怎么说。因为原因是通常我分析问题是有我的分析框架，我只是获取信息、摆进分析框架得出一个基本的结论。我有的时候还挺自信的，我认为我的结论大体上是对的，只是时间节点和幅度能到什么程度。有的时候会出现偏差、偏差，但结构、结构在这儿。所以我不是听谁说什么，或者是听到什么，我听不到、我听不到。而且好多人的分析我看完以后我个人认为很可笑的嘛。

67.现在要考虑的就是总量，到底 V 这个速度降下来之后，相当于 MV 这个总量会缩减到一个什么程度？因为市场上的资本一旦开始紧缩，会有一个回流效应。就是全球资本一旦 V 掉速，掉速之后大量的美元回归美国本土，它就导致美元强势。它道理是非常简单的，这个回归的美元会进到哪里？P1 当然是最主要的，是因为要吃饭、要穿衣、要活嘛，所以 P1 是最主要的部分。那么有多少会进入到 P4？所以我们要想的是一个量、量的概念。

68.其次我们要考虑一个结构，不！我刚才说错，要考虑第一个是量的概念，第二个是时间的概念，就是什么时间达到这样一个水平。好多人认为美元的升值周期开始了，我不这样认为，因为骤然的紧缩会导致美元回归美国本土。骤然的收缩使得美元与他国货币的比价关系出现某种新的现象，但这并不决定美元自身的价值。为了重视，我重复一遍。由于骤然的通货紧缩，就是 V 降速了，市场流通的货币、流通的资本没那么多。

69.在骤然的通货紧缩的状况下，囤积在他国的美元会迅速回流美国本土，导致美元出现强势。这个强势不是这个星期出现的，已经持续了一个月了，持续了一个月了，美元指数从底部已经持续了一个多月的时间。实际上这个情况的产生包括油价的调整，它不是今天，它今天是发生了，它已经我说了 11.11 就是光棍节那天它就已经爆发了这个南非的变种病毒，就是大家不注意。但它是否意味着美元的价值出现增值呢？是美元的价格上扬，但不代表美元的价值出现增值。原理在哪儿呢？

70.原理在美元的真实价值取决于美元的实质负利率。现在的通货膨胀 6.2，现在的美债的孳息率减去这个通胀的水平应在 5 以上的水平，但我们估计这个通胀水平可能还不完整，甚至还要、就是 6.2 还要上。而国债的孳息率或者收益率正在迅速地收窄，也就是说这个负值，实质负利率的这个值会迅速地扩大，它将意味着美元对贵金属的贬值不可避免，好像我确实有……

71.好像我确实有点执着了，好吧，我只是将我的观点，说给大家听。所以我不太建议大家，我已经说了很久了，不太建议大家，高手可以在资本市场和楼市、股市和楼市里边晃悠，我不太建议你们在那个地方晃悠，你非要晃悠，又是顶级高手，那就晃悠也没关系，但我真的是觉得不建议，这是今天要讲的第一个部分。第二个部分，2022 年，2022 年我上堂课聊天儿的时候已经说了，就是明年会进入衰退，中美两国都进入衰退，如果中美不能联手采取断然措施遏制这个衰退，可能进入大萧条。今天我还是坚持这个判断。

72.我们这一代人，我经历过衰退和大萧条，我在香港经历过，所以我知道那个时候资产价格是个什么样子，你要想赚钱应该是个什么样子。大家可能没有经历过，但我相信，你到了这个平台上，不管是聊天也好、听课也好，听到今天大概也应该明白一些了，我们给了一些分析框架、给了一些结构，应该懂的。我们说了，2022 年二十大之后，中国有可能进入一个十年的牛市，但进入牛市之前的这个调整过程中，就变得非常的有意思了，其实是在做基本的准备的工作。其实准备的工作是非常辛苦的，一个人能赚钱……

73.一个人能赚钱在于预见性，而不在于就是你在，就是刘伯承说的“吃着一个、夹着一个、看着一个”。吃着的这一个，我们现在短股长金，吃着一个；夹的那一个，大概是重点是新能源、新能源，还有就是一些信息技术，其实是新能源和信息技术的结合部，可能是最为核心的部分，夹着一个；看着一个就是未来的东西。因为你转身的的原因，不是因为你觉得这个价位到了，就是我摸了个顶，我最讨厌别人摸顶，因为一个人一旦要是抄底和摸顶呢，他的精神就分裂了，精神分裂的人就赚不到钱。

74.什么人是不去摸顶呢？是因为，他发现他要夹着的那个进入了理想的地步了，所以吃着这个到顶没到顶就不重要了，他把这口咽下去，要

到底部去拿那个夹着的那个，所以他转身了。顺利完成转身，不再、不追求顶的原因，是因为他眼睛看的那个东西在底。这是个非常重要的哲学逻辑。好多人为什么老是要摸顶？因为他不知道夹的那个东西，他说我卖了以后我去哪儿呢？当你知道你去哪的时候，你就卖掉了，你就转身了嘛。所以，前瞻性非常重要，就是“吃一个、夹一个、看一个”，这个非常重要，在军事上如此，在投资上也是如此。如果，你要是夹的那个东西你没搞清楚是什么的话……

75.夹得那个东西你没搞清楚是什么的话，我今天也不能告诉你，我今天要告诉你，又惹来一大堆的麻烦。因为早，时间还早，适当的时候我们会以适当的方式告诉你，夹得那个东西是什么，另外看的那个东西是什么，这个时候，我们在合适的时候就完成我们的转身。其实赚钱的道理不在于你赚多少，而在于你不赔、或者是你少赔，只要你延续不断的进行这种平稳的发展和积累，其实那个效果是非常惊人的。好吧，今天就讲这么多，技术上的事以后再聊吧。明天下午三点钟，我们接着聊。好，再见。

## 第125讲 聊 15-心学外讲 5：谈心学心法与仓位管理 & 美国的非农数据、明年的事情

1.大家好，我试一下麦。今天是 2021 年的 12 月 4 号，农历辛丑年十一月初一，我们终于进入到辛丑年的最后一爻了，还倒是真的是有点意思。我们今天谈心学心法及仓位管理，如果时间够的话，我们念叨念叨美国的非农数据、就业状况以及可能市场上会发生的一些事情。好，三点钟我们准时开始，我试一下麦。

### 一、谈心学心法与仓位管理

2.大家好！今天是 2021 年的 12 月 4 号，农历辛丑年十一月初一。再有两个月我们就到春节了，时间过得飞快。今天我们谈心学心法与仓位管理。为什么又重新回到心学心法呢？这是一位云南的好朋友提醒我，他说几乎所有人都在学习投资，好多朋友都是在大学里面学财经、学经济类的东西，即便是理工科在投资方面也是有学习的。但为什么处理不好投资呢？

3.云南的这位朋友提醒我说，还是要回到底层逻辑，投资的道理是没有错的，但是好多人无法走出心障、心魔。后来我也感觉到这个问题了，因为认知觉醒才能谈得到深度学习。认知觉醒，方法还得回到王阳明的心学。因为不谈心学的心法，可能这个认知觉醒的问题就显得非常之困难，所以我们用今天的聊天我们讨论一下子心学的心法。其实这是一个非常大的问题，也非常非常重要。

4.阳明先生说“我心不动，随机而动”，这里边有两个问题。第一个问题“我心不动”，“我心”是什么？“心”是什么？第二个是“随机而动”，这个“动”是指什么？这个“机”是指什么？先说说这个“心”，多数人讨论到心的时候会将心与大脑混淆，心不是大脑，你的思考不是你的心，这一点一定要搞清楚。其实讲心学的第一天我就谈这件事情，但我估计多数的朋友可能分不清“心动”和“脑动”的区别，这是一个大问题。

5.“眼、耳、鼻、舌、身、意、法、识”，心是第六个，“眼、耳、鼻、舌、身、意”的意，所谓的意志、所谓的意思、所谓的意向，这个“意”，它是什么呢？它是直觉，通常是我们如果用英文表达或许更直接叫“Feeling”，这个东西才是心。思考——“有虑之得”，不是“心得”。

“有虑之得”，“虑”就是过虑的虑、思虑的虑，“有虑之得”不是“心得”，因为过了大脑之后就不在“心”上了。不知道我说的这能否明白，能否明白？

6.借用佛家的方法吧，因为阳明先生也是修佛比较深之后，对儒家有了精进，做出新的解释。为什么是在“意”而不是在“法”？因为“法”实际上包含了你自出生之后开始学成的东西。我下一部分会讲，自出生之后形成的人生观、世界观以及对美的认识，我们管那个用句英文叫“Matrix”，我上次也讲了，就是一个矩阵、一个结构。建基于结构、建基于“Matrix”进行的思考，那个不是“心”。

7.“我心不动”，意思是我意不动。“我意不动，随机而动”是我的意随机而动；“我心不动”不是我的脑子没动，是我的意不动。我脑子可能在思考，但我的意不被这个思考或者这个看法所扰动。所谓意志、意向、意义指的是这个意思。如何做到我意不动呢？其实老子的解释是最到位的，“如如不动，致虚极，守静笃”，当然这么说其实有点形而上学。

8.我还是用阳明先生的、他自己的话来解释吧：“圣人之心如明镜，只是一个明，则随感而应，无物不照。未有已往之形尚在，未照之形先具者”。什么意思呢？意、意，是我们感知世界的第六感。所谓六触“眼、耳、鼻、舌、身、意”，“意”是第六触。第六触是一面镜子，它在观照整个世界。但这个镜子——意又是迷走神经，又是植物神经体系，一旦意动，它就会让你流泪、悲伤、欢喜。

9.“意动”其实是一个复杂的反应过程。那么“法执”之后的“意动”是个什么呢？实际上是一种“盲动”，就是你经过思考、思考进入到你的知识体系“Matrix”里边形成的那个对世界的反射、反应，那是一种盲动。大多数的时候是没有意义的，是反动、是胡闹。举例现在网上有人没完没了攻击我，我应该做反应吗？我应该“意动”吗？当然不应该呀，对吧？因为有些事情无需解释，而且有些人不需要解释。

10.我自己很清楚就是“意”在什么时候可以动，是因为“机”来了。随机而动，机会的机，机来了才开始动，如“机”不来“意”不动。“机”是什么？是缘分嘛，机缘、机缘，机缘巧合。那不是你的缘分嘛，那是你的麻烦嘛，那是一个不对的东西，你动什么动啊？为什么要意动？为什么要冲动，为什么要盲动？以至于发生一系列的错误，影响到了主要事物的

进程和发展。

11.认知觉醒很大程度上不是你获得了更有用的知识，不是。是你发现了你自己，并且你狂喜、你开心，因为你发现了你——你的主体性，而且你能管理它了，你能管理它了。意随心转、意随机而动，你变得非常有价值了，这个东西才是最重要的。认知觉醒不是知识觉醒，认知觉醒之后的深度学习才变得非常有意义。不然你学了那么多知识，

12.那么多知识放进你的 Matrix 里边，一天到晚让你喜怒哀乐，把正经事儿就全都放两边了，出现了比较大的问题。阳明先生“心学”里边，他一再强调“心外无物、心外无事、心外无理”，他说的这个“心”是说他的那个“意”，不是说他那个“脑”，不是那个脑子里边没有装东西，没有事、没有理，不是这个意思。大家慢慢慢慢走到这个程度上，看到这个东西，用心去体会，你就逐渐地发现：喔，竟然是如此，竟然是这样。你这个时候可能情况就会变。

13.在“八识”当中最末端的“阿赖耶识”是旧识，是存储的一个图书馆，多数人是打不开那个图书馆的，找不到那个钥匙。打开了你就是神，因为已经维度不同了。“眼耳鼻舌身意法”的法是新识，是此生。从出生那天起，知道糖是甜的、屎是臭的，知道妈妈是亲人，知道阿姨是漂亮的，知道这个事情很丑陋，知道老虎会吃人，这是新识。新识有没有意义？当然有啊，怎么能没有新识呢？！因为你要完成“本我”向“社会的我”的转化嘛。

14.然而，然而“法”——新识形成这个“法”，为什么叫“法”呢？它就牢牢地捆绑你了。你不能突破新识又无法打开旧识的时候，你是囚徒、是囚徒。因为你被捆绑了嘛，所以你不自由。为什么所有做修行者他会极度喜悦，就是他能挣脱这个新识，这个第七“法”。因为所有学的东西都是可以挣脱的，不是说它错，因为建立了那套审美逻辑之后，那套审美逻辑会干扰你的第六识——你的“意”，你的“意”，你的 Feeling 没了。

15.而你的新识就是你的大脑不停地在思考，它构成了你的喜怒哀乐。而你对世界的观照是建基于新识。我说的新不是心——心脏的心，是新旧的新。新知识和旧知识，旧知识藏在仓库里、图书馆里没打开；新知识就是你大脑里边，那个沟沟坎坎里边装进去那个东西。这是一个非常麻烦的事情，因为所有的人都生活在一个 Matrix 里边。它可以叫宗教，可以叫文



化，可以叫知识，可以叫妈妈，可以叫单位领导，也可以叫卢老师……它们都是你的 Matrix，那个矩阵那个结构，很讨厌的那个矩阵。但你没有这个矩阵也不行，但是你被它绑死了，你就不是自由人。解放就是从此开始打……

16.打碎 Matrix 对你的束缚，而 Matrix 里边所有的知识对你只是工具，而不是那条捆绑你的绳索，自由和解放其实就在这个里边。好，回到心法。心学的心法就是如何不动，就是我心不动，如何“致虚极，守静笃”。如何做到？怎样才能做到？佛家经常会持咒，就是持一些咒语，然后让自己摆开、离开，不理、不理睬。我觉得没这个必要。

17.认知觉醒，实际上是你知道了就行了。你看电视剧看电影，看《长津湖》会落泪，你落泪是你的“意”在动，意动了。这个意动，既有 Feeling 的原因，但更主要的是在你的大脑的意识里边，在你的这个 Matrix 里边，它有这种同理心，它触动了你，它在意动。我们在训练我们自己的时候，不是在单独地打坐、冥想，告诉自己意不能动、意不能动，要守住、要守住，不能起念头、不能起杂念。不是这个意思，不是这个意思。

18.什么意思呢？阳明先生在洞里，在贵州的那个阳明山洞，在那个洞里他发现了一个问题：他不感到、他不觉得他的命运……他不忧伤了，他觉得这一件事情其实跟他没关系。事实上感叹命运并不能解决命运的一丝一毫，我后边的话可能大家不一定认同，就是当我的亲人离开我的时候，我心里边一直在告诫我，一直在告诫我，我必须得从中拔出来。

19.因为不管是父亲和母亲，他们最不喜欢看到我忧伤，他们希望我是最快乐的。我虽然知道我不是快乐，但我不应该在这些事情上面处在一个那样的状态，那既不是他们的希望的，也不是我需要的。意动不动，全在生活中一点一滴、一点一滴的体会，形成一种习惯。我心不动，我心不是不动，是要随机而动，随机而动的那颗心才是最接近真相、真理和本源的那颗心。当你站在真理、真相和本源上的时候，你战无不胜。

20.有些事情和有些人会走极端，临事而不思，怎么可能？止定静安虑——虑，止定静安虑——虑，虑、虑不完全是用意来观照，有思考的成分在里边。有虑而不动，那个时候就得到了；止定静安虑——虑如果动了，就没有得了。儒家的这六个字——止定静安虑得的那个“得”，得到什么？得到的是真理、真相、真如，是最高的境界。心法这种东西，好多人认为……

21.好多人认为是一套拳谱，不是的，不是的。心上的修行是非常痛的，

是非常难的。遇事，你想起我今天这堂课，我心不动，能做到吗？意不动——无论是好事意不动，坏事意不动，灾难意不动，“不动”如能做到的话，大体上心学这个修为就到了一定境界了。我们经常会碰到一些功夫很深沉的人，功夫很厉害，我们也可以把他叫做很有修养的人。临大事而有静气，其实是人家管得住那个意。都在片场看片子，不是每个人……

22.有的人哭得稀里哗啦，有的人其实也可能很感触，但意不会动，意不会动就不会触动自己身上这个植物神经体系的这个激烈反应，恐惧之后的哆嗦、尿裤子，或者是高兴的时候多巴胺分泌，兴奋得不能自己，或者是悲伤、痛苦，总之是意动。为什么讲意动呢？就是在投资这个问题上，最怕你意动。你意动，你就没看到那个“机”，“机”未到而意动，“机”已逝而意动，而“机”来的时候没看到，“心”没动。天天在那意动，其实是脑子那儿妄念、幻象一个接一个，什么三千块钱呐，什么百分之……

23.全部都是妄想、幻念、幻觉，然后呢将幻想、幻觉、妄想强加为事实，强加为“机”，然后一系列的错误。你懂得心学心法的重要性。你如果，你那面镜子上面全部被妄想、幻念、幻觉铺满了，你根本就看不到机。

“机”来“机”去跟你有关系吗？没有的嘛。其实如果你能做到把意管住，我心不动，随“机”而动……你知道毛泽东打仗靠的就是这个啊，难道他读过军事院校？

24.毛泽东在井冈的时候，这个“二十八个布尔什维克”到了井冈山，以为毛泽东学的是《孙子兵法》，其实那会儿毛泽东都没好好读过《孙子兵法》，有可能读过，根本就记不住。那是毛泽东根据《三国演义》《水浒传》来打仗吗？当然不是了。无论是战争、无论是投资、也无论是工作，能做到“我心不动，随机而动”，其实“心”随“机”之时就是认知觉醒和深度学习的过程，你自然而然就成了。这个心法真的是非常难，但它非常重要，而这个心法的锻炼不是打坐、念咒，就是在事上磨，一件事一件事地磨。

25.从这堂课开始就请大家自己养成习惯。因为经常会遇到，每天都会遇到一大堆的人呐、事啊，有高兴的、有不高兴的，有忧伤的，你看看，你每一次遇人遇事，想起我今天这堂课，我心动了吗？我意动了吗？你去想，想完了以后，你那个意就会收回去，你的意收回去了，你就不会有那么大的反应。那么这个时候你的意仍然恢复到一面镜子的状况，来观照外

面的世界，这个时候其实你的心态、你的状态、甚至你的身体都会变得非常好，我们不妨尝试吧。

26.佛家有一句话叫“关心则乱”。每个人都执着，每个人都执着于一些人，你说你爱了，那就是执着于一个人了嘛。你爱了，爱是怎么回事啊？是意动了嘛，因为毕竟不是包办婚姻嘛，你谈恋爱了嘛，意动了。对一件事情，你升官儿了、涨工资了，那能不高兴嘛，意动了。你被撤职了，丢了钱、丢了权，肯定不高兴。碰到你喜欢的物件，比如说一束花，比如说一部新的手机，你也会高兴。比如说……

27.比如说丢了一部手机或者丢了一个东西，你会不开心。因为人总是在人上、事上、物上在“意动”。回到阳明先生说的“心外无物、心外无事、心外无理”，此刻你能懂得了，就是这个意思。最后讲几句关于破法执的问题，Matrix 实际上就是法执，就是知识，或者是我们的经验，或者是我们累积下来的那个东西，可以叫习性，《三字经》上说“性相近、习相远”，我们生下来都差不多……

28.“习相远”是经过不同的社会环境的熏陶，“习相远”就是最后大家差距很大。这个习性呢，它有正面的、有负面的。正面的可能会对你有很多的帮助，比如说这个“孟母三迁”，为什么搬家呢？就是周围这个环境对儿子的影响太负面了，一会儿是哭丧的，一会儿钉棺材板儿的，不行，得找个读书人家隔壁住下去，这就是习性。就是这种不同的这种东西对你的扰动，形成了一个习性，形成了一个 Matrix，而我们大多数人对这个 Matrix 是缺乏深刻认知的。

29.破法执，也可以理解为心学心法。就是你要花点时间，不是今天一次，是经常腾出时间来梳理你自己的法执，你对世界的看法，你对人的看法、物的看法、事的看法、你对理的看法，你在不知道的时候已经形成了那个下意识和潜意识里边已经形成的那一整套东西。比如说对老虎很恐惧，可能老虎是真的吃人的，但这只老虎它是不吃人的，但你仍旧是会恐惧、意动，慢慢地去处理你的 Matrix。

30.在处理你的习性、潜意识的时候，将这个 Matrix 的束缚一根一根地拨开，打开它。然后静下心来感受一下子你的 Feeling，你的意、你的直觉，是“非虑之觉、非虑之直觉”，就是未经思考的东西。那个本意、那个天意，那个用上帝的眼睛、用神的眼睛来观照世界，你看到了什么。破法执

之后，其实你已经进入了另外一个状态。当然了，如果你找到了那个打开图书馆的钥匙呢，你就进入到另外一个维度了，只是你能进入到另外一个状态其实已经非常好了。因为……

31.因为有了认知觉醒之后，其实你才有可能将习性、将过往的 Matrix 变成深度学习的内容，形成你巨大的、无坚不摧的能力。这一段呢，今天就讲那么多，有些东西我还是希望你们（虽然短）多听两遍，反复听两遍，然后也希望大家照着去做。当然啦，有些朋友较劲，这个就是你说的不对，或者是我有了方法，都好、都好、都好，你只要能解决这个问题就行了，好不好？

32.第二个部分念叨几句仓位管理，以前说到过这个事情，而且技术也教了，但是我知道这个是一个比较难的问题。仓位管理实际上是做投资的人的基本功，为什么有些人他总是做错，就是他不懂这个东西。我把它分成四个部分，第一个是结构性管理，或者我们管它叫目标管理。大家记得我说的三三制原则，这个结构性管理是必须遵守的原则，我知道很多人他就听不进去，他不做结构性管理，因为你必须进行“长、短、机动”三个部分结合，不能全部砸进去，不能全部长期、也不能全部短期。

33.必须留机动兵力，这跟打仗是一样的，所以我们讲了三三制原则。你哪怕有十块钱，你也要三三制。你结构不讲究，没有结构性管理，那么后边的仓位管理就谈不上了。结构除了时间之外，还有一个就是投资品的结构，比如说股、债、基金、商品，它也是一种结构，也包含了长的、短的和机动的。就是两种结构都很重要，一种结构就是我说的三三制是关于时间的，一种结构是关于品种的，但这个品种要服从于三三制。结构管理非常非常重要，因为它是心态，因为赌博的人才一次砸下去，投资的人不干这种事情。

34.被你一次砸下去，仓位管理没有了，没有仓位管理的意义了。第二个（第一个是结构性管理，我们也叫目标管理。）是波动性管理，我们也叫成本管理。今天讲的重点在这个地方，我有没有讲 MACD？有，而且我把它当成刀送给大家的，板斧、一板斧送给大家的。我们为什么要看 MACD，是因为我们除了长期目标要在一个低点进入之外，短期的目标我们也会做仓位的调整，这一点它非常非常重要。

35.我举我的例子，我举我的例子，我在香港这儿呢买的是纸金，两个

银行——汇丰和花旗；在国内我买的是紫金，一个是纸金，一个是紫金。我买的价位算不上最低，但我估计（我也不能太大胆了），我估计可能很少有人会在仓位调整之后，成本价能有我那么低，因为比如说我们一千五或者一千六买了纸金，买了纸金以后我其中会有三分之一在短期就是日线的MACD上面做短期的调整，这个短期的调整会不断地压低总仓位的成本。

36.一年压低10%，那是非常稀松平常的啦，一年压低30%算合理水平，你们就知道整个的这个仓位管理实际上是一个成本管理。这个紫金的情况就更……，因为它波动大嘛，紫金的波动的情况非常之好，就是基本上调到负值了。那个以前我们做这个……，做其他的股票，特别是做一些它非常大的、非常稳定的股票的时候，它这种波动是非常准确的。就是MACD的这个……，除非发生重大的变故，特别是我已经说了，它是在通道里边行走的时候。这个成本的管理就变得非常有意义。

37.我身边的好多人做股票，就是比较执着的人，有些人不愿意换来换去，所以他就是常年就买一只股票。你比如说有的人就是买汇丰和长江，但是他做这个波动性管理，就是它打低成本，能打到负值去，因为持一个东西持十来年，他的手感非常好，他的波动性管理管得非常好。我们公司的一个朋友也是……，他们做北大荒，我说你卖了吧，那个它不会涨。但是他们也是做波动管理做得非常好，也是做到负值。其实也不一定非要每一次都捡到、拾到宝嘛，捡到宝是最好。

38.但你捡的不是宝，那你不能做一点波动性管理吗？仓位管理吗？仓位管理非常重要，因为你不可能每年就是撞运气赚一笔大钱，然后呢除了派息之外，还有个仓位管理可以创造价值的嘛。这件事情其实不是特别复杂，因为通常长仓一般不会愿意转仓，就是我们说一个较长期的安排不会轻易转仓，因为你这个判断是可能需要时间来印证，但是仓位管理呢是可以现实的进行的。短仓可能会调整仓位，就是这个品种可能不行那么换品种，但是通常短仓也可以进行仓位管理，可以进行波动性管理，可以打低成本的。

39.原本我是想给大家做一两个示范的，后来朋友们说一进入具体可能就会带来麻烦。因为（我不好意思啊，我们这里边有很多高手，高手就平常不跟我计较，普通的好朋友也没有人计较）我们这里边有好多是来找茬的，就是他交了钱来听课，他是来找事的，我们还得小心一点点，别添乱

添了麻烦，隔两天出去又是麻烦。反正我讲到这儿，你听明白就行了。另外在仓位管理里边，我就强调一下子那个机动性的问题，好多人不认为这个机动性，机动性太重要了，每次一爆发什么事情就有机动性的问题。

40.我举一个例子吧，当美国总统特朗普宣布贸易战的时候，大家可能不知道贸易战对投资意味着什么。当特朗普开始收拾华为的时候，大家还不知道这意味着什么，但你知道做投资的人非常敏锐的嘛！他有机动的嘛！他听到这个消息，他……，这是“机”，那是你的“心”，“机”来了，“心”得动啊，你不能光是哀伤、悲痛，你帮不到华为嘛。那么这个时候做什么呢？非常冷静、清醒地想到一个家伙，那就是台积电，那个时候台积电是30多块钱，低过40块钱。

41.后来涨到140，40块钱——140块钱，时间非常短，机动性。因为发生一件事情，这两天发生，比如说中概股出问题，比如说地产出问题，出问题这是“机”，这是“机”，那你该做什么呢？反向思维之后，你看到了什么呢？不能再说，再说待会儿又添乱。反正上一次我记得我说过俄铝的事情，因为俄铝出事儿了，从高位一直打到底，那就是个“机”，因为俄铝生产经营一切都很正常，它在香港上市，那么，

42.那么它的价值被严重低估，因为有人被斩仓了嘛，所以它打出一个极为夸张的底位，这个时候好多朋友一拥而上，全部进去，3倍到5倍吧，短时间之内，它是个机动的东西，因为突发性事件往往具有这样的特征。我一点儿不提醒，好像也不对。比如说“咚咚咚咚咚咚”，有些政策打了一些家伙们，一些家伙们股价暴挫，那意味着什么呢？不是这些家伙们还能翻身，是被波及的那些最好的东西，它们的债券贴在地板上了，瞅它债券的价格，你知道它们有还本付息的能力，那个债券价格完全被严重低估了嘛。

43.总是在那儿哀叹命运，那是因为你的心蒙着呢。如果你没时间哀叹，那么你就看到了“机”，你的“意”观照到了“机”，那个时候。平时你不要意动，一会儿恨呐，一会儿爱的，这个时候该意动了嘛；如果这个时候不意动，过两天别人告诉你什么什么新的消息，你还是哀叹，还是这种反应，这不是心学心法都白学吗。我自己觉得这个世界很美好，因为中国的市场已经足够大，如果你再放眼全世界更大，机会不是天天有，

44.机会是每小时都有，不是每天有、是每小时都有。这么庞大的

市场、这么多的品种、这么丰富的结构，你脑子能跟上吗？跟上了就行了嘛。即便是今年在通道里边，其实如果连续作战的能力很强，那么依旧是非常丰厚的回报。比如说，你知道了疫情结束之后要恢复航运，那么“短”的部分就应该进到航运嘛，对吧。你知道了，好吧好吧，有些事情把时间放在这个上面，然后……

45.我们的平台上面这么多好朋友，可以互相交流和提醒，不要将平台变成吵架的平台、谩骂的平台，没有“机”，你懂什么呢？他说一句话你就意动生气啦，像我这样那么多人攻击、骂，有时候出去，因为写了《超级地租》惹得事情很不愉快。你“动”吗？你要“动”了，那不就上当了吗？你为什么不能集中精力做得更好呢？你去留出时间来阅读和写作、去做市场研究，不好吗？去把手上的本职工作做好，不好吗？腾出点时间来，好好教育教育子女，陪陪家人，不好吗？

46.为了强迫大家养成，为了强迫大家养成仓位管理的习惯，我想提点要求。今年年底又要到年终总结了，这年终总结我看不好过。今天讲仓位管理的第三个部分，就是希望大家养成写周记和做月结的习惯。我是写周记的、做月结的。其实一定要保持一个习惯，因为这个习惯对你非常重要，你买一个本儿，开始做周记和月结，你哪怕没什么要记的、要结的，你把日期写上去也行啊，对吧？为什么？因为要保持锐度，保持你那面镜子的锐度，不然你不敏感了嘛。

47.总是意乱情迷、总是意乱情迷，那镜子上面水淋淋、雾蒙蒙，就是看不见“机”。什么叫周记呢？就是要看看你盯着的那些目标，我说过了“369”哈，一会儿我还要再讲一下“369”，就是长期观察至少3个，中期观察6个，短期观察9个，那“369”、那MACD在什么位置啊？在哪儿呢？我说了：吃着、夹着、看着。吃着的那个到哪儿了？夹的那个到哪儿了？看的那个到哪儿了？你每周在日记上、周记上，不用日记了，日记烦死了，周记上写一下，行吗？看看、写一下行吗？“369”加起来多少个？18个嘛。

48.一定要给自己留有余地。什么叫余地？就是我买东西从来不是因为我现在手上有钱了，我买东西往往是因为我认为这个的机会比这个更好，所以我把它卖了就换了它。为什么有些人总能在高位脱手？是因为他那个夹着的东西可以入口了，是他看的那个东西需要夹起来了，是你的前瞻性

导致你的投资的连续性和可持续性，而不是运气，也不是你遇到了我，我准确地告诉你，不是！是你自己要不间断地做事情，不勤奋哪有那么多机会给你呢？

49.所以周记和月结，它是你观察事物、寻找猎物、随时准备动手换马的这样一个前提条件。你一定要做周记和月结，一定要养成习惯，不然你会非常之盲目。另外做所有的事情必须要留有余地，不要犯神经病，不要一棍子打死，不要倾家荡产扑上去，不要这样做事情。淡定、有余地，要有调整；另外仓位管理每周都要审视，要不断地调整、不断地做低成本。是在一个漫长的过程中养成一种良好的投资习惯。而不是……好多朋友我看了以后，是看着都累呀。

50.在处理、观察的时候，有些东西，我今天不算推荐，我是不说名字也不行，比如说阿里、比如说快手，它们都在寻找它们的大底、它们的大底，它们的大底快要出来了，还在下降通道里面，但是大抵就接近尾声了。那个大底是应该夹起来了，就是它们快到你伸筷子夹住的这个程度了。因为未来的十年有些东西真的不错呀。因为制度调整啊、行政管理等原因给你砸出个大底来，多幸运啊，准备筷子、夹住它，先别送嘴里啊，夹住它，有些东西，类似于像……

51.类似于像一些现在很热很热的东西，类似于像赣锋锂业、中核钛白等，它们压根儿就在高处。不过他们在高处不是峰顶、是山腰，那么可能已经在筷子上了，只不过挑一个低点，跟风接着玩呗。有些东西不一定非要去找一个底。我举这些例子就是想告诉你，你要写周记、要做月结，要观察 3、6、9 嘛。如果你什么都不做，那你最近在忙什么呢？其实也用不了你多长时间。我很反感好多朋友整天家抱着手机、抱着电脑看那个股票那价格。你看它干什么呀？你看它不就意动嘛，你不就是……

52.好，最后说一下这“369”，这个其实是我们对预备役的操练。什么叫预备役？就是我们得准备好东西。就是你现在买着的，就不在长期观察这 3 个里边。长期观察 3 个是你没买的，而且是精选的，而且最好的是不同产业类型的。但是它为什么做长期呢？就是它一定是有巨大的潜力，而且是好东西。所以，你为什么要长期观察呢？就是你要……比如像阿里，它真的是不错的；快手……那你不长期观察，你怎么敢在它那个时候买呢？可不是它就，它由于管理上的原因嘛，它终于给你机会了，你要仔细盯好喽



呀。

53.中期观察 6 个，类似于像赣峰锂业、中核钛白这样的。那你当然是要眼睛盯着的吗。这你要是光盯这个的话，一共才 9 个，你会很累吗？应该不累吧，你不用每天去看嘛，对吧？你每周看一下就行了。短期观察 9 个，这里边就有刚才我说的机动性的问题了。因为你要对时事有些敏感啊。发生了什么事情呢？正向思维、逆向思维，正向思维、逆向思维。因为为什么是 9 个呢？因为大部分东西可能没有那么大的把握，没有那么大的把握。举个例子，房地产调整、深调，在香港有好多房地产公司上市，有些公司是非常非常好的、非常好，

54.但也吃挂落儿了不是？股价虽然没腰斩，也差不多。最惨的是那债券，因为大家都不相信他们能还债，所以都被市场抛售，贴地面上的了，贴地面上的了。我讲过债的嘛，我讲过股票、债券、ETF,我都讲了的嘛，那么，我是举例，我不能讲具体的东西，我怕你们又又又又闹，那么你就应该去把你该做的事情做好嘛，因为到了明年一宽松，又还债、恢复，送你的钱你不要吗？好吧，仓位管理就说这么多，说清楚了、没说清楚？

55.说得、说得太清楚了，就有一堆一堆的麻烦。我自己现在发现有的时候不能说太清楚，说太清楚就有一堆一堆的麻烦；说得不清楚呢，又怕大家误解、乱来。另外这个平台上我其实压力挺大，好多领导、好多好朋友，还有些高手都在这儿蹲着。我倒不是怕我说错什么或者怎样，我是怕被扭曲歪解了之后，导致这个平台出什么状况，我对不起这么多朋友，这么长时间以来的……好，这件事不说了。

## 二、美国的非农数据、明年的事情

56.讲几句昨天的数据。昨天的非农、这个就业状况都不好，中概股雪崩。现在看来这个比特币和元宇宙可能也处在一个非常尴尬的状况。我做一个结构性的判断，这个判断不是对你们的投资做指引，只是我对宏观经济的一个看法，听听而已。美国这回出现这个就业数据这个状况呢很诡异，这个诡异的原因是这么多人不再进入就业，而且这个退出就业的年龄越来越低了。到底发生什么事情呢？

57.好多美国人说是因为拜登给补贴，我不这样认为，这个阐述不对，我不太认为这个补贴……补贴是一个问题，但它是个周期性的，补贴停了嘛

十月份，但是就业还上不来。我觉得另外两个东西是关键性因素：一个是美国中产阶级以上的财产性收入锐增，大幅度增加。因为中产阶级以上都会买各种各样的基金、保险，他们的保险基金都是在美国的股市里边，很多都是翻倍，可能不止一倍。中产阶级的财产性收入大增，我说的不是工资，财产性收入大增，以至于很多中产阶级决定提前退休，退出劳务市场。

58.外国人是这样的，我有这么多钱，我还不赶紧去旅游，我还在这苦挨？所以财产性收入大幅度增加，可能是中产阶级已获得这个财务自由的这部分人放弃了工作。所以第一个补贴、是补贴，但我不认为那是主因；第二个可能是重要的原因之一。第三个原因是美国现在投入币圈与元宇宙的青年同志真的数量可观，大到什么程度？不知道。另外就是币圈与元宇宙给青年们提供了很好的体验。

59.因为目前在币圈和元宇宙可能 90%的人都是在赚钱的。第一，他有事做，很热闹、很好玩，游戏嘛。第二，能赚钱谁还去做码头工人、货柜车司机呢？谁还跑到超市去收银呢？所以，中产阶级、一部分的中产阶级财务自由之后放弃工作，还有很多的青年进入了币圈与元宇宙，他们不再构成新进入劳动力市场的主力了。当然也有补贴的问题，我相信那个补贴是周期性的，它并不是构成永久性退出劳动力市场的主因，而我说的这两个原因是主因。但现在我看做财务分析的人对这个事情分析得不够透彻。

60.这两件事情意味着什么呢？意味着三句话：第一，脱实就虚，就是美国经济越来越不实了。向虚有没有好处呢？有好处的。你这个从砖头到Data，它就是要向虚的。但是我说的这个向虚，它不完全是由砖头到虚拟经济，不完全是。它这个脱实向虚里边，确实脱了实，但也不是这个全部的完成了向数字经济的转移。我们也看到了现在叫 Meta，就实际上 Facebook 它出状况，我们也看到苹果销售出状况，这个虚……

61.这个虚呢我看也不是虚得很好，实是肯定是脱了，但“就虚”就的哪个虚呢？第二句话就是我们已经感受到了冲天的资产泡沫，这个泡沫不仅在股市里边，也在楼市里边，还在币圈，还在元宇宙。它导致严重的资产泡沫，从产业状况他们在脱实就虚，从资产状况是严重的资产泡沫。最后，由于美元的估值到价格的变动需要一个历史性的周期，所以美元已经严重的被高估了。它现在是虚高，但美元仍具强大的购买力，因为各国还是想向美国出口的嘛。

62.美元虚高的这个问题什么时候会导致美国出现美元信用危机呢？今天我们没法给结论，因为无论是脱实就虚，无论是资产泡沫，也无论是美元虚高，这个问题最后应该是在美国爆发系统性的债务危机的时候，才会逐个逐个地爆掉。但是我们看了美国的这个债务，不管是联邦债务还是地方债，就是联邦的债务还是地方债，还是企业债，还是个人债，今年年底打爆是没有可能的。明年能不能打爆呢？我也不敢说。

63.不过呢，我们不管别人的事情，我们做好自己。我一直在说“短股长金”、“短股长金”，因为这个股市呢存在着巨大的不确定性。因为我一直认为疫情呢它是神或者是上苍或者是上帝给人类的一次启发。这件事情接近尾声，但还没有完，所以这件事情我们还要做更深刻的思考。第二件事情，我们经历了太长时间的繁荣周期了。如果大的繁荣周期可以从苏联解体算起，30年了；小的繁荣周期从2008年到现在，14年了。太长的繁荣周期了，它真的需要一次深刻的调整，确实需要深刻调整。

64.由于，由于，在长时间的繁荣期，特别是苏联解体之后持续30年自由资本主义的高歌猛进，导致各个国家也包括我国，都出现了非常严重的贫富分化。你懂得，在贫富分化的时候，政治家习惯于将阶级矛盾转变成民族矛盾。美国政客为了缓解阶级矛盾，就天天说中国这也不好那也不好；欧洲呢也是，为了缓解阶级矛盾，中国这也不好那也不好；当然了，澳大利亚、加拿大就更是了。所以，我们正在承载全世界的阶级矛盾，我们作为一个民族在承载全世界的阶级矛盾。

65.你学过心学心法，你就知道，这个事情不需要意动的。不管是台湾问题、东海问题、南海问题，西藏、新疆的问题；也不管是安倍捣乱了、小英捣乱了，还是莫老爷捣乱了，它不需要意动的嘛，它不能意动嘛。你意一动就是悲欢离合，就没有意思了。你意不动嘛，去寻找它潜在的意义——那个机。是我们在承载全世界的阶级矛盾，承载全世界的阶级矛盾，这是上苍给中国的一次历史性的机会呀，你承载多大的责任，

66.你将拥有多么大的回报和收益。不要把它当成坏事，我觉得没有什么大问题，做好我们自己就行了。我前两天写了篇东西，但是不能发，因为现在所有的平台都不让发，我也怕给大家添麻烦。中美博弈的战略制高点三句话：直接税立法、人民币发行立法、各级政府债券发行立法，三个立法，中美博弈就结束了，赢了。不是外交，也不是军事，跟外交、军事

有一毛钱关系吗？三个立法结束，人民币在美元出现信用危机的时候，自然而然取而代之，那个时候解决边疆问题、领土问题会有问题吗？

67.但多数的……又得罪人。但很多很多的从事国际关系的朋友，会把当前的事态放大、放大、放大。当然了，这可以理解嘛。好吧，我们不说这么复杂的东西，说点与写周记和月结有关的事情。年底了，年底了，我们得考虑明年的事情。明年呢，我们这个“长金”有可能在一个特定时点就要结束了，“短股”还要继续。那么我们观察什么呢？我想了想呢，可能是4个方面的东西。

68.一个是绿电。中国的绿电最终解决问题可能是这个核聚变，就是新能源里边的核聚变。那么说绿电、说核聚变有意思吗？当然了，今天说的在山腰上那两个家伙都是跟它有关的，相关联的东西大家自己搜吧，搜完了以后呢，这个板块是最重要的。第二部分是AI生态，这个当然包括电动车，也包括了我们说的那些电商所有东西。因为AI生态的建设不是某一个AI技术或者某一个硬件，比如说手机或者是汽车，它是一个整体的生态，谁在这个生态里边做得最好就是它了。其实我们已经开始现实与虚拟的大融合了。

69.所以AI这个生态是非常重要的，这里边产生了好多的巨无霸。这个绿电是重点思考的问题，因为明年就会见到，因为明年中国启动经济可能在绿电上发功。AI生态呢是个慢活，就是可能那长的那3个家伙可能在这里，绿电呢可能是腰上那6个。另外就是分子生物科技，分子生物科技这回疫情大家已经感觉到了。最后一个，大家可能没感觉到，就是我打算明年创业要办的事，就是超媒。因为进入AI时代以后，这个教育、学术、传媒混合并且形成一个崭新的生存状态，就是思想和文化的一个系统生态，一个新的东西，我管它叫超媒。

70.大家重点关注绿电和AI生态。分子生物科技现在已经有了一些有眉目的东西，我今天也不讲名字啦，因为我上次已经讲过，我的好朋友他们在做筛选，做分子生物科技的就是这个目前国内做检测、做冠状病毒检测这几个公司挺厉害的。超媒现在还没冒出来，但将来肯定中国会有全世界最牛的，因为我们在这儿太差了，天天让默老爷捣乱。我说的这个默老爷是默多克，他们天天在捣乱。而我们呢，现在香港的生态就是香港的大概几乎所有的媒体，不管是电视的、纸质的全都完了，没了。

不管怎样，2022 年是一个新时代，会非常好，非常有趣、非常好的一个时代，我们得跟上新时代。我想今天就聊这么多吧，今天这个聊天上半部分重点，希望大家能够反复地反复地听一下子，后边的事情呢我就希望就别反复了，你就咬着牙做吧。人呐有的时候想太多了，你就不如多行动吧，赶紧地开始写周记和月结。好，今天就聊这么多，然后明天下午 3 点钟我们看有什么拾遗补漏的，再说几句。再见，周末愉快。

## 第126讲 《资本论》18：现代殖民理论与后殖民主义 & 中央经济工作会议 一收一放

1.大家好，我试一下麦。今天是2021年12月11号，农历辛丑年十一月初八，今天是《资本论》第十八讲——现代殖民理论与后殖民主义。如有时间呢，我们聊几句中央经济工作会议和“一个降准，一个升准”，聊几句经济。好，一会儿见。

2.大家好，今天是2021年的12月11号，农历辛丑年十一月初八。转眼就已经到年底了，我们的课程进展进到第十八讲。今天是《资本论》第十八讲，是现代殖民理论与后殖民主义。这节课非常重要，因为这是马克思《资本论》的第一卷的第二十五章，也是《资本论》第一卷的最后一章。马克思《资本论》写作的过程中都是比较平静的，唯一写到这一章的时候，马克思使用的语言开始文学化，并且非常激动。我在思考这一章的时候也下了一点点的功夫。

3.备这节课呢，因整个这一周都是一个会议周，忙得要死，所以断断续续在备课。直到今天呢，我还没有把这个课备完，那也时间到，我们就继续讲吧。因为这一章算是在《资本论》里边的一个非常重要，它不长，但这个章非常重要。因为在马克思的研究过程中，《资本论》以外的研究里边大量地涉及到了殖民地的问题，而殖民地的问题也是我非常关心的问题，因为我来香港以后一直受殖民地这个问题的困扰，所以我对这一章也比较重视。

4.在开讲这一章的时候呢，我们做一点前期的铺垫。其实也很多人在问我：“就是你说说《国富论》、《资本论》和《通论》这三部顶级的、具有传世价值的经济学著作，它们的区别是什么？”今天我把这个区别讲一下子。《国富论》是研究资本利得的，《国富论》整体的框架结构是在讨论资本的利得，当然它讨论的不是个别资本利得，是以国家为单位的国家总资本的利得，这非常重要，所以它叫《国富论》。实际上《国富论》算是在宏观经济层面最伟大的著作。

5.到今天我们在讨论中国问题的时候，依旧需要认真地来研究国家总资本的资本利得。前两天有人在网上对我进行了一些批评或者是攻击之类的，就“讨论资本积累”。因为我讨论的不是一个企业的资本积累，我们讨论

的是一个国家总的资本积累率。国家总的资本积累率出现下降是因为总的资本、社会资本里边出现了大规模的迁移，不是迁入，而是迁出的时候资本积累率就会下降。总资本利得是《国富论》要讨论的核心问题。那么如何增加总的资本利得，使国家迅速完成资本积累和完成工业化？这是《国富论》要研究的问题。

6.而马克思的《资本论》它研究的是劳动所得，它希望将劳动者的劳动所得最大化或者是合理化，在合理化的基础上能够比较好地来维持劳动者的本身的再生产。《资本论》主要是研究劳动者的劳动所得的，是以这个为主题展开的。如果说《国富论》是一个国家进入工业化、完成工业化的一个重要的一个逻辑基础，或者是一个理论依据的话，那么《资本论》则是一个国家重视民众、重视社会、重视均衡发展的一个重要的……

7.一个重要的逻辑基础或者是理论依据。它也是一个国家从君王或者是从君王专制、资本专制走向社会共治的这样一个重要的经济学理论。《资本论》的价值其实直到今天，大家的意识或者认识上面仍然是不彻底的，它是一本关于解放的著作，关于解放的书。曾经社会主义国家将《资本论》作为无产阶级的“圣经”来面对它、来读它，它是有它一定道理的，因为它一直在研究劳动所得的合理性以及它的最大化的问题。《资本论》的所有东西围绕着这个地方展开。

8.那么《通论》呢？《通论》是研究两“得”（一个是资本利得，一个是劳动所得）获得均衡的一种方法。它主张在政府干预下，通过某种政府的干预，使得资本利得与劳动所得获取到某一种平衡。我一直认为凯恩斯是一个伟大的社会主义者，而这个伟大的社会主义者是英国人，他既熟悉《国富论》，他也熟悉《资本论》。所以《通论》的立论基础并非单纯地希望国家资本利得最大化，而是希望国家资本利得与劳动者所得达至某种均衡。如果你这样地来理解这三论，并且去阅读它，那么效果就不同了。

9.如果你非要让我概括一下这三个理论的是什么的话，我可以这样说：《国富论》是一本经济学，当然是古典经济学了，是一本重要的经济学著作；而《资本论》其实是政治学著作，或者我们管它叫政治经济学著作；而《通论》是经济政治学。好，我重复一遍：《国富论》是经济学；《资本论》是政治经济学；而《通论》是经济政治学。研究经济要考虑用政府的方法来处理它，它们为什么这么重要？因为它们都是在这个领域里边的开山之

作，达到了极高的高度，而且在相当长的时间，很多人……

10.很多人认为自己怎样怎样、怎样怎样，那么多获诺贝尔奖，其实无论是在哲学的高度，还是在经济学本身，还是在数学层面能达到他们这种水准的人少之又少。如果达到如此开山的程度，那真的是非常了不起的。所以这三部著作非常之重要，非常之重要。这三个人有一个共同的特点，就是悲悯。因为即便是亚当·斯密，他最后写了《道德情操论》，他不光是《国富论》，写了《道德情操论》。其实他们的悲悯，对人民的这种悲悯是可以感同身受的。

11.在讨论殖民、现代殖民理论的时候讨论这个问题，其实殖民理论——马克思的现代殖民理论里边涉及到超越了劳动异化和资本异化的更重要的话题，因为殖民的整个过程其实依旧是资本剥削和压榨的域外延伸或者是境外延伸，只不过是它以更残暴、更粗鲁、更野蛮的方式进行。所以我们今天讲这个，其实是要回到当下的现实，好多人认为中国早就结束了殖民地的统治，我们原来是半封建半殖民地，半封建半殖民地这个事情已经被毛泽东解决了。

12.然而，然而，历史怎么会那么轻易地完结呢？如果你看到了香港黑衣风暴，如果你看到了台湾倒行逆施，如果你看到了日本平成战败，你说殖民的这个过程结束了，但殖民主义结束了吗？后殖民主义结束了吗？后殖民主义在中国结束了吗？难道莫言的出现不代表后殖民主义的文化现象吗？莫言、方方不代表后殖民主义的文化现象吗？我们在经济上的一系列问题难道不是后殖民主义的滥觞吗？

13.所以，读马克思《资本论》第一卷的第二十五章——现代殖民理论，是重要的，今天这堂课也是重要的。我只是担心我对这个事情的把握还不到足够的高度，或者是处理得不好，没有能够讲出马克思的本意来。其实马克思将“现代殖民理论”这一章放在《资本论》第一卷，它是《资本论》第一卷第七篇的最后一章，也是整个《资本论》第一卷的最后一章。你知道马克思《资本论》的第七篇是资本的积累过程，他讨论资本积累，资本的积累过程里边殖民这一块儿是一个重要的源泉，所以他把它放在这一章。

14.另外，马克思的我说的是第二十五章，如果你看第二十四章，他谈的是“所谓原始积累”，第二十四章的题目叫“所谓原始积累”。其实马克思对资本的原始积累是表达了他自己的内心的一种愤怒，和一种对成为



原始积累的殉葬品的那些人、那些国家的一种悲悯、同情。因为原始积累的过程中，所谓的殖民——在古典殖民主义里边所谓的殖民，是原住民的几乎全部的种族灭绝。它是非常非常残忍的、非常残忍的过程，当美国人今天讨论我们新疆问题时……

15.美国人在说我们的新疆是种族灭绝的时候，滑稽，滑稽。因为真正的、真正的这个古典殖民主义，因为我们今天讨论的马克思这一章的标题是“现代殖民理论”，这当然不是今天的现代，是马克思时代的现代。那么马克思时代的古典殖民是什么呢？最经典的就是现在我们知道的这“五眼”，“五眼”里边北美包括了澳大利亚、新西兰，美国、加拿大、澳大利亚、新西兰，甚至包括南美都存在大规模的种族灭绝问题，就是原住民基本上消失殆尽了。一会儿我讲“现代殖民理论”马克思对这个事情的看法。

16.现代殖民理论里边涉及到的重点其实是我们中国。我们管自己叫半殖民地，其实这个半殖民地“半”到多少程度，主要是跟印度比较，印度算是全殖民地，我们算半殖民地，由于我们还有一个政府嘛。满清、民国还是个算是这个半独立的政府，就是还不是英国人直接派总督，所以叫半殖民地。但殖民的特色或者是我们给西方原始积累作出的贡献远比印度大。如果你问我英国、美国之所以能有那样的成就，其中，资本积累的主要贡献者就是中国。

## 一、第十八讲——现代殖民理论与后殖民主义

17.好，我们进入今天的这堂课的这个阶段，我念一遍马克思在本章开篇的这段话：“政治经济学在原则上把两种极不相同的私有制混同起来了，其中一种以生产者自己的劳动为基础，另一种以剥削他人的劳动为基础。它忘记了后者不仅与前者直接对立，而且只是在前者的坟墓上成长起来的。”其实你知道我第一次读《资本论》的时候读到这一段话的时候我就被震到。

18.我想说，很多人在对中国的近代史的时候、读中国近代史的时候，我其实对中国当代的史家呢存着很深沉的愤怒。我不但看了中国的史家我感到愤怒，特别是近代史和当代史；我看了台湾、香港的史家，我感到更加的愤怒，是愤怒加倍。原因在哪里？原因在于对英国和美国的解释，特

别是对美国的解释的部分。美国迅速崛起为现代化工业强国的资本积累，到底有多少是美国人自己通过劳动积累来获得的呢？这是一个问题啊！

19.我一直希望，我一直希望，能够对鸦片的问题做一个经济学的、完整的、具有统计学价值的一个结论。就是从外国人、从英国人开始向中国推销鸦片，一直到这个鸦片变成中国遍地开花，到底向中国卖了多少鸦片？拿走了多少白银？其中谁拿得最多？可能惊人的结果是，美国人在中国卖的鸦片远远超过英国人并且是最多，而且正是这些鸦片在上个世纪末，不是，在19世纪末——上半个世纪末和世纪初成为美国迅速工业化的资本源泉。

20.我们向英、美和欧洲乃至日本提供的白银，构成了整个世界迅速工业化和现代化的重要的资本积累的源泉。很遗憾，马克思这一章里边没有完成统计学意义上的论述，它只是，刚才我念了这段话，你听到这段话你就会愤怒。马克思是愤怒的，因为他用了“只是在前者坟墓上成长起来的”，他用了这样的严厉的话语，然而殖民地的人们，包括我国的学者、专家们能把这件事情讲清楚说明白吗？没有，始终……

21.如果我们对历史看不明白，我们对现在能看明白吗？我们对未来能看明白吗？中国的原始积累是来自于哪里？中国未来的发展来自于哪里？中国可以持续一百年、两百年、乃至三百年屹立不倒，不出现大规模的资本迁移的原因在哪里？如果这些事情都说不清楚，那么你怎么去面对那《国富论》、《资本论》和《通论》呢？你的学问在哪里呢？哦，我今天说的又稍微有一点点激动了，其实我对关于鸦片的这件事情呢，我一直在想，我也给我的学生出了题目，我说希望你们写一本“鸦片经济学”。

22.好，说一下马克思，是马克思的“现代殖民理论”和“古典殖民理论”和“后殖民理论”，它们三者的区别。“古典殖民理论”是什么意思呢？是当时以英国为代表的欧洲的国家在工业化过程中出现了一个严重的问题，就是马克思说了“以土地为根本要素的生产资料不足，而劳动力过剩”。那怎么办呢？向外输出过剩的劳动力和设备。他们刚开始进行殖民的时候，他们认为劳动力是多余的——就是劳动力是廉价的、是不需要的，而土地是重要的。

23.所以你看到了一个经典的特征，就是他要杀人——要将原住民全部干掉，然后要他们的土地、要他们的矿山。要土地、要矿山，这是“古典

殖民主义”的基本特征，它就是“古典殖民主义”的基本特征就是“种族灭绝”。因为它根本就不是让你来参与，它就是让你就全部消失了，通过疾病、通过散布流行疾病——“天花”之类的，来让你迅速的灭绝；你要是不灭绝，它就来屠杀；你要不行的话，它就将你迁移。以至于美洲大陆一亿人口最后只剩下“一百万”——印第安人一亿人口剩下“一百万”。加拿大、澳大利亚、新西兰，不遑多让，其他欧洲人在……

24.其他欧洲人在美洲、南美洲、中美洲、南美洲，以至于非洲干的也差不多，不过没有英国人做得那么丧尽天良，没有英国人做得那么丧尽天良、丧心病狂。所以马克思那段话呢，我是能理解的，因为“古典的殖民主义”它就是要搞“种族灭绝”的，它只要生产资料，别的不要。马克思写的这个第二十五章“现代殖民理论”在说什么呢？他现代殖民呢，就比如说对印度和中国的殖民，他就不搞“种族灭绝”了，他搞的是什么呢？生产者与生产资料分离。你看马克思看问题他就非常的深邃、简单、清楚，他让生产者和生产资料分离。

25.什么意思呢？就是英国人在印度，他基本上是把你的生产资料，就是你的土地和矿山拿走，但我不杀你，你回来成为新的雇佣者。因为到了这个时候，劳动力又变成了一个非常重要的东西。因为美洲当大量的土地被占有之后，劳动力不足，所以开始大量地贩卖黑奴和中国的……。从中国贩卖人口到美洲，从非洲、中国贩卖大量的人口到美洲，成为奴隶、成为苦力。到了印度的时候，他们已经不这样做了，就是他只要生产资料，而不杀劳动力，他只让劳动者与生产资料分离。

26.“现代殖民理论”的特征就是“生产者与生产资料分离”，那么“后现代殖民理论”——就是现在，它是什么状态呢？它连生产资料也不要了，生产者与生产资料不需要分离。“后现代殖民理论”是建立在金融垄断资本主义基础上的，它通过对资本的操纵和市场的控制，通过资本与市场的控制，来控制具有某种主权意义或者主权特征的国家与地区，而它这种控制更加的隐秘，主要在宗教、文化、意识形态、资本、财政、金融。

27.“后现代殖民理论”到今天，其实没有一本像样的著作——经济学著作或者是政治经济学著作，来讨论“后现代殖民主义”原理，我也很遗憾。其实我看《资本论》的时候，我觉得马克思用如此之短的篇幅讨论殖民，我觉得是有一点不恰当的，就是因为这个殖民地问题是个大问题，尤

其是……。当然了，作为一个白种人、犹太人，可能在体会上他体会不到我们这种人——我们曾经被殖民过的国家、民族的人，那么痛彻地感受了。

28.在这一章里，马克思将资本积累与原始积累他做了一个区隔，因为一般意义的资本积累实际上是通过剥削剩余价值完成的，而非一般的资本积累或者是原始积累往往是通过生产资料的劫掠来完成的，一个是剥夺，一个是劫掠。也就是说，资本主义的原始积累相当的成分是来自于盗匪一般的劫掠，当他们今天道貌岸然地开什么民主峰会的时候，非常的可笑，因为他们之所以今天可以讨论民主，是因为他们是盗贼。

29.马克思的这章节里边，他说了一般意义的资本积累或者《资本论》里边研究的资本积累是剩余价值的剥削。他用了这一章告诉我们一个浅显的真理，就是资本主义原始积累里边相当部分的原始积累与剩余价值没关系，因为它是直接生产资料的掠夺。无论是消灭了生产者，把人家生产资料占有，还是生产者与生产资料的分离——就是“现代殖民理论”，“古典”和“现代”它都直接把生产资料拿走，只有后殖民主义的时代它不直接抢了，他通过资本与市场的操纵来完成财富的转移。无论……

30.大家也可能对1840年之后的中国有一点点了解，就是“现代殖民理论”里边，他第一件事情就是他要控制中国的关税。可能是三个东西吧，第一是关税；第二个是中国的这个国债，满清政府向英国举债；第三个部分就是银行，就是金融；就是关税、国债和这个金融。就是后来大英帝国在中国开的这个银行代替了中国传统意义的票号，这个是“现代殖民理论”里边的经典特征。我的时间呢，总是不够用，我这一直想我们的平台上的朋友们啊……

31.我们平台上的朋友、有经济学基础的、有一点文笔的朋友们，我们可不可以组织起来，有些东西不能等啊。例如我今天讨论到的关于鸦片的问题，就是鸦片经济学。因为你没有写一部鸦片经济学或者鸦片经济史，你没有办法知道中国的近代史和现代史，你说不清楚的。为什么积贫积弱？为什么我们的白银不见了？为什么换中国白银换走最多的是美国？而中国人竟然什么都不知道。美国崛起了，发展迅速成长了，原因是什么呢？当然美国人的经济学不会这样讲，中国的经济学也不这样讲。这不行啊。

32.我最近在互联网上比较惨，就是能封我的所有地方都封掉了，我的名字甚至都不能出来，一出来就有问题。可能主要是香港问题，就是我谈

得比较敏感吧。难道香港问题不是经典的现代殖民理论里边描述的问题？更是经典的后殖民主义理论的经典的案例和现象吗？好吧，我们说一下，我们研究的三个重要的课题。第一个应该写一部鸦片经济学，对吧？必须把这个事情写一下子。第二个必须写一个关于中国的现代殖民主义、现代殖民原理的……

33.写一部中国现代殖民原理的实际的一种状况。好多人说你要说什么？在讨论中国问题上，无论是中国台湾和香港都很难统一一个看法，就是毛泽东和共产党是中华民族的解放者。但也有人特别是台湾和香港，很多人认为蒋介石可能在某种意义上就是也参与了中国的这个历史进程。但我写过文章介绍 1927 年 10 月份蒋先生做了什么，实际上他是现代殖民理论里边的那个中国代言。

34.现代殖民理论里边，殖民的过程需要在地精英的完美的配合，因为（生产资料和）生产者和生产资料都保留了，其中生产资料由西方占有，像中国半殖民地生产资料也没有完全占有。那么殖民地的管制需要经营代理人的。这个代理人是 1927 年 10 月份蒋先生以娶宋美龄的名义去到日本，实际上与英、美、日达成了一种共同的契约。到今天我们见不到那张纸，看到《蒋公日记》有什么意思？我们想知道在日本签署的那个密约的内容，其实那才是中国现代殖民史上的经典的文件。

35.第三部书应该是讨论一下子后殖民主义在中国。后殖民主义在中国大陆，比如说莫言和方方的现象、比如说伤痕文学、比如说这些东西，以及后殖民主义在经济上的表达。前两天有人给我讨论 VIE 这些事情，离岸的问题，实际上就是后殖民主义在中国经济上的表达，政治上有没有我们也需要一个深刻的思考。那么多的学者在研究问题没有上升到一个哲学的高度，所以所有的问题讨论去都是讨论一般的事物看法，或者是一般性的道德判断，没有上升到马克思《资本论》第一卷第二十五章现代殖民理论的高度。

36.对不起大家说得有点激动，我去方便了一下子。现代殖民理论实际上可以作为一个宏大或者是庞大的问题，它不光是一个理论，因为它涉及到我们用这个理论来看今天的现象。我说几句话可能会得罪一些朋友，但请原谅我，我还是得说。因为在我国的不同阶段的人有不同的教育背景。我是六零后，五零后、六零后、甚至七零后在后殖民主义问题上比较的没

有那么大的麻烦。就是我们……

37.我们生活在毛泽东时代，所以我们是反封建、反殖民这样的一个意识形态起来的。当然可能在文革的过程中有一些过的东西可能在身上也有烙印，但主体性是在的。八零后出小小问题，九零后又好一点。九零后我们大批的孩子出国留学了，他直接站在西方来回看中国或者是看西方会好一些。但八零后的问题非常大，我在香港接触到八零后的孩子们，特别是女同学女孩深沉的、深沉的后殖民主义的烙印，因为她整个的审美过程。

38.我有时候不知道该说什么好，甚至我本人有的时候说不出话来，说不出话来。因为它是一个审美逻辑，就是当你站在哲学的高度审视欧美、审视日本的时候，可能在他们看来你这是在做什么？你这是在做什么？今天早晨有人还给我发帖子，说我写的关于欧日的那篇文章，就是用了非常糟糕的语言来评价。我知道他们没有经过思考，因为在他们的 Matrix 里边那个是最好的东西，你怎么能批评人家呢？我们的是糟糕的，那是最好的东西，你怎么能说它不行呢？

39.我一直是希望我国的高等教育部分应该把《资本论》放在一个比较重要的位置。原因就是重建我国的青年、特别是知识青年的主体性，这一点非常重要。因为学问本身如果不是建立在主体性基础上，就如同一把刀你是交给一个好人还是交给一个罪犯。如果主体性丧失了，这把刀交到他的手里边，可能就是变成杀人利器了。最近发生的好多事情，我们看到的很多事情里边，难道不是后殖民主义吗？

40.有朋友问我，你怎么看联想这件事情？今天我们讲这节课其实都不用我说了，你们知道这是后殖民主义在中国的经典的案例或者现象。柳家的两个女儿，一个在滴滴，一个在 Uber，然后在此之前是在美国读书，然后进入高盛，然后垄断了中国的我们衣、食、住、行的行的部分。你看不到后边那只长长的手的控制嘛，如果你看到了，那你说这是什么呢？甚至在某种意义上都不是后现代了，还直接控生产资料去了。

41.好，我们抓紧先把理论的部分过完。这个后殖民主义理论，不是，现代殖民主义理论主要揭示了三个东西。第一个部分，殖民意义上的民族压迫或者叫种族压迫，仍然是阶级压迫的一种形式。我重复一遍，因为这是重要的、重要的政治原理，殖民意义上的民族压迫或者是种族压迫仍然是阶级压迫的一种形式，或者说民族压迫或者种族压迫依旧是阶级压迫，

请牢记这一点。它意味着民族解放不等于阶级解放，它虽然是一部分，但是……

42.但是民族解放了，阶级不一定解放。请牢记，阶级解放必须建立在民族解放基础上，就是这个原理，正的原理是成立的，逆的原理不成立。什么意思呢？任何的阶级解放它的前提是民族要解放，民族不解放，阶级解放不了；但是民族解放了，阶级未必一定能获得解放。我不知道大家知道不知道我在说什么？这不是我说的马克思说的，这是现代殖民理论的一个重要原理。就是阶级压迫，就是民族压迫这个解决了，它不代表，贵族来了嘛，可能阶级压迫还在，民族压迫不在。举个例子，比如说西藏，虽然是英国人走了，

43.但西藏的领主们，那并不会解放农奴的，但你农奴要想获得解放，一定会把压在领主上面的外国人也通通赶跑，对吧？这是一个非常重要的原理，我再重复一遍，重要的东西我重复三遍。殖民意义上的民族压迫（或种族压迫）仍然是阶级压迫的一种形式，因为殖民压迫必然是最后剥夺最穷的劳动者的、生产者的，它不会剥夺精英的，精英是狗来的嘛，它只是剥夺那些最底层的人的嘛。所以它意味着两句话，第一句话，民族解放不一定代表阶级解放，阶级解放必须民族解放。两句话，第一句是民族解放不一定阶级解放，阶级解放必须民……

44.由此你读到这第二十五章，知道毛泽东和中国共产党的伟大，他们完成了对外国人完成了民族解放、完成了阶级的解放。这双重解放是中国进行工业化的前提条件，是中国的现代性必须具备的基础。待会儿我讲后殖民主义，我会讲为什么他们要《告别革命》。这堂课讲着讲着就有点儿不太像经济学了，但是也没办法，我们只能按照马克思的逻辑讲，因为我读第二十五章的时候，这事儿我就觉得跟经济学已经关系，当然有重大的关联，因为原始积累嘛，但它已经出离了经济学本身。

45.现代殖民理论强调的第一句话讲完。第二个也是一个重要的原理，就是现代殖民已经形成文化、教育以及制度的标准模式，就是现代殖民理论，在殖民地一定形成文化、教育及制度的标准的殖民模式。请牢记这一点，因为你要如果不知道这个东西，你就无法理解香港和台湾，你理解不了，因为它已经形成标准的文化、教育及制度模式。你知道我们谈“五十年不变”在谈什么吗？我们谈“五十年不变”，谈的是现代殖民理论里边

讲的那个殖民的模式五十年不变，非常严重的问题。

46.又讲得激烈了一点儿，整理资料的朋友们、同学们，那个我们把这个事情处理好了。我不是说“五十年不变”不对，前两天那个小朋友找麻烦，就是又挑我的毛病，就是这变成了又否定和怎么着怎么着，我不是这个意思。就是当你觉得这个“制”，“一国两制”这个“制”，你认为它是一个好东西的时候，这个认识本身具有浓厚的后殖民主义的偏见，因为香港的制度是现代殖民已经形成的文化、教育及各种制度的标准的殖民地模式。

47.它是不是具有西方现代文明的特征？具备，当然具备。但你要分清楚，这个“制”里边有殖民文化、有殖民教育、有殖民制度安排，如果这里边文明之内包含的那些不好的东西，你看不懂、看不明白，你要付代价的。中国人、中国人、中国人一定要冷静！香港的回归的过程中，我们可以学到一些重要的东西。当然如果1983年我能讲这堂课、讲二十五章，也许我们在香港中英谈判上不至于犯那么严重的错误，不至于导致后边的后果。

48.好在今天我们讲这堂课讲《资本论》第一卷的第二十五章，它可以为将来解决台湾问题打下一个重要的理论基础，打下一个重要的逻辑框架。台湾的后殖民主义跟香港的后殖民主义不一样，因为台湾2100万人口里边有700万人是日裔或者是日系，日裔的意思就是他在血缘上跟日本人有关系，日系是他们相当一部分人原来是日治时期的精英，或者是有千丝万缕的联系，它属于那个时代所谓的现代殖民理论或者模式框架的一部分，他不愿意回归你不完全是关于领土的问题哟，这个事情要看透啊。

49.现代殖民理论的第三个问题，就是殖民地精英往往具有深彻骨髓的奴性。问题在于这个殖民地精英深彻骨髓的奴性却成为殖民地人民审美的一个部分，就是殖民地人民在审美上面将殖民地精英的奴性当成一种“美”来赞扬、赞美、歌颂，而不知道羞耻。他们不知道用鸦片将中国白银换走，这件事情是错的，他们只看到了劳力士、看到了爱马仕、看到了宾士、看到了那套豪宅，可悲呀！

50.我概述一下子啦，这堂课虽然没备好，但是讲的时间有点超长。现代殖民理论揭示了三个东西：第一个，殖民意义上的民族压迫或种族压迫仍然是阶级压迫的一种形式，民族解放不代表阶级解放，阶级解放必须民



族解放，第一句；第二，现代殖民已经形成文化、教育及制度的模式，这个模式深深地嵌入到所有的生活当中，包括了精神和物质的所有生活当中了。第三个部分，殖民地精英的彻骨的、深彻骨髓的奴性，竟然成为殖民地的一种审美。如果这三个东西就是马克思现代殖民理论提到的这些东西，我们对之没有深刻的反思的话，我们还会犯历史性错误。

51.今天这堂课，无论是录音或是文字，请大家都不要外泄，你们知道就行了。因为我想这堂课可能重了一些，可能好多人可能受不了。虽然把我封死了，但是他们还是不想让我的声音出来，你们不要把它扩散，不要给平台添麻烦，不要给我添麻烦。好，最后一个部分我们谈一下后殖民主义。后殖民主义这个概念是1978年萨义德在《东方主义》或者叫《东方学》中提出的。我讲过，我在好像平台上，新朋友不知道，老朋友知道，我讲过萨义德，讲过《东方学》。他在这个地方率先提出了后殖民主义的概念。

52.因为马克思第二十五章写的是现代殖民原理，现代殖民原理，到了二次大战之后，殖民地都通通解放了，大体上都解放了。但是殖民地解放了，殖民地的人民那颗心还没有解放，所以萨义德1978年写下了《东方学》。后殖民主义或者是后殖民理论或者后殖民主义理论，其实在萨义德之后，在很多的殖民地国家开始兴起，有了深刻的反思。然而、然而，请注意时间节点，萨义德的《东方学》是1978年，我国正好赶上改革开放的时候，我国呢，正在对我国的……

53.我国正在对我国的革命与解放甚至文革进行深刻反思，所以我们这个时候，错过了在国际上进行后殖民主义的反思。我们那个时候正在拥抱西方，正在改革开放，所以我们不认为这是个问题，所以我们不认为这是个问题。请注意，香港的中英谈判是1983年开始，1984年《中英联合声明》。如果我们那个时候注意到萨义德的《东方学》，注意到后殖民主义，注意到这些问题的话，那么1984年《中英联合声明》就不会是现在我们看到这个版本，也不会导致2019年的黑衣动乱。我们希望，为什么反复谈这件事情，就是希望我们在处理台湾问题上做得更好一些。

54.后殖民主义有哪些特征呢？我先说经济的特征，后殖民主义的经济特征包括了三个方面：第一个是金融垄断资本主义。金融垄断资本主义很“棒”，它并不直接持有生产资料，它是通过控制资本流动和市场定价来完成对劳动者剥削的，他依旧是对生产者剩余价值进行剥削。我说了，种

族压迫从来和阶级压迫是一回事儿，它仍然对劳动的剩余价值进行剥削，但它并不直接掌控你国的生产资料，这是后殖民主义的经济特征，这一点非常非常重要，我们好多朋友可能认为解放了就没有压迫了。

55.殖民主义的压迫，在后殖民主义时代的特征表达的时候，我们发现，后殖民主义的剥夺，有时候比古典殖民主义，没有那么残暴了，没有种族灭绝，比马克思所谓的现代殖民理论里边用鸦片换白银差不多啊！很残酷的。你在香港你能感觉到那一万亿磅啊，没了！非常残酷的。呼……，请允许我透口气，因为我国的、我国的当代精英仍具现代殖民地的精英特征，所以我国的专家、学者在类似问题上做得太扯了！不是一般的差劲。

56.后殖民主义的第二个特征是政治特征，它就是代理人、代理人制，实际上有一种毫不掩饰的政治操纵。例如日本的“天降组”、台湾的“台独”、香港的“港独”，他们具有经典的代理人特征。当然在一些重要的国家，例如像中国、俄国这样的国家，代理人会做某种隐蔽，隐蔽性安排。虽然隐蔽了还看得到吧，对吧？不然你一个人读书，突然去了高盛、突然做了董事、突然去了“滴滴”、突然去了 Uber，然后他们就都通通地获得了资金上市了，当然还有机构内的、体制内的，不能……

57.我们说最后一个特征是文化特征，后殖民主义的文化特征，从伤痕文学开始。我为什么老批张艺谋？我为什么特别讨厌那部《菊豆》？为什么写知识分子，把知识分子描绘成一个嫁给一个老男人的女人！而这个老男人没有性能力，然后老男人拼命地折磨这个女人，他描写我国知识分子跟我党的关系用这个《菊豆》来描写。然后这个女人没有办法，所以她采取的通奸。通奸，我国知识分子没有别的出路。通奸，什么狗屁的伤痕文学啊！

58.然后是莫言，然后是方方；然后他们文学不够，还要开始进行美学批判，从《告别革命》慢慢走向了反革命。香港这个地方很有趣，我曾对某个姓徐的教授感到了非常的愤怒，就是他们的张爱玲热和张爱玲研究。为什么丁玲战斗在太行山上，你们认为不好，那么好、那么美的文字！人生经历都不对，非要捧一个跟汉奸睡觉的张爱玲！而且她的那个东西我不能说她的文学上没有一点点的东西，为什么呢？！难道殖民地文化到 21 世纪……

59.难道我国的殖民地文化到了 21 世纪仍然如此的猖狂？！可以登上各

大卫视，可以登上各种媒体，为什么《色戒》都能上演？为什么？为什么这个张爱玲热一直到今天演变成各种各样的殖民地文化模式，并且大行其道？！战斗在太行山上的丁玲不美吗？其实到今天我们看到的政治学著作、经济学著作、文学作品仍然具有非常清晰的后殖民主义文化特征，我一讨论到这儿有时候怒不可遏，受不了。

60.有没有进行反对后殖民主义的斗争呢？有的。我觉得德国历史学派算是在这个问题上最早从哲学高度来思考问题的。除了马克思之外，德国历史学派算是很牛的。我为此写下了我非常喜欢的一篇文章——《掠过佛莱堡》。这篇文章一万字，我差不多花了将近一年的心血写下来。写完这篇文章，我蹲在厕所哭了差不多三十分钟，哭得我的邻居都出来了，还以为发生什么事儿呢。其实我是感慨，我不是感慨我自己，我没什么好感慨的，我是感慨我们这个民族、我们这个国家，这个路走得太难了、太曲折了，而且，还没走出来，怎么走？还没走出来呢。

61.除了德国之外，苏联对后殖民主义的理解是非常肤浅的。苏联到了他的末期，就是八十年代，萨义德1978年写《东方学》的时候，苏联的政治家、学者对此不敏感，他们不懂什么叫后殖民主义，苏联终于被后殖民主义拿下了，悲剧啊。我们中国正在进行伟大的实践，这个伟大的实践，需要中国伟大的思想家、伟大的思考者，为他们把定方向，这个把定方向的核心是主体性、主体性、主体性。我们讲心学：主体性、适应性和创造性。没有这个真不行。

62.好吧，就讲这么多吧，虽然有一些事情可以谈，但是我知道一说可能就过了，一过了就太敏感。那么我们就讲这么多，关于这个、关于这个，其实我讲的比马克思那二十五章还多了。反正你们是我这么好的朋友，我们这个课也不需要那么拘谨，我们就尽可能地畅所欲言吧。另外，这个平台希望将来有可能，能够再升级为一个学术性的平台。我今天谈了三部曲的问题，希望自告奋勇吧。需要资料我会提供，需要理论框架，我们可以讨论，好不好？我们把一些该做的重要的工作做完它。

## 二、中央经济工作会议

63.好，留点时间讨论一下中央经济工作会议。中央经济工作会议，我的评价极高，因为“五原则”清晰，这“五原则”都是我们现在当下最重

要的原则。第一条原则，坚定不移地做好自己的事情。这条原则好多人可能就是我在文章里反复强调中国赢在哪里——我自岿然不动。就是你们爱玩什么玩什么，你愿意南海就南海，你愿意台海就台海，你在中印边境也行，你愿意新疆也行，你玩儿就是玩儿了，我自岿然不动。就是我们不要被人打断，我们自己的这种逻辑或者自己的运行的这个状态。所以这五原则中央提出第一条就是坚定不移做好自己的事情，太棒了，就是要这样。

64.第二条，第二个原则，不断做强经济基础。好多人不知道这句话在说什么，不断做强经济基础，那么我们就要问：什么是经济基础？什么是经济基础？什么是上层建筑？什么是生产力发展的根本？做好经济基础非常非常的重要。实际上真正的工业基础、真正的经济基础在第一产业和第二产业之中，我们要把我们的经济基础夯实、夯牢，这一点抓得非常的准，我们不盲目地去搞所谓的升级换代、腾笼换鸟，这一句话回答了这个问题，非常好。不断做强经济基础，不要腾笼换鸟，不要华而不实。

65.第三、第三个原则，增强科技创新能力，太重要了吧，看看人家逻辑性还挺强的。第一、坚定不移做好自己事情；第二、不断做强经济基础；第三才是增强科技创新能力。这跟以前我们的提法不一样了吧？以前要腾笼换鸟，现在是要做强经济基础之后增强科技创新能力。第四条，多边主义，高标准国际贸易、高水平对外开放。多边主义谈的是中国与国际的关系，多边，这里边包含了我们单独的、跟东盟的、跟欧洲的、跟非洲的、跟南美的关系，多边主义，这一条非常好，非常重要，做得非常对，高标准的国际贸易。

66.好多人不一定知道，什么叫高标准的国际贸易，高标准的国际贸易就是按照现代的国际最高的标准，我们原来有一道道的门槛，按照最高标准来进行国际贸易，实际上就是中国政府主动放弃一些补贴、一些不平等的贸易，进行高标准国际贸易，她是个负责任大国了。高水平对外开放，高水平对外开放就是以前的开放，现在进入到比较高的层级，这里边高水平里边包含了两个层面的含义：一个层面，就是我们开放终于开放到金融了，就是我们以前开放的是比较低端的，现在最高端的也开放给你。第二个是我们不光是把我们的市场让出来，我们也要开始进入你的市场，我们也要进你的金融，就是高水平开放。好。

67.第五个原则，深层次改革。这个中央经济工作会议在深层次改革上

没有点透、没有琢磨，比如说税改没有提，但我知道，这个会议上不提这些事情是对的。看五个原则全部涵盖，抓住了，非常好、非常好。这是中央工作的会议，我看了两遍。我觉得现在这一届政府确实是中国最近这一百年来最棒的、最棒的，而且很朴实，抓问题抓得很准，执行力也非常强，所以我觉得非常踏实。这个会开的，就是我看中央经济工作会议，我也去年也解说过，今年再次解说，是非常好的一次这个中央经济工作会议，很棒！

68.第二个给我的印象就是历史性的，就是中国从2021年开始，我们从跟节奏到带节奏的过程，就是完成了从跟节奏到带节奏的过渡。我们现在整个的发展思路也非常清晰，好多朋友说方向，方向就是四个，绿电、AI、分子生物科技、太空科技，四个主要的阵位，传统的东西行不行呢？我待会儿到第三个方面再说，到第三个部分再讲，绿电我们说清楚了啊，AI我们也说清楚了啊，分子生物科技这个事情我会留一丝儿功夫，梳理一下子，然后也，

69.也可能会介绍一些中国分子生物科技发展比较好的一些公司吧。太空科技、太空科技现在大家可能还没有觉得它的重要性，太空科技会变得极为重要。所以在绿电、AI、分子生物科技和太空科技方面，我们这个四个方向都是走得不错，并驾齐驱。其中可能在AI方面我们有缺、有缺，比如说晶片，分子生物科技方面是中国最弱的部分，现在正在抓紧时间赶上。其中我参与的，好吧不说了。我觉得我们正在抓紧时间赶上。正好这些东西都是我们明年要重点关注的内容，重点关注的内容，如果金在某个时候完成的话，我们可能会开始转型，现在必须开始“369”，盯上去。

70.好，最后说一下子一收一放。就是我们玩了一次经典的汇率操纵，星期四，中国先是降准——存款准备金；然后又提准——外汇的准备金；内部降、外边升；一降一升，好多人说看不懂了、看不懂了，为什么中国要玩经典的汇率操纵？简单说一下吧，就是全世界的资本，正在蜂拥前来，全世界的资本正在蜂拥前来，印度已经开始将人民币作为它的这个锚定的基础吧，就是印度的卢比，要锁定人民币，跟人民币共进退。

71.在香港感受比较强烈，就是人和资本进入的量是开始了，开始了。就是经历了2019年黑衣风暴、2020年的这个病毒，2021年开始人和资本进入。当然他们不是来香港的，他们是要进大陆的。这里边有三个原因。

第一个原因呢我们国家的疫情控制非常好，以至于我国的经济没有受到重创，我国的生态，产业链、生态越来越完整，而且呢我国的企业经过一轮一轮的整合，冒出了一大批具有创造价值能力的，潜能十分优异的企业。

72.第一，疫情。第二，我国的生态已经形成了，这个生态里边必然冒出一大堆的好东西。第三，目前全球的货币的估值，美元、欧元、日元这些货币的估值整体上偏高，人民币的估值偏低。资产便宜，货币估值偏低，会发生什么情况？那只能是资本大规模涌入喽。中国虽然用强制性手段提高了成本，但我个人认为效果有限。提到9，从5提到7，从7提到9有意义吗？可能不行，还会大规模涌入，记着我说的话。

73.第一，第一，这一回的通胀是结构性通胀，不是周期性通胀，回不去喽，回不去喽。第二句话，全球经济开始逐渐进入衰退，中国是第三季度开始进入衰退，第四季度明显，美国第四季度开始进入衰退，全球经济受影响可能在明年进入衰退周期。第三个部分，第三个部分，各国的货币的估值必须进行价值回归，必须进行价值回归。我们今天赞扬了中央经济工作会议，但是我们在宏观经济政策上面还有可以商量的地方、可以讨论的地方，不管吧，作为投资者，我们要开始密切注意国际金融资本进入之后所导致的现象。

74.其中，其中香港呢，已经开始蠢蠢欲动，蠢蠢欲动的部分不完全是新经济，旧经济可能成为大资金进入的基础，比如说金融类、银行、保险，比如说一些传统，因为结构性通胀导致以前我们不喜欢那些东西，比如说什么钢铁啦什么的，这些东西可能都陆续的开始和以前不一样了。当然最有价值的还是我刚才说的绿电、AI、分子生物科技和太空科技。今天拉拉杂杂的又讲了差不多80分钟了，我也没劲儿了，就聊这么多，然后下个礼拜我们聊天。因为到年底了，我得准备点年底的东西。

75.顺便说一句，又到12月份了，明年春节很早，好像2月1号，所以大家得抓紧时间写总结喽。养成好习惯吧，养成好习惯。会非常有用的，会终身受用的。今天就说这么多吧，这个气候变化得挺大，这个疫情还有不确定，大家还是要注意，注意卫生、注意保暖、保重身体健康。好，我们下周见。

## 第127讲 聊16-跨越两山见平川&柯立芝繁荣与大萧条&讲几句市场

1.大家好，今天是2021年的12月18日，农历辛丑年的十一月十五日，年终这转眼就到了。今天是聊天儿，本来今天聊天的内容不想安排这么多、这么密集，但是由于北京的朋友强烈要求谈一些跟当下现实有关联的东西。我原来是想谈柯立芝繁荣与大萧条的，结果被迫加了一条“跨越两山见平川”。今天两个内容，跨越两山见平川，第二个是柯立芝繁荣与大萧条。今天的内容可能敏感而重要，但愿也精彩吧。好，我们三点钟见。

2.大家好，今天是2021年的12月18日，农历辛丑年十一月十五日。好像无论是节气，也无论是大体的趋势，基本上跟我们的判断和看法差不多吧。然后年底就到了，明年就要来了，明年是一个非常好的年，所以我们对壬寅年有很多的期待，有个既济嘛，毕竟挨了这么久的日子了，到现在还不能正式的通关，进出都是如此的麻烦。

3.今天是聊天儿，我原本安排的聊天儿是想谈一下柯立芝繁荣与大萧条。因为我跟香港的朋友在讨论年底问题的时候，大家觉得从第三季度中国开始进入衰退，第四季度看来衰退的情况在加重，所以我们也开始降准做一些对冲。而美国从第四季度开始进入衰退，疫情的情况非常糟糕，那么美国的明年上半年这个衰退的局面可能会变得严重起来，甚至可能加速。现在我们讨论的问题不是衰退，是是否有可能进入一场大萧条，所以这变成了我们关注的焦点。

4.原本在这个问题上，国内和国外的看法分歧非常大。下一周我会变得非常忙，因为下一周有一些讲课和专访。会议周过了，这个讲课和专访要到了。因为年底了嘛，有些事情要做做总结，要聊聊天儿。在所有的聊天之前，我必须先把有关的内容向你们做出一个汇报，因为这里才是我真正的主场，我应该把最精华的部分整理出来先给你们。另外也想听听大家的意见，省得我出去万一说错了呢，搞得不好。所以今天，

5.所以今天我原本是安排讲一下子柯立芝繁荣和大萧条，因为通常大家都知道我们三个习惯。第一个习惯是越是想看清现实，我们就越要回到历史中去。第二个习惯是我们通常对一件事情的处理先回到哲学高度，一般会给出完整的概念、给出定义、给出一个逻辑分析框架出来，就是哲学的问题我们要解决。历史问题、哲学问题，第三个部分才是实证阶段。通

常我们是做学问是这样的，就是谈历史、谈哲学，然后找证据进行，我检控我来举证。特别是重大经济问题，就是检控是容易的，举证是困难的。你说一个东西是容易的，但是你拿出证据是困难的。

6.柯立芝繁荣和大萧条，它和当下的情况并不完全吻合，但是你回到历史中的蛛丝马迹，你总是看到的一些东西会获得一些启发。这件事情今天讲、放在第二个部分，然后如果时间不够的话，我们再腾出一次聊天，因为这件事情很大。另外毕竟离大萧条还有距离，我们还有足够的时间进行了解和学习，我们并不是特别迫切。上周我打了第三针，前两针是科兴，第三针是辉瑞，打完以后反应还是挺剧烈的，反应还是挺强烈的。

## 一、跨越两山见平川

7.总有些懵懵的、睡不醒，另外浑身乏力。我今天还是来到办公室，我想在办公室把这个整理出来的东西跟大家做一个沟通。总觉得劲儿不够，但今天劲不够也得把这事儿办利索了。因为好多朋友加入进来，就是要听这个跨越两山见平川。因为最近国内比较热闹，这个经典案例大概就是联想问题，联想问题折腾的比较大。其实联想问题在中国当下的经济问题中它不是主流、是支流，但它被炒到如此之热，它是有背景的。

8.所以北京的朋友说，越是在这个时候越需要上升到哲学高度、上升到这个宏阔的历史长河中来看当下现实。我说太敏感的问题我不想讨论，另外涉及到一些人和事也比较麻烦，所以我就想这事儿放一放再说。结果北京的朋友说：如果这件事情走向了历史的反面，那么我们作为一个时代的见证者，是不是因为避祸、回避而没有尽到历史责任呢？我说：那好吧，我就讲几句。

9.跨越两山的两山是哪两座山呢？第一座山我其实在我们的这个平台上讲过，就是后殖民主义这座大山，后殖民主义这座大山是不容易跨越的。第二座大山就是 GL 垄断资本主义这座大山。如果中国能在未来的这一年——2022 年，能够处理好跨越两山的工作，一次性跨越是不现实的，如果 2022 年，因为它是定调子的这么一年——二十大定调子这一年，如果这个制度和政策能够完成定调子——跨越两山，那么就是一马平川了。

10.我先说一下后殖民主义问题，因为、因为联想问题是后殖民主义的问题，是后殖民主义的经济现象。你不上升到这个哲学高度，你就没法



解释，也没法提供一个出路。我们回到萨义德，这个萨义德在 1978 年写了《东方主义》或者是《东方学》。萨义德的全名叫爱德华·萨义德，爱德华是纯粹的一个英国名或者是美国名字，而萨义德是他的姓，是巴勒斯坦人最经典的姓——萨义德。萨义德是出身于巴勒斯坦的家庭，他的父母都是巴勒斯坦人。

11.但他的父亲应该算是巴勒斯坦的贵族吧，因为他出生的时候，他父亲已经是美国人了，而且他父亲参加了第一次世界大战，是美军的一个军官吧。萨义德是在埃及受的小学教育，然后他在普林斯顿完成大学的教育，后来他在哈佛任教。这个非常重要，就是他是学贯东方和西方，而且后来是他皈依的不是伊斯兰教，是基督教。这是一个很复杂的过程，正因为如此之复杂，所以他能够有一个足够的空间和时间来观察后殖民主义问题。

12.我简单地再做一点回顾，因为咱们在讲《资本论》的时候，大家还记得我上堂课讲的是第二十五章，《资本论》第一卷第二十五章——马克思的现代殖民原理。后殖民主义其实要针对的就是马克思的现代殖民原理，那么现代殖民原理的现代针对的就是古典，古典就是前殖民主义。那么前殖民主义是什么东西呢？前殖民主义就是以英国和西班牙所肇始的那个对美洲的开启的殖民过程。它的殖民特征是什么呢？就是杀掉原住民，杀掉生产者而劫掠他们的生产资料。古典殖民主义都是不要生产者，就是原住民种族灭绝。

13.我不知道大家是否有时间去阅读一些文学作品，其中南美的一些的作品，如果没有时间阅读文学作品，看一些电影也可以的。其实种族灭绝的过程是非常残忍的，在北美和南美都是非常残忍的，这也是构成了前殖民主义的一些特征。为什么后殖民主义者常常会把他们的殖民对象说成是种族灭绝呢？就是因为他们干过那种事情，所以他们容易来进行概述——进行定义、概念和描述。这其中经典的案例就是美国人非要将中国处理新疆的问题定义为种族灭绝，他们认为他们当年就是消灭生产者、夺取生产资料的。

14.到了马克思写的现代殖民原理的时候，其中的侧重点实际上是印度和中国，那么它就不再消灭生产者了，就是它不进行消灭生产者获取生产资料，而是将生产者与生产资料分离。马克思定义得非常清楚，就是将生产者重新变为雇佣劳动者，然后形成新的生产关系。后殖民主义是萨义德

定义的，后殖民主义是西方（已经不是要占领），不会将生产者与生产资料分离，生产资料它也不占有了，它只是通过资本的控制和市场的控制——市场垄断和资本控制，来形成对第三世界国家就是后殖民主义殖民地……

15.形成对广谱的未发达国家、发展中国家的一种残酷的剥削。在这个问题上，萨义德看得非常透彻，因为萨义德不仅看到了经济现象，也看到了文化现象和政治现象和经济现象。其中文化现象我们说过，在中国它表达为民国热。为什么民国热呢？因为那是后殖民主义的经典范式。为什么大家喜欢后殖民主义经典范式？不是我们喜欢，是在后殖民主义文化传统当中的精英，他是仅次于洋人的那部分人，他们也是人上人，所以他们为什么会怀念那一段东西？因为在那一段历史里边，他们是获得了一种优游的生活。

16.关于后殖民主义的文化现象，好多人就是对我意见很大，就是你不可以随便这样地批评，不好。但我还是要说与汉奸睡觉的张爱玲和战斗在太行山上的丁玲，如果后殖民主义文化不去碰张爱玲，那么我们不会敏感到这种程度。我们为什么新中国从奴隶得到解放之后的人民，他要赞美丁玲，而不是跟汉奸睡觉的张爱玲。我对……我明年在岭南大学开课，那位徐先生就在岭南大学教书，而且终于打了对台。好吧，后殖民主义文化的部分以后再说。

17.后殖民主义的政治特征，基本上就是在西方操纵之下的某种选举制度或者选举文化，经典案例，如我国的台湾，如若干年前的香港，如当下的日本。它具有经典的后殖民主义的政治特征，因为它被西方的资本、传媒、舆论导向所操纵的一种政治现象。你认为那是一个港独或者是台独，狗屁，对不起啊，不应该如此愤怒地用粗口，但我还是要用这种很愤怒的语言来表达。

18.民主到今天为止，在后发达国家和地区一直没有得到真正的体现，所谓选票下的一种形式民主仍然是资本主。我们其实从君主——君主立宪到资本主，一直没有进化到人民主、社会主的阶段，没有。这是后发达国家的悲剧，也是经典的后殖民主义的政治特征。一定要牢记这一点，我们不被忽悠，我们认清历史和现实，这是非常重要的。

19.好，说今天的主题就是后殖民主义的经济现象。后殖民主义的经济现象它就具有这样的特征：虽然生产者和生产资料并没有被殖民者直接掌

控，但是殖民者通过现代化的股权、股权、股权、股权、股权、股权的改制，从而获得了对后发展中国家经济体系的一种掌控。通过资本手段、通过股权重置，来获得对后发达国家或者是发展中国家的经济控制，其实还是后殖民主义者……

20.后殖民主义原理里边对经济问题的两条：第一，它能控制资本，因为你是资本稀缺嘛；第二，它能控制市场，因为你市场上稀缺。就是资本稀缺和市场稀缺它往往表达为……实际上是一种人为的稀缺，而他们恰好控制了这两样东西，形成了后殖民主义的经济现象。在后殖民主义经济现象中，非常重要的过程就是国有企业改制过程中所形成的、资本介入之后形成改制过程的一种现象。它这里边包含了两重含义：一重含义确实有贱卖国资的行为；第二层含义，企业可能存在着某种卖国的行为。这两种事情……

21.这两种事情往往是并存的。问题在于、问题在于萨义德不是来揭示现象的，萨义德要是只是揭示了现象，我们为什么要读《东方学》呢？我们为什么要读《东方主义》呢？我们为什么要重新来了解后殖民主义呢？请注意我后边说的话，这是关键的关键——反对后殖民主义的运动从来就没停止过，有的时候会轰轰烈烈、浩浩荡荡，就如同我们最近这段时间对联想等机构的批判、揭发，它从来就没停止过，一直是浩浩荡荡进行的。

22.问题在于向哪里去？这是关键呐，就是向哪里去？如果，如果我们没有把握住方向，萨义德所说的两个后果就会在中国呈现：一种可能性就是我们在反对后殖民主义压迫的时候，把它走入了民粹主义的陷阱，现在有这个趋势，就是民粹主义泛起，请注意，民粹主义泛起；第二种比民粹主义更为严重的是极端民族主义，极端民族主义再往前发展就是恐怖主义。两个问题，民粹主义泛起和极端民族主义兴起两个问题。

23.我们当然不要这个东西。要不要反对后殖民主义压迫？当然要，要不要揭露联想——柳、杨，当然要，但我们的目的是什么？请注意我们的目的是什么？我们的目的是我们讲心学讲了这么长时间反复强调的，我们要建立人民的主体性、国家的主体性，人民的主体性和国家的主体性，而不是民粹主义和民族主义。如果不是主体性的复苏，不是完成非常好的、有效的改造，而是让民粹主义和民族主义重新回来滥觞，中国将走向历史的反面。

24.我想呢，北京的朋友一而再、再而三的要求我讨论这个问题，目的

也在于此。因为目前的整个关于联想问题的讨论始终没有上升到哲学的高度，缺乏历史的纵深。所谓哲学的高度就是你必须回到后殖民主义的高度，你必须回到对后殖民主义问题的整体的一个概述。所谓历史的阔度，就是你必须看到中国在改革开放初期走这条路的时候所必然产生的现象，这个现象到了需要批判、审视、处理这样的历史进程。

25.然而，然而，熟悉历史的人都知道你看到了过去、站在了现在，你要给一个未来，未来就是出路。如何改造？比如说如何改造联想，如何给它一个未来的出路，这是我们非常关注的问题。我们可以采用“运动式”的方式，比如说审查、处理，也可以采用制度建设的方式，运动方式和制度方式是截然不同的。实际上 2021 年年底的这一场非常热的这样的一个风潮……

26.实际上对于 2022 年二十大我们开始进行系统的制度建设具有重要的现实意义。所以，所有的朋友们做的努力是非常有价值的，是非常有价值的。需要说明的是，我们必须回到后殖民主义这样一个高度、哲学高度来审视这个问题。因为我们要走出后殖民主义，重建中华民族人民的主体性，重建中华人民共和国国家的主体性。我们在批判了后殖民主义的文化、政治、经济现象之后，我们如果能建立主体性，那我们就翻越了这第一座大山，我们见平川要翻两座大山，这是第一座大山。

27.如果这第一座大山能顺利翻越过去，那最近这段时间的争议、讨论就变得极有价值。我想呢，花了这么长时间讨论这第一座大山，应可让北京的朋友有一定程度的、不能完全满意或者是完全的满足，可能能达到一定程度的满意或者一定程度的满足。而我们平台呢、平台上的朋友，也对事物有了一定的了解，同时牢牢记住我们用的方法，其实说到底我们是心学的方法，就是重建主体性的过程，主体性、适应性和创造性的过程。好吧，第一座大山……

28.好的，第一座大山我们就说这么多。说说第二座大山。GL 垄断资本主义的问题，好多朋友说它是严重了呢还是发展中呢？我必须回答你，它在经历了改革开放之初的压抑之后，在最近，最近指 2008 年到现在这段时间，它急剧的开始恶化并严重起来。GL 垄断资本主义它对中国经济的影响肇始于东北——东北病，现在发展到什么程度呢？现在它终于传染到 SZ 了，SZ 开始进入全面衰退。

29.原本在 SZ 开发区建立三十年的时候，我写过一篇文章，后来被拒绝登载，就是《第五条腾飞的“小龙”》。那个时候我已经开始意识到 GL 垄断资本主义，我希望能从某种程度上通过 SZ 特区特在政治制度上面（不光是经济制度），政治制度上的一些进化来克服这个困难，让它成为第五条腾飞的“小龙”，超过那“四小龙”。但是非常遗憾，非常遗憾，我的文章胎死腹中，现在你看我的文集里边恐怕也没这篇文章，我其实很伤感。因为走在历史前面，

30.走得太急了，走在历史前面，有的时候的确要成为殉道者。还好，现在这个时代，殉道者未必就一定会成为烈士。但，你知道那个时候说的的时候，不是上边的人不愿意听，是所有人都不愿意听，甚至所有人都不相信。当我们说“东北病”传到华北了，其实也没人理。振兴东北的时候，谁会请一个真正懂《资本论》的人来讨论东北问题呢？所以大家认为撒点钱得了，这一撒十几年过去了，“东北病”是跨黄河、越长江、直捣华南，现在 SZ 出了严重的问题了。

31.SZ 之殇，这个殇是国殇的殇，是怎么来的呢？SZ 之殇是因为政策、制度安排者或者是政策制定者不读《资本论》，也不学心学，也不读《资本论》，它向一个最坏的家伙——香港取经和学习，他在刚刚还没彻底完成工业化的时候，开始了激进的去工业化和金融化的历史进程。等到 SZ 四十年的时候，开发区建设四十年的时候，我又写了东西，这回比三十年前更惨了，不但是文章不能发表，可能我自己本人……

32.我自己本人也受到了更多的限制。好多人不知道什么叫 GL 垄断资本主义，说中国、共和国、社会主义怎么可能有 GL 垄断资本主义呢？我早就说过，这是我的一个断言，这个断言马克思本人没有说过这话，但是马克思本意是如此的，如果读完《资本论》三卷的话。国家垄断资本主义必然走向 GL 垄断资本主义，这是不以人的意志为转移的。为什么小平要改革开放？就是小平认为国家资本主义是死路一条啊，如果 1978 年小平同志不开启改革开放，你能想十二年之后，中国……

33.十二年之后，中国的命运难道会好过苏联吗？恰是因为小平同志用社会资本和国际资本对国家资本主义进行了改造，所以我们躲过了苏联垮台的历史命运。然而躲过了不代表解决了，没解决。下边我说出一段非常重要的话，这个世界上没有国退民进，没有国进民退，我们所看到的不是

国进呐，是 GUAN 进民退。重复三遍，GUAN 进民退、GUAN 进民退、GUAN 进民退。这就是经典的 GL 垄断资本主义特征。

34.好。为了说明问题，我们还得回到《资本论》，马克思说的比我清楚。另外呢，我们用马克思的话可以安全一点，省得小报告上去又折磨我。马克思《资本论》谈的是什么呢？是资本利得的源泉。那么资本利得的源泉是什么呢？马克思概述了两条，一个是剩余价值，一个是地租，对吧？马克思是从人民的立场出发来讨论资本利得的源泉的。如果你读《资本论》读到现在，你不知道资本利得的源泉，那不是很糟糕吗？白读了。反过来看，倒着读《资本论》……

35.如果我们倒着读《资本论》，你是一个 SZ 市的市委书记，那么你怎么让 SZ 这个市能扩大资本利得来吸引资本、吸引人才，使 SZ 获得高速发展呢？那么这里边需要两样东西，一个叫地租，一个叫剩余价值，对吧？为什么要制度和政策？制度和政策不就是为了解决这个问题吗？然而，然而，可恨甚至可怕的事情还是发生了，有人要劫取这个地租，他不给创造价值留下地租，他要劫掠这个地租，有人要劫掠剩余价值，以至于 SZ 没有地租了，没有剩余价值了，资本离去，去工业化。

36.好多朋友说，你老说《资本论》重要，《资本论》重要吗？那么今天我们讨论到这个程度，讨论到 SZ，讨论到 GL 垄断资本主义，你觉得马克思的《资本论》重不重要？你觉得马克思是不是足够的深刻？马克思《资本论》里边的永恒价值其实不单纯是关于剩余价值剥削的部分，而且也有关于资本利得源泉的部分。而关于资本利得源泉的部分，你读懂了，你就是一个伟大的政治家。你是一个城市的治理者也好、国家的治理者也好，你当然要懂得如何来让资本进入、让工业蓬勃发展。你不提供足够的地租和剩余价值……

37.你不提供足够的地租和剩余价值，资本怎么会来？工业怎么发展呢？那么地租在哪儿？为什么非要让一小部分人，包括皮带哥，为什么非要让金融机构和一小部分人将我们的城市的地租攫取了去呢？为什么要劳工的剩余价值被一小部分人通过地租攫取了去呢？超级地租。不是简简单单的无耻的问题，是整体的无知。我们是社会主义国家，我们不读《资本论》，我们在做什么呢？好好的一个邓小平画了一个圈，SZ 这么好个地方。

38.所以当我看到 SZ 垮掉，再看到珠海，再看看今天香港。什么北部都

会区，疯啦！什么湾区，疯啦！哪有这么玩儿的？这样搞下去，这个 GL 垄断资本主义这座大山会终结中国的改革开放的。胡闹，不是一般的胡闹，是非常非常糟糕的胡闹。还好还好，我们这个党是能思考的，所以我注意到我们一直在对这些问题有一个反思和认识的过程，至少从中央经济工作会议上我们注意到，开始进行扭转啦。

39.扭转呢，倒也不是今年开始的。其实“三去一降一补”是我们对问题的一个思考。请牢牢记住《资本论》的基本的原则吧。创造价值不等于创造 GDP，创造 GDP 不等于创造价值，因为 GDP 是交易总额，创造价值是生产总额，交易总额大不代表生产总额大。别学美国人啦，那是死路一条啊。我记得我讲过三大理论，就是我们通常运用现代经济学三大理论就是创造价值的理论、资产定价的理论和价值投资的理论。

40.我也知道，当今的学校，当然不光是中国的院校，因为我在香港、在港大和岭南大学讲课，也包括了西方的院校。有哪个学校将《资本论》纳入正式的经济学课程？不会的嘛！有哪个学校会给你讲现代经济学的三大原理呢？创造价值的理论、资产定价理论和价值投资理论，不会讲的嘛！因为现代经济它需要你只看到一面镜子。镜子里边呈现给你的影像，那个影像你说是真实的，它当然是真实的，你站在镜子里边嘛。你说你看到了全部，当然不可能，因为你只看到了表象，而内在的逻辑和原理……

41.以至于深埋在表象之下的历史进程，你看不到的嘛，也不想让你看到。因为你是后殖民主义者统治下的新奴隶嘛。香港怎么会有公共财政专业呢？不会有的嘛。所以我明年会在岭南大学开启公共财政专业里边的第一个部分，明年开始讲税收。我们经过自己一点一滴地努力来让这个国家有一点点的进步，也只能如此而已了。我们其实能做的事情非常有限，即便是非常有限且面临一堆的责难……

42.需要大家知道的是：这两座大山，你看是孤立的，其实是有连接的。GL 垄断资本主义必然控制金融和房地产。为什么呢？因为 GL 垄断资本主义需要他们个体的利益最大化，最大化的过程当然是资产溢价。资产溢价，资产主要的生产要素就是土地、地租。马克思早把他们看明白了，就是地租，通过地租溢价最大化来完成。在这个过程中，GL 垄断资本主义几乎没有办法避免他们与后殖民主义者媾和，这才是问题的关键。

43.打完这第三针，我老是气短，但我也没办法。今天这节课太…… 今

天不是课，今天聊天，今天的聊天有点重；但我想了想呢，人生也是这样，你也没有办法。北京的朋友一再强调说：“没有人能在这个时候把该说的事情说清楚。”我说：“我现在不能动笔，因为所有的平台全部封掉。”那么，他们说：“你来说，我们来写，我们来把东西总结出来，我们来写；但你总得说，你不说，我们也不知道怎么着好。”那么我今天呢，咬着牙就把这个说它一遍。平台上的朋友，

44.平台上的好多朋友，有好多人都也是做投资和做学问的，如你们需要今天的这个聊天，你们拿去用就是了，用各种各样的方式把它表达出来。我们必须跨越这两座大山，跨越这两座大山才能看到一马平川；如果不能跨越这两座大山，我国就没办法进入新时代。一会儿留点时间，我们讲柯立芝的时候会讲。其实我知道全球的经济形势已经开始进入到一个非常危险的状况；而我国的经济并不容乐观，结构性的问题依旧是如此之严重，而分歧如此之大。

45.那么不是你看到了 GL 垄断资本主义就结了，我们学习心学里边重要的问题是：你看到了，你就必须给出路；如果你给不出出路，你看到了都不能说，因为会引起恐慌和混乱。那么我们今天来讲：如何治理 GL 垄断资本主义呢？其实这个道理也存在于漫长的历史实践中，其他国家是如何治理 GL 垄断资本主义的呢？其实这把钥匙还在德国历史学派的论述之中啊！

46.艾哈德，联邦德国第二任总理、联邦德国第一任内政部长和财政部部长，其实是联邦德国的国父，艾哈德。因为他经历了希特勒的德意志第三帝国，所以他知道那个 GL 垄断资本主义多麻烦，所以他提出了一个非常明确的目标——建立社会主义市场经济。通过两次世界大战，终于干掉了容克地主阶级，终于干掉了犹太资本的垄断，可以重建社会主义市场经济啦。德国、联邦德国建立了社会主义市场经济。

47.请注意，社会主义根本的特征是社会化而非国有化。为了说清楚这一点，我再说三遍。我跟无数的左翼的朋友反反复复说明这一条，说不服他们。他们认为社会主义就是国有和集体所有。错了！马克思一遍一遍地说，社会主义是社会水平、社会化程度；“GY”是反社会主义的，“JT 所有”也是反社会主义的。国有和集体所有，当这个国有的“国”可以被社会控制的时候，它是社会化的；如果被“官”控制的时候，它不是社会



化。

48.我重复三遍，（其实一点力气都没有，但我还是再想重复。）请注意：社会主义的本质是社会化程度，而不是 GY 化或集 JT 化的程度。社会化程度不是由 GJ 代持或 GL 代持，一定要搞清楚。我们建设有中国特色的社会主义是要强调社会化水平，是文化的社会化水平、政治的社会化水平和经济的社会化水平。这不是我说的，是马克思的本意，请牢牢记住！

49.关于如何实现文化的社会化、政治的社会化和经济的社会化，今天就不展开谈了。我只想谈一句话，一条吧。我举个例子，集体诉讼制度，集体诉讼制度。为什么中国的好的民营企业总死在坏的民营企业手上？我以前做，我以前是云南一家螺旋藻公司的董事长，我们斗不过造假的。比如说在福建，有人用稻草来造螺旋藻；在海南，有人用海藻来造螺旋藻；它就是染成绿色、然后压成片，跟你长得一样，用你的标贴他就卖，但他会赚很大钱，因为假的嘛。

50.为什么在一个正常的西方国家，这种事情是不会发生的？因为有集体诉讼。什么叫集体诉讼呢？就是当把法律武器还给人民的时候，这就是社会化，这就是政治社会化，它也包括经济社会化的一部分。什么意思呢？我吃了一盒假的螺旋藻，我拿了这盒螺旋藻走上法庭，我代表所有跟我一样吃螺旋藻的人来控告生产厂商，他赔的不是一盒螺旋藻，而是全部，他必然倾家荡产。而王海打假，陪你十盒如何呢？没有集体诉讼制度就没有社会化，就这么简单。

51.没有社会诉讼，谁来保障造真货的人呢？我们打了无数场官司，在福建也好、在云南也好，我们都胜诉，有意义吗？你胜诉了，你拿得到一分钱补偿吗？没有嘛，因为中国是有地方保护的嘛，你有办法让假货消失吗？没有办法。那么你就真货去死吧。你制度没有社会化，你在保护谁呢？这么简单的事情，二十年过去了，还是旧样子。集体诉讼这么难吗？真的就这么这么难吗？不能将法律权利交给老百姓吗，非要交给那些个人嘛？

52.我有的时候讨论到具体问题的时候会比较情绪、比较激动，因为我知道这件事情不光是后殖民主义地精英的集体的卑劣、道德水平卑劣，都后殖民主义在中国仍然能走到今天，还出现了类似于像莫言和方方这样的现象的原因，不是他们的卑劣，也不是外边人支持，而是我们的人民呐，你们要醒啊、要站立；你们的审美，你们才决定这个国家的命运。当你们

看到莫言的时候，用你的眼神、别用口水，来表达下你的意见，行不行啊？！当然很难……

53.我知道，整个的立法过程是困难的，就是集体诉讼制度。当法律武器还给人民的时候，人民是最会使用这个法律武器的。所有的造假的东西，假冒伪劣的一夜之间就会消失。真的，你只要他拿到一个东西，他证明这个事情是真的，那么还有谁，非要造假冒伪劣呢？非要拿那个草染成绿的，冒充螺旋藻呢？哦，朋友提醒我不要再说下去了，好吧，那么我已经说了解决 GL 垄断资本主义的方式、方法。核心的方式、方法三个字——“社会化”。好吧，以后我们有时间再……

54.“跨越两山见平川”。中国呢，前进的路上有一个后殖民主义的大山，还有一个 GL 垄断资本主义大山，这两座山都很现实，这也是中国历史发展到今天必须走的问题。昨天我跟朋友聊天，他还在跟我说，他说：“如你不说“两山”，我们就不知道毛泽东的伟大，毛泽东的文革难道不是向这“两山”发起冲击嘛？”我说：“是啊”。但是认识是需要一个漫长的历史过程的，有的时候五十年、六十年这样的时间仍旧是短暂的，因为中国现代性的建立也仅仅是……

55.中国现代性的建立也仅仅是这二三十年的时间呐。所以要给我们的老百姓、我们的人民一个慢慢地醒觉、接受和行动的这样一个历史进程。但无论如何，这两座山在某种意义上也是两个肿瘤，如果我们能把它摘掉、能把它跨越，那么我们中国崛起之路将无可阻挡。我一再说，外在的力量完全无法阻挡我们，是我们内在的这两个东西——一个是后殖民主义，一个是 GL 垄断资本主义，这两件事情摆平了就没问题了，如果摆不平，麻烦呐。你看看 SZ 那小样子，你再看看今天香港这小样子。

56.好的，今天说得有点猛，又得辛苦整理资料的朋友了，就是有些过于敏感的东西，还是做一点巧妙处理。就是我们这个平台真得很……我一直说我们的平台不是了不起，是挺伟大的，因为无数的人在一起、在努力、在做，我们不管是录音的整理，还是文字的整理，大家花费了巨大的心血。而且好多东西以正规的方式传播也好，还以非正规的方式传播也好，好像在喜马拉雅、在好多地方都有我们的东西，好多人还用他的声音来重新念一遍，就是版权问题了等等等等，其实我也很无奈的。

57.我是希望将来呢，能够通过某种方式能够把它整理出来。整理出来

有关的东西，如果能够形成收益的话，我们形成一个基金。我们对中国的这方面的事情，我们上次说了鸦片经济学等诸多问题，我们能够有一个基金的话，就开始将整个的所有的事情系统化的开始行动起来，把它做起来。时间过得太快，而我们的工作做得太慢，这不怪你们，是怪我。是我经常这个状况不太好，有的时候会影响到整个的进程，甚至有时候备课都备不过来，或者是备课的时候备不完整，就是达不到我预期的效果，有的时候我没时间去中央图书馆。

## 二、柯立芝繁荣与大萧条

58.就是有的时候身体状况也不行，时间安排也安排不开，需要更深入地去做研究的时候力不从心了。好吧，今天这一个专题花的时间太长，我简单说一下柯立芝繁荣与大萧条，我们今天算是一个起子吧。实在不行的话，我们再放另外一堂课来讲这个事情。为什么要讲柯立芝繁荣与大萧条呢？因为柯立芝繁荣很像中国本世纪初，特别是最近这十年的中国经济的一个“大跃进”，它有点相像之处。

59.柯立芝繁荣，它使得美国的经济实现了跨越式发展；但它带来的问题、潜在的问题又导致了1929年的大萧条。所以柯林芝繁荣与大萧条是美国经济学家，每一个经济学家都必须做，它是一个作业，都必须研究的东西。其中像美国现代当代最伟大经济学家弗里德曼，他的研究就是这个，伯南克也是这个。至于他们研究透了没有？说清楚了没有呢？我有不同的看法，就是我是研究《资本论》的，我从心学或者是从《资本论》的角度出发看柯立芝繁荣与大萧条，我有另外一些的想法。

60.其实往往是在繁荣中孕育了危机，在危机之后又带来繁荣。就是人类的思考和进步总是这样的。谁说我国经济高速发展的过程中没有孕育危机呢？如果我国经济高速增长的过程中孕育了危机，那么这个危机是什么呢？柯立芝繁荣孕育的危机是什么呢？那么我国经济高速增长孕育的危机是什么呢？这个危机的本质是什么？这个危机是否会导致中国陷入一场经济的大萧条呢？而如果我们开始思考这个问题的话，我们如何来处理这个可能出现的问题呢？

### 三、聊几句市场

61.好吧，我看怎么这个时间都不够了，这个柯立芝繁荣与大萧条，我们留在下一次聊天儿吧。我看看下一次聊天，哦，下一次聊天要到明年去了。反正这一件事情明年聊也行，它不是个迫在眉睫的问题。讲几句，讲几句市场，然后就结束今天的聊天儿。我今天的状态实在是不行，这个破疫苗给我打得，打得我浑身无力，说话都没有力气。

62.英国在上周加息了。在讨论这个问题的时候，其实因为英国面临的问题比美国当下的问题要更为严重，就是他的通胀已经进入到一个不可遏制的过程。如果他不再加息的话，那么他的通胀情况会导致一系列的社会危机的爆发。因为英国和美国不一样，英国还有个脱欧，他的脱欧过程中导致他的供应链出现了严重的问题，所以他的通胀水平在圣诞节之前就进入到了一种，就是数据完全没有表达的那种极为危险和麻烦的状况，所以它英国央行提前加息了。美国的央行呢？

63.美联储呢想加息，而不敢，而不敢。Taper 是不是有意义呢？当然有它的既定的意义，但是它也很麻烦。道理非常简单，因为加息这个动作应该在经济增长的中段，就是经济复苏的中段，再晚就是尾段、末段。现在经济开始进入衰退，加息，你知道这意味着这操作反了。正确的含义必须是在正确的时间和正确的空间，时间错过了就是错过了。你这个……

64.你这个时候加息，你这个时候缩表和加息，一旦动作过大，可能会导致直接将经济由衰退导入到大萧条。我看，我看这个鲍威尔呢，我觉得他很可怜。耶伦和鲍威尔勉为其难了，因为美国的经济走到今天，那种由于刺激而产生的亢奋，所谓的复苏已经告一段落了，现在开始进入真实状态，实际上是一种衰退。这种衰退是由于美国经济是全球经济的一个部分，它不可能独立地走完它自己的……

65.它不可能独立地完成它的循环过程，而它的这个循环过程中的一个重要的支点就是我国，就是中国。我国没有打算不帮助美国完成它的复苏，我国一直在努力地帮助它复苏。为了帮助它复苏，我国竟然强行操纵汇率，使人民币反弹。但有意义吗？有意义吗？美国的塞港的问题要到明年第二季度才能缓和，现在仍然在塞港；美国本土的制造业的恢复那叫一个难，因为没有原材料啊。钢铝都到什么水平了？

66.如果考虑到对新疆的制裁，你也知道，即便是低端纺织业，美国人也无法做啊。我比较了解化工，你看看尿素，你看看钾肥，现在出到了什么水平？明年的粮食会是个什么水平？其实这个局已经形成了。美国印太多的钱，所以出现了商品荒和资产荒。但为什么有些国家愿意收美元来替美元用商品与资产进行背书呢？嗯，好吧，今天已经说了太多的太多的……

67.这件事情我就不给结论。我是想说我们背不动啊，我们背不动啊，我们赔钱卖商品给你呀，我们的企业微利甚至亏损啊。今天的状况去看看我们的企业的状况吧，我们背不起呀，我们的商品在商品上面我们出口额那么的大，我们的利润你看一眼，你看一眼，你看一眼，不可持续呀！我们的资产那么的便宜，我们凭什么要将这些廉价的资产送给你呢？你印那么多钱，所以你商品缺……

68.印那么多的钱，不光美国印，英国人印，欧洲印，日本印，韩国都印，然后你们就需要用商品、用他国的商品和资产来确认你货币的价值。背，背不动了；歇一下，行吗？罢工一下，行吗？不给了，行不行啊？我不卖给你商品，行不行啊？资产，我不给你，行不行？我们也资本过剩啊！我们的资本过剩，我们资本过剩有点丢人，就是我们的资本过剩在小孩儿们手上，在高净值的孩子手上。他们拿着现金准备跑，跑又跑不出去，但他们又不愿意回来买中国的优质资产，这不就是个难事吗？

69.还好，还好，我们大体上也得开始税政改革了。你要么呢你就回来买我们的优质资产，要么呢支持我们的企业，要么呢就对不起了。那我们直接税改革，你非要走的话，那我们有离境税啊，我们得留下来呀，对吧？好多人那天跟我嚷嚷 VIE 的事情，你去看一下美国是怎么办的。美国财政部有一个海外资金局，海外资金局是一个美国财政部副部级单位。你能做离岸吗？你做离岸，你如果不向，你在岸资产做离岸信托，不向美国财政部做详实和及时的申报，你知道结果吗？是重罪呀！

70.所有的事情呢堆在 2022 年了，2021 年还有几天就过去了，2022 年要做的事太多了。千头万绪、千言万语，其实要害是老百姓的觉悟。就是老百姓到了一定时候有了这种觉悟，有了这种集体审美，那么就可以导致中国的政治、经济、文化进入现代，充满现代性，进入现代化的构建。就是主体性和现代性完美的结合，构成中国一个完美的未来。今天的聊天就聊这么多吧，少聊了一个部分，留待明年了。呃，有些地方稍微敏感一些。

71.有好多地方可能稍微敏感一些。今天这个聊天就满足了北京朋友的需求，可能也满足了我们平台上一些做学问和做研究朋友的需求。但是可能对大部分同学来讲，可能是，就是卢老师，你这是今天聊什么呢？嗨，每一件事情它都有意义的。顺便多说一句吧，这个疫情呢到了最关键的时候了，我们咬牙把它挺过去就过去了。一定要注意卫生，没事少出门，不给国家添麻烦。祝一切好，样样好，明天我们下午见。

## 第128讲 《资本论》19：价值规律 & “苏联解体十年祭”

1.大家好，今天是2021年的12月25日，农历辛丑年十一月二十二日。今天是《资本论》第十九讲——价值规律。其实这节课可以说是我们整个《资本论》里边的一个非常重要的根节儿，就是它是一个坎。这个可以把它当成一个解释《资本论》里边的几乎所有重要问题的一个底层逻辑，可能会有很大争议，我们今天试一试吧，因为必须得迈过去了。好，3点钟我们准时开始。

2.大家好，今天是2021年12月25日圣诞节，农历是辛丑年的十一月二十二日。与去年的情况类似，去年是圣诞和元旦是在隔离期间，我们继续地上课和聊天。今年的圣诞我就呆在写字楼里了，不管是圣诞夜还是圣诞，我都在写字楼里跟大家一起度过。其实挺有意思的，原本是他们约我晚上去热闹热闹，后来我想了想，因为这是第十九讲——价值规律，我怕我没有弄……

3.我总怕是，这个事情我怕有太多太多的歧见，大家会有一些分歧，所以我昨天晚上还是再加了加班，没有出去折腾。因为我想了想这个“价值规律”这节课在我的大纲里边算是重头戏。另外要结合当下的现实，它实际上是中美博弈的一个重要的底层逻辑，也是MMT理论的一个重要的底层逻辑。所以我们在这个问题上不敢大意，要做更细致一点的努力。

### 一、第十九讲——价值规律

4.马克思《资本论》里边并未有专门的章节讨论价值规律，我们的依据是恩格斯《资本论》第三卷增补，也就是说马克思《资本论》的三卷结束之后，在第三卷第七篇第五十二章“阶级”这一章结束之后，恩格斯补了一个《资本论》第三卷的增补。增补了两个内容：一个是价值规律和利润率，一个是交易所。大家应该都知道，恩格斯这个人心极细，而且他有洁癖，他不愿意在马克思的原著上做任何的增加，他之所以把它挑出来是因为这事儿太重要。

5.恩格斯的这个增补其实内容并不是特别的多，只不过由于整个《资本论》三卷里边断断续续始终涉及到价值论的问题。价值论里边最核心的部分就是价值规律，价值规律里边就有利润率的问题，而整个的交易又是围

绕着交易所进行。这件事情恩格斯在最后的增补里边把它单列出来，显然恩格斯对《资本论》的理解早已经入木三分了。这是问题的关键，所以我们把它放在第十九讲。到了第二十讲的时候我们可能会讨论阶级问题了，会讨论一些涉及到资本的一些政治上的一些结构性的问题。但第十九讲是个关键，我尽量努力吧。

6.因为，我说过了，好多重要的朋友在这个平台上面，所以也会在平台下有一些争论，这是非常好的、这是非常好的。因为往往高手过招有的时候才能把一些重大的、哲学性的问题或者是涉及到的历史重大问题搞清楚。其实这件事情就是关于恩格斯《资本论》第三卷增补这件事情，其实我一读《资本论》的时候已经注意到了。但其实越是大家认为熟悉的东西——类似于价值规律，其实里边的内涵和深度往往不一定能摸得到。

7.这一件事情重要在哪呢？重要在恩格斯似乎、似乎在确认马克思关于价值规律的判断之后，又完成了对马克思价值规律的一些补充或者叫补白。什么意思呢？就是通常我们认为价格和价值总商品的时候是一致的，长时间的时候是一致的，它是有一个约束性条件的，但价格和价值背离它是永恒的，它要不背离它就不正常了。背离，那么背离的逻辑是什么？这才是《资本论》要回答的关键性问题。

8.如何背离？是什么原因导致背离？背离对劳动所得和资本利得会构成何种的影响？所以我注意到恩格斯真的很厉害。恩格斯在这个增补里边，他用非常简洁的语言非常清晰地把这件事情做了一个概述和总结。所以《资本论》第三卷这个补白、这个增补就显得极为重要了。我们还是按照讲课的习惯从定义和这个意义来出发，我们第一个部分讲价值规律的定义和它的意义。马克思给出的价值规律的定义是什么呢？就是价值规律是商品生产和商品交换的基本经济规律。

9.这里边有一个非常重要的定义，就是商品的价值量取决于社会的必要劳动时间，价值量取决于必要的社会劳动时间。这是马克思给出的一个具有哲学高度的一个关于价值的一个定义——就是价值是必要的劳动时间。他的哲学概述的前提是总商品、所有的商品。总商品它是符合这个规律的，就是总商品里边的那个总的必要劳动时间和它的价值定义、决定了商品的价值，在总商品这个概念下它是成立的，拉长时间它也是成立的。举个例子吧。



10.北京，古都，一千年之前就有房子、房产，那么一千年的房产的这个价格，剔除它中间的一些波动，它的基本的价格和它的价值是吻合的，大概平均在五根金条这样一个水平，大概是这个意思吧。当然我们不必要去钻牛角尖。总商品和历史长河，它是一个空间概念和时间概念，因为哲学必须解决这个问题，所以马克思的定义是精到而准确的。但这一件事情它被现代经济学带到沟里去了。为什么呢？因为价格。

11.价格永远是变动不居的，而我们一般意义上接受的经济学是，价格是由供需决定的，供给与需求决定的。当供给大于需求的时候，价格就会向下；当供给小于需求的时候，价格就会上行，就是供给与需求——供需决定商品的价格。貌似、貌似合理，可能在某种特定条件下也成立，如果我们就到此为止，其实马克思——哦，恩格斯就不会写“增补”，增补的意思是他们发现了一个重大的问题，这也是《资本论》要说的，就是在资本主义条件下供需……

12.在资本主义条件下，供给与需求是由资本决定的，那么结论也就出来了——价格在资本主义条件下是由资本决定的。我念一段马克思的原话，这是马克思《资本论》第三卷上的一句原话，“商品不只是……”

13.马克思是这样说的：“商品不只是当作商品来交换的，而是当作资本的产品来交换的。这些资本要求从剩余价值的总量中分到和它们各自的量成比例的一份，或者它们的量相等时，要求分到相等的一部分。”其实你读完这段话，你知道马克思已经说清楚了，他不是把它当作商品来交换，而是当作资本的产品来交换的——资本决定论。价格是资本决定论，而价值是劳动决定论。请注意它们两个的区别，价值是劳动……

14.请一定要注意问题的本质：价值是劳动决定论，价格是资本决定论。我们的好多聪明的朋友也发现了这个问题，例如何新，他也提到了金融决定论、金融决定价格。金融决定论或者是资本决定论，大体上对供需决定，就是当代西方经济学里边的供需决定是一次——我觉得这个不是推翻的问题，也不是挑战的问题，是一个完善和补充，因为它基本上趋近于揭露了问题的本质，甚至现代理论 MMT 里边，实际上……

15.实际上恰好是在用《资本论》里边的价值规律，因为“资本创造需求”这句话非常重要，资本创造需求，所以资本创造价格；因为资本可以截断供给，注意贸易战、科技战、金融战，资本可以截断供给，所以资本

也可以创造价格。想说什么呢？刚才马克思的那段定义里边涉及到两个内容，一个是关于价格的问题，另外一个是关于剩余价值的问题。

16.马克思那段话我翻译成中文的白话文就是说，资本在整个的交易过程中，是要参与这个剩余价值量的分配的，也就是说资本利得里边它要涉及到如何分配劳动所得，整个的剥削在价值规律里边已经做出了比较明确的表达。整个的这个价值规律的过程中，我们深切感觉到了资本主义发展的不同阶段，特别是资本主义发展的比较高级的阶段，到了垄断阶段，它基本上形成了对资产价格或者是商品价格的一种绝对的控制、绝对的控制，垄断的阶段是一种绝对控制。

17.如果、如果，你在香港观察、连续观察香港的房地产，你就懂了马克思和恩格斯要说什么。房地产的价格、香港房地产的价格，恰恰是在资本垄断之下形成的一种特殊的价格，它超越了价值规律了没有？它当然是这个价格远远超越了必要劳动时间，远远超越了必要劳动时间，但就是因为它极度扭曲超越了必要劳动时间，所以通过超级地租形成了对劳动者剩余价值的占有、剥夺。我知道这堂课不好说、不好讲，因为讲着讲着就绕里边去了。

18.为了说明这个问题，我们回到这个基本面来。大家可能记得我不只一次谈过研究经济的三大理论，第一个是创造价值的理论，第二个是资产定价理论，第三个是价值投资理论，三大理论。三大理论是构成我们研究投资的根本性的理论，创造价值的理论我就不说了，我们讨论第二条资产定价的理论。资产定价的理论的底层逻辑就是价值规律，你说重要不重要？如果你不知道资产定价的理论，你就无法理解价格与价值背离的原因，你就无法理解房价、金价是怎样出现的。

19.资产定价的理论其实是价值论里边的非常重要的部分。就是我们讨论资产定价，首先在哲学上它是一个必要劳动，是劳动定价，因为所有的资产也好、商品也好，是由必要劳动时间来决定的。但它是一个总商品的概念，或者是一个长时间的概念，在单个的商品、特定的时间节点，它的价格是可以严重背离价值的。而这种严重的背离，如果你关注到资本对需求与供给的扭曲，你就可以理解发生了什么。这一点非常非常重要。

20.恩格斯在《资本论》第三卷第七篇第五十二章《阶级》结束了之后，他把这个价值规律做一次概述，这个价值规律和利润率做一次概述。这个

我看完了以后我其实挺惊讶的，这个价值规律讨论的是资产定价理论，利润率讨论的就是价值投资理论。资产定价理论是第一个部分，第二个部分是价值投资理论，因为利润率嘛。后边他又加补了一节就是《交易所》，《交易所》实际上就是资本扭曲资产价格或商品……

21.交易所就是资本扭曲资产价格或商品价格的那么一个特定的工具。讲到这个地方大概齐我们开始可以理解价值规律在微观层面的含义，在微观层面我们可以能够看到一些东西了，如果加上我今天重复的三大理论的运用，可能对大家来理解资产定价有着重大意义，甚至是决定性的意义。我们要说的是……，在这里边要注意的是两个重要的结论。

22.第一个重要的结论是：资产与商品的价值决定于必要劳动时间，就是劳动决定价值，这是第一个结论；第二个结论是：资产与商品的价格由资本决定；就是劳动决定价值，资本决定价格。而资本为了获取资本利得，必然通过扭曲资产或商品的定价来剥夺劳动所得，或者恩格斯在增补的部分给整个《资本论》三卷做了一次总结，这个总结微观的意义大体如此，宏观的意义在哪里呢？

23.它宏观的意义就是：如果你是一个伟大的国家，那么你要治理这个国家，那么你就必须遏制资本对价格的垄断或者是超级垄断。因为如果放纵资本对价格——资产价格和商品价格的垄断，导致资本利得严重侵蚀劳动所得，必然导致社会陷入到一种悲惨的状况，或者是一个混乱的状况，或者是一个无效率的状况，所以社会主义的存在就是要对冲资本对资产和商品价格的垄断和操纵。

24.现代资本主义深受马克思《资本论》的影响，深受社会主义运动和社会主义思潮的冲击，所以他们在一定程度上（包括英、美、法等发达资本主义国家）都在某种程度上通过立法对资本对商品和资产价格的垄断进行了某种程度的约束或者控制，有的约束控制得很好，有的约束控制得比较差。在宏观层面这个控制是源于财政政策，其中核心是税政和金融政策，他们通过这两个政策进行某种程度的调控。

25.易言之，社会主义国家一定要尊重价值规律的，资本主义国家在某种意义上也一定要遵从价值规律，如果不遵从价值规律，那么国家治理必然走向衰败、走向历史的反面。所以大体上你可以理解价值规律在整个微观层面和宏观层面的重大的现实意义，因为价值规律在资本主义的社会条

件下，它会形成历史性的悖论，因为一旦资本控制了供给与需求，那么也就控制了价格。

26.这涉及到我们对事物的一个认证和理解。按照马克思的价值规律，那么所有的商品和资产都存在一个合理定价的问题，这个合理定价的逻辑就是劳动——必要的劳动时间，如果这个合理定价能成为交易现实，那么资本利得和劳动所得必然达至某种公允，但事实上，无论是我们所谓的社会主义国家和那个所谓的资本主义国家，里边大部分的时间合理定价都是不存在的，都是不合理定价或者是扭曲的。例如、例如……

27.我们在社会主义建设的初级阶段，为了迅速完成工业化，对农产品定价就偏低了，对第一产业的劳动所得进行了某种程度的剥夺，以至于形成工业积累。请注意，请注意，那个时候农业的劳动所得、甚至农业的资本利得都被扭曲了，所谓剪刀差、城乡差别。剪刀差是为了使工业资本利得能够得到某种程度的放大，或者是迅速完成积累，这是所有的社会主义国家初期，大部分的国家都会出现的问题，它是不是不符合价值规律？是的。

28.是的，它不符合价值规律，但它又是国家治理所必需。同时由此我们开始能够理解为什么有些国家商业资本利得会那么的高，为什么有些国家金融资本利得会那么的高。当一个国家的财政主权和金融主权不在老百姓、人民手中的时候，那么整个的倾斜就会导致第一产业——就是农业资本利得、工业资本利得迅速被蚕食，而增加商业资本利得，特别是增加金融资本利得，从而形成地方发展的悲剧，它经典代表就是香港。

29.香港的扭曲就是扭曲资产价格，其中最核心的资产就是房地产，就是通过扭曲房地产价格，为香港的金融资本带来超级金融资本利得，它源于超级地租。其实你要是读懂了《资本论》，真的理解了价值规律，那些小动作在你面前洞若观火、一清二楚。如今在美国发生的事情依旧是如此，由于美国的最主要的外部约束力量——苏联解体了，没了；内部的约束力量，美国的左翼受到了残酷的打击……

30.所以在某种程度上，犹太金融资本掌控了美国的财政制度和财政政策的制定权，掌控了美国的金融政策制定权，以至于他们开始长时间的扭曲美国的资产价格或者是商品价格。2008年的金融危机就是扭曲房地产价格的杰作，它使得少部分人的金融资本利得实现了大跃进，而使得美国的

国民的利益受到伤害，并且使得美国的经济出现严重问题，其后这个问题并未得到解决。

31.在今后的，我们现在还剩下五章，我们可能会留出一节课来讨论阶级问题。阶级是个立法权问题，立法权里边就是《资本论》里边的资本决定还是劳动决定的问题。这里边就是说到美国 2008 年之后是劳动能决定的吗？不是，仍是资本决定，而且这个资本决定升级到更高的程度，就是它不仅炒房子了，它还炒资本市场。所以你们注意到美国的资本市场的价格也出现了一次非理性繁荣、非理性繁荣，它又导致美国第二轮的超级资本利得的出现。当然美国资本市场的超级资本利得的出现不仅是掠夺美国的劳动者的剩余价值，而是掠夺全球劳动者的剩余价值。

32.恩格斯在第三卷增补的内容里边谈到利润率，其实他谈到的是资本利得的决定的这个价格以后导致的利润率的出现，它决定了资本流动的方向。我们一直在研究投资的时候讨论资本的三个问题，一个是资本的流向，一个是资本的流量，一个是资本的流速。它决定了在某一个特定领域里边的资产价格或者是商品价格，所以我们在四矩阵里边就看到了它们的价格的变动，其实这里边决定性的原理、底层逻辑就是价值规律，就是价值规律。

33.还没有来得及谈阶级，但是我们今天可以将一小部分的结论给出来。何为定价权？这个定价权应该是由供需决定，但这个世界上供需可以决定的事情很少的，还是资本决定。资本决定资产的价格和商品的价格。这个定价权涉及到什么呢？涉及到基本的人权。对了，它就是基本的人权。定价权涉及到基本的人权。资本决定权，重新定义了人权。当西方世界在讨论我们的民主、自由和人权的时候，

34.极少有人说定价权才是最基本的人权。如果这个定价权控制在少数资本家手上，特别是犹太资本家手上，这何尝不是一种野蛮的奴役过程呢！？这个奴役虽说不是用刺刀，没有那么血腥，但它仍然是赤裸裸的奴役，剥削、压榨和奴役。如果我们回到《资本论》的层面来重新讨论人权的时候，我们所看到的可能他们认为的集权、专制反而可能形成一部分基于定价权的人权。

35.讨论的有点复杂了，好吧，我们进入到今天的第三个环节，就是 MMT 与价值规律，凯尔顿的 MMT 的理论。其实凯尔顿是一个优秀的经济学家，

我相信她也算是在美国或者是西方能读懂《资本论》和《通论》的不多的经济学家之一。MMT 的理论的依据就是价值规律、就是价值规律。只不过它在价值规律的基础上它升级了，所以 MMT 认为“需求创造信用”。请记住这句话：需求……

36.请记住这句话：“需求创造信用”。好多朋友说为什么是需求创造信用呢？实际上这是一个复杂的逻辑结构，拥有资本者可以创造需求，而需求决定商品或资产的价格，而价格又决定了本币的信用，这是一个非常复杂的逻辑结构。但这个逻辑结构在特定条件下不但成立，而且是真理，所以才有 MMT。今天这堂课整理的同学可能要辛苦一些，因为这个逻辑过程整理出来以后，它有它重大的理论意义和现实的指导意义。

37.其实 MMT 理论的成立的前提是 SWIFT，就是全球的美元结算系统、全球的美元结算系统。因为在这个系统下，美国只需要创造资本就能创造需求，通过创造需求就能创造信用，这个逻辑链是这样形成的。实际上凯尔顿在她的著作里边也把这个事情解释清楚了，不过这里边有一个可能并不是永恒存在的前提条件，那就是生产的过剩、生产的过剩，不管是绝对过剩和相对过剩，这个前提并非永恒存在。在特定历史周期，由于中国这种国家的……

38.由于中国这样的世界工厂出现，她的能力极为强悍，而且除了中国以外，可能整个南亚、东南亚它都是以生产来出现，它就是创造供给，而且这个供给一直处于相对过剩的阶段，所以创造需求就变得必要了，因为不能创造需求，那么这个供需矛盾实际上就失衡，那么它通过创造需求来平抑供给，形成了 MMT。但这个世界它并不是按照凯尔顿的逻辑走的，所以美国人选出了一个总统，他叫特朗普，特朗普他决定打击供给——贸易战、科技战、金融战，他来打击供给，而这个世界还有一些特别疯狂的人，

39.他们将粮食作为武器、将能源作为武器，他们时不时的通过掌握这些供给与需求来制造恶性通货膨胀和恶性通货紧缩。如果你今天听到这节课，你就知道了什么恶性通货膨胀、什么恶性通货紧缩，它的底层逻辑依旧是马克思的价值规律。只不过价值规律正向的讲是劳动决定价值，逆向的讲就是资本决定价格，是资本操纵价格后出现的某种波动，这个波动恰好是资本获得利得的一个重要的源泉，或者是我们讲的这种有规律的波动，正好是资本收割韭菜的过程。

40.这里边有很多的事情，就是价值通常在我们现代，特别是现代的经济学里边，已经大体上把它作为一个没有用的概念忽略掉了。没有谁去计算一个茶杯、一个手机、一辆汽车它所达到的必要劳动时间，也就是说价值量的表达没有那么精确了、没有那么的精确了。偶尔我们用一个概念叫成本，就是成本来表达一下子价值，但真实价值这里边应该蕴含的劳动所得……

41.真实的价值表达就是实际上隐含的必要劳动时间和应给劳动者的劳动所得的部分的精算。其实已经不是那么地被重视，而大家关注的主要还是价格，而价格由于供需理论、供需曲线、供需决定论导致了资本剥夺的合理性，或者叫资本利得合理性。因为价格是由市场决定的，那么就是上帝决定的，所以那么它就是合理的了。我刚才第一段的时候念过马克思的那段原话，在结束之前我会第二次再念一遍。恩格斯对这段话有解释。

42.如大家将来有时间呢，我还是希望你们买一本《资本论》，可以去读一下子恩格斯《资本论》第三卷增补的这两节。一节是价格规律和利润率，第二节是交易所，交易所这一段很短。恩格斯没有说那么多的话，我想这个增补放在这，其实已经把他的意图交代清楚了。读《资本论》，马克思的每一卷、每一卷的这个卷首的说明、前言、介绍和他最后这个增补其实是非常重要的。因为没有人像他那么去了解马克思本人是怎样思考的，恩格斯是最逼近马克思真实想法的那个人，而且他有足够的理论素养。

43.价值表达既然如此重要，那么作为国家治理——一个负责任的大国的国家治理就必须尊重价值规律，就必须非常清晰地来计算价值表达、必要的劳动量和必要的劳动所得，这是一个文明的标志。也就是说一个负责任的大国，你不管叫资本主义也好、叫社会主义也好，叫有中国特色的社会主义也好，这是一个基础性的工作，就是对资产与商品的价值表达应有一个精算。这个精算内容里边，特别是要包含对劳动所得的。

44.如果我们知道了它的价值，我们在价值与价格的关系里边就知道如何做某种形式的对冲、对冲。因为定价权是基本的人权，如果我们对定价权不做管理，实际上我们在某种意义上，以香港为例，放弃了财政主权和金融主权之后，将定价权直接交给资本，那政府或政党对人民就显得不是那么的负责任了。一个负责的政党或者是政府必须非常清晰地处理价值规律问题，价值表达非常重要。

45.或者很多人认为难道交易的过程、市场的过程没有表达吗？请一定记住，它表达的是价格和价值有内在关系，但没有直接关系。而价格的表达要么被扭曲为极夸张的，就是价格严重背离价值；要么它就被压缩，所以形成了某种意义上的对剩余价值的剥夺。马克思说它拿到它合理的份额，而不是拿到它不合理的份额，拿到它不合理的份额，它就必然导致资本的大规模出逃，类似于香港 1984 年到 1997 年所发生的事。你说它是交易结果吗？好像是，但其……

46.在这里边我要提示一下子，随着产业不断的升级，随着科学技术的发展，我们已经在 2015 年进入到数字经济时代了。数字经济时代，资产或商品的定价开始发生快速地漂移。漂移就是什么？资本的载体由传统的资产，比如说砖头在迅速漂移向 Data 数据。所以在新的时代，资产定价正在发生猛烈的变化。以美国为例，现在苹果已经是 2.8 万亿美元的市值，整个中国资本市场大约是……

47.以前 2015 年还是 6 个苹果，现在变成 5 个苹果。整个的定价过程它既有它的合理性，它毕竟是市场交易的结果，它也有存在内在的制度和政策上的原因——财政制度和金融政策上的原因导致出现这样一个局面。这里边有三件事情提醒大家注意，我们开始要做研究了。因为信用也在转移，需求、创造需求，创造出一个什么新的需求呢？碳排放权，它变成了新的信用的载体，甚至可能构成货币发行的依据，大家要高度注意这档子事儿，这件事情非常非常重要。

48.另外由于高科技的突飞猛进，无论是资本的载体还是国家的安全更依赖两个空间。第一个是太空——外太空，就是太空具有对地球安全的决定性意义，它当然不仅仅是个安全意义，它也具有资本决定性的意义，具有价格决定性的意义；第二个是电磁空间，电磁空间就是苹果它们现在正在抢的，苹果啊、谷歌啊，它们美国的科技公司正在抢占的电磁空间——太空、电磁空间、碳排放权。在整个的价值规律里边，随着时代……

49.随着时代的不断发展，资本的载体在变化，定价的方法、定价的逻辑也在做某种意义的成长、延伸。我们懂价值规律的时候，也要随着整个时代不断地向前走动，学会前进，学会前进。我们今天第一个部分是定义以及意义。第二个事情是讲了这个悖论，就是定价逻辑的悖论，就是价值规律的悖论，就是在资本主义社会里边，到底价格是个怎么回事。第三



个部分讲了 MMT 与价值规律。第四个部分，我们开始讲第四个部分就是新的博弈论。

50.我国在整个的成长过程中，今年是建国 72 周年。在成长的过程中呢，我们经历了两个阶段吧。第一个阶段是受苏联影响的那一套苏联《政治经济学教科书》下边的一整套体系，那里边儿呢我个人认为相比较而言是比较尊重价值规律的。同时政府在定价权的问题上还是有全民族考虑、国家整体思考、对人民的负责和对国家整体的负责，这个是有的。同时由于我国那一任领导同志具有极高的觉悟和水平，包括毛泽东、包括邓小平。

51.所以他们比较早（在上个世纪六十年代）就已经发现了国家资本主义的问题，就是国家资本主义必然走向官僚垄断资本主义。我今天在开课之前呢，还在我尊敬的这个李慎明先生，李慎明院长他发的一篇文章上面，我做了一点点的这个评述就是：苏联的解体，因为这个圣诞节正好是苏联解体，三十年前圣诞节苏联解体了。那一年，那一年我二十八岁，所以记忆犹新呐，因为正好是一个特定的历史时期，就是决定我们每一个人命运的那个特定的历史时期。

52.好多人在讨论苏联解体的原因，我说你们不如倒过来思考，中国未解体的原因，为什么苏联解体，中国没有解体？实际上苏联的解体是源于赫鲁晓夫，也不要一定就当赫鲁晓夫是个坏人，不要用好坏来鉴定。赫鲁晓夫可能比我国的领导人更早发现国家资本主义的问题，只不过赫鲁晓夫没有那么高的哲学高度，也没有能力来解决国家资本主义必然导致官僚垄断资本主义的这样一个结论，没有解决。最后，到了 1991 年解体了，而我国的领导人一直进行深刻的思考。毛泽东、刘少奇、邓小平、陈云都在想一个问题，所以他们在六十年代。

53.分别带着人去读苏联《政治经济学教科书》，毛泽东读完了发现官僚垄断资本主义是个大问题，要打倒他们，所以发动了文革，后来也没怎么打倒。但这个事情整个的过程积累了非常重要的、奠定了非常重要的理论基础和实践经验。实践经验是失败的，理论基础——无产阶级专政下继续革命，这个理论也是不成功的。但它为改革开放奠定了一条路，就是它试过了，试错试过了，这条路——人民直接代替官僚垄断，这条路走不通。那么怎么办？必须向国家资本主义引入社会资本主义，所以改革开放顺理成章。

54.1978 年我们开始改革开放，改革就是让社会资本进入国家资本主义，开放就是让国际资本进入国家资本主义，这两个进入之后形成对国家资本主义固有矛盾的某种程度的对冲。同时，它在某种意义上也解决了国家资本主义走向官僚垄断资本主义，这条路被堵上了，所以 1989 年我们过去了。中国在苏联已经完成了官僚垄断资本主义的那一刻，我们跨越了那道坎，历史的幸运。今天我们回到价值规律，回到定价理论，回到这个基本的价值规律里边来。

55.我国在改革开放之后，曾经有一段时间，可能用两个事情来定义时间节点，我一向对时间敏感，大家都知道我每天念时间、念时间。1994 年的分税制和 1995 年的联系汇率算是两个重要的事情，就是我们放弃了一部分的财政主权和一部分的金融主权，然后换得了美国，特别是美国和西方对中国的资本和市场的一个（就是我们是一个严重资本稀缺和市场稀缺的国家），我们放弃一部分主权，换得了资本和市场。这件事情持续到什么时候呢？是 2014 年和 2015 年。2014 年我们取消了分税制。

56.2014 年我们取消了分税制，央税、地税合并，2015 年我们取消了联汇，二十年时间。其实我国的政治家，我不知道大家注意到没有，还是非常优秀的，他们对价值规律是懂的。这个定价权放出去这段时间出了好多事情，后来拿回来了，拿回来的过程中剧烈冲突、矛盾和冲突。好多人问我是特朗普要打贸易战吗？我说不是，换任何一个人上来，在 2014 年央地税合并、2015 年放弃联汇之后，贸易战必然上，因为这涉及到定价权的争夺，这是价值规律决定的，它不以人的意志为转移，不是哪个人要干哪个人就不干，这是价值规律决定的。

57.当我们重新拿回来关于中国资产的定价权、关于中国商品的定价权的时候，冲突将不可避免。既有内部的资本利得与劳动所得的激烈冲突，又有源于国际上的资本利得与我国劳动所得、我国劳动者剩余价值的激烈冲突，这个冲突几乎不可调和。所以好多人说怎么看中美关系呢？大国博弈，老二不能起来。其实我们可以不用写小说的手法、不用文学的手法、思路，还是回到《资本论》的角度来看中美博弈就显得比较清楚了。所以我们把第四个部分叫新博弈论。

58.那么关于定价权的争夺，实际上就是主权的争夺。其实第一个部分，我觉得我们从十八大以后，就是以习主席为首的党中央在这个问题上做的

是非常好的，不容易。2014 年央地税合并，2015 年取消联汇，我们实际上在争夺中国的财政主权和金融主权。在整个过程中虽然有诸多诸多的还需要进一步的完善，但整体的思路是明确的，这一点特别特别的重要、特别特别的重要。而且在整个的这个过程中，记着 2016 年特朗普当选之后，很快就开启了贸易战，就是我们在 2014 年、2015 年刚干完这个事情，连三年的喘息时间都不给。

59.连三年的喘息时间都不给，就发起了贸易战。然后贸易战之后一系列的动作，包括香港的黑衣暴、整个的南方的、西藏方向的压力，一系列的问题开始出现，但我们大体上顶住了。我们虽然并没有获得在国际意义上的资产与商品的定价权，但你们看到了我们在做什么？我们为什么要处理恒大？我们为什么要处理互联网企业的垄断？我们为什么要处理教培？所有一系列的动作关乎资本利得、关乎资产与商品的定价权，关乎对价值规律的认识和理解。

60.初始阶段，初始阶段我们的主要工作还不到争夺或者对决的过程，这需要一个历史过程，我们能做到的事情四个字：“均、输、平、准”。我们“均、输、平、准”的意思就是有些东西我们需要跨越时间周期，跨越时间周期。所以我一直在强调，过两天可能大家能看到我那个凤凰的专访了，那个上面我说了，美国人正在进行逆周期调节、调整，而中国进行跨周期调整，它的区别是什么呢？美国经济调整的最佳时期错过了，就是美国经济好转之前就必须得调。

61.但是由于政治上的因素，所以特朗普和拜登把好时间节点错过了，现在调就是美国经济将陷入衰退的时候 Taper、缩表、加息，真的是不想活、不想活，自己要往坑里跳。逆周期调节是非常糟糕的一件事情，因为这不是战争，这不是什么大型的，这不应该进行逆周期调节的。那么中国为什么也不进行顺周期调节呢？美国在逆周期，中国也不是顺周期，中国是跨周期调节，中国必须得把以前存留的问题在阵痛中把它解决了。其中最核心的部分就是房地产定价——价值规律，把这儿解决了，让资本利得压下来，让劳动所得增上去。

62.在整个的博弈里边，时间是个非常重要的东西，跨周期调节就是需要将这个时间节点跨过去，而跨周期调节需要一个政治上的高度稳定，因为正好是十九大和二十大，就是这个跨周期调节的时间节点，差不多需要

四年左右的时间，这个非常重要。所以当下的一系列事情我个人认为都非常好，做得很对、很好，跨周期调节要坚定不移，即便是经济增长失速、掉一点速度下来，也要完成跨周期调节；不要听那些个机构经济学家的建议，就是要积极、要宽松，不让跨周期调节，还是要资产定价，还是要资本逻辑，还是要资本决定，那是不可以的、那是不可以的。

63.“均输平准”只是一个治疗的过程，不是根治，根治的过程还是在立法层面，将来通过直接税来彻底解决问题。现在我们需要争取时间做一个基本的“均输平准”，这是一个古典思维、古典思维。在新博弈论里边，第一句话是“均输平准”，第二句话是“信用悖论”。“信用悖论”实际上就是需求决定，我刚才讲 MMT——创造需求、需求决定信用，这个事情也可以在中国人手上把它改成供给决定信用，将这个悖论调过来，因为我们有跨周期调节能力、有对冲……

64.供给决定论或者是劳动决定论，要依靠的是什么呢？要依靠的必须是国家资本主义，全国一盘棋，倾举国之力与国际金融资本进行“均输平准”，一种平衡，来完成跨周期调节。这节课可能讲到这个程度就有点儿议政的意思了，其实我根本就不想议政，一点儿议政的意思都没有，因为我国很快就面临着大规模的财政基建和金融基建了。财政基建是什么呢？就是税政改革，就是要建立直接税体系，那才是解决我国定价权……

65.那才是解决我国定价权——长治久安之策呀！那个时候我们才能由劳动决定和资本决定达至某种平衡，不是现在纯粹的资本平衡，我们现在只能跟它做对冲，而不能解决这个问题。所以财政基建将二十大之后进行吧，可以解决这个问题。另外一个金融基建——金改，金改的核心实际上是人民币的问题，主权货币的国际地位的建立、如何建立，这个将来作为一个话题，我们可以稍微长一点的来讨论它。但非常幸运，就是我国保留了国家资本主义的一些非常优秀的部分。

66.我国在 1978 年改革开放之后，将国家资本主义、社会资本主义达至了某种条件的妥协与平衡，所以我国现在是国家资本主义、社会资本主义相融合的这样一个状况。好多人说起中国发展优势的时候，他们看到了中国国家资本主义的这个厉害的地方，它有优势的；他们也看到了我国社会资本主义的优势，它也有厉害的地方。纯粹的社会资本是无法对抗国际金融资本的，有了国家资本就可以对冲国际金融资本，纯粹的国家资本没有

社会资本的积极性，也无法对抗国际金融资本。你们知道六十年代中国的那场激烈的思想运动，导致了我国达……

67.导致了我国达成今天这样的一个局面。所以我常说，不要轻易评价一场运动，不要轻易给它结论，它一定给一些人带来了很大的伤痛，但它未必没给历史打开一扇窗；不要轻易地评价一些历史人物，比如说赫鲁晓夫，难道五十年代批斯大林的赫鲁晓夫没有看到国家资本主义的问题吗？只是由于他个人的哲学高度和能力，以至于苏共整体上的哲学高度和能力不够，所以五十年代、六十年代他们没有完成我国领导人那么痛彻地思考，不但是思考……

68.而且进行了痛彻的、甚至惨烈的实验，它最后终于得出一个大家公允的、同意的一个结论，那就是改革开放，就是国家资本主义与社会资本主义相融合，创造出一个崭新的模式，这个模式既有极高的效率、效能，又可以保障国家与人民的某种程度上的安全。甚至，今天我们课程讲到这儿可以给结论了，甚至从某种意义上也高度契合了马克思和恩格斯所强调的那个价值规律，这个价值规律我们今天从自在走向自觉，再深刻地来对它进行一些认识。

69.讲到这儿，快接近尾声了，我再念一遍吧，马克思关于价值规律这段描述：“商品不只是当作商品来交换的，而是当作资本的产品来交换的（马克思写东西真有意思啊！），这些资本要求从剩余价值的总量中分到和他们各自的量成比例的一份儿。”你听马克思说什么了？这些资本要求从剩余价值的总量中分到和他们各自的量成比例的一部分，或者他们的量相同时要求分到相等的一个份额。我总是觉得马克思思考问题的方式方法确实独特，而……

70.有的时候，我们不知道马克思、恩格斯在说什么，但是有时候你要一旦知道了，你就知道这两个德国人真的厉害、真的厉害！另外呢，人家说这个价值规律，说这个价值规律其实是不存在的，因为总商品、什么时候有个总商品呐？没有的嘛！什么时候可以一千年讨论一个价格的波动是围绕着价值规律来波动的呢？也没有嘛。背驰、背离是永恒的，而背驰的过程中所有的故事、悲欢离合就展开了。当然我们这些庸俗的人投资的那个道理正好在悖论里边也产生了，当然一个大国治理的道理也在这里边了。

## 二、“苏联解体十年祭”

71.好，今天的课就讲这么多。越讲到复杂的时候呢，越容易这个绕，有一点绕，绕就绕吧，慢慢就习惯了。原本是想说两句这个当下的情况，后来想了想，也不急吧，也不急。那么今天正好是苏联解体三十周年，在十周年的时候我写过一篇《苏联解体十年祭》，后来那篇文章我印象里应该是发到《信报财经月刊》吧，后来是好像被全都给删了，我后来又找也找不着。那个时候对苏联的认识，还到不了今天这个高度。

72.大体上我们可以给这个逻辑上梳理清楚了，就是列宁同志在面对纷纭复杂的政治变化的时候，来不及，来不及进行马克思、恩格斯的，马克思或恩格斯式的（方式的式），式的思考，来不及。他必须迅速解决当下的问题，所以他写了《国家与革命》。其实马克思一直在想写“国家与革命”，写这个国家与资本的关系，社会主义国家与资本的关系，但没写出来。他后来到了晚年的时候，他就写不出来，不是，也可能是……，总之没写出来。写作的人都知道，有的时候千言万语就是无法落笔。《国家与革命》这部书指导苏维埃的建立，

73.但是列宁忽略了一个重大问题，就是国家资本主义不是社会主义，因为社会那个主义或是社会没有充分的表达出来。马克思的本意让劳动所得与资本利得做出均衡，他这个国家资本主义起不到这个作用，或者是在特定的周期里边能起到一部分作用，但最终由于它滑向官僚垄断资本主义，官僚垄断资本主义、官僚垄断资本利得一定会侵害劳动所得的嘛，走向反面是必然逻辑。所以好多人不从这个角度来思考苏联亡党亡国的原因，会更多的是“是不是男儿”这个角度，或者是文学的角度，那是不可以的。

74.我们从苏联解体看到了什么呢？我们看到了两个方向都有问题。第一个方向，官僚垄断资本主义一定会走向历史的反面，为什么全体苏联人民会抛弃呢？是因为大家不喜欢，因为劳动所得与官僚资本利得之间形成的那种矛盾和冲突已然不可调和。所以结论不是谁好谁不好，谁是男的谁是女，这跟性别跟觉悟，跟这个没有什么关系。因为这一件事情最好的时间节点我说了，上个世纪六十年代，如果中国领导人和苏联领导人在这个问题上的哲学思考能同步的话，那么苏联的悲剧是可以避免的。当然这个历史不是这样的，历史不是这样的。

75.另外一个我们注意到的危险的倾向正在美国发生，就是金融垄断资本主义。金融垄断资本主义控制了财政主权、金融主权和当年的苏联官僚垄断资本主义，你看上去不一样，本质是相同的。它开始将金融资本利得无限放大，去吞噬美国劳动者的劳动所得，吞噬全世界劳动者的劳动所得。虽然他有那么那么多的文学的、政治学的解释，民主、自由、人权等等，但本质上的剥削肉眼可见，所以美国的当下的金融垄断资本主义没有未来。悲惨的是，我们还看不到他有改变的机会，虽然他有……

76.虽然美国的左翼，民主党里边的一些左翼也提出了一系列的思考，但显然美国的左翼特别是民主党内部的左翼——桑德斯、沃伦，他们已无能力在可预见的未来获得执政权来改变美国当下的现实。所以我想起了一首歌：“一出悲剧正上演……”。看到前苏联，看到当下的美国，其实我们更多的是思考我们自己、我们可爱的祖国，我们如何跨越官僚垄断资本主义和金融垄断资本主义这个陷阱，我们走向一个国家资本主义、社会资本主义高度融合、均衡的……

77.好吧，今天这堂课，价值规律这堂课算是送给大家的节日礼物吧。我在准备元旦那堂课了，因为我们下一堂课是元旦，是聊天，又是新年伊始，那次聊天挺重要的。不管怎样吧，不管怎样，祝大家圣诞快乐、保重身体、一切都要好好的、样样好。那么明天下午三点钟我们再见面、再讨论，再研究一些其他的问题。好，谢谢大家。

## 第129讲 聊 17-元旦的礼物：关于后殖民主义的思考

1.今天是 2022 年的 1 月 1 号，农历年辛丑年十一月二十九日，恭祝大家新年快乐！我们进入到 2022 年了，今天聊天是关于后殖民主义的思考。好，我试一下麦。3 点钟，我们准时开始。

2.大家好，今天 2022 年的 1 月 1 号，新年快乐！农历年还在辛丑年，今天是十一月二十九日，还差一个月就是春节了。今天这个聊天思虑再三，按原来的想法是柯立芝繁荣，讲一次柯立芝繁荣，但因为今天是 1 月 1 号，说好的今天是一个元旦的礼物，那么我觉得应该把最重要的内容在今天把它讲了。昨天晚上参加了亚洲周刊的跨年的……

3.昨天晚上参加了亚洲周刊举行的跨年的一个派对，从 9 点钟到凌晨 1 点钟。其中：台湾那边是马英九、张亚中，还有这个苏起，北京这边有这个温铁军、汪辉和宋阳标，香港这边有一些都是我熟悉的朋友。我昨天做了一个简短发言，谈的也是这件事情。这件事情其实也引起了很强烈的共鸣，我倒是没有想到香港的一些老人家对殖民问题那么敏锐。

4.这件事情要从春节说起，应该是说辛丑年的春节，是 2021 年的事情啦。春节的时候我们聚会，大家在讨论：百年未有之变局，是什么变局？讨论走入新时代，什么是新时代？什么是变局？什么是新时代？另外一位老同志提出来说：建党一百年（两个一百年，第一个一百年）走过去了，第二个一百年——建国一百年，中国最大的挑战是什么？并要求脱离具体问题，

5.尽可能地上升到哲学高度，尽可能地拉长历史纵深来思考问题，这就一直算是在我心里边的一件事情吧。关于这个后殖民主义，关于萨义德，我们在这个平台上讲过好多次了，但我想了想，还是要把它系统化的讲一次，作为新年献礼给大家。因为这件事情对我们每个人都很重要。当然了，从更宏观的意义上来说，可能对我们的国家也很重要，因为我们必须跳起来，跳起三万尺才能看得清楚，看得明白。

6.我们讲了《资本论》的一共是 19 讲了，接近尾声。其中我们讲了马克思《资本论》第 1 卷第 7 篇第 25 章，也是《资本论》第 1 卷的最后一章——现代殖民原理。我记得我当时说过，马克思是真的了不起。他对问题的理解地深度，可能有的时候要反复地回望，我们才能发现他深邃的哲学



的视角和他历史的阔度，确实非常人所能及。要记着第 7 篇——《资本论》第 7 篇谈的是资本的积累过程，而第 25 章——最后一章谈的是……

7.而最后一章——第 25 章谈的现代殖民理论，它是资本积累过程的一个重要的构成，或者是马克思讨论《资本论》或者是讨论资本主义，或者是讨论社会主义非常重要的一个节点。我相信很多读《资本论》的人可能对剩余价值是可以理解的，剩余价值的理论是可以理解的，对资本流转的过程也是可以理解的，但对现代殖民理论能理解到什么程度，那就见仁见智了。难得的是在 110 年之后，《资本论》是 1867 年发表的，萨义德的《东方学》是 1978 年发表的，就是在 110 年之后，有一个阿拉伯裔的……

8.有一个阿拉伯裔的美国人竟然洞彻了《资本论》的这一章，他读懂了这一章，创立了后殖民主义。这个概念呢，中国人是生活在后殖民主义当中，但对后殖民主义缺乏理论的自觉，就是我们缺乏对自身后殖民主义现象、后殖民主义问题的深刻的认识，更加缺乏系统性的批判，也没有办法自觉完成伟大的历史性超越。如果，如果你问我：“什么是走进新时代？”

9.那么我要说：与其说走进新时代，不如说超越后殖民主义。当然超越前提是必须认识它，走出它，完成对它的历史性扬弃。也许今后的 28 年，我们要做的工作就是这个工作，所以这件事情天大地大。平台上的朋友也许会问：“这可能是对国家的意义，对个人的意义也是如此吗？”当然。国家的命运和个人的命运是一体的，况且在我们每一个人身上都有后殖民主义的烙印，是我们浑然不知而已。

10.殖民……好，我们还是按老规矩，先从概念和定义入手。殖民是什么意思？殖——殖是滋生的意思，是繁殖的意思，也可以理解为植入。殖民，如果翻译得再白一点，就是移民。殖民主义难道仅仅是移民主义吗？那就不用用“殖”这个字，因为“殖”这个作为一个动词的“殖”，和“移”还是不一样的，它是插入、是入侵者、是后来者。这里边不能简单地用贬义和褒义来理解这个“殖”字，但是这个“殖”字非常非常重要，“殖民”这个词非常重要。

11.好，为了理解什么叫后殖民主义，我们必须先说什么是前殖民主义。人类开始殖民到今天约略是 500 年的历史，如果我们把哥伦布发现美洲大陆作为一个起点的话，那么人类的殖民历史、现代殖民历史应该是 500 年。当然马克思并不这样认为，马克思认为有了人出现以后，人开始形成社会

之后，殖民现象就一直存在。这个我也同意，但我们不能把它定义成 5000 年或者是一万年，我们把这种工业化进程中的殖民过程，大规模的殖民过程，

12. 定义为一个可以作为一种哲学上描述的殖民史。我们把它的起点放在哥伦布发现新大陆开始，那么是 500 年。那么你就可以理解马克思写《资本论》第二十五章的时候，《资本论》发表是在 1867 年，1867 年发表这篇文章的时候，发表这个《资本论》的时候应处于殖民史的中段，所以它叫现代殖民理论。萨义德读懂了马克思，所以他叫后殖民理论。现在我要说的是前殖民理论，前殖民、现代殖民和后殖民它们的区别是什么？前殖民……

13. 前殖民，殖民者不要殖民地的生产者，所以前殖民主义的经典特征就是种族灭绝、大规模的种族灭绝。它不是一个简单的植入，而是替代，它把原住民或者是占据生产资料的生产者进行种族灭绝、大屠杀，北美、南美、澳大利亚、新西兰，非常经典，盎格鲁撒克逊人、盎鲁人在前殖民时代玩儿得最经典的就是种族灭绝。所以当他们谈到新疆种族灭绝的时候，请不要惊讶。

14. 那么，前殖民的种族灭绝发展到后来，进入到亚洲区域的时候，这个前殖民的种族灭绝就不好用了。因为当进行到亚洲、特别是东亚的时候，这个地方它和印第安人不一样，印第安人是部落，没有统一国家，灭绝是很容易的。进入到亚洲，像中国这样的国家、像日本这样的国家，甚至像印度，他都有统一的政权、有国家，所以大规模的种族灭绝不现实，所以就是马克思所定义的现代殖民。现代殖民的特点是什么呢？将生产者和生产资料分离。

15. 他们不再屠杀，也不是没屠杀，也没有少屠杀，还是在大量屠杀，但不再进行种族灭绝。他只要求生产者与生产资料分离，因为他要生产资料，让生产者沦为殖民者的奴隶，或者是沦为资本主义状态下的雇佣劳动者。马克思之所以写现代殖民理论，就是在殖民地雇佣关系是什么样的呢？是殖民者占据了生产资料，将原生产者重新变成奴隶或者是雇佣者。在非洲、在一些不成为国家的部落，包括南美，很多人沦为奴隶，但在亚洲，以中国为例吧，就是重新成为……

16. 重新成为被雇佣者。现代殖民理论，现代殖民的这个现象持续到什

么时间为止呢？持续到 1945 年第二次世界大战结束。我想对三段殖民做历史性的划分，前殖民起点我们把它假设为哥伦布发现新大陆；那么现代殖民的起点应在何时呢？我们觉得应该将英、美进入东亚或者是我们用一个……

17.我们用一个粗略的时间节点吧，约略是在 1775 年这样大概的前后，把它作为一个时间节点，然后它的终止的点是 1945 年；后殖民的时代是从 1945 年开始。二次大战结束之后，反殖民的运动风起云涌，大部分的殖民地独立了，当然现在还有一些殖民地没有独立，但是即便是没有获得解放和独立的殖民地，现在也改善了以前的那种现代殖民时期的那种生产者和生产资料分离的那样一个状况。那么后殖民是个什么状况呢？后殖民……

18.后殖民它就不再进行生产者和生产资料的分离，生产者和生产资料没有分离，而殖民者通过控制文化，主要是教育、学术、传媒，通过意识形态、通过文化的控制、通过资本的控制、通过市场的操纵，形成对后殖民国家的系统性控制。这一点非常重要。要命的是什么呢？1945 年之后，进入后殖民主义时代的原殖民地国家包括半殖民地国家，

19.所有的反抗、反对后殖民主义压迫的国家，至今无一成功，没有一个成功的，全部都失败了。最后的战胜后殖民主义或者是终结殖民时代 500 年的殖民历史的这个历史使命就交给了中国人。所以你理解我刚才说的那句话：与其说走进新时代，不如说走出后殖民主义。你知道这个份量，也就是说到 2049 年，用 28 年的时间，中国人将第一个成功地完结后殖民主义。

20.如果，如果我们能够完结后殖民主义，我们将终结 500 年的殖民历史，我们将为这个世界寻找出一条新的道路。如果我们将殖民与资本主义，把它的关系说清楚的话，或者是殖民时代是资本主义必有的一个特征，因为马克思在《资本论》第一卷的最后一章讲现代殖民理论，实际上是将它定义为资本主义的一个经典特征的，资本原始积累的来源就是殖民、是殖民主义，是经典的资本主义原始积累的特征。这个时代一旦结束，那么人类整体上将进入到新时代。

21.我们简单的介绍一下萨义德，萨义德这个人他还是很了不起的。萨义德，他出生在 1935 年，他的生命的长度并不长，这个萨义德 2003 年 9 月走了。有意思的是，他是著名的文学理论家与批评家，是巴勒斯坦建国

运动的活跃分子。注意他参加了政治运动，巴勒斯坦建国的活跃份子，成为了美国最具争议的学院派学者。

22.同时他也是一位乐评家、歌剧学者和钢琴家。好多朋友说，为什么后殖民主义理论是由一个文学评论家来完成的，并不是由哲学家或者是由社会学家，或者是由经济学家完成的？这才是今天我们讲课，今天不是讲课，今天是聊天，是我跟大家汇报我的思考，这才是我们要讨论的重点。因为，“萨义德”这是他的姓，他的父母都是巴勒斯坦人，他的英文名叫Edward、爱德华，然后他是美国籍，大学普林斯顿，研究生哈佛，在哈佛任教。

23.因为是巴勒斯坦人，因为是深受巴勒斯坦文化的影响，所以他对巴勒斯坦人有着深刻的体会。我们每一个人对出生的地方、对祖籍都有一种莫名的情感，我们对我们出生的那个地方的人也有着深刻的了解。虽然我们可能长大之后远离了，但整个那种关注是不言而喻的，萨义德也是如此。比较有趣的是，他受完整的西方教育，并且他是基督徒。这有意思吧？在双重的文化背景下来思考巴勒斯坦问题，他看到的东西要比常人更深刻。

24.作为一个文学评论家，他首先从文学的角度、从文艺的角度、从文化的角度发现了后殖民主义的问题。好吧，我们回到现实中来。新东方，新东方在教英语。我们最近对教培的事情——教培里边核心的问题是两个，一个是奥数，一个是英语。奥数的问题我们暂时不讨论，英语的问题，我想简单说几句。因为昨天晚上香港的发言的人，三个人谈到了同一问题就是香港的中文大学没有中文了。英文，香港的中学、好一点的中学全部是英文教学。当然好一点的小学也全部是英文教学。

25.昨天有个艺术家提出一个问题来“艺术应该用什么来教？是用英文来教，还是用中文来教？科学应该用英文教还是用中文教？”我们在很多时候没有将语言问题深化为文化问题。语言问题是什么？当你的一个社会，比如说香港，比如说新加坡，也比如印度，当你的全社会将英语作为一个主体性语言，或者是工作性语言、或者是生活性的语言，那么它的信息源泉就源于英语世界。

26.在意识形态上可能是一种天成，在意识形态上可能英语世界就变成了一种主体性的东西。这里边没有简单的“好与不好”的问题，萨义德只是将它概述为欧洲中心主义或者是英美中心主义。因为长时间的一种熏陶，

实际上殖民地、半殖民地的人经过若干代——都不是两代、三代——若干代之后，他已经将一种洋人对世界的理解、特别是对殖民地的理解，变成了一种意识形态的本能。其实我们今天看到的年轻的男男女女

27.如果你简单地认为他是崇洋媚外，那么可能就浅了。在语言问题上，我感到惊讶。我昨天在我的发言里边，我表扬了香港的这些老的艺术家和思想家，他们看到了问题，他们看到了问题。语言问题是文化的根，是文明的根，是伦理的根、是法理的根。如果根没了，是你接受了殖民者给你的游戏规则，这个游戏规则中其实你可能未必能够理解和看到：你仍然是被殖民者，是被雇佣者。是被剥削和压迫者。

28.现在说到这儿，我们的朋友们大概可以理解为什么改革开放之后，后殖民主义回潮。后殖民主义在中国回潮之后，形成的民国热、张爱玲热，形成的莫言、张艺谋等对革命和文革的控诉。什么是民国热？什么是张爱玲热？好吧。我现在来解释萨义德发现了什么，什么是后殖民主义的特征呢？后殖民主义的特征与三个殖民时代有关系啊。

29.在后殖民主义时代，其实是通过代理人制来实现殖民管理的。因为前殖民，殖民就代替了——移民代替了原住民，所以就不存在代理人的问题。现代殖民理论确实是直接，人家就在这儿来管你，就把生产者、生产资料分离了。只有后殖民主义或者后殖民时期才需要代理人，代理人三重，三重请记住。第一重是派遣的代理人，虽然他是留美归来留英归来，但是他是派遣来的，有可能是政府，有可能是机构派遣来的。

30.请记住，大部分派遣来的代理人在我们这儿是拥有崇高地位的，你不会把它理解成为 Spy，在法律上他也不是特务，但是他是代理人，请记住“派遣代理人”。第二个，自发代理人。自发代理人是所谓的本土精英自觉的、自发的成为殖民地文化的代理人、政治的代理人、经济的代理人。请记住，是“自发代理人”，不是派遣的，他自己愿意干，而且呢因为他处在社会里边的精英地位，他正好可以承担这样的一个责任。第三个是盲从代理人。他并不知道，只是他不小心做了这件事儿，但他不知道他在做什么。我想 90%的代理人是盲从代理人。

31.你说我国的一些“艺术家”类似于像莫言、张艺谋、方方，你说他是自发代理人或者自觉代理人，我看都是一种盲从。他们不知道他们为什么批判共产党，他们不知道他们为什么反革命、反文革，他们不知道；他

们只是本能地认为他是精英，而精英在整个那个过程中受了伤害，他并不知道这是后殖民主义。所以其实在香港这些大学里边，好多的大学教授，可能是大部分的大学教授本能地就是这样的，为后殖民主义申辩。

32.我在香港，1995年来，26年，今年开始到27年，当我提出超级地租的时候，你知道我的孤独。因为多数人认为英治时期是好的、没有问题的、不容置疑的、不可以怀疑的；不光是他们认为，我们在中英联合声明上也是认为50年不变。没有人去思考后殖民主义问题，更没有人完成对后殖民主义的系统性地批判，包括文化的、政治的和经济的，没有人做这个事情；你做了，石破惊天，伤害到代理人的利益了，所以他们团灭你。

33.好多时候好多事情呢，你说到这个程度的时候，其实我们有些词、有些词可能大家现在用的很少很少了，对吧？用“代理人”这个词就是怎么说好呢，确实是存在一种派遣，你管他叫特务也行，确实存在被拿下的所谓的汉奸，确实存在买办，但特务、汉奸、买办这样的词其实在当下的语境里边是不合适的，因为在法律上，特务、汉奸、买办在法律上是不能不追究法律责任的。

34.你举报一个人是特务、是汉奸、是买办，你有举证责任，你举证了以后还要有相关的法律来完成对他们的制裁。但是在现代的语境里边、在后殖民主义的语境里边，在法理上不成立。虽然你明知道他是派遣代理人、他是自觉代理人、他是盲从代理人，但在法理上并不成立。我为什么要讲，这不是讲的，我为什么要今天聊这个天儿，就是希望我国的青年能够懂，我们要用28年的时间，在2049年的时候，结束后殖民主义时代，结束500年的殖民历史。

35.由于后殖民主义经典的文化特征，不敏感的思想家是看不到的。而萨义德在哈佛，他反观中东、反观中国、反观印度，他写了《东方学》，他发现了后殖民主义问题，他从文化角度发现这个问题，并且从文化角度进行了论述。我将我的想法讲给我的一些朋友们听，我的朋友们告诉我，你现在上维基、上百度，上维基百科、上百度，你去调后殖民主义、特别是百度的后殖民主义那个定义，你看一眼，你会感到极度失望。

36.因为既没有人真正读懂萨义德，而把萨义德的后殖民主义进行了文化概括，很大程度上是文学概括，而这个文学概括没有那么深刻。所以当中国的老百姓去批评莫言、方方、张艺谋的时候，去反感民国热和张爱玲

的时候，其实他们没有找到思想的武器、理论的武器，对殖民问题认识是不深刻的。所以我们在处理重大政治问题的时候，依旧是存留于英美主体性的滚滚洪流之中，被裹挟，泥沙俱下。

37.反对后殖民主义，必须建立中华民族的主体性。这里边的主体性包含了两个层面，就是我一会儿讨论反对后殖民主义的两个“性”问题，第一个是民族、国家的主体性，第二个是人民的主体性，国家主体性和人民主体是双重的主体性，完成之后才完成对后殖民主义的压迫。一会儿我讲逻辑关系，为什么国家主体性建立不能反对后殖民主义，为什么人民主体性建立才能反对后殖民主义？就是人民主体性建立，社会主体性出现之后，人民主体性是反精英的。当然这里边也有它存在的必然的、一种逆反的逻辑，我们先按照我们的逻辑顺序把它讲下去，不着急吧。

38.后殖民主义的问题在政治上表现是非常明确的，它是一种审美。后殖民主义政治问题涉及到的核心问题是立法权问题，因为在司法权层面、行政权层面不存在后殖民主义或者是现代殖民或者前殖民主义的区别，因为司法权和行政权本身不具有殖民特征，它是工具属性而不是政治属性，这恰恰是主席——教员同志在文革中忽略的问题，就是立法权才是人民主权，司法权和行政权是人民需要监督和管理的主权，而不是你要替代的。

39.当砸乱公检法、在政府建立革委会的时候，其实人民主权向前多迈一步就是民粹主义，有的时候是极端民粹主义，必然导致政治走向反面，所以反对民粹主义非常困难。萨义德认为反对民粹主义搞不好就变成极端民族主义。比如说伊朗，萨义德对伊朗的问题研究地非常透，就是伊朗巴列维国王被推翻了，因为他是买办嘛，它是后殖民主义的代表人物嘛，那么回来的是谁？是霍梅尼，是原教旨主义。注意，阿富汗塔利班也是！注意，土耳其也是！注意，今天北非、中东国家的同一个现象也是！甚至南美洲也是！甚至……

40.甚至连东欧也是这样的一个情况！我们有没有出现这个情况？有的。极端民族主义这种情绪存不存在？有的，存在的。我今天不想在这儿讲现象，因为讲现象可能会伤到一些国内的左翼的一些朋友，因为任何的一种形式的存在都存在边际，过一步就是谬误，虽然你的立场是对的，但过头了就是谬误。所以极端民族主义和极端民粹主义是存在的，所以我们在政治上、在讨论政治主权的时候，我们要知道我们要什么。

41.后殖民主义的立法权有一个有趣的特征，就是明星立法者。我们将运动员和电影演员都放到人大去参与立法，甚至我们将港、澳、台的这个明星也放进来参与立法。其实这是后殖民主义经典的，不是文化特征、是政治特征。因为他不是人民，他完全不能代表人民，但他可以代表代理人呐。代理人呐，说到这有点心疼。请看一看构成吧，如果两亿农民工只有一个代表、两个代表，而金融机构竟然有两百个代表的话，你知道发生了什么事情吗？

42.今天聊天之前，好多朋友千叮咛万嘱咐，说点到为止、点到为止，别伤害到平台。我说好，政治这不谈了，那我们谈谈经济现象吧。经济现象其实不用我来说，因为在改革开放之后，在经济上出现了一系列的问题，经典的买办机构我就不说了，还有一些不是派遣代理人，是自发的代理人，类似于某想、某想，还有一些盲从的代理人，我也就不举这些具体的这个机构的名字了。我只是想说，请大家多多关注我国金融机构的构成，我说的不是股权构成，我说的是管理权的构成。

43.代理人僭越之后，形成了后殖民主义经典的文化特征、政治特征、经济特征。这个特征非常之明确，如果你没有听，如果你没有听今天的聊天，或者是你没有一种主动的思考，你很难对这个事情产生一种敏锐和敏感的判断。你知道因为不敏锐、不敏感，就在这样的气氛中，香港就衰落了，台湾就离了。就在这样的气氛中，崛起中的日韩可能正在走向深刻的灾难。后殖民主义问题，难道对东亚……

44.后殖民主义问题，难道对东亚不是压倒一切的重大问题吗？在拉美、在北非、在中东，反对后殖民主义的轰轰烈烈的运动最后全部失败，因为他们不可避免的走进了两个陷阱，一个是激进的民族主义，一个是激进的民粹主义。我刚才讲了民族主义最后变成原教旨主义，民粹主义就变成了恐怖主义。所以激进的民族主义和激进的民粹主义最后的发展的过程中，使他们本是正义的争取变成了一场惨烈的东西方的文化冲突。

45.我们中国能否走出这两个陷阱呢？我是有信心的，原因是因为我们在、我们在，我们可以把后殖民主义的事情说清楚，把它抖搂清楚，抖搂明白，把它搞明白。我们既坚决的反对后殖民主义，我们也不踏入后殖民主义的陷阱，我们走出那个千难万险中间的那条正确的路，完成对后殖民主义的超越，终结五百年的殖民历史。我们不会重复拉美、北非、中东的



错误，我们也不会重复日韩、台湾、香港的错误。

46.那么如何重建民族国家的主体性呢？重建、重建民族国家的主体性，我刚才说了是两个主体性，一个是国家的主体性，一个是人民的主体性。国家的主体性我们在1949年的时候大体上建立起来了，我党领导中国人民的革命第一个百年解决得最好的是国家主体性。人民的主体性，有一个人尝试进行，把它制度性的建设，这个人就是教员。教员为此发动了十年轰轰烈烈的“那个”，后来证明失败了。

47.然而，任何一件事情都是有意义的。教员想为人民争取到最高的政治权力——立法权、司法权、行政权。但是什么事情走过头了，当砸烂公检法的时候，当司法权和行政权争取的时候，反而把这个事情走向了反面，连立法权最后也丢了，所以后来又变成明星了不是。但是它是一次挫败性的经验和教训，所以它对未来的发展有十分重要的意义。你能说巴黎公社没有意义吗？你能说十年没有意义吗？每一次都是我们深刻理解后殖民主义的、有益的……

48.每一次都对于我们理解资本主义、理解殖民主义有着深刻的意义。所以在这个基础上，我们再来审视我们的国家、我们的人民、我们的历史、我们所面临的東西，才有意义。我甚至认为正是由于那十年的尝试，我们今后可以避免了两激，两激就是激进的民族主义和激进的民粹主义。我们有过尝试之后，我们知道有些路是不能走的，这就是历史事件的重大的历史意义。这是我们做出的第一个思考，就是我们必须尝试建立国家主体性和人民主体。

49.第二个思考非常重要。我们是读《资本论》的，我们是学马克思的。生产力决定生产关系，生产关系决定上层建筑。生产力决定生产关系是什么意思呢？你的人、你的普通的人民、普通的劳动者，人均收入不过一万美元的话，你没有物理条件或者物质条件反抗殖民、反抗后殖民主义。也就是说首先要发展经济、发展生产力，由无产阶级变成中产阶级之后，你才能系统性的反对后殖民主义。

50.否则很容易沦入激进的民族主义和激进的民粹主义。因为当人民认识到后殖民主义的问题的时候，他们会极其的激烈、暴躁、盲动。我们在那十年见识过了，它是一种剥夺，一种剥夺的方式，而剥夺的方式并不能解决人民整体上从物质属性上面的升级，就是由无产阶级变成中产阶级这

个升级。请注意，这是非常重要的物理条件或者是物质条件。物质条件不具备，精神条件具备了是走不出来的，我们是唯物主义者，这一点非常非常重要。所以邓小平的改革开放是有重大意义的。

51.不要轻易的否定，既不要轻易的否定那个十年，也不要否定后边这四十二年、四十三年。在冥冥之中，我国，我们这个伟大的党，我们这个伟大的国家走的是一条正确的路，这条路非常之艰难，还剩下二十八年，一点儿都不能错，所以我们今天这堂课，我们今天的聊天就变得极其重要。中国的中产阶级的崛起，才意味着中国新社会主义者的重生与崛起。难道无产阶级不能成为中国的新社会主义者吗？结论是，

52.我的结论是非常明确的，是中国的中产阶级将成为中国的新的社会主义者，他们才能战胜后殖民主义，并且走入新时代。无产阶级要解决的问题，首先要解决的是贫穷，而不是简单意义上的、简单意义上的、简单意义上的，因为那个简单意义上的革命已经被教员做完了，所以两次，一次是武的，一次是文的，做完了。而后边的，1949年之后，更主要的工作是完成物理意义上的建设。我知道很多左翼的朋友，是不同意我的看法的，慢慢讨论吧。

53.许多左翼的朋友一直没有终止跟我的辩论，直到现在还在辩论。我展望一下子未来吧，请大家注意时间节点：1994年我们进行了分税制改革，我们将一部分财政主权交给了西方；1995年我们联系汇率，我们将一部分金融主权交给了西方。就是我们后殖民主义再次崛起的标志性事件就是：1994年的分税制，1995年的联汇。我反复重复，就是我们要有哲学的高度和历史的纵深来看问题才能客观，不然的话肯定是一种错误的看法。

54.1994年的分税、1995年的联汇，错了吗？没有错。中国是一个资本稀缺、市场稀缺的国家，不进行分税制改革、不进行联系汇率，我们无法集中足够的社会资本与国际资本，进行迅速的物理建设，这两件事情是对的，在特定历史时期就应该做正确的事情。所以历史的看、从哲学的高度来看，1994年的分税制和1995年的联汇是对的，然而十年之后，2004年、2005年我们大体上解决了资本稀缺和市场问题之后，就应该进行反思了。

55.还好、还好，我们遭遇了，不是遭遇，我们幸运遇到了的习主席为首的新一届的领导集体、党中央，他们在2014年将分税制结束了，央地税

合并，请注意时间节点，2014 年央地税合并，2015 年取消了联系汇率。注意这个时间节点，很了不起的，如果你懂什么叫后殖民主义，你知道 2014 年并税、2015 年脱钩，完成了我们特定历史阶段的那个、那个、那个向西方的主权的让渡，把它主权收回来。

56.由此你能理解 2016 年之后，不管是希拉里上台还是特朗普上台，必然与中国翻脸。能理解了吗？因为并税是财政主权，脱钩是金融主权，汇率是脱钩是金融主权，两个主权拿走，是你或者是说我们，在从西方那个地方、主要是从美国讨回主权、讨回主权，当你讨回主权的时候，是你率先脱钩的，所以别人会激烈的反弹。所以我们看到后边的贸易战、科技战、金融战，一系列的战，这是一个必然的结果。我认为 2014、2015 年，都晚了，但这个时间节点还好吧，没有到翻……

57.没有到翻车的时候转身。所以我们感谢习主席、感谢这一届的领导集体，了不起呀。这件事情饱受西方诟病、饱受我国精英诟病、饱受殖民者诟病、饱受代理人诟病、饱受买办诟病，说什么难听的都有，包括现在对房地产的问题，包括对新东方这种语言的问题，包括等等，包括互联网问题。我们能丧失国家主权吗？我们能丧失人民主权吗？我们难道不需要将主权拿回来吗？你拿回来以后，西方的反应太正常了。好多朋友问我，为什么美国和整个西方反华呢？

58.请问，当你的党、你的政府，旗帜鲜明地反对后殖民主义的时候，殖民者的反应应该是什么？难道美国、五眼联盟，甚至包括欧盟的反应不很正常吗？确实是厚颜无耻，包括对新疆问题、香港问题和台湾问题，殖民主义者的嘴脸确实厚颜无耻。但整个的反应，如果你放在这样一个哲学框架之下，放在这样的历史纵深中来看的时候，不是一目了然吗？是不是一目了然？所以我们现在，在 2014 年并税、2015 年汇率取消联汇之后，我们那是进一步的完善和强化财政主权、金融主权。

59.我国终于吸取了我们在香港问题上的教训，就是我们 1983 年 12 月，放弃了香港的金融主权，1984 年放弃了香港的财政主权，回归之后我们没有经济主权，没回归啊，在人家手上啊，政治主权、立法权不在手上啊，只有一个行政权。行政权，昨天晚上好多朋友说得很精彩，董伯伯带着秘书、助理、司机四个人去接管的公务员团队啊！行政权在你手上吗？所以我们懂了，这件事情貌似小事，其实惊天动地啊！它是大事，所以我们生

长在一个幸运的年代。

60.我对 2022 年有很大的期许，我认为 2022 年，特别是二十大，中国将开启中国式的大宪章运动与光荣革命。我讲过大宪章与光荣革命，今天我再多说两句。大宪章运动就是二十五男爵带剑议政，他们没有杀掉国王，只不过是跟国王商议，跟国王商议，这个二十五个男爵交多少税，让国王建立一个海军来保卫英国。大宪章运动实际上是英国的税政改革，是议税。议税运动，最后变成了议会，后来觉得国王的管家不靠谱，给你派个管家——就是首相。

61.“大宪章运动”之后，那国王又折腾，后来就是“光荣革命”。“光荣革命”就正式的将现代的“君主立宪”形成了英国的现在的宪政体制。请注意，请注意，无论是“大宪章运动”和“光荣革命”，讨论的都是一个事情——税、税政。税政为什么重要？就是军政、民政全是在财政基础上，那财政的基础是税政。税收的意义为什么这么重要？因为它决定资本的流向，因为它可以最大限度地将资源进行最优配置，提高一个国家的生产力水平，使一个国家强大起来，所以大英帝国的强大就是税政改革来的。

62.我已经不再跟左翼的许多朋友进行理论上的沟通，因为他无法理解，他认为税政改革怎么能是宪政改革呢？税政改革为什么会推进政治文明呢？他理解不了。因为不读历史嘛，所以理解不了。他认为就得先革命，就得要先造反，就得要先把政治制度改了，才能去改财政和税政，否则就改不了。糊涂啊！二十五男爵带着剑谈的是税政好不好。再选一个新国王吗？新国王可能比那个更烂。所以我在有的时候觉得此时此刻的中国人要保持高度的哲学高度和清醒的历史纵深，所以 2022 年这二十大非常重要。

63.我们终于进入到中国的一个主体性重建的伟大的历史进程中了。因为如果 2022 年二十大我们开启的直接税的立法工作——就是税政改革工作，我们将是开启中国式的“大宪章运动”与“光荣革命”，它是具有极其深远的历史意义的。其实在这个基础上，可能将中国……，因为通过税政将中国的什么问题解决？我们用《资本论》的理论来概述一下：我们将解决劳动所得与资本利得的根本性的关系。

64.如果中国的税政可以均衡的解决劳动所得、资本利得，甚至可以更细化解决生产过程的资本利得、商业流通的资本利得、金融资本利得、解决不同的行业的资本利得的水平，使它均衡。平衡劳动所得与资本利得，

同时再平衡所有不同行业的资本利得，我们将构建一个极富效率、极高文明程度的崭新的社会形态。这一点太重要了，要不学《资本论》做什么呢？如果你问我什么是社会主义，我刚才说了，那就是我们想追求的新时代有中国特色的社会主义。

65.在处理这个问题上，我还是主张从欧洲迎回孟子或者是接回孟子。我们主张就是孟子去了欧洲，将基督教改为基督教新教，最后衍生出共产主义，衍生出马列主义，主要是马克思主义。我不愿意把它概述成列宁主义。列宁主义怎么说呢，这是一个非常矛盾的问题，因为我觉得国家资本主义有它存在的合理性，但它真的不是社会主义，不是马克思本意上的社会主义。我们从欧洲迎回孟子，重新梳理人类文明的最高境界。

66.昨天香港的朋友说，我们这个民族哪都好，就是没有信仰。其实当我们从欧洲迎回孟子，我们不但是处理信仰问题，我们还要将基督教新教伦理所形成的西方的现代工业文明与东方的关于儒家的思考来一次历史性的融合。这个融合才是我们进入新时代、超越后殖民主义所必须依归的那个新的理想主义或者是理论，否则我们没办法解释“新时代”。

67.中国的努力将创造一个新的范式，在超越后殖民主义之后我们将建立新的范式。这个范式其实不仅仅是符合共产主义理想的，是符合马克思主义本意的，也是与基督教新教伦理特别是与基督教新教信义宗完全吻合的一整套体系，我所以才说从欧洲迎回孟子。在讨论这个问题的时候，我们不得不说一下子就是我们因为我们一直在，中国在走出后殖民主义的时候，必须处理现在压迫中国的《华盛顿共识》——就是所谓的“新四化”：就是私有化、市场化、资本化、国际化。“新四化”……

68.“新四化”对不对？当然对呀。好多人说麒麟你疯了吗？没有私有化，如何社会化呢？社会化是社会拥有，私有化是社会化的一个部分，国有化是反对社会化的，好不好？但是每件事情都有它的边际、有它的形式，这很重要。国家资本主义存在是有意义的，国家资本主义、社会资本主义与国际金融资本相融合，它是有它意义的。私有化要有正确的理解，市场化对不对？不市场化行吗？难道易货吗？但市场化是有边际的，我为什么批评厉以宁、吴敬琏呢？没有边际，将它当成宗教信仰是错误的。

69.资本化对不对？不资本化怎么行呢？必须完成对资产，特别是对生产型资产的资本化。当然资本化是有边际的、有底线的，完成这个资本化

使之能够提高生产率，在生产过程中顺畅地流转。这也是《资本论》第一卷、第二卷，特别是第二卷谈资本流转里边反复强调资本化这个过程是非常重要的。中国现有的资产我估计超过三百万亿美元，可资本化的进程远远没有完成，还早着呢！所以中国经济增长为什么我有信心？一方面是我们创造价值的部分，还有一部分是资本化的部分，最后是国际化。当然是国际化了，因为中国很快就……，已经是世界上第一大的生产体系和贸易体系了。

70.国际化是必须的。我们反对《华盛顿共识》，不是反“新四化”。请牢牢记着，我们是在“新四化”的内容上设立它的底线和边际，这才是水平嘛。所以我们强调国家主体性、强调人民主体性，我们强调在新的税政体系里边建立起劳动所得与资本利得的平衡；我们强调在资本利得的不同的类型里边，比如说生产资本的利得、商业资本的利得、金融资本的利得，建立起均衡，使资本、使资本流入它该流入的地方，形成极高的效能，使中国能够顺利的完成今后二十八年的使命。

71.哎，一不小心就讲了七十分钟，我想今天就讲这么多吧，有点累。关于经济的问题、经济形势的问题，我想下一堂课第二十讲《资本论》的时候，我们花一点时间再去讲吧。今天我就不谈钱的事了，不讨论投资了。新的一年开始了，总结是要做的，我们每个人要认认真真做总结的，总结里边得加一条——你身上有没有后殖民主义的痕迹呢？当我们国家完成超越的时候，你、我是否也应该完成历史性的超越呢？

72.好吧，最后强调一件事情，就是关于冠状病毒。因为这个……，我原来想把资料发给大家，后来想了想，不发吧，就是冠状病毒解剖结果发现：有很多冠状病毒这个已经好转了、复阴的人，最后在脑子里边又发现了；而且大部分的已经好了的人其实死了之后（已经过了二百三十多天了），解剖之后还是发现了有冠状病毒的存在；而且以前认为大部分的病不是死于冠状病毒，后来的结论是百分之九十以上的还是死于冠状病毒，因为它在大脑和心脏形成了血栓，形成了一些问题。

73.埃博拉病毒给我们很多的教训：就是埃博拉病毒的第二次的兴起是因为一个埃博拉病毒的病人好了，但是那个埃博拉病毒藏在他的是脑干还是心脏的地方，后来五年之后复发，复发以后又出来。因为我们担心的就是这个冠状病毒，它这个、它这个真是跟人类作对，它可能会比较麻烦。

所以，我们要以极大的耐心这个先坚持清零；另外我们每一个人要真的还要坚持戴上口罩，减少活动范围，尽可能的避免出现这个感染，我们等待有更好的疫苗和药物出来再说吧。

74.再次恭祝大家新年进步、新年健康、万事如意。好，今天的聊天就聊这么多。好，我们明天下午三点钟再见。

## 第130讲 《资本论》20：阶级

1.大家好，今天是2022年的1月8号，是辛丑年的十二月初六。辛丑年的最后一爻果然凶险——香港第五波疫情爆发。昨天晚上六点开始，所有的食肆、酒吧，所有的公共场所全部关闭，相当于西方的宵禁吧，可能会形成一次比较麻烦的疫情的爆发，现在还不知道，大家都在观察。我一早来到写字楼，准备今天的课程，今天是第二十讲，《资本论》第二十讲——阶级。

2.大家好，今天是2022年的1月8号，辛丑年十二月初六。昨夜赶稿子，很多年没有这样的连夜写东西了，写超过一万字的文章，还是挺兴奋的。早晨起来，大概六七点钟算是封笔，结束了，一高兴呢就写了两句“卷帘金光轻抚面，拍落一身五更寒”。我自己有时候觉得生活其实还是挺美好的。

3.反正也睡不着觉了，所以我就背着书包步行到公司来，准备今天的这堂课。我每次一到星期六就特别的兴奋，有一种幸福感，我以你们为借口，允许我在星期六喝一瓶无糖的可乐。我每天早上起来背上书包出门，想着今天可以喝到一瓶可乐，其实我特别的高兴。当然，可乐是个借口，我其实很感激大家，因为《资本论》这个课又让我沉浸在一种状态，我每一次备课和准备这堂课，又学到好多好多知识。

4.出门前夫人问我：“如果周恩来活着的话，他会如何评价当下的中国？”。我说：“这是个好问题，容我在路上去想想看吧”。一晃周总理都已经离开了四十六年，那代人会怎样看时下的中国呢？如他们还在，他们想说一些什么呢？亦或者，我们可以在这个课堂上延续我们前辈的思考，延续他们对未来的一种渴望。

### 一、第二十讲——阶级

5.好，不浪费时间去抒情了。我们今天进入《资本论》的第二十讲——阶级。其实《资本论》讲到现在，确实是进入到最后阶段，我也不敢说它是高潮，但是我不知道听课的人感觉如何，但是讲课的人确实有一点高潮了，其实我挺激动的。阶级这堂课是非常难准备的、难讲的。为什么？因为马克思写《资本论》只写了一卷，二卷和三卷是由恩格斯编纂的，其中



“阶级”这一章是第三卷的第五十二章。

6.可以说三卷《资本论》的最后一章，结尾这一章是“阶级”，这不是马克思的本意，我真不知道，但我能看出这是恩格斯的深思熟虑。恩格斯作为一个伟大的导师，他对《资本论》最终的落脚点放在了这两个字上——“阶级”。但你读这一章的时候，你会感慨万千，原因是这一章只有一页半纸，我数了，大约在六百字左右，恩格斯在这一章结束的时候用括弧加上了六个字“手稿至此中断”。其实我看到这儿的时候，扼腕……

7.马克思不想谈阶级吗？他只写了六百个字，他当然要谈，他想谈，但他没谈，他没谈吗？从马克思开始写作，从《共产党宣言》到《资本论》，哪一章写的不是阶级啊？但最后归纳、总结阶级这一章的时候，却只有这区区六百字，这六百字完全没有说我们理解的那个该说的阶级。这是一篇残章、残篇，也许这个残章和残篇留给了我们继续创作《资本论》的这样一个巨大的空间，所以我们今天来讲一讲试试看。

8.我们每一个人一出生就已经烙印了种族、种姓、血统，一句话——我们是带着阶级来到这个世界上的，阶级是我们出生那一天就带着的烙印。但我们可以有选择的机会吗？以前可能有人跟你讲命运，所以就没得选。但伟大的马克思告诉我们，我们还有权利可以选择阶级，所以马克思写下了《资本论》。《资本论》是无产阶级的圣经。

9.说到阶级，其实阶级问题是一个非常复杂的问题。就社会意义而言，阶级是一个伦理问题、是一个学理问题、是一个法理问题、是一个管理问题；就个人而言，阶级是一个物理问题，阶级是一个生理问题，阶级又是一个心理问题。如果马克思曾经试图解放无产阶级的话，那么他要解放的不仅仅是一种物质、物理、生理，也要完成最后心理和精神的解放，而心理和精神的解放也许不能在《资本论》中完成了。

10.亦或者，最终完成心理和精神的解放，要依靠我们自己。我们讲了王阳明先生的“心学”，重建我们的主体性、适应性和创造性。其实，心理的解放——心里挣脱对阶级的束缚，可能才是我们一个一个人心理解放的结果，才是我们这个民族和这个国家完成一个根本性的解放。我们在半殖民地之后经历了，如果从1840年到2040年，我们大约要经历两百年完成一次民族的、国家的彻底的解放，当然我们首先必须完成个人的……

11.当然我们首先必须完成我们个人的心理的和精神的解放。其实包括

我本人在内，包括我身边的许许多多的人，我们一开口、一写文章、一做事，我们就能看到阶级的烙印。好多人有基于阶级的自卑，基于阶级的……也有很多人有基于阶级的傲慢。有时候这种自卑和傲慢会表达为伦理、学理、法理和治理的各个层面，我们不敏感而已啊。

12.我无法完成对《马克思和恩格斯全集》中对阶级的叙述和这个整理。我尝试着将《阶级》这一章做五个方面的概述。今天这节课其实挺重要的，我只是觉得我准备得不够充分，我怕讲不好啊。阶级是如何形成的呢？阶级，我们通常看、讨论阶级会讨论这样三个问题，第一个问题就是血统。我说了我们一出生就打着烙印，它有种族的、种姓的、宗族的、家族的，总之我们一出生就烙上了阶级的烙印。

13.另外还有出于对职业的一种阶级的划分，比如说我们通常使用的统治阶级、被统治阶级。人分三六九等，自古就有基于职业的阶级划分。通常在西方国家，最高的是传教士、是神学士，然后是贵族、是官吏，然后是有产者，然后是普通老百姓。当然这里边是在同种姓之内的一个定义，还有涉及到种姓、什么其他的问题，那就更复杂了。但是职业算是一个划定阶级的一个重要的方法。第三种，对阶级的区分，

14.第三种对阶级的区分就是资产。其实《资本论》要讨论的主要是这个部分，所以就有了无产阶级和资产阶级。不谈阶级，《资本论》没有落脚点。因为从《共产党宣言》到《资本论》，它的结论是无产者联合起来进行无产阶级的革命与斗争，最终建立无产阶级专政的国家，实现无产阶级的彻底的解放。当然马克思不写第三卷我是理解的，因为他对最后的这种结论，无产阶级革命与斗争的结果——无产阶级专政的国家，他产生了深深的怀疑。他的怀疑当然是有道理的。

15.事实证明，列宁仓促之下写下的《国家与革命》，并以此为理论依据建立的第一个社会主义国家——苏维埃政权，其实不是马克思本意上的无产阶级专政的国家。因为没有想到更好的办法，如何让人民真正地拥有财产，就是无产阶级怎样变成有产阶级。无产阶级专政的国家——苏维埃出现之后变成了国家资本主义，而国家资本主义天然地走向了官僚垄断资本主义。这个问题，毛泽东是60年代就已经发现了的问题。

16.毛泽东曾经用了十年时间尝试解决这个问题。虽然毛泽东没有亲手将这个问题解决掉，而且那十年至今仍然有巨大的争议。因为他的解决方

法可能并不符合中国的当时的国情，所以那次激烈的实验以失败而告结束，然而那一次激烈的实验它也有它深远的历史意义，它为以后中国寻找另一条解决国家资本主义道路提供了正反两个方面的经验和教训。以至于到了上个世纪 90 年代，苏联解体了，而我国挺过来了。

17. 这样说吧，因为我昨天在熬夜写那篇长文里边再次谈到了《资本论》：我说整部《资本论》要义在哪里？要义是马克思希望能够最终取得劳动所得与资本利得的平衡。这不是终极目标，终极目标是共产主义，就是没有资本。但中期目标，我说的不是终极，是中期目标，必须获得劳动所得与资本利得的平衡。这是列宁《国家与革命》没有想透的问题，亦或者在上个世纪 60 年代，无论是苏联的社会主义者和中国的社会主义者……

18. 虽经过了那么长时间的论战与思考，也终于没有找到标准的答案。上个世纪 80 年代开始，中国尝试用另外一种方法来解决劳动所得与资本利得的关系，所以在国家资本主义里边引入了社会资本与国际资本，形成了混合资本主义。混合资本主义有社会主义意义吗？有的、有的、有的。所以中国在混合了十年之后，躲过了那一场苏联解体的那一场危机。因为我们在混合的过程中释放了中国巨大的生产力潜能，使中国经济迅速增长，解决了当时的问题。

19. 然而阶级的问题解决了吗？没有。今天的第一部分应该给阶级一个定义，但我觉得阶级这个定义太难了。你不能说是阶层，你也不能说是……不太好说。所以在第一段里边，我只是讲了一下子，大概血统形成的、职业形成和资产形成的。完整的定义，大家去思考吧，我想不一定每一次由我来给一个定义。我不大同意我所见到的那些定义，我觉得都不是特别的周严。第二个部分我们简单念叨了，

20. 我们简单念叨了阶级的生成、血统的生成，这种资历的生成，包括教学、履历的生成，包括最后的物质决定论就是资产决定论。这里边我想说的是，在阶级生成的这个过程中，蕴含了我们对阶级解放的思路。阶级解放的思路，如果是血统的东西，那么我们就要在伦理上、学理上、法理上、治理上面，将这种出于种族、种姓，出于等等，这个东西，慢慢的把它抛弃。

21. 那么，出于这种后天的资历而形成的这种阶级当如何理解呢？我个人认为要正视、要接纳。我们反对出生的不平等，但我们要承认努力、承

认劳动创造价值，承认这个努力，它形成的这种阶级要如何面对呢？我讲在社会主义阶段是必须正视的，共产主义阶段有可能也不需要正视这个问题，大家都是神嘛，就没有阶级问题。但在社会主义阶段，资历这种事情我们要承认、要接纳。

22.至于资产决定论和物质决定论，我想它是一种事实，它是一种事实存在，劳动创造价值是有差异的，所以物质决定或资产决定是一个事实存在，我们不需要否定这个事实，但是，我们要给它划定边际、划定底线。划定边际、划定底线，使得每一个劳动者不因他的劳动的累积，而再次形成血统的继承，形成新的食利阶级，这是我们的制度文明的要义所在。

23.我想，中华民族如果真的是一个伟大的民族，他就应该能够翻越阶级这道门槛，翻越阶级这道门槛，真的是非常重要的。我们能不能砸烂那个反动的血统论，不让那个血统的阶级在中国人身上出现？我们不允许那种阶级固化，不允许那种社会固化，不允许社会的严重的固化而内卷、而导致青年人的躺平，这一件事情我们必须做到。第二个部分，我们虽然承认个人努力的成果，承认它。

24.然而，每一个劳动者的光荣给予肯定，不代表对劳动的结果进行千秋万代的继承，我们不允许新的劳动者再次形成血统论，我们不允许这种阶级的轮回在社会主义的新时期、在 21 世纪的 20 年代，仍然让它继续的存在、甚至发酵和深化，甚至形成新的食利阶级，我们不允许这样的事情发生。至于第三个，物质决定论或者资产决定论，我们必须划定边界，通过伟大的制度建设——税政……

25.将这种资产决定论，终结于个人的有限的生命周期中，而不使它形成阶级的轮回，我想这也应该是马克思、恩格斯的本意。当然我所说的只是社会治理层面的逻辑，我昨天晚上写这篇东西用了阶级的这个观点，我们只是在讨论直接税立法、讨论税政改革的当中，如何来体现阶级的平等，人民的平权。

26.我说，这是社会治理的层面。但我同时想说，我们每一个人的心理层面、物理的约束或者是社会治理的约束，有太多地方需要改善，但首先需要改善的是我们每一个人心理上的阶级约束或者是阶级压迫。好多朋友说，因为我们的出身是平民，或者是我们没有那么多的资产，所以我们有心理上的阶级，出于阶级的这种自卑，这是一个心理上的障碍。那么那些

出生在豪门、贵族、富豪家的孩子们的那种阶级的优越感，是一种压迫吗？

27.那当然也是一种疾病、一种不健康。今天在想到总理的时候，我在想，中国的那一代的伟大的革命家、无产阶级的先锋队、伟大的共产主义战士，多数都是出身于有产阶级啊，他们并没因为自己的出身的傲娇、出身的好，而放弃对人民的、对国家的责任，什么是伟大的无产阶级革命家，什么是共产主义战士呢？所以我们能看到他们有着真正的悲悯。

28.我曾经说过，这是一种无缘大慈、同体大悲，他不单纯是对黎民和苍生的悲悯，对无产阶级的悲悯，也出于对整个生命的悲悯、同情，所以他们为这件事情去做了努力，他们才是我们心目中真正的伟人，甚至，他们就是我们心中的神。至于那些基于种族、种姓、血统、财富、地位而形成的大牛们，例如薇娅，当然也例如那些股神们、超人们，他们有这份悲悯吗？

29.都那样了，还琢磨着偷税、漏税呢。在我看来，无论是血统决定、资历决定、还是物质决定，即便是站在高处，很多人依旧是有病的，是有阶级心理障碍的，是有病的，所以有病就得治，心理健康才能谈社会治理呀。当一个民族在心理上是如此的强大，它的主体性、适应性和创造性全部生发出来，还有什么力量，可以阻挡这样的一个大民族的复兴与崛起呢？对阶级的认识非常非常的重要。

30.说到这里呢，讲两个小故事，我个人的故事，一个故事发生在深圳，一个故事发生在香港，都是在二十年前的事情了。那时候我还年轻吧，我懂、我懂，但我还未必能超越我心理上的阶级障碍，所以我还是，在那个时候，这两件事情还是深深触动了，留下了挺深的痕迹。一件事情是在深圳，周末去喝酒，某个二代，正国级的孩子、正国级的公子。

31.他很开心，请我喝酒，他就拿着一沓（约略是一万块钱一沓的那种）人民币站在大门口，谁敬卢先生一杯酒就给一百块钱。那场子里边那么多的工作人员，还有……，所以就绕着柱子排队，一人上来喝一杯。我知道、我知道也许不是恶意，但我感受到了一种东西，其实我包里边也有一沓，但我不会这样做。后来我离开，以后不想再和他们喝酒。

32.还有一次，在回归前，在香港的君悦酒店，某富豪（已经离世了），开家宴，十桌，我算是嘉宾吧。在酒桌上他的孩子跟我一桌，然后趴在我耳边说了一大堆的英文，我没听懂，但我出于礼貌在点头。然后，舞池当

中那个十桌饭中间有个舞池，舞池有个小乐队，还有一个约略身高两米的外国美女在那里边唱歌。他们请那个美女，

33.他们请那个美女呢与我跳一支探戈。我没听太明白，我点了头，点了头就应该下去跳这一曲。两米高，我这个身高他就不太合适；另外我那时候初到香港，衣服----我那个破破烂烂的西装，和我那双不是那么合适的皮鞋，在那一曲探戈里边那洋相百出，整个十桌人笑的前仰后合，我也知道他们很开心，但我咬着牙把一支曲子跳完，当然后来这个富豪过来道了歉。其实我当时的感受是非常的……

34.那个时候，我其实有一些基于阶级上的一些心理上的一些问题的，后来就不会这样了，我甚至都不会再往心里边去，好多人跟我有时候在网上打笔墨官司，这个问题是我根本不往心里去的。但那个时候我突然意识到好多的问题。人生你总是要经历诸多事情的嘛，一档子一档子的事情，其实我们自己有我们自己在心理上的这种阶级上的、这种心理上的关于阶级的障碍。其实他们那些人，

35.有的时候不仅仅是障碍，甚至是病态。所以N年过去以后，当大家再见到，他们会感到惭愧，不应该，一再的解释、道歉什么的，其实已经过去了，已经过去了，只是成长的过程中有的时候都要经历这个过程。我讲我的故事，是想讲给你们听，你碰到的这种事情，关乎阶级的敏锐、敏感，其实没那么重要，可以轻轻放下，因为它对你无碍、没有障碍，其他人可能出于病态的表达，就让他表达吧。

36.我们，看到了阶级关于物理、关于生理、关于心理上的问题，我们要走出来，走出来之后，我们都走出来了，一个民族走出来了，我们就可以开始伦理、学理、法理和管理上的改造与建设。其实，1949年，我们大体上完成了革命，三次土地革命完成了土改、完成了城市工商业改造，我们在社会制度层面进行了阶级的平权，也可以叫做一种物质上的解放。

37.然而，这解放就算结束了吗？所以我一再的强调，请大家去看美国那部电影《紫色》，那里边妹妹对姐姐说的话很重要，总统的一纸《废奴宣言》，只是从身体上解放了你，你不再是人身依附的奴隶了，但是心理上的解放仍旧是漫长的，心理上的这种对自己阶级的否定、平权的过程，是一个漫长而艰辛的过程，这不是美国黑人要解决的问题，这也是半殖民地、半封建社会，中华民族需要不断地解决的问题。

38.我昨天在文章里说了，革命可以解决平权——阶级平权的问题吗？No！中国历史上无数次的农民起义、无数次的均田，最后呢？轮回了，又兼并了，更残酷！革命可以解决问题吗？苏维埃建立之后，短短的七十年，就又退回去了。终极的解决，有没有方法呢？有的。所以革命是一次性解决，改革则是不间断的解决。

39.好多人说：卢先生啊，你一直在提直接税、直接税，那个直接税是针对财产的课税，是直接针对财产的课税，而不是针对劳动的课税。那是要解决什么问题呢？当然是要解决阶级平权的问题呀，解决血统的问题呀，难道遗产税不是解决血统的问题吗？难道所有的针对资产类的课税，不是为了转移支付吗？不是为了解决平权问题吗？我们承认劳动创造价值，我们承认阶层甚至阶级的存在，但是我们需要通过制定来划定底线、划定边际，使我们这个民族，

40.使我们这个民族，不再陷入革命与兼并的轮回，不再陷入那种阶级的轮回，不要再重复已经五百年的殖民历史了。其实，讨论到阶级的时候，我一直在想，马克思为什么只写这一页半——六百字？可能马克思思考的，比我们今天思考的更深、更远，但是马克思可能无法用周严的语言来说出，否则马克思本人可能在，在19世纪末就成为了反革命。

41.我们今天讲的第三个部分是关于社会分配的，社会分配是解决阶级差异或者是解决阶级轮回的一种和平的方法。实际上我一直在强调税政改革，税政改革特别是直接税立法将成为中国的大宪章运动，它才是中国的光荣革命，它也必然是中华民族复兴、登顶人类文明历史的序曲。这里边的重要意义，我无法用朴素的语言来完成，我想，在欧洲出现了《共产党宣言》，出现了《人权宣言》，

42.在欧洲曾经出现《人权宣言》《独立宣言》《共产党宣言》，那么中国人要不要有个“宣言”呢？要的。我没取好那么好的名字，我想应该是一个“平权宣言”，这是一个关于阶级平权的宣言。这不是简简单单的新儒家，也不是新马克思主义，也不是简简单单的思孟（儒家思孟）的复活或者是复兴，它是我们综合了人类一切文明走进新时代的一个标准的、标准的制度配置或者是制度建设。

43.如果说马克思列宁主义、毛泽东思想是关于解放的学说；那么我们现在需要的是平权的学说。一个平权的学说才能将马克思《资本论》最后

一章第三卷第五十二章这个“阶级”写完它。这章的后半段，不是，它只是六百字，这章全部写完，不是不应该称之为阶级，而应该称之为阶级平权。马克思没有见到真正的社会主义国家建立，所以他可能也没在财政部工作，所以他可能对财政和税政也没那么熟悉，所以他可能没考虑到通过税政、通过直接税立法来解决，

44.没有考虑通过财政改革、税政改革来解决阶级平权的问题。是的，是的，直接税的本质就是不允许任何人凭借权力与资本偷盗属于人民的地租与剩余价值。整理文字的这个朋友可能会辛苦一些，因为今天这里边有一些话挺重的。直接税的本质是不劳动者不得食，直接税的本质是劳动光荣、食利可耻。

45.直接税的本质是要求一个伟大的国家建立真正的人权、民主、平等与自由的完整的制度安排，其中这个制度安排的立足点就是直接税立法。我们在很多时候要揭穿境内外金融资本给我们灌输的那些宿命论的东西，那些基于他们在境外受教育而形成的某种阶级或者是学问上的优势，更加的不应该让食利者光荣。

46.我其实对我国的教育、学术、传媒意见很大，我们应该对他们进行系统的批评与教育；我们怎么能够允许我们的教育、学术、传媒弘扬海外金融资本？弘扬种族、种姓、阶级这些东西，血统的东西？不要这样。好多人号称左翼，但是他总是在血统里边出不来。不要这样、不要这样，我们应有更宏大、更高远的事业；有哲学的高度、有历史的纵深，来重新解决这个问题。我刚才将直接税的本质概述为四条，等到整理出文字这个时候，大家仔细去看、去思考和……

47.今天的第四个部分想简单说一下社会主义的阶级与阶级斗争。我们必须说，在社会主义依旧存在阶级，共产主义没有了，社会主义依旧存在阶级，存在着阶级斗争。如果你说“告别革命”，我觉得可能有一定道理；如果你说没有斗争，我觉得问题非常之严重。如果我们接受种族、种姓、血统，接受这一切，就是我们生而带来的阶级的话，那么人类岂不又重返了黑暗，你愿意回到印度的种姓制度中吗？

48.承认社会主义存在着阶级与阶级斗争是《资本论》最后一章所要说清楚的，对中国而言，这里边有两重的含义。第一重含义就是我们还是要坚定不移地反对后殖民主义压迫，这件事情没完。我们争取在2049年完结



它，走出后殖民主义压迫，并且历史性地终结人类长达五百年的殖民历史。这件事情理应由中华民族来完成，完成五百年殖民历史，让它终结，也完成对后殖民主义的批判与清理。

49.第二个部分，我上一堂课发给了北京的朋友们，有同志说这两座大山，这个第二座大山后殖民主义是好办的，第一座大山是比较难办的、也比较敏感，就是社会主义的阶级与阶级斗争里边的第二个问题就是官僚垄断资本主义的问题。好多朋友说不要用官僚垄断资本主义好不好？我说请你给我一个比它更能概述国家资本主义导入官僚垄断资本主义，比这个更好的、更清晰、更准确描述的话语，无论是概念、定义和逻辑，请再给我。我其实也不太想用这样的词语。

50.好多朋友可能都知道，我的微博、头条关180天，现在B站也上不去，哪里哪里都关了。惹麻烦的可能就是这句话——官僚垄断资本主义。我也可以不说的，好吧；但我们怎能不说呢？我们不可以把这些问题留给子孙。我想，若四十六年前走了的周总理在的话，他也会认同我的看法。

51.今天讲阶级这堂课的最后一个部分呢，我想讲一讲文明的标配。最近美国人在逐渐地丧失道德制高点，他们在丧失道德制高点。丧失道德制高点之后，就是在伦理的解释上越来越不能自圆其说了。到底什么是文明的标配？文明的标配不是一种形式上的民主，而是一种真正可以解决阶级平权的制度设计。

52.美国解决了阶级平权问题吗？没有。美国解决了美国与其他国家的种族、种姓的问题吗？没有。美国的美国中心主义难道不就是后殖民主义吗？美国滥用战争与制裁难道不就是后殖民主义的一种精准的表达吗？美国对外的后殖民主义、对内的阶级压迫难道还不够严重吗？难道那不是美国最现实、最严苛的问题吗？

53.当下的美国的思想家、美国的政治家其实正在逐渐地丧失他们在伦理上的高度。美国在疫情上的表现不是美国人在伦理、学理、法理和治理上优越的表现，它是上苍，我不愿意用上帝这个词，它是上苍、是神对他们的启发；我也不愿意说那是惩罚，都是老百姓，那是一次暗示，是一次揭示，是希望你懂得错了，而不要将这个错误强加给其他人。这个错误难道仅仅是……

54.这个错误难道仅仅是一个政治上的问题吗？阶级不能平权会导致经

济上的不可避免地衰落。要知道一旦阶级固化、阶层固化、资产归边，资产归边向少数人聚集，它的结果是整个生产率急剧的下降，最终会导致多数人不满意、反抗、革命。难道不是吗？难道美国距离他的经济危机还远吗？我们已经看到了不可避免的政治危机，难道这个政治危机不会导致经济危机吗？

55.当下的美国的思想家、政治家竟然、竟然能攒出一套理论，想用印钱的方法——MMT 来解决眼前的现实的政治矛盾和经济矛盾，能不能行？曾经有成功的经验，比如说 1985 年的平成战败，比如说 1991 年的苏联解体，为他们的操作提供了财产、财富，使他们渡过了他们那个时候的危机。今天还可以再来一遍吗？

56.下堂课我们是聊天，聊天要聊柯立芝繁荣了。因为上堂课后殖民主义把柯立芝繁荣又推了两周，下周讲柯立芝繁荣，讲柯立芝繁荣是为了讲上个世纪的那场危机、大危机。然后我们对即将到来的美国这场危机提前做一个预判吧。因为新的一年开始了，虽说是既济，但既济这个卦，是先甜后苦、虎头蛇尾，所以我们可能对未来还是要有一个冷静的判断。

57.我想在这里说：文明的标配、文明的标准必须是阶级平等。文明的标配就是阶级平权的制度性安排，而这种制度性安排它最经典的特征就是非常优良的、适合本国国情的直接税税政的体系。直接税立法和直接税的实施，就是直接税税政的体系，这一套税政体系才是一个国家文明的标配。不要拿你那个选举政治说话，没有这个标配，其他你所陈述的民主，

58.你所陈述的民主、自由、人权毫无意义、毫无意义。因为有了这个标准配置——直接税立法的标准配置，其他的附加的东西才有意义。好多朋友说，特别是左翼的朋友又来给我杠精，又来说因果关系。我已经解释了无数遍，我也不想再解释，800 年前大宪章运动是税政改革引发了宪政文明，是税政改革引发宪政文明，不是先有了君主立宪，才有了直接税立法，好不好？这么点事就说了这么长时间，怎么就说不明白呢？

59.我甚至这样说 新时代，新时代就是中国经历了 1949 年的这个解放，经历了那个“十年”，走到今天，我们如果再次解放的话，它的本质是什么？它的本质非常清晰和明了，就是直接税立法，直接税立法，而非其他，请不要再讲其他。当然直接税立法是多数人对少数人的某种意义上的约束和剥夺，甚至是中国人对外国人的约束或者是剥夺。在某些时候这个少数

人拥有一定的话语权、甚至立法权、甚至司法权、甚至行政权，

60.有的时候，文明的进步难就难在这里。然而中国当代仍然有思考者，虽然这些思考者是如此的孱弱，动不动就给关 180 天，但是他总归是有的，而且很多很多如我一样的人在思考。这个思考一旦形成全民共识，将排山倒海；它不再是革命，它是温和的、和平的、强有力的历史性的改革和进步。有空大家可以再去读我写的那一篇老文章——一万字的《掠过弗莱堡》。

61.经历了第一次世界大战、第二次世界大战，两战之后，终于将容克地主——一个德国非常重要的一个阶级消灭了，救平了。艾哈德得以在废墟上建立了当下的德国的社会市场经济，使德国在人类社会主义道路上走得比较的平稳，也比较靠前。好多朋友说，你一说社会主义东线和西线，那你非要认为他们搞的是社会主义。请相信无论是英美还是欧洲，都进行了非常深刻的社会主义改造，虽然它叫资本主义。美国主要是威尔逊，

62.美国主要是威尔逊，德国主要是艾哈德，他们都进行了社会主义改造，而且改造的这个成果是中国人应该学习和借鉴的。我们既要看到东方社会主义革命的重要意义，也要学习西方社会主义改造的重要意义。因为我们现在不再需要一场轰轰烈烈地革命，我们只是需要在平和、安宁之中完成这一次伟大的制度建设——直接税立法，这是我们的“大宪章运动”，这是我们的“光荣革命”，我们由此而让我们伟大的祖国走向、迈入新时代，我相信它将给我们伟大的祖国以……

63.以新的经济增长的动能，确保我国在未来 30 年甚至 50 年之内仍然高速增长。并且我国有机会为全人类创造出崭新的制度模式，甚至有机会解决人类所面临的那些超越了人类自身阶级平权的外部性问题，比如说环境问题等等、等等、等等可持续发展问题。讲了阶级，讲了阶级平权，其实这有一点像中国历史上的变法——废井田、开阡陌、奖励军功，让每一个人有机会发挥他的能力，使我们的国家更加美好。

## 二、课后聊几句

64.阶级这堂课就讲这么多吧。仓促之间，所以我想可能我那篇文章，我的文章写完了，但我今天不能给你们，那篇文章发了之后，可能要到春节之后你们才能看到，因为我其实觉得那文章写得挺有意思的，虽然写得未必就是完美，但昨天晚上写得我热血沸腾的。现在的经济状况的确是让

人感到有一丝丝的忧虑，有一丝丝的忧虑。

65.我个人对我国的经济的看法还是持有乐观态度的，我觉得我国这一代领导人非常优秀，对政治、对经济的认识精准而不是不精准，处理得恰当而不是不恰当。我们要做的事情不是中国经济增长要五点几、要六点几，不是，一点几我看也很好。我们要做的事情是安安静静、安安全全的走过这段路，走过直接税立法这段艰辛的历程，重新激发中国的经济增长的动能。

66.我们不必理会外边的事情，因为我们已经可以预见那场风暴——无论是基于政治上的、还是基于经济上的、甚至是基于军事上的风暴将会到来，我们只是安安静静做好我们自己，做好充分的准备就可以了。在这个时候，速度是没有意义的。好多朋友说，比如说应该去挽救这个产业挽救那个产业，如何激发什么土地财政之类的，我笑了，因为多数的，这样说是不是有点武断？多数的专家和学者并不真正懂得财政。

67.马克思说得很透彻，资本积累的三个源泉：第一源泉是殖民，第二源泉是地租，第三源泉是剩余价值。中国没有第一源泉，我们不能殖民；中国只有两个源泉，一个是地租，一个是剩余价值。中国为什么可以在改革开放的这后边、后段创造经济增长的奇迹，是因为我们完成了工业化，第一代人完成了工业化，完成了工业化就要开始城市化，城市化一旦开始，我们就可以收取地租了。地租为中国带来了巨量的资本、天量的资本，它使得中国经济出现了崭新的动能。所谓土地财政、所谓的分灶吃饭里的地方……

68.所谓的土地财政、所谓分灶地方财政，实际上是地租套利，只不过在一个特定的时期，这个地租套利不均衡。因为地租是什么呢？是土改的红利，是人民的财产。地方政府进行地租套利，可以、可以说没有太大错误吧。但是如果伴随着其他的比如说境外资本、比如说机构、比如说个人一同套利，甚至是主要套利者，你以为我会认为这件事对吗？我是学财政出身的，当然地租套利不均衡，有问题呀！

69.我为什么写长文？地租套利存在三个问题。第一个是公不公平，为什么让那些个人，甚至让境外资本进来进行地租套利，然后去捐给哈佛，这事对不对啊？第一个问题，地租套利不均衡。第二，地租套利是有边际的，地租套利是有边际的，不能无限套利，它跟工业化、城市化是有一个

逻辑关系的，不可能永远套利的。你这样套下去，无止境、无边际的套利会出事的，因为它是一个期权，你全都提前套了，

70.你把子孙饭都吃光了，将来中国的老百姓的消费在哪里？中华人民共和国经济增长的动能在哪里？不要耍小聪明，不要以为土地财政创造什么奇迹，马克思说清楚了，那就是个地租套利。在特定历史阶段，财政出现困难、出现问题，采用或者放纵地方政府做一段时间地租套利是可以的，但不可以如此下去，更不可以将这件事情美化乃至神圣化，这是胡闹啊！不读书怎么能行呢？第三个，地租套利的本质是套劳动者剩余啊！

71.是劳动者未来的剩余价值，套了。这件事情要仔细的想一想哦，这是供给侧还是需求侧呀？消灭未来的需求侧造成今日之供给，造成今日的财富的造富运动，造成高净值人群的百万亿浮财，于心何忍呐！我们今天的课讲得是阶级啊！是阶级平权啊！不可以再进行阶级压迫，不可以再进行这样的从土改到兼并的轮回，不可以啊！我只是简单说几句吧，原本是想说一下经济又激动起来，好吧，将来在我那篇长文章里边，你们会看到我完整的想法，今天就说这么多吧。

72.香港第五波疫情暴发，大家在封城，大家其实很紧张，深圳也发生了，国内的情形还是比较严重，务必请大家多多的保护好自己，尽量地不给家人、不给单位、不给国家添麻烦。清零至少到今天来看，都是一个非常正确的决定。在我们还不知道疫情会走向哪里的时候，我们就坚守吧，坚守是非常重要的，坚持最后一刻，直到胜利。我们明天下午3点钟再见，有些话没说到，明天再补吧。好，谢谢大家。

## 第131讲 聊 18-对新冠病毒、美国资本市场和中国经济的一些看法

1.大家好，今天是 2022 年的 1 月 15 号，是辛丑年十二月十三日。今天是聊天，按照原计划呢，我们今天是聊“柯立芝繁荣”，这已经推过一次，所以今天不能再推了。我们今天就聊“柯立芝繁荣”，但会加进一些对当下的一些重要事情的判断，包括对冠状病毒这个防范策略，以及对美国的资本市场的一些看法。看看时间吧，反正我们今天是聊天儿，尽可能把大家关心的事情一起聊一下子。好，一会儿见。

2.好，大家好！今天是 2022 年的 1 月 15 号，辛丑年十二月十三日，距离春节还剩下 17 天。辛丑年就快要结束了，这个辛丑年还真的是在最后的尾部形成了一个巨大的震荡。这个震荡确实值得我们自己好好的揣摩，我们虽然对此有一定的预见，但是是以这样的方式到来，确实也让人感到震撼。我们主要是了解一下壬寅年情况。

### 一、冠状病毒

3.今天也不知道为什么公司的信号非常差，总是发不出去。今天我们讲“柯立芝繁荣”，然后我们讲一下子这个冠状病毒和这个美国的经济的情况。其实关于冠状病毒的事情呢，我们在课上或者是在文字上断断续续也有一些说明。最近这个比较影响大的是美国评出未来一年最大的一个不确定事件，第一项就是中国的“清零”，美国人认为中国的“清零”，给全球经济造成了巨大的不确定性。

4.难道真的是这样吗？难道是中国“清零”的政策给全世界造成了巨大的不确定性吗？我看不是这个意思，真实的意思是由于全世界都处在非常麻烦的对抗疫情的过程中，只有中国处于清零状况，所以他维持一个完整的产业链体系、完整的一个经济生态。这个用美国人、欧洲人的视角来看，这不公平。但他们又做不到清零，所以他们希望中国采取一致化的行为。关于这一点，其实我们的看法也有分歧，就是由于我国国内也有网红赞同清零……

5.我国国内也有一些专家、学者或者是一些网红不完全赞同清零，认为应该选择共存。我对这件事情的解释是基于对财政学的理解，从财政学的角度，我们算过账，全国清零，2020 年、2021 年的费用都是百亿级别，可

承受。如果不清零，中国人的感染数量应该是千万级别，而重症的级别可能会非常之高，而这个死亡的数量可能会超越美国。美国现在 86 万，因为中国人口基数大，那么可能也是百万级别。

6.我们认为，如果是采用共存或者是所谓躺平的做法，那么中国有两个不可承受：一个不可承受是财政，用于处理和救治的这个费用保证是万亿级别，这个财政部这边有测算，保证是万亿级别，那么就是百亿级别的一百倍，懂财政的人都知道，这事儿玩不起呀；第二件事情是，如果我们是一千万级别住院、百万级别死亡，那意味着什么呢？意味着中国经济陷入全面的衰退，甚至是严重的经济危机，那导致的经济增长的下滑可能就是负值的情况。

7.易言之，财政支出增加一万亿，经济增长减少三万亿到五万亿，这主意能听吗？这不是一般的馊主意啊，这是害我们的主意啊！我不认为那个张先生——上海那张先生，因为作为一个传染病专家，他对防疫如此复杂的系统工程真的理解吗？他懂得财政吗？所以有些时候有些人的话听一听就算了，因为他们不用去承担最后的结果。我国的选择好多人认为是智慧，其实不完全，无奈呀！你不这样选择的话，你扛不起呀、你受不了的嘛！这是一个非常简单的问题，但现在变得很非常复杂。

8.另外，就是现在，无论是美国的各类型智库、媒体，也无论是整个西方的各类型的智库、专家、学者和媒体，都在对目前这个疫情做出一种判断。当然他们对我国的策略意见很大，这个我们能理解，因为我国的策略的成功印证了他们的一个失败。但是各类专家的这种传媒上的这种解读呢，我看完以后非常惊讶。这周我跟香港的朋友有一次聚会（虽然不让聚会，我们是不吃饭的那种聚会），其中有个学数学的，他讲了一番话震到我了，我听完以后觉得非常的震撼。

9.他说抗疫策略是一个运筹学问题，它是个纯数学的问题，它是个最优解的问题。抗或者不抗，抗到什么程度、抗多长时间、在多大范围抗，他说这是个运筹学问题，是个数学问题。他说，目前中国可能不自觉地处于最优解。他说这个事情呢，你如果要是把这个账统一算完以后，他说会非常非常震撼，就是你用运筹学的角度来看中国的抗疫策略，他说会非常非常的震撼。因为无论是从人道主义、人权的角度来考虑，还是从经济利益的测算的角度来考虑，这是一个非常聪明的选择，他说应该点赞的呀，而

且必须点赞。

10.这个朋友说完全无法理解美国、欧洲。他们发生的是一个智商的问题呢，还是个治理的问题？如果是个智商问题呢，他说那么多的学者、专家、数学家，难道不知道什么叫最优解嘛？如果是个治理问题，那他说就可以理解了，因为整个的疫情的发生，防疫、治疗存在着巨大的、难以想象的经济利益。当然这个经济利益可能是一些机构的、个人的利益，它与国家的整体命运可能是反向的，也因为存在巨大的经济利益，有可能导致真正的学者和专家声音出不来了。

11.其实我们现在也是走在一个非常关键的时候了，因为这里边有三个问题。第一个是人是有耐力极限的，就是你采取一个状态，时间过久了以后会超过人的耐力极限，人会产生一种疲倦，甚至反抗——本能的反抗。“清零”这个策略可能对中国人的心理和生理的压力都是巨大的。同时，一种事情让所有人都理解或者所有人都受益，这是困难的。他说：“至少现在很多很多人，特别是中国比较高端的家庭，

12.中国比较高端的家庭通常都会有境内、境外这样的问题，所以他们会遇到不能相见或者是困难、诸多困难，所以会产生一些怨言。”同时，在承担巨大的筛检过程这个工作也给相应的这个机构和人群带来了巨大的压力，也可能带来巨大的问题。第三个呢，这个疫情有受益者，也有受害者，其实那些受害者会采取激烈的意见或者是反弹，甚至人们会把中国目前出现的一些企业状况、甚至失业状况，把它导入到防疫策略里边来，所以还是挺难的。

13.我在这里想说两条。第一条首先我们国家采取“清零”，我说了是无奈的选择。目前不是我们懂得从财政计算或者是运筹学角度，它是最优解，是无奈的选择。因为我们放弃这个选择，我们可能面临我们完全无法承受的、残酷的经济危机和社会危机乃至政治危机，这是一个无奈的选择，不要去想谁更聪明。第二条就是如果在全球博弈的角度来看，我们坚持得越久，可能我们获得的可能性就越多，机会可能就越多。所以我们必须……毛主席说的“胜利往往在于再坚持一下的努力之中”。

14.至于说目前这个疫情会怎样走，一共是三种可能性。最坏的可能性是再度变异，一旦出现一个新的传播速度和毒性都极高的新的病毒，人类将面临一场浩劫。不是没这种可能性，所以我今天为什么把它放在头里，



还是建议大家要有足够的心理的准备，同时可能也要做一些生活上的考量。不是不可能穿透你的防线的，“清零”是一个非常残酷、危险的边缘作战，它的难度之高是可以想象的，所以仍旧做最坏的打算。

15.其次，如果这个病情，就是第二种可能性，最坏的可能性说了，第二种可能性就是它真如现在西方专家所言，它的毒性是弱的，那么它就是一个大号的感冒。在毒性弱到一定程度，那么我国随着疫苗的普及、推广，可以采用医疗或者中医的方法能够降低它的死亡率的话，那么在适当的时候，也许是2022年下半年，也许是2023年，封建迷信一点讲，2023年这个水的这个状况结束，开始进入到火的状况，可能病毒就会好一些或者是彻底消亡。

16.第三种可能性就是出现特效药，出现特效药之后这个病就不是个问题。这个特效药包括两种可能性：一个是特效的疫苗，打完以后就没事了；另外一个就是特效的治疗用的药。这两个事情有一个事情出现，那么这件事情也就结束了。三种可能性，现在我们期待第二种可能性，争取第三种可能性。不希望，我们祈祷不希望是第一种可能性，因为这场浩劫如果爆发的话太残酷了。因为按照香港的这边风水师讲，这个处在一个长达12年的蛊卦的周期，所以他们认为是非常麻烦的。

## 二、聊几句美国市场

17.好，封建迷信这段就讲这么多，我们聊几句美国市场吧，最后再讲柯立芝繁荣，因为柯立芝繁荣是一个知识性的东西，它没那么急迫，当然它很有趣。这个美国的这个市场很有趣，因为鲍威尔当选了，美联储这个天一亮就是“鸽声”，天一黑就是“鹰声”，就是一会儿“鸽”一会儿“鹰”的，所以搞得市场有点乱，搞得中国的资本市场也一片萧条。这个事情我觉得至少我们平台上的朋友应该懂得，

18.平台上朋友知道两年前我们已经开始“短股长金”了，因为知道处在一个特殊的历史时期。处在一个特殊的历史时期，其实那个时候还没有疫情呢，我们已经说了它是一个通道，它在一个通道之中。特别特别厉害和聪明的人当然可以博弈一下子，因为整个的这个这两年中也存在着大量赚钱的机会，比如说你可以考虑买比亚迪，比如说你可以考虑买完比亚迪以后再买这个航运股，比如说你可以买台积电等等等等等等，就是机会确

实是存在的。

19.但你知道不是每一个人都那么厉害的嘛，那么大部分人这两年在通道里要做的什么事情呢？就是别损失，不输，当赢。“短股长金”在很大程度上就是为了这么个意思，你蹲在、躲在黄金屋里边，你没事儿不就挺好了吗？如果发生一些我们预测的事情，那么这个金可能会给你一个回报。如果没有发生，你是安全的嘛。所以好多朋友批评我，我说你这个可能是要求过高。你要求我带着你在通道里边还赚个3倍、5倍，这不是不可能，但这不合适吧，这不合适。

20.我有一个好朋友，在香港在这个投资界的地位极高，属于那种在香港快要登顶的人了。去年呢，他们输得比较厉害，输得比较厉害。其实这个事情也是可以理解的，因为他们管的东西大，所以他们有时候投资的时候，你说他能避开腾讯、阿里吗？他能避开科网吗？他避不开的。你说他能提前躲过“教培”吗？躲不过的。你说他房地产类的东西一点儿都不沾不碰吗？不行的嘛。所以他们输得很严重，所以跟我说的时侯，他说：“你们聪明，你们聪明。”

21.我说：“我们是笨，不是聪明，是真的笨，因为不知道会发生什么。所有的选择，在短线上翻倍的选择，包括在比特币和在元宇宙里边的选择都是超短线。而我的，我要面对的平台上面的朋友，短线的技术还到不了炉火纯青啊，万一陷进去，其实可能就是一个悲剧。所以我们一直以来是持盈保泰。”他说：“如果我们也按照你的说法去做的话，那么就可以避开这个邪恶的周期了。”我说：“嗨！”我说：“各有利弊吧，各有利弊。”

22.看美国问题，别看报纸、别看电脑、别看机构学者年底的胡说八道，千万别看，看完了你想不上当都难。就我这身边这朋友都已经是顶级的啦，他已经远比国内的机构的首席们强，不是强一个百分点，是强很多很多，就不是一个等级。因为在此之前，在这两年之前，他的年的回报水平一直在50%以上，是非常厉害的。2020年还能说得过去，这2021年一个跟头倒下，非常麻烦，但也不至于到了不可救药的程度吧。

23.我想说的是，我看美国经济通常是使用财政分析的手法，我不用金融分析。我读美国预算超过，连读超过26年，不光读联邦预算，也读州预算，大体上我知道它走到哪儿了，它这个病怎样、走到哪儿了，我是清楚的。好多人、好多人病态，在那等着美联储加息、不加息、点阵图，在守

这个东西，有意思吗？当然没意思啊。你们认为那些很厉害的人经常到我这儿来，想了解下我们对财政的分析对不对，我就不说名字了。

24.财政分析的结论是非常清晰的。我这样说吧，美国财政决定美元的价格，美国的金融决定全球资产的价格，就是它决定美元，而美联储决定各国的资产的价格。你看美联储有没有用？有。但那不是美元的命运，美联储貌似在决定美元的命运，不是的，决定美元命运的是美国财政。现在我们看完 2021 年，其实非常明确、非常明确，美国的税政完全不能支持美国的财政了。

25.到 2022 年，它是从 10 月 1 号开始拜登的财政年度到明年的 9 月 30 号，这个区间里边，美国税政能贡献出来的收入是三万亿美元。因为现在看拜登是没有办法加税，现在看耶伦并未采取我认为需要采取的堵漏洞行动，就是美国税法的漏洞，她没堵漏洞，也没增加新的税。那么旧的税在现在这个情况下能提供多少的税收呢？大概是三万亿美元。而我们可预见在这个财政年度里边，美国的财政支出，

26.美国的财政支出几乎没有悬念要过六万亿，这是一个非常残酷的现实。我说这个的意思是说加息、缩表不影响这个基本的判断，这是基本的格局。加息和缩表是技术上的处理，它不影响结构性的。结构性问题和技术问题是两回事，结构性问题决定美元的价格，所以我个人认为美元对其他的货币，包括欧元在内的货币在特定时候会完成它自身的价格重置。

27.而我国在处理人民币与美元的关系上，我看到他们的犹豫、犹豫。有很多很多的中国人，包括专家、学者、从业人员，甚至包括各个机构的首席都认为人民币升值一定会影响中国的出口，那么出口影响就影响中国 GDP 增长。这个逻辑成立吗？我想说的是这个逻辑不成立，不但不成立，而是逆反的。难道人民币出现土耳其里拉那样的局面、阿根廷货币的局面，会大幅度增加中国的出口吗？

28.那么很多朋友会问我：“人民币坚挺为什么会增加人民币的出口呢？”我想说的是，在讨论人民币国际化的这个问题上分四个层面：第一个层面，是人民币在国际贸易中的定价权，什么东西是以人民币计价；第二个是在全球贸易中人民币交易的份额，这很重要，计价和份额；第三个是人民币在各个国家外汇储备中的比例；

29.第四个是人民币他国国家，就是政府、机构持有的人民币债券、人

民币资产的比重。我说清楚了，是四个方面。这四个方面，为什么说人民币越强，中国的出口会越好，中国的金融开放会做的越好？是因为你越强的时候，别人才拿你的货币做计价依据、做贸易的使用媒介嘛。这道理，谁都知道美元要贬，他就不太愿意用它了嘛，包括印度都与人民币挂钩了嘛。

30.当然，你说我国央行的先生们一点儿都不懂这件事儿吗？也未必就一点儿都不懂。你说他们全都是坏人故意在捣乱吗？我也不这样看、我也不这样看。但你说这件事情中国的金融的管理层，就是来制定政策的人，都是心明眼亮，并且能够按照正确的规律做，就像我们抗疫一样做最优选择吗？我也是觉得没有那么踏实的。因为看到最近他们在处理相关政策，包括人民币的政策、包括中国的储备政策、包括对黄金和碳排放储备的政策、包括一系列的政策，其实我们还是忧心忡忡的。

31.但即便如此，其实人民币升势依旧是锐不可挡。如果，反正我教过大家一板斧，你看 MACD 人民币的月线图，其实你明白是不可逆的，就是人民币的升值趋势是不可逆的。我们现在讨论不是讨论它升不升，是讨论什么时候升，如果出现升的话在哪里停下，停下的那个点。就是它一旦进入 5 时代，是今年进入 5 时代，进入 5 时代以后在哪里停下，这是我们要考虑的。不然你怎么配置资产呢！讨论问题只能这么讨论好不好！

32.年底年初好多因为照以往的惯例，这个时间我应该回到北京。北京的好多朋友我们这个时候该见面讨论问题，但今年回不去，好多朋友是通过微信或者是通过电话来讨论对宏观经济的一些看法，交流一些看法。以前我们可以飞来飞去，他们飞过来或者我飞回去，现在只能是这样讨论。香港这边也比较紧张，所以在年里年初，我们尽可能的花一些时间做一些沟通。现在因为不允许群聚嘛，所以我们只能是在办公室喝喝茶，把事情沟通一下子。其实对整个的大势的判断是清晰和明确的，特别是对美国的判断是清晰而明确的。

33.拜登错了。其实拜登这个事情给大家很多启发，因为拜登是一个老政客，一个老牌的，他们都认为他是懂外交的一个政客。他绝对不是政治家，因而他们认为他应该采取一条，可能（因为他八十岁了），可能比较稳妥的路线。但事实证明他完全不懂外交、他完全不懂外交。更证明一条他对经济理解到一塌糊涂，就是他对经济理解是完全错误的。如果说特朗普

耽误了美国的四年，那么几乎我现在可以给结论——拜登将再耽误美国四年。

34.好多朋友说：卢先生你总是那么的执着。我说是啊，中国的问题多简单呢！直接税立法就这么就这么一件事儿。美国的事情多简单呐，税政改革。它不仅仅是税政，它不仅仅是直接税立法，它是必须进行深刻的税政改革。可是你知道这个世界上所有的人都不喜欢去碰那个最难的事情、费力不讨好的事情，所以我们也在直接税立法上面遇到了一些障碍、一些困难。美国税政改革，当桑德斯、沃伦等提出之后，你看给压的——民主党内部就过不去，共和党就更不可能，那么它税政改革就上不来。那么只能粉饰太平。

35.愚蠢的美国人连以工代赈都不懂，非要直升机撒钱。撒钱的后果非常严重，撒钱的后果非常严重。如果是以工代赈是在创造价值可持续的过程中，而撒钱的过程中它不是以工代赈，它是用赈亡工啊。它这个整个这个赈是毁灭，对整个的工业的、工商业的一种毁灭。这个代价现在还没表达，这个代价要到今年的下半年才能够明确地表达出来，所以美国的经济的问题的严重性现在还没表达，这也可能是共和党人做的一个蛊啊。因为民主党照这个样子是一点机会都没有了。

36.美国不仅仅是我们理解的字面意义上的 7%的通胀，通胀是很高很高了。不仅仅是我们理解字面意义上的通胀，因为最近我也在写一篇东西，给香港的一个刊物写一篇东西，他希望我把通胀问题说说清楚。以前大家知道 3%以下那个通胀叫合理通胀，当然低过 0 就是通缩了。3%以下通胀叫健康通胀、合理通胀、好的通胀。3%以上应该分两个，一个叫高通胀，一个叫恶性通胀。所以好多朋友问我 7%是高通胀还是恶性通胀？我不太愿意用 CPI 来陈述这个问题，我通常会用、

37.我通常会用实质负利率来陈述这个问题。所以我在给你们讲的，我记不得是聊天还是课程上我们讲过这个通胀问题，就是用实质负利率、还原后的实质负利率来讨论这个问题。那么我们认为今天的美国的 7%仍然属于高通胀范畴，没有进入双位数，如果进入双位数的话就是恶性通胀。我们一会儿讲柯立芝繁荣的时候，我们会讲到最后的结果，它就是越过了高通胀的那种最后的门槛。越过的原因是机会主义，就是大家认为可以再看看、再等等，跟今天情况非常像。就是今天美联储在缩表，什么时候加息、什

么时候加息、什么时候加息？它在缩表，讨论如何加息、什么时候加息的问题。时机在一点点的流逝。

38.一如既往，我们讨论这个问题根本就不是为了，就是好像互联网上好多人说你说对了，你猜对了，我们不是为了对错，我们是为了为未来一个较长周期可能发生的事情做一个预判。然后相关联的投资安排能够做好了，为未来五到十年我们能有一个比较好的成长吧，做一个安排，我们的目的是在这儿。我们不去跟别人逞能，说你看我什么时候说了，你看它到了。我们不去玩这个，这个没有意思。因为其实嚷嚷声音大的人，其实晚上回家躺床上的时候，他可能心里会不舒服。不嚷嚷的人，这数完钱年底他可能会心里边很舒服，其实嚷嚷有什么用呢？

39.美国的资产的峰值、美国股市的峰值已经到了。今天我们可以确定的讲美国的资本市场的峰值已经到了。什么时候开始狂泄，什么时候开始泄或者是开始进入狂泄的阶段呢？我个人认为六个月之内保证见到了，六个月之内可以见到。原因是我们对支撑美国股市的那几根支柱做了比较细致的分析。这个年底年初好多朋友聚在一起我们在讨论苹果，过了三万亿美元这个苹果它到底值多少钱？难道它能变成四万亿和五万亿吗？

40.特斯拉到底值多少钱？特斯拉明年的，不是明年，已经是今年了，今年特斯拉的销量潜在的增长幅度是多少？中国的电动车市场或者中国电动车在国际市场的份额，今年应该是个什么样的状况？其他几个重要品牌德国车和日本车在这个市场上，传统车市场上缩减的比例是多少？新增加的电动车的比例是多少？其实大家都在算账、都在算账，这里边特斯拉的份额大概能有多少？美国这几间头部公司未来决定着美国股市。最后，

41.其实挺有意思的。讨论这个问题，有一个熟悉这个电子的，熟悉电子，就是熟悉数字经济、知识产权的一个朋友，他跟我说了一段话，我觉得很有趣。他说：美国没钱，那么就会向苹果等高科技企业开刀，知识产权问题、垄断问题。他说，现在欧洲、甚至包括英国在内，以法国为代表的政府肯定会向美国的高科技企业动税的，就是他肯定会，无论是数据税、还是反垄断税都会动手。

42.现在最客气的、最斯文的就是中国。中国政府对美国的高科技企业采取的一个百般呵护的，那么的政策态度、政策态度，就是。但你能保证美国在向中国科技企业下死手的时候，中国政府一点儿事情都不做吗？如

果美国都做，中国也跟着做一点，欧洲再做，那么美国的头部的高科技企业今年的政策环境当如何？要知道这些企业是靠生态赚钱，不仅仅是产品，是靠那个 APP 赚钱的。

43.此外，在技术上、在技术上，像苹果、像微软、像特斯拉，在技术上领先程度在与追赶者的距离在迅速收缩，而不是拉大，不是在拉大，而是在收缩。也就是说后边在硬件上的追赶的速度很快，甚至在 APP 上面的进展速度也很快。而他们遇到的是前后的夹击：一个是后来者的追赶，一个是前面政府设置的政策障碍。所以，所以我们在聊天的时候，他们说，可能 2022 年将是美国头部企业最辉煌的最后一年。

44.那么美国的房地产还有空间吗？这个我请教了在美的朋友，因为确实美国的房价涨得很疯，因为原来我有与美国同事、美国这个一起做董事的同事、朋友，我在听他们的意见，因为他们对房地产非常熟悉。他们的看法是：如果依靠美国劳动者的薪资成长来支撑美国的房价增长，这是不可能的；因为去年好像是 35 左右吧，薪资增长没这么高；如果利息趋近于零，增加杠杆，

45.那么美国还可以，美国楼市还可以再繁荣一段时间。但事实上按照现在通胀水平，减息的可能性是没有的，加息的可能性是有的，加息的速度可能是快的。那么美国的普通劳动者能买多少房呢？最残忍的是：马斯克他们都把房卖了，其实他们知道，未来美国经济不行的时候肯定会税改，税改里边最核心的肯定是直接税，所以有钱人在转向其他领域，而穷人正在疯狂地进入，但这个极限也将在 2022 年冲顶而结束。我们基本上把美国的事情讲明白了吧。

46.我并不是说，我的分析就一定是对的；我只是提供大家一个不同的角度的看经济的一个方法；是不是一定对，我也不知道。我们尽可能地把一件事情讨论清楚、讨论明白。说结论吧，美国在今年可能出现的局面是：美元维持一段时间的坚挺，相比较而言，维持一段时间的坚挺；就是美元没有我们原来估算得那么早出现下降和崩溃，而美国的资产市场，包括股市和楼市，可能率先出现深刻的调整。

47.我刚才可能憋着说话的时候没注意，就是过了六十秒我还在那讲呢，好吧，我重新说一下。就是我们认为美国的资产价格会先于美元的贬值提前到来，就这么个意思，简单的判断。因为其实你看到我刚才讲美国的

股市里边的头部，无论是政策的天花板，还是它的技术的天花板都到了，它走不上去了。同时美国的楼市，无论是利息还是杠杆都不能再支撑了，所以它都是极限；而硬撑资产的话，美元将迅速地崩溃。这件事情，美国是承受不起的。

48.好，我们继续。美国的资产市场的调整会出现一种什么样的局面呢？就是美国资产市场的调整，会导致美元资本有方向性的外溢。好多人认为美国加息的周期会导致全球资本涌向美国，这个判断以前成立，现在不成立，原因非常简单，发展中国家，发展中国家类似于像土耳其，手上持有的美元或者是可逃跑的美元的数量并不多。持有数量最大的，是三坨：第一，中国；第二，日本；

49.第三，就是中东。你们认为他们手上的美元会去美国购买美国的债券或者是股票或者是房产吗？结论非常明确。因为沙特的钱、中东的钱一直在往香港走。沙特阿美在香港上市之后，现在相当多的中东富豪生活在香港，那么你们觉得中国的钱会去美国吗？我想2019年之后就开始慢慢关门了，到2022年恐怕，不能说想都别想，至少没那么容易吧；还想跑啊，跑不了了。

50.至于日本，渡边太太会放弃日本的股票、债券、房产去美国购买苹果、房地产或者是美国债券吗？我觉得想都不要想了。所以这一轮美元的回流可能只是一个美好的愿望，而不是一个美丽的结果。相反在美国的美元资本可能会纷纷地外泄，这也是我对美元资产下跌之后，美元依旧会下跌的一个基本判断，就是美元资本会大规模出走。

51.美元资本会向哪里去呢？其实我们在香港感受是明确的，你看那个港币和美元的这个关系，照理说黑衣风暴加上疫情，香港应该非常非常糟糕，没有啊，没有啊。你说香港是因为南下的资本、大陆南下资本来支撑香港吗？没有啊，没有啊。哪里的钱在支撑香港？当然，这个俄罗斯、中东、印度有一些钱来，但最主要的，我觉得还是英美资本。他们嘴上说《香港国安法》之后不行了，但是下体很诚实，他们还是回来了。当然回来香港不是为了香港，还是为了进入大陆。

52.所以我觉得2022年，我原来在2021年说：2022年到2032年将是中国十年牛市的起点，2022年将是中国十年牛市的起点。所以我们可以进入到牛市的起点里边，开始进行挖掘、整理。我们这回要走在老外



的前面，我们该把一些东西布局，完成布局。在合适的时候，我们会有一堂课把这个结构性的布局再说一遍。以前我们陆续说了一些，但是我们大家说：不清楚，那么我们就将来再花一堂课把这个事情说清楚，说说清楚。总之、总之，

53.总之呢，我们的判断，（这确实也是没有什么办法）可能还是一个大趋势吧，一个国运吧，可能还是会有大量的资本在未来的十年，特别是美元资本进入中国。为什么要进入中国？好多朋友说中国有那么好吗？她不是好不好，它是一个定价偏低的资产，就是我们中国大陆的几乎所有资产定价仍然是偏低的，不管是资本市场还是房地产市场，还是等等等等，定价偏低了。我说的是，不是今天用我们的理解来计算，是十年之后的那个溢价偏低。

54.其次，如果不来中国购买商品，如何输出通胀、买回通缩呢？只有两样东西——中国资产和中国商品帮你消化通货膨胀。通货膨胀就是金融现象，通货膨胀就是超发货币的购买力。通货膨胀必须有一个国家帮你背，以前可能是日本，是谁谁谁，是四小龙，今天只能是中国，Only one。那么我们要不要背呢，要背多少呢？该怎样背呢？这是一个大问题，这是一个非常大的问题。

55.我们必须感谢特朗普，就是特朗普做的事情总是那么的有水平。就是自打美国跟中国打了贸易战；自打美国开始制裁中国的公司；自打美国开始驱赶中国在美的上市公司；其实美元购买中国资产这扇门差不多让特朗普关了半边，关了半边，不然的话中国优质资产还是滚滚的西去啊。还好，就是特朗普关了半边。而新上来这个老爷子拜登不明白、不懂经济，他不知道印出来那个东西，印出来那个绿纸不赶紧换成中国资产和中国商品的话，过期就馊了，过期就作废了。

56.我国呢，我国极为配合，我们金融开放都已经喊到……我们金融开放快要喊到一个什么样的高度呢？就是金融开放差不多快成了中国金融人唯一信仰的真理。就是金融开放就是真理，信仰它就是信仰上帝，差不多是这个局面吧。所以谁要敢反对金融开放，那还了得，就是金融开放。要不要开放呢？当然要啊。是我们出去，好不好？！是别人对我们开放，不是我们把门打开，都来，这个事情要想想清楚的，要想想清楚的。我们那么多的优质的股权一定要给人家吗？一定不能给我们平台上这些朋友吗？

57.我们平台这些朋友买一点股、股权，跟共和国一同成长，老了以后享受点红利，不行吗？一定要给美国的退休者吗，退休基金吗？这件事情前段时间议过，就是跟北京朋友也讨论过。就是不是不能开放，是开放什么？开放到什么程度？我们不是不可以消化一点点的绿纸，不是不可以帮他们背一点通胀。问题是你能背多少？你也准备通胀吗？你也准备恶性通胀，让通胀水平到10%吗？我们输入性通胀可背的重量是有极限的。

58.其实做金融的朋友比做财政的朋友更聪明，他们啥子都知道，啥子都明白。但是你懂得，经济学不是关于科学的学问，经济学是关于立场的学问。一个人站在……

59.一个人当他站在敌人的立场上，他的聪明是很恐怖的。你非要把一把锋利的菜刀交给一个歹徒，你说他的刀法好，所以你给了他，你对你、对你家里人很负责任吗？你把菜刀磨快了，交给一个歹徒，然后你想欣赏歹徒宰你家里人的刀法。我们现在很多人对我国的一些首席经济学家们的态度差不多就是这个意思，就是这个意思。把刀磨快给你，去我们家杀人吧，你要欣赏一下他的刀法，大概是这个意思吧。

60.我主张学习特朗普，我们开始学习特朗普，我们要制定一个清单。就是特朗普说了：中国不能买的東西的清单，就是你不能买我们的高科技企业、垄断性企业，什么这，都不许碰。中国想去美国买东西那么容易吗？什么都不让买，对吧。那么我们呢，我们的资产呢？我们金融开放是没问题的，我们的资产呢，要不要有一个清单呢？比如说，我们就欢迎他们来买恒大的股权，恒大的股票；但他想买华为，华为也不上市，他也买不了。但我们那么多高科技企业在上市，我们那么多涉及到国家重要资源的东西在上市，能不能有个清单呢？

61.另外,我们国家也不是没有钱的吧？我们财政空间还是有的。我们也不能让老百姓失业呀，比如说稀土，我们就采矿、生产呗，但国家统一采购，收起来吧，那不是比黄金还值钱吗？又好储存，能不能国家购买收起来呢？我们不一定着急，有些股权不一定着急卖，有些商品也不一定非要卖的嘛，不急着换外汇的嘛。因为现在用不了那么多外汇的嘛。你看看我们现在外汇都存哪去了？存商业银行去了嘛，对吧？

62.好多朋友说外汇储备没增加。外汇储备统计的数字是外管局的，麻烦你去看看，中国所有的商业银行的外汇，好不好？你再计算一下海外流

通的人民币，好不好？有些、有些金融人小动作，我们不说，但不好看好不好？其实在好多好多问题上，在中国这 14 亿人里边，有很多很多人看得是清楚的，有在岗位上的，有不在岗位上的。我想在这儿提醒的是，今天和以往历史任何一个朝代都不一样，因为不是人人在记账啊，不是分布式记账，不是区块链，是人人在写史啊。

63.人人都在写史，那一篇一篇的文字，甚至不发表的札记都是历史啊。不要晒小聪明，没有意思。对你没有意思，对你的孩子——如果你还真是挺重视家族，对你的家族没有意思，一点儿意思都没有。好，我们今天回到主题。如果美国会发生美元资本的外泄，外泄的量大概是多少？其中有多少进入中国？中国应如何处置如此多的——以前我们是非常需要的、境外资本进入，现在我们可能不需要，那么我们该做如何的处置呢？

64.同时，我国该如何地计算输入性通胀我们的边际和极限呢？我们输入通胀极限是哪里？我们要心里有数。在 2022 年，我们在这个问题上，尤其是要有一盘大账。还好，我们是计划经济的体质，我们还是有这个计划经济的东西在，我们大概知道我们需要每一种商品的总量是多少。我们在特定的时期，当某一种商品达致一个非常麻烦的物价水平的时候，我们如何熨平通胀周期、如何做对冲，是有办法的。

65.在很多时候，在很多时候，其实真正的民间的智库是非常重要的。上一周我参加香港的——还在封闭之前参加香港的一个活动，你知道香港的各种智库、论坛多如牛毛、多如牛毛，但没有一个智库——我说没有一个智库是不是有点过分，但大体上我没见过——没有一个智库是提供“智”的、是提供“智”的，但很多很多智库却从政府和国企那儿获得了大量的资金，很有意思啊。

66.没有“智”的意思，就是他没有人给你算账，就是美元资本将来出现外溢，通过香港走资的时候，香港这个地方会发生什么情况？香港应该做什么？是没有人去思考这个问题。后来我建议做一点点的安排，甚至考虑到更长远一点，就是美元一旦进行剧烈调整的时候，港币的，怎么办？或者是现在在香港上市以港币计价的资产怎么办？再多说两句吧，就是我和你们——平台上的朋友，我们好多朋友通过两地的这种沪港通、深港通也买了在港的股票，我们应该做怎样的安排和选择？是买对？还是不买对？深沪港……

67.深沪港三地如果汇率激烈波动，应该做如何的对冲安排或者是如何投一次机？都已经是2022年的1月份了，写完总结之后就得写计划，那么这个计划是不是应该提前6个月做好，然后我们蹲在门口等着？我们总不能等来的时候我们不知道该怎么办好吧？好多朋友找我说“能不能、能不能给一点点的建议”。我知道有的时候太好心不行，不是因为钱，是因为你要错的话、你就等着吧，你要对的话，其实大家说“不一定”、“不一定会”。

68.其实我们都不要别人感谢，只是他会觉得“你看，我那时我就说了应该怎样怎样”，但是输了的话，“你看……，都是他说的”。所以有的时候不是不愿意奉献，是太久了，我知道这个市场是个什么样子，我也知道人性。但我们作为平台，我们自己要有自己的一个完整的预判和规划，因为难得我们处在这样一个时代，难得我们准备进入2022年了，不是准备进入，已经进入了，所以我们好多事情要提前做准备、要做的精到、精密，而且要有回旋的空间和余地。

69.好，今天讲不了柯立芝繁荣了，柯立芝繁荣其实挺有意思的。柯立芝他是一个非常沉闷的总统，但他做的事情呢一点也不沉闷，他做的有些事情很有趣。就是柯立芝他是出生在7月4号独立日的那天、美国独立日，他是美国唯一的在独立日那天出生的总统。然后他又是一个命特别好，拣的总统，就是哈定，他是选了副总统，结果那个总统哈定突然就病倒了，就是他们说哈里斯可能就有柯立芝的这个命。然后他就当了总统。然后他当了总统呢他又很受欢迎，又当了一任总统，然后呢大家让他当第三任总统呢，他打死都不干，当时大家谁也不理解。

70.后来，大家开始理解了。因为那是1928年，他打死都不当总统。到了1929年，美国的大萧条开始，经济危机开始了，每个人都在怀念柯立芝，都在恨他的那个、后来是他的商务部部长叫胡佛当了他的下一任总统，所有人都在骂胡佛，都在赞美柯立芝。这个人呐有的时候他……当然这里边有可能是巧合，但你看他就是、他就是这么个有运气的人。有一天晚……就是哈定死了以后呢，他不好意思直接搬进白宫，所以他就住在隔壁不远处的一个小酒店里边，不是一个特豪华的酒店。晚上小偷来光顾，光顾以后开始偷他的怀表。那个年代怀表挺值钱的。

71.柯立芝这个人呢很有意思，他在黑暗中对小偷说：“你能不能到窗

边看一眼那个手表上刻的字。”你知道小偷这个思维逻辑呢，他不是一个特别有智慧的人，小偷竟然拿那个表凑在窗前光线下看那个表上刻的一行字，是美国的大法院赠送给柯立芝先生的。他那会还没当总统，然后小偷就问：“你就是现在要当选的柯立芝总统？”他说“是啊”，他说那个表呢你最好不要拿走，你去拿钱包吧。小偷很听话，把表放下去拿了钱包。然后小偷解释说：“我最近遇到什么事，我需要 32 美金”。柯立芝就说：“那么你就拿 32 美金吧，但你记得要还我”。

72.后来呢小偷拿了 32 美金，很快呢又把这个钱还回给了柯立芝总统。柯立芝有好多很有趣的故事，我讲他跟小偷这一段，你就知道为什么会有大萧条了。他对偷东西的人是如此的放纵，他对小偷是如此的放纵。那么那些金融小偷在柯立芝繁荣、在伟大的柯立芝繁荣，正好是从 1918 年到 1928 年，10 年最伟大的繁荣期间搞得一塌糊涂。这段历史对美国和对中国都有重要意义，我们下一次聊天再说。

### 三、补几句对中国经济的看法

73.补几句，补几句对中国经济的看法。这个事情是我最不想说的，但是好多朋友说最近股票上输了很多钱，这个好多行业也很困难，问我有怎样的看法。对 A 股上输钱的朋友，其实我一点都不同情你，我就想打你屁股，不听话，真以为自己本事很大，真以为自己可以投机倒把，胡闹。但已经、已经输了的朋友，我想对你说，你输的那些东西，不管是教培也好、互联网也好、甚至房地产也好，都接近底部了，别跑了。

74.至于对中国经济未来的看法，我写了篇文章，就是关于水循环建设的，每年两万亿，一共 10 万亿，每年拉动两个点的 GDP，大体上可以将房地产过剩产能和过剩劳动力消化掉，问题应不大。至于说好多朋友自己的新的就业方向 and 创业方向，我在这儿再说一遍，但我不能负责任，就是我不建议你们还是去考公务员，去做一些这样的事情。2015 年我们已经进入数字经济时代了，那么去做跟数字经济时代相吻合的事情吧，如果是找新的企业。

75.如果你一定要找新的企业，那么你就找一个做数字经济的企业，如果你在传统企业，那么你就动员那个企业完成数字化改造，总之以后资本的载体是 Data、是数据，不再是砖头、不再是其他，那么你得跟上来。如

果是孩子的话，那么也应该向这个方向努力，向这个方向努力。就是要跟上时代、跟上节奏，而不是走反方向。我们不要去固守在夕阳里边，固守在夕阳产业，应该跟上时代。

76.好多朋友说遇到一些困难和障碍，2022年这样一个年景它是正常的，它是正常的。不过今年壬寅年水火既济是一个好年景，至少前四爻都会非常好，前四爻都会非常好，所以不用太多的担心，花出点时间来多读书、多长本事，如果疫情没那么严重，多出去走走、多去看看。多读书多看看，好过瞎琢磨。

77.好吧，今天呢柯立芝繁荣用不上了，等下一次聊天。下一次我们聊柯立芝繁荣肯定会很精彩，顺便呢也对未来即将到来的大萧条做一个伏笔。好，谢谢大家。明天下午3点钟，我们再拾遗补缺，周末愉快。

## 第132讲 《资本论》21：地租套利与土地财政&说几句市场

1.大家好，我试一下麦。今天是2022年的1月22日，辛丑年十二月二十，还有10天过年。今天是《资本论》第二十一讲：地租套利与土地财政。这第二十一讲又是特别重要的一节。好，我试一下麦。一会儿三点钟，我们准时开始，一会儿见。

2.大家好，今天是2022年的1月22日，辛丑年十二月二十，还有10天过年。又高兴又感到有些许的忧虑，高兴的是再有10天，辛丑年就结束了，最凶险这一段就过去了。有一些忧虑是还真的比较凶险，这个情形倒也大体上类似于我们前期的估计和判断。今天我们念叨念叨市场，然后今天的主题是《资本论》第二十一讲：地租套利与土地财政。

3.我这一周的周一，周一还是周二？总之是这一周，周一或者是周二我记不得了，所以正式发出对美股的预警（卢先生1月18日周二在微博发出预警）。此前我正式发出对数字货币和元宇宙的预警。这个事情对平台上的朋友可能影响不大，平台上也有一些朋友在炒美股、在玩数字货币。但我知道人数不多、量不大，但是香港的在本港的朋友多数都沉浸在这里边。我记得我说过了，就是每一次发生事情之前，我一定会预警一次。

4.香港这边的情况不是很理想，币圈的这些朋友多数、我指多数大概是六七成退出来了。这个比特币已经跌到三万多了，从六万多跌到三万多，元宇宙里边的一些资产也是在狂降。我在关于比特币和元宇宙的事情我已经谈过三次了，几乎每个月都谈一次。我也知道在香港的这些小年轻们可能不愿意听我的，但一些非常要好的朋友我是非常简单、明确地跟他们讲要退出来，所以他们也就退出来了。

5.美股还好吧，因为我身边这些炒作美股的基本上都是专业人士，都是基金经理，或者是有些人是行家了。当然这回损失也是比较惨烈的，几乎是股、债、汇三杀。所以好多朋友、香港的朋友还是对我有一些意见，他们就说、就是预警没留出时间，他们认为应该留出三天的时间。我也不好说什么，因为我自己认为如果是个人的户头的处理不需要这么长时间，当然你要处理一个基金的话可能需要一个时间吧。

6.另外作为朋友嘛，答应了的事情就会履行承诺，就是我会在可能有风险的时候提前做出一个预警。因为这个事情，2015年我就做过，2015年那

次股灾之前我是提前一个月，后来到了出事儿的前一个星期，连续的做出预警，好多朋友还是躲过那一劫。美股这一次是非常明确，所以我们也做了非常清晰而准确的，因为你不能太早，太早它可能再去摸高点呢。所以好多朋友说这是不是有点太……，其实有的时候没有办法，因为我也得看图啊！所以反正这一件事只能这样。

7.美国股市虽然我们大家都知道它需要调，甚至走到去年年底的时候，我在这个平台上跟大家已经讲过了，应该结束了，但是我们呢、我们呢有的时候不敢过于武断地去看待人性的。有的时候人是很疯的一种动物、一种生物，他就有可能做到你不信，所以就不敢那么精确地发预警。我为什么这一周周初就发出预警呢？是因为星期五的时候我们又做了一次复盘，就是复盘了一下它的成本，就是美国这些上市企业的成本。

8.美国上市企业，就是美资、美企的成本里边，劳动力成本是构成 40% 到 50% 的，美国现在工资涨幅超过了 10%。此外所有的要素成本都在上涨，而美国这些企业提供的劳务或者是商品却不能这样的上涨，也就是说我们可以预期在美的这些上市企业都面临巨大的问题。同时像苹果，我上次已经说过了，像苹果，英国已经开始动手了，法国、德国也在陆续动手——就是反垄断。中国比较厚道，还没有开始收拾美国的头部。

9.所以大体上我们觉得对美国上市公司而言，一个特别的时代结束了，一个特别的时代结束了。是以疾风暴雨的方式结束呢，还是一种缓慢的这种调整来结束呢？到今天我也不敢说，因为虽然连跌四天，虽然这周他们只有四个交易日，星期一是假期，虽然只有四个交易日，但是我们非常非常明确地看到，在技术上非常明确地看到美国的主要的金融的大的金融机构在出货，连包括我本人。因为我也有在美资行的户口，他们也一直在提醒我要赶紧走。

10.这次调整意味着什么呢？时间长度是多长？对中国的影响是个什么呢？我个人认为这是一次历史性的调整，甚至，现在先不下结论，我只是在平台上跟你们——我的朋友们，你们是我最好的朋友，聊几句，不作数的。我个人认为这是一次历史性的调整，因为 2008 年那场危机其实美国没有完成调整，这一次愿意不愿意都要进入一次历史性的调整。会不会陷入大萧条？我说了，上一堂课我就说了，我们现在先不给结论，但我个人认为比较麻烦，非常接近陷入大萧条的前夜。



11.对中国会有多大的影响呢？肯定会有影响的，怎么会没有影响呢？现在全球经济是一体化的，就是如果美国的经济陷入一种状况的话，至少消费端我们少了一块，消费端少了一块之后，我们自己可能也会种种的问题牵扯，也会有一些麻烦。而且不排除美国人他经常是用其他方式来输出，不能用金融手段输出通胀的话，可能会采取战争的方式来输出一些通胀或者困难，导致美元资本的回流，有可能会出极端的事情，都会对我国构成严重影响。

12.稍微略感欣慰的是我国提前蹲下啦，就是我国在2021年的下半年，率先对房企、对互联网、对教培等泡沫型的东西，进行了提前的泡沫释放。现在好多人在批评我，就说你非要喊直接税立法、房产税等等，而且我写的一些东西可能、可能……，所以有一些人可能对我意见很大，看了我的东西之后，特别是有关的部门、机构，甚至一些部门和机构的一些人通过自媒体来表达的一些意见吧。

13.其实我自己心里有数，我在说什么，我在做什么，而且好多朋友冤枉了、冤枉了我。我不是今天写的超级地租，更不是今天提直接税，我从来也没有单独提房产税，我写超级地租已经是二十年前的事情了，我提直接税也提了差不多十五年了。它有一个渐进的历史过程，今天引起了领导的重视，而且可能成为立法行为，或者成为将来、未来的制度建设，这绝不是我一个人的努力，也不是什么影响到谁、挡谁发财之路，没这个意思、没有这个意思。

## 一、第二十一讲——地租套利与土地财政

14.今天我们讲的这个《资本论》这个课程，跟这个内容略有联系。今天我们讲的课程的题目是《资本论》第二十一讲，题目是“地租套利与土地财政”。其实这是我给某位领导的一个作业吧，因为他们一直在要这篇作业。我交了以后，后来我不是很理想、很满意，因为大家更需要一个在学术上更清晰、更准确的东西，因为这不是一个政论，这也不是一个议论，它是一个非常严谨的学术论证的过程。

15.另外，香港这边的朋友呢也很急切，我其实都理解，因为香港这边，香港有一个富豪，喜欢玩女明星的富豪，叫刘銮雄，他的公司与“皮带哥”合作，所以他买了好多皮带哥的股票，大概还有一些债券，去年亏了上

百亿，几乎把它他亏出问题来。这个人是绝顶聪明的一个人，好多香港朋友问我，因为我虽然也跟他有见面，但不是好朋友，不熟悉。但我知道他绝顶聪明，当然我也知道他的问题，他不像那几个老狐狸。

16.香港的老牌的那四大家族，是非常懂得，非常懂战略的，所以他们身边会养门客，会请一些大师级的人物吧。这个刘呢自视聪明，所以他比较猛、猛人！所以他也发财，发财也快，但他往往就是到了这种袍节儿上出问题，他出的问题跟皮带哥、跟小任他们具有同质性。皮带哥不聪明吗？绝顶聪明。小任不聪明吗？绝顶聪明。而且他们都生活在那个位置，都在北京，甚至，基本上是接近最高了，接近……

17.香港的朋友总在问我，就是这年底、年初，大家在思考和总结，总在问我：刘先生——刘銮雄错在哪里？我说他错在看人，不是错在对事物的判断，是错在看人。我跟你讲一遍，你听听看：中国的房地产在中国 GDP 中占什么样的比重？三成以上，三成以上 GDP 源于房地产，中国、中国财政收入半壁江山源于房地产。就不用去讨论土地财政问题了。

18.用当下网红，引述某网红----他其实不是经济学家(是规划专家)的话说，连我们的国防建设的费用都是源于房地产，这个民生改善诸多诸多的事情都来源于房地产，甚至我们的货币，货币发行的依据都是房地产。那么房地产在中国经济总量中的分量到了一个什么程度呢？香港有一个分析师，也现在是，几乎是最牛的基金经理吧。好吧，我不能再说了、再说这不合适了。

19.他们的数字虽然是不准确，他们认为是四五百万亿，就是中国的房地产的存量是四五百万亿，其实他们计算上是错的，远不是这个数，比这个数可能大一倍。这四五百万亿里边，如果跌 20%，就 100 万亿不见了，就相当于一个 GDP 丢掉了。每年呢？卖地收入八万到十万亿，土地财政，没了呢，地方财政怎么活呢？土地、地租，围绕着地租已经形成了一个完整的生态，我们的政府、我们的金融机构是活在这个地租生态圈儿上的，他们想说什么？你听，你听到了没有，你听到了没有？他们想说什么？

20.皮带哥聪明，小任也聪明。大刘----刘銮雄，香港人管他叫大刘，大刘也聪明。他们看到了一个什么问题呢？就是这个事情碰不得，所谓大而不能倒，为什么他们认为大而不能倒？就是不是地产商不能倒，是地产不能倒。地产一倒，围绕着地租形成的土地财政、土地货币、土地金融，

甚至包括国防等一系列的事情都要受到影响，你够胆动吗？还什么直接税立法，还房地产税。所以，为什么大家敢于那么公然的去说那些话，甚至攻击，有些人跳出来攻击我。

21.是因为他们知道这里边的分量，所以他们认为没有人够胆碰这个东西，至少没有人敢现在就碰这个东西。击鼓传花嘛，传给别人就是了嘛，你干嘛要碰它呢？所以他们老神在在，在食租而肥。然而、然而，他们不了解我国这一代的领导人，他们不了解他们。他们想的问题不是他们个人的利益或者是某些人的利益，他们想对历史有一个清楚的交代，而且这帮人经历过上山下乡、经历过文革，他们足够的坚强。

22.香港的朋友说：“这也太不专业了”，我说：“如果是按你的专业理解，那这个泡沫就不应该刺破，地产也不应该限制，互联网也不应该整顿，那么教培继续鼓励”，那么他们把地租（我一会儿讲马克思的地租），他们把地租生态发挥到极致”。问题是地租生态，围绕着地租生态形成的这样一个车，它是一个加速型的，它越来越快、越来越快，最后肯定是车毁人亡；而大家都认为自己可以有机会从中间跳车走了，百万亿高净值都认为有机会，这不是这回看错了。

23.有没有人跳车？有，还得说那四个老狐狸，他们2015年就开始跳车了，到2018年，主要的全部跳完了，走了。好多人说他们蠢，跳早了。跳早了没有？当然跳早了，但是够了呀，赚够了，十倍到十五倍还不够吗？比在香港赚的都多，所以他们走了。而后边这些人认为从2015年开始还可以再有十年，这事儿就想的有点猛了，五年啊！2020年，人家2015年跳车，你2020年之前就该跳了，你不跳，还说那些话。

24.好，到了2021年，你想跳车，这车车速太快啦，跳的下去吗？有一个军人出身的同志——姓王的同志，他跳车跳得稍微早了一点，他是2019年跳车，虽说受了点伤，但人家不是完整跳车了吗？对吧，这个王健林同志（万达）人家跳得好啊、跳得早啊，大体上能活下去吧，对吧？但有些人还在嘲讽，这有什么好嘲讽的？你自己对人、对一个党、对一个国家没有承担，没有担待，做出了严重的误判，好玩吗？

25.其实读《资本论》读到这个程度，感慨万千。其实马克思对地租分了几个部分，做了比较深刻的剖析。地租是完全可以写一本专业的学术著作的，你可以写叫“地产经济”、“地产生态”或者地产什么吧……，或者

叫“地租生态”，总之它是一个可以写一部书的，而且是一个严肃的经济学著作的这样一个东西。因为《资本论》的年代太久远，《资本论》没有遇到过土改之后的一个社会主义共和国地租生态圈发生的事情，他不可能想象的到，而我们正好处在这个时候，而我们所有的专家、学者、经济学家不愿意解释这个问题。

26.躬逢盛世，给了无数的机会，让无数的年轻的学子有机会登顶诺贝尔经济学奖，其实把一件事情吃透，就足以、足以青史留名了。不过多数的学者专家，包括小任他们，过于、过于在乎那点利了，比如说1500万年薪之类的。很多人认为小任不懂经济学，所以急功近利，看不懂，其实我不是这样看，因为我觉得皮带、小任、大刘都是顶级高手，他们是看人不行，看事看得准，但看人错了。

27.同时由于他们的错，让我感到无比的欣慰。如果他们都对了还得了？因为历史的经验证明，所有的发展中国家，甚至像日本这样的早已经完成发展、成为发达国家的国家，都没有跨过后殖民主义这道门槛，唯一的希望就在中国人身上。而中国人能跨过后殖民主义的门槛这一代人，必是出于文革，因为那是一次重要的思想解放运动，恰恰是那一次思想解放运动塑造了最后一批人，他们的使命就是将中国带出殖民主义，特别是……

28.特别是跨越后殖民主义。我应属于那一代人，因为我1963年出生，三岁，1966年进入文革，文革结束1976年，十三岁，进入中学。我进入中学的时候还戴红卫兵袖章，我很荣幸是我们那个年级的（一个班是一个小队、一个年级是一个中队），我是我们那个年级的红卫兵的中队长，也是学校大队副，因为我那会儿表现不错，所以我对那个时代有我自己的体会和感受，当然了，没几天那个红卫兵袖章就不戴了。

29.我入学之后第一批的共青团，另外1976年我们成立了第一个马列主义学习小组，那个时候开始读《毛选》，一个特殊的年代，我生长生活在山西太原，那个时候很多人觉得很可笑，就是这么点儿小孩，你能读懂那个东西吗？我不但读了，还写了一些诗。好多人认为读不懂，可他们不知道真读懂了、真读懂了，读懂了以后就很麻烦，就是这一代人赶上那个时代，并且读了一些东西，而且读懂了。这是皮带、小任、大刘他们无法理解的。

30.好，不做感慨，回到今天的课程，《资本论》第二十一讲“地租套利与土地财政”。我们先讲第一个部分关于地租，我就不再详细进入理论的

部分，我提供一下子《资本论》第二卷第三篇是社会总资本的再生产和流通。社会总资本的再生产和流通里边涉及到了地租，其中第十八章第二个部分货币资本的作用里边就涉及到地租，第二十一章积累和扩大再生产又涉及到地租，《资本论》的第三卷第六篇

31.超额利润转化为地租，算是专门谈地租的。不过这一篇反而不重要，就是超额利润转化为地租这一篇，马克思偏重于农业租。因为地租我把它分成农业租、工业租、商业租、房租，分成四租。我们现在讨论的地租生态不包含农业租，农业租在当下的中国意义不是那么大，将来会意义大，暂时我们现在不重点讨论农业租。马克思在讨论地租的时候，由于他处在一个特殊的时代，所以他讨论了两个问题。但是马克思还是很厉害的，马克思、恩格斯在讨论经济学问题上，他确实有哲学高度，你不管隔多少年看。

32.这里边，首先在讨论地租之前，首先要讨论地权。地权与地上物权，无权哪来的租呢？所以地权和地上的物权，地权就是土地的产权；地上物权，可能土地不是你的，但地上物权，物权里边包含了产权和使用权。产权这种东西在很多国家是没有的，比如说香港，你只有个地上物权，这个物权是使用权，不是产权，因为地全是中华人民共和国，以前是英女王的，现在中华人民共和国的。地上物权里边包括了房子的产权和使用权，但这个事情在法律上还是存在诸多争议的。

33.你如果现在在英国，比如说有栋小楼，一栋楼里面有六套房，你买其中的一套，你知道你获得的是什么呢？是六分之一的地权加六分之一的产权，就是地权你拥有六分之一，产权你拥有六分之一。但由于这套房子原来的主人诸多的法律约束，可能你只能获得六分之一的地权和产权，却无法获得地权和产权使用的决策权——就是投票权。因为可能这个产权的股东或者是董事只有三个人，而你不是，所以他们可以决定你的事情，你得听着。

34.这个物权又有可分割之物权，它是，就是我刚才讲英国那样的可以带土地产权，但是在中国这种情况不存在；而大部分类似于像香港和大陆这样的，是带有有期限之物权（有时间限制的，五十年不变，就是到了2047年以后，这事儿重新讨论）。地权之上产生的地租、地权和地上附着物产生的地租，而这个地租还是一个广义的地租，还没有细分。

35.广义地租就是包含了地权、地上物、物权、它们的产权与使用权构成的全部的收入，这叫做一个广义的地租。所以马克思在讨论这个问题的时候，我估计很多人是看不懂的，看不懂没关系，看不懂没关系，但我们要把它的整个的、对整个事物的概念、逻辑要搞清楚，这是分析整个这个地租流转模型的非常重要的东西。我先说一下地租产生的这样一个逻辑链。地租产生的逻辑链是这样，农地的地租和今天我们理解的地租套利不是一回事儿了。

36.今天我们讨论的地租套利，它是工业化、城市化、土地资本化、地上物资本化形成的广义地租循环体系，形成的那种广义地租，而是对这种广义地租的套利。好吧，一共四化：第一是工业化，没有工业化，它就是个农业地租，其实那个地租是有限的；第二是城市化，因为有了工业化就需要工人的聚集、大规模人群的聚集，它需要城市化，城市化是一个复杂的东西，因为它有公共服务，它有医疗、学校等公共服务，它城市化，这个时候那个土地就变得有价值了；第三是土地资本化，这件事情大家能理解吧？

37.第四是地上物资本化。这四化一旦完成，那么广义地租的生态体系就开始出现了，一定要把这个搞清楚，一定要把这个事情搞清楚。然后，广义地租出现之后，就会形成广义地租的流转模型，它就开始是一个流转了——就是土地、开发商、金融机构形成一个完整的环流。这里边又涉及到土地财政、涉及到金融、涉及到劳动者的预支劳动者收入，一个完整的循环就开始了。我先不讲生态和循环，我先还回到理论上去。

38.我先讲一下子我国地租的性质，马克思没法讲我国地租，这个我来讲一下我国地租的性质，当然还是用着马克思的分析方法。我国的地权是人民所有，在某种意义上，人民委托国家、委托政府代持形成的所谓的公有或者是国有。准确的讲，土地地权是人民的，由国家（代为管理）代持或者代为管理，我说清楚了。因为马克思说了地权非常重要，地权没搞清楚，不能讨论地租，第一个部分说清楚了。第二个部分……

39.第二个部分，所有土地之上的广义地租收入，理论上都是人民的，很重要吧，地权以及地租。我说的这个地租收入不是指所有的收入，而是净收入。什么叫净收入？地产开发商开发它有成本的，去除成本之后的那个收入都应该是人民的，它既不是政府的——它土地财政拿走了，也不是

地产开发商的暴利，也不是金融机构的。这不大家把人民的租分了，人民呢，

40.人民，用三十年的劳动——未来的劳动，提前预支了一份地租，这份地租被大家给分了。地权说清楚了，地租是属于人民的，第二个部分。第三个部分，地租的源泉是劳动者的未来的收入，按马克思的话说是劳动者的剩余价值形成的地租，被一个一个一个 abcd 给分掉了。地租套利的过程有没有正当性？有没有伦理问题和法理问题？这需要好好地讨论。

41.为什么我说这是一本书呢？是因为我们讨论问题的时候，有的时候会非常非常之困难，非常非常地困难。其实围绕地租形成了一个生态圈，这个生态圈——我说的是中国的地租。首先是土地财政。因为地权在谁手上？在政府手上，是因为不管是国有土地还是农村的集体所有土地，都可以通过政府的征地获得，然后政府把它卖了，卖了，卖地收入构成土地财政。它有没有伦理和法理上的问题呢？有一点点，但大体上……

42.因为我们的东西他拿去卖了，这个在法律上需要一个授权，需要一个授权。但是你说我们在委托他们的时候，这事算委托了还是没委托？信托了没信托？现在这是一笔糊涂账。但这件事情呢，讨论这个问题，马克思之所以要讨论地权的问题，实际上就是讨论制度和政策的伦理和法理逻辑问题了，这也是我们对土地财政进行改动的伦理和法理依据，要高度重视，因为我们讨论的是学术和理论问题，这个不能错。第二个部分，生态的第二个部分是土地货币。在联系汇率制度下，就是 1994 年分税制搞了土地财政，1995 年联系汇率，我们的货币跟美元挂钩了。

43.如我们的货币不与美元挂钩，那我们货币发行的依据是什么？我们的依据一共是 3 个东西。第一个东西是税收，那么我们税收的主体是土地财政，我们的货币发行跟地租有关系；第二个依据是根据共和国的资产总量，我们资产总量里边大宗的是房地产，还是土地；我们的依据，无论是税收、无论是营收还是资产，三样东西，税收、GDP 和……

44.税收、GDP 和总资产。人民币发行的不联汇之后的 3 个依据全跟地租套利有关。所以在不联汇之后，我们现在货币发行的依据是依据地租来的，所以我管它叫土地货币，土地财政、土地货币。土地货币由于是为了活化地租用的，所以与之相伴生的就是土地金融。我前一段时间说，你打开中国上市公司，第一是茅台、第十是五粮液，中间夹着 8 个金融机构，

这 8 个金融机构最近这 15 年在忙什么？土地，地租套利，它对工业的支持是越来越小了，它们都在忙着地租套利呢。

45.于是就形成了中国特有的现象，叫土地金融。土地金融上附着了两个东西，一个叫地产商，一个叫炒房客，他们都是通过土地金融来发达的，寄生于土地金融上面，土地金融寄生于地租套利上面。这是中国的地租套利、地租生态。地租生态第一个是土地财政，土地财政伴生的是我国大规模的基础设施建设、城市建设以及国防等等等等，就是中国的建设是来自于土地财政，它有一定的合理性，我刚才说了伦理和法理问题，也有一定的问题，因为……都搞这么多年了，也没有人写本书把这事说清楚，也不知道大家在忙什么。

46.土地财政、土地货币、土地金融，土地、地租套利生利圈的顶级部分就是土地工业。围绕着土地建设形成的钢筋水泥、形成的家电，形成的一系列东西，就是土地工业，还有这个大量的工人就业，它形成一个完整的地租套利的生态圈。这个生态圈对中国的经济发展是不是有重要意义呢？太重要了，重要的程度可以说是中国腾飞和崛起的一个非常重要的一个过程，因为我们不依靠这个地租就无法完成财务的整个的这样的运转和确认。

47.问题在哪儿呢？问题在整个这个过程是一个自发的过程，而非自觉的过程。就是从 1994 年分税到 1995 年联汇之后，然后到 2002 年我们开始发展土地，就是从胡温时代开始，土地到现在 20 年，我们始终无法完成对地租理论、地租生态的一种系统性的描述和论述，就是它应该怎样，这个地租生态圈应该怎样分布就是一个合理的布局呢？大家都来讨地租的红利、地租套利，那么套多少是合适的？现在合不合适？如果不合适，我们该怎么办呢？

48.更为严重的是，就是地租套利过程它是一个物理运动，它会不断加速，加速到一定程度就车毁人亡了。而且因为它这个加速的过程呢是一个大量制造财富和劫掠财富的过程，在整个这个过程中非常非常残酷。因为我在香港嘛，我看到了嘛，这个残酷的过程呢，会使得资本和持有资本和可以通过权力来参与整个套利行为的人陷入疯狂。不要认为赖小民、孙力军他们只是一个偶然现象，他们是在中国特殊的经济大潮中被资本搞晕了头的一部分的人而已。



49.我为什么这么高兴？就是整个这部加速度的车在 2019 年开始踩刹车，2020 年再踩刹车，2021 年大体上刹住了，这个车大体上刹住了，我们可以预见的结果是不会车毁人亡了。但不会车毁人亡会不会有附带的效应呢？当然会有。为什么那么多人批评我，明着批的、暗着批的，一大堆人批我，批我的原因就是他们的想法跟皮带哥、跟小任、跟大刘是一致的。那你不让这样弄，那中国经济就会出现出问题呀，要衰退啊，那怎么办呢？

50.具体事物具体分析，中国的 GDP 一年 100 万亿，中国的财政收入 20 多万亿，地产的贡献 8 万亿，就是卖地收入，直接的、直接的大概是 8 万亿左右，间接的可能到 10 万亿。这块儿不会全没有，但会少一些。有问题没有，我个人认为没问题呀，怎么可能有问题呢？因为我看到的是，已经累积起来的，在过往 20 年之间通过地租套利累积起来的那部分财富还摆在那儿，我自己的计算是百万亿级别。

51.可能，可能有 20 万亿走掉了，包括李先生他们几个。一些老狐狸和小狐狸可能走了 20 万亿，跑了，套利走了。但大部分还在啊，至少还有 80 万亿，甚至可能还有 100 万亿摆在那个地方。他们拿这笔钱不愿意去工业化嘛，他们不愿意工业化升级嘛，也不愿意参与国防建设的嘛，也不想给老百姓脱贫致富、共同富裕。那么这个时候就需要重新使用财政工具，而且要使用得非常好，让他们都开心、高兴地重新参加社会主义建设。这样……

52.在一个特殊的过渡时期，比如说 2022 年下半年我们来不及，那么我们用水循环的建设来启动经济，重新拉动、以工代赈，老百姓的问题先解决。但 2022 年完成直接税立法之后，我们陆续将那漂浮在现实生活以外的百万亿浮财，请它们回到实体经济中来与人民一起进行伟大的社会主义建设，完成第二个 100 年，这不好吗？你不要跟我说没有钱，没有了。有的，有的，这部分钱从伦理上和法理上本就属于人民嘛，不小心被拿走了。

53.话说到这儿呢，可能好多朋友不一定同意我的看法。我也不是要打土豪、分田地的，没这个意思。甚至我根本就不想让他们把这个钱无偿地送回来，没有必要。只是由于特殊的历史情况发生了，所以好多好多人——三代人六口拿 30 年的钱、30 年的未来收入去买一个本来就属于他的东西，这个整个的这个操作逻辑和操作方法上是有问题的，只是我们现在要把这个时间和空间做一点点地挪移而已。如果我们这代人都做不成的话，我可以明确地说……

54.在拉丁美洲发生了什么？50年代阿根廷已经追上西班牙了，为什么出问题呢？不就是个地租嘛，地租套利嘛，没解决好嘛。北非、中东不就是个地租套利嘛，发现油了嘛，这个地租套利出了问题嘛。前苏东地区还是个地租套利嘛，这个地租套利过程肯定很难正态分布，不能正态分布在伦理和法理上没有解决，那么我们通过伦理和法理上重新梳理，我们让它稍微正态一点，不要太变态就可以了。如果这个道理能说清楚，我想这马克思如果是今天活着，他会说得比我清楚。

55.治理逻辑，特别是基于地租和剩余价值的治理逻辑里边正、反两个方面的辩证是非常重要的，必须给工业资本提供地租和剩余价值，不然你工业化升级做不出来，你不干这件事情，你就变成香港了，你就会变成明天的美国。去工业化，没有了之后，重新返回第三世界。你以为发达国家就不会返贫吗？不懂得这个理论，读不懂《资本论》，你就想敢谈治国理政，是不是稍微有一点点的……好吧，这话大了。

56.好，我们回到今天最后一个环节。我想说工业化升级的前提条件是什么？工业化升级的前提条件我把它归纳为六条，这六条跟马克思、恩格斯归纳略微不同，跟列宁的就完全不同。但我觉得这个归纳是有必要的，我们必须在理论上有所提升和创新，不提升、不创新是不行的。我那天听了汪晖老师的一段话，我觉得他说的有道理。他说：“不能用西方的经济学或者是社会学的原理来解释当下，越解释越乱，也不能用原来我们的固有的语言来解释当下，越解释越乱，要用新的体系和新的语言来解释当下。”

57.好吧，我尝试建立新的一个分析框架，我管它叫工业化升级的前提条件或者是必要条件。主要是个前提条件吧，必要条件有点太武断。一个地方能否完成工业化升级，必须具备六个基本的条件。第一是秩序，一个国家一旦丧失了正常的秩序，出现了混乱，工业化升级就中断了。美国正在陷入失序的状态，这个零元购、抢运货列车，过两天就该打劫豪宅了。就是你一旦失序，工业化升级就没得谈了，所以秩序是第一位的。

58.这一谈到关键的时候这信号就不行，讲完了发不出去。第二就是制度成本，制度成本必须压缩在合理范畴之下，制度成本一旦高速扩张，工业化升级是没机会的。如果你不理解秩序和制度成本，这是第一条和第二条，那么我告诉你，“东北病”就是这两条。第一，秩序出了问题。秩序

出问题不是“座山雕”回来了，是有些同志变成“座山雕”了，所以秩序乱了。第二是制度成本太高了，都在吃，不光吃地租套利，什么都吃。

59.我们注意到俄罗斯，注意到几个斯坦，注意到一些国家，他们经济发展不起来，有些国家地方秩序还凑合，不算太乱，但制度成本高到你难以想象，制度成本太高了。秩序和制度成本是排第一和第二位的，那么谁排第三呢？地租，地租排第三。有些地方将地租套利上升到一个无法理解的高度，乃至开始去工业化，工业化升级结束，最经典的案例是香港。无论是工业租、商业租、房租都高到天上去，任何工业都无法生存。

60.一个月前某个场合，大家在讨论这个，特首也在。我就说麻烦大家回到1971年去，看看香港工业化的起点在哪里，为什么那个时候可以四小龙腾飞？不要站在2021年，不要站在2021年说香港的再工业化，不要谈什么北部都会区，你不懂地租，你说这些事有什么意思？你能为工业资本重新提供廉价的地租吗？你不能提供，你说这个干什么呢？新加坡比你地方还小，填了块海，造出一片工业区来强行提供工业地租。

61.从海外雇佣了150万廉价劳工，强行提供剩余价值。有了地租和剩余价值，新加坡竟然有了工业。你不学《资本论》，你啥子都不知道，你还说这些话，还号称……，不批评他们。好多人都是以专家和学者的身份，是港府顾问呐，就是没法说、没法解释。就是他们如果不在，香港就还有一丝机会发展，他们全都在，这绝无机会发展。因为他们说的全错，不是一点错，就没一个是对的。如果照他们的逻辑去发展，除了灭亡就只有灭亡。你能怎么办呢？

62.工业化升级的第四个条件就是剩余价值，你必须向工业资本提供劳动者剩余。新加坡的办法，150万海外劳工圈在那个工业地上，然后形成了他的工业租和剩余价值，解决了这个问题。香港能不能解决这个问题呢？当然没有问题的嘛！我们是基建狂魔，推倒交椅洲、推倒喜灵洲那几个岛，你是要建居住环境有居住，要建工业有工业。香港具有天然最好、全是最好条件。是需要你懂啊！你懂、读懂一下《资本论》。至于剩余价值的提供，香港本土也有，外边请也行。

63.在这儿想多说一句，大家提醒我不要说不要说，但我不想，不能不说，就是深圳。深圳在秩序和制度成本上凑合，真算不上好。秩序和制度成本，秩序这两年稍微好一点，制度成本还是高啊。但是它竟然在地租和

剩余价值这两个问题上犯了跟香港同样的错误，所以迅速去工业化、迅速衰落，非常之糟糕。不读《资本论》，当然读了《资本论》也不一定就行。这个你这个治理，治理一个地方，你怎么来理解地租呢？难道你就是来加速套利的吗？套完利呢？然后就去工业化，然后就这个城市死亡。糟糕透顶！

64.一个地方第五个工业化升级的前提条件才是电讯与交通——基础设施。电讯与交通这种基础设施其实是容易处理的，它是个物理建设。但说是物理建设，它也需要一个比较长的周期。比如说印度，你没有电讯交通等基础设施配套，你工业化的条件其实是不具备的。工业化升级的第六个前提条件是其他要素配套，就是水、电、气等要素配套，配套条件。其实五和六这两个配套条件是容易做到的，因为它是具有一种物理性。

65.第一、秩序；第二、制度成本，它是考验政府的能力和水平的；第三、地租；第四、剩余价值，它考验的可不是政府治理水平，它考验的是这个地方立法者的悲悯——道德水平。如果这个地方的立法者的道德悲悯没了，他来了就是慌忙地进行疯狂的地租套利，对剩余价值进行残忍的剥夺，他用短短十年时间就完成了一百年的套利，这个城市就变成一个悲剧了。希望不要再有。

66.讨论地租的时候，我们讨论了地租生态圈、讨论了一个模型、讨论了……，大体上先说这么多吧。因为我是打算写完之后花一次聊天的时间，把这个事情聊给大家听，因为除了理论之外，它也很有趣。另外它对好多投资者是有重要价值的。我香港的朋友、好朋友、一些基金经理，他们就很喜欢听这个东西，就是他们觉得如果你能给出一个完整的分析框架，我们其实知道去哪个城市投资和生活、去哪些地区投资和生活。我说这是对的呀，这是对的呀。我们批评归批评，是不是也该表扬啊？

67.我想表扬一下合肥，合肥做得好。合肥不光是吸引了很多的高校、高科技企业进驻，而且他对工业租的理解、对商业租的理解、对房租的理解是到位的。也不是特别完美，他到位，他看得远。他不会把高科技企业，像面板这样的高科技企业、像京东方这样的企业叫来像训小煤窑主一样的训的嘛，不会这样训嘛，他不会赶你走。他请你进来，甚至你有困难帮你解决，甚至他还作为资方、作为风投方参与你，让你成长，很了不起的。不知道读过《资本论》没有，很了不起。

68.上海、杭州做得也还凑合，不算特别好。我还以为上海先东北化呢，我哪能想到是深圳呢，率先完成东北化。太扯了、太扯了。关于地租的部分，今天也讲不了那么多，就先说这么多吧。我想如果将来有时间，可能应该写一本小册子，如果没有时间的话，我会把完成的那篇文章，因为春节之前必须完成，春节前完成之后，还有十天吧，我把那个东西给大家。

## 二、说几句市场

69.简单说几句市场，因为不聊也不行。虽然美股出了问题，这个港股仍然在通道里，大 A 也在通道里，国内的股市和这个港股都在通道里。我们因为“短股长金”，“短股”，好多朋友可能也没炒，有些炒股的朋友可能也没跑。“长金”的一些朋友们对我有意见也不好说什么，反正是没输嘛。因为这是一个特殊的时候，除了疫情以外，还有诸多诸多的问题，比如说我国正在对地租问题等诸多问题在调整，经济可能会在一个特殊的时期进入衰退。

70.会不会陷入大萧条呢？这些日子我们一直在讨论，看这个样子，疫情还得持续到这个上半年结束，可能下半年会好一些。也不排除有一个新的、更要命的病毒出来偷袭，如果是那个样的情况，大萧条基本上是可以确认。即便是没有这个，那么美国经济会否进入深度调整呢？

71.我的看法是，如果疫情不能走出，如果美国出现更为严重的失序，那么大萧条将不可避免。是否会叠加军事冲突？比如说乌东地区的军事冲突，比如说南海或者台海。反正我的个人建议是非常清楚的，就是我们不希望台海、南海发生任何事情，因为我们需要忍 10 年，到 2032 年以后再说，这十年之内不管发生什么事情都必须忍。有太多太多人想让中国做点事情，但我们不会学威廉二世，我们不会葬送一百年，没必要。

72.在香港的时候，我很激动，他们在讨论台湾问题。我说我们中国人从来没说要解放台湾，我们要解放的是日本，好不好？我们要解放的是韩国，好不好？我们要东亚走出二战的雅尔塔体系，东亚整体上走出后殖民主义时代。你为什么非要我们解放台湾呢？我们要解放日本、南韩，好不好？所以好多人非逼我们钻别人那个圈套，我们就不钻。就好像乌克兰，摆明了美国人和俄国人设个圈套给德国人、法国人的、老欧洲的，但你知道，现在德国选了一个绿党，八零后的一个女生。

73.我突然感觉到，这个民族怎么了？两次世界大战都没打够啊？还这么笨！还这么弱智！这事儿有意思吗？！但我也理解美国，收割谁呢？三条航母、四条航母来中国南海，问题是我们不理你，我们要解放的是日本，好不好？是南韩，台湾问题不着急。家里的事情你急什么呀？对吧？他又跑不了。把那两个、把那边的事先办了，办完了以后回来再说嘛。所以，我估计，收割中国是收割不成的。日本和韩国那个样子，只能收欧洲。

74.所以，今年中国人可能是既济。美国人和欧洲人能既济吗？壬寅既济，况且既济的最后一爻依旧是凶险的。所以呢，我们的策略还是要持盈保泰，我自己主张还要坚持一段时间“短股长金”，我们耐心在等，让通胀充分地表达。表达之后，然后我们等经济相对稳定一点之后，因为中国的调整包括对地产的调整、包括对互联网的调整、包括对教培的调整也没结束呢，美国呢刚刚开始进入到深度的调整过程。

75.我们给自己一点空间，在这段空间里边我们写总结，春节到了，写总结。然后整理，对整个市场做出整理，整理出我们要做的、观察的那 9 个家伙，把它列出来。然后开始仔细地观察，寻找时机，把那 9 个家伙弄利索。高手呢可以考虑在美国市场出现了剧烈的折腾，这个里边会有一些机会，顶级高手可以出去玩。普通老百姓就别折腾，老老实实地听话，持盈保泰。不过无论如何，2022 年都应该是我们赚钱的一个年，这是一个好的年景，我们应该今年是有比去年更好的斩获，因为 2019 年、2020 年我们都还不错，2021 年好像……

76.好吧，2022 年我们做得好一些。至于大家说一些细节，我想春节前不急吧，春节之后我们进入一些细节的讨论。其实细节大家也都清楚，我们一向关注的一些问题，能源、两化、生物科技都差不多是清晰的了，我们只是再把它捋一捋，省得大家……有好多朋友可能说，我们没有 9 个观察点，那么提供一些观察点，让大家平时养成每周看东西、观察，然后寻找自己切入点。其实最近大 A 也有好多不错的机会，都出来了一些的机会。你知道每一次狂跌都是很好很好的机会，不要认为互联网的整顿不是件好事。

77.你不是终于给你挑你喜欢的货的东西出来了吗？有些调整过程其实就是一个机会嘛。不要认为房地产的调整不是好事，不是也给了你足够多的机会吗？对吧？好吧，今天就讲这么多，拉拉杂杂。今天有些事情敏感，

我们就不外传了，大家听一听，消化消化就可以了。分析问题嘛大概是个这样的分析就行了，知道、记着地租套利生态圈，地租套利、地租生态圈，以后你再理解地租问题和房子问题就很清晰，这样就好了。好吧，明天下午三点钟见。大家一定要注意安全，注意保持社交距离，不要乱跑，注意安全。好，明天见。

## 第133讲 聊 19-柯立芝繁荣&聊聊当下市场的情况

1.大家好！今天是 2022 年的 1 月 29 号，辛丑年的 12 月 27 日，终于就要结束最后一爻了，凶险的最后一爻啊，果然杀伤力巨大，再有几天就熬过去了。今天呢是聊天儿，今天聊柯立芝繁荣，然后呢聊聊当下的这个市场的情况。好，我们三点钟准时开始，一会儿见。

2.大家好，今天是 2022 年 1 月 29 日，辛丑年 12 月 27 号。这个已经到了最后一爻，已经到了这个最后，到了贲卦的最后一爻，应该最凶险的这个时间就过去了。我们将迎接壬寅年了，壬寅年的既济，既济的初爻，前四爻都是不错的，后边稍微有问题。所以恭喜大家新年快乐。

3.香港这个天气真的很诡异，我今天还是来写字楼。因为疫情的关系，所以我最近早上不跑步，每天步行上班和下班。我仍旧是穿着短袖的 T 恤，然后步行走到办公室，温度大概在 20 度左右，走快一些还是要出汗的。今天晚上呢大概会降温，降到 12 度左右。香港的疫情呢扩散了，香港这是，怎么说好呢？就是香港的防疫的这个想法啊、控制啊，令人一言难尽吧。

### 一、柯立芝繁荣

4.先不说杂事，因为今天聊天虽然是聊天，也不想扰动了我们的主题，今天我们是讲柯立芝繁荣。这个聊天呢就是可能比讲课还重，就是因为我自己判断：一次世纪性的大萧条不远了，要到了。那么这次大萧条对中国意味着什么呢？我们让历史告诉未来，所以我们先聊柯立芝繁荣，然后再聊大萧条。可能一堂，不是一堂课，一次聊天可能聊不完。无所谓，我们一次聊不完就聊两次。

5.谈柯立芝繁荣呢，通常大家会直接去聊柯立芝，其实上上上上一次聊天我们简单聊了几句柯立芝，柯立芝这个人很有趣，我讲了他的故事，他的故事还挺多的。但今天的要点，说柯立芝繁荣却不在柯立芝本人身上。我要再谈一次威尔逊。其实很多人知道我对威尔逊的评价是极高极高的，就是威尔逊是伍德罗·威尔逊，他是 1856 年 12 月 28 日生，1924 年 2 月 3 日去世，他在柯立芝。

6.威尔逊恰好是在柯立芝任上去世的。那么威尔逊这个人为什么重要呢？我用我的语言先做点简单的概述吧。一般人会认为美国的总统排名，就



是在那个美国那四个石头山上的总统，但我个人对美国总统的排名是这样的，美国总统里边的前三，第一是华盛顿，第二是林肯，第三就是威尔逊。在某种意义上，奠定现代美国霸权的人是威尔逊。

7.如果说华盛顿对美国建国是有贡献的，林肯对统一美国、完成一个美国完整的版图是有贡献的，那么建立一个强大的美国，那么那个人就是威尔逊，或者说在美国的成长历史上威尔逊的贡献，绝不亚于华盛顿和林肯，其他的人跟他不可同日而语。理解威尔逊是非常重要的的一件事情，因为好多人可能觉得。

8.好多朋友可能认为懂美国历史，如果是一个读美国史的人，你要说懂美国历史的话，我就说你可能上当了。我们今天要讲的柯立芝繁荣，涉及美国当代史最重要的一个部分，其实就是威尔逊总统的一系列的制度建设。威尔逊这个人很有意思，他是律师，有律师资格，但他是普林斯顿大学校长，他又做过新泽西州州长，就是他拥有严格的法律训练，又是哲学博士、校长，州长。

9.从结构上来讲，在美国历史上，哲学博士、大学校长、律师身份做总统的人，唯此一人。他能做出来的事情呢，请不要惊讶，因为我以前说过就是威尔逊留下太多东西，比如说联合国、比如说高尔夫球等等。我们今天呢主要是讲威尔逊到底在他的任期 1912 年到 1920 年这 8 年他做了什么？为什么他这 8 年奠定了柯立芝繁荣，乃至以后的强大的美国，又为什么美国开始步入衰落。

10.美国自建国开始就是仿照英国模式，因为美国的主要的建国者都是来自于英伦的，所以美国实际上是庄园奴隶主共治的一个，庄园奴隶主共治的共和国，华盛顿建立那个共和国叫庄园奴隶主共治的共和国。林肯南北战争期间对这个庄园奴隶主的共和国进行了某种程度上的改造，但它仍然是庄园奴隶主共和国。好多朋友可能不知道我在说什么。

11.我想说的是直到威尔逊 1912 年当上总统的时候，美国四十七个州仍然是州政治经济为主体，联邦非常弱，是国弱民强的状态。国弱的状况谁改变的？那么就是威尔逊。威尔逊做了几个大手术，一个就是我以前讲课时讲过，就是建立了联邦储备系统，或者是叫联邦储备法案。这件事情因为好多朋友读过《货币战争》，好多人对小宋的那本书呢……

12.我十多年前在清华有一个演讲，就是关于这个美元的问题。这个演

讲的基础是，我记得是 1994 年我们访问美国财政部和访问美联储的时候，我在美联储提出的问题就是关于这个联邦储备系统和联邦储备法案的问题。实际上美国真正建立中央银行，真正的控制私人银行和华尔街就是这个联邦储备法案，1913 年通过的这个联邦储备系统。实际上将权力上交给了议会、立法机构，这也是后来保尔森为什么要单腿跪在参议院。

13.保尔森在 2008 年金融风暴的时候，他单腿跪在参议院，请求参议院给一次机会、给一次机会，挽救美国的金融体系，挽救，主要是救一下那些银行。建立联邦储备系统的意义在哪里呢？就是你不要小看威尔逊，威尔逊干了两件惊天动地的大事，一个是这个联邦储备法案，它才使得美元成为未来的国际货币，没有这个联邦储备系统、没有这个联邦储备法案，美元怎么完成国际化呢？！没可能的嘛。是这个法案使美元成为国际货币，开始国际化的。请一定要记住这件事情，我们要做的就是这件事情。

14.第二件事情，威尔逊改革了美国的财政体系。实际上，威尔逊开始以消费税为主体，建立了联邦的、联邦的税政体系。实际上在整个的过程中也刺激州与联邦在税政方面进行了系统性的改革。这个时候开始建立比较系统的直接税体系和完整的联邦财政收入体系。好多朋友不知道我在说什么，那么我一个结论告诉你，没有联邦的财政收入的迅猛增加，就不可能有强大的美军。也就是说除了美元之外，威尔逊组建了一支……

15.威尔逊组建了一支可以横扫欧洲的美军。在此之前，美军的实际的军力在全世界的排名，我估计、我估计可能进不了前五。不要说与英国、法国、德国比，可能跟俄国都比不了，奥匈帝国比不了，就是美军是非常弱的，美元是非常弱的。虽然美国经济总量已经超过英国，但是美元不行啊。结算是以英镑，全世界的整个贸易结算是英镑结算，因为美元不可靠、不可信呢！没有法律基础的一个货币，能相信你吗？就是人民币发行你不立法，怎么行呢！你的发行权要从央行转交给全国人大才行的嘛。

16.由于有了联邦的财政收入的巨额增长，才有可能组建美军，因为联邦的军队在美国实际上是民兵组织凑合的。不要听我们现在后来知道的这个美国名将录里边那些名将，那个时候他们就算是地方武装的头头，包括麦克阿瑟、包括就是二战这些名将们都是，是因为联邦拥有了强大的财政能力，才可能建立起一支前往欧洲参加第一次世界大战的那支美军。

17.金融改革就是联邦储备法案，财政改革就是新的税制。你们看到了

什么呢？这是柯立芝繁荣的基础啊！但这是全部吗？当然不是。最要命的或者是最厉害的就是他的《反托拉斯法案》，又叫《克莱顿反托拉斯法案》，是克莱顿提出的一个这样的法案。美国是一个，我一会儿再讲这个谁，因为大家一般意义上认为威尔逊是一个哲学家，其实我不把他定义为哲学家，我定义他为政治学家，而且是可能是人类史上少见的优秀的政治学家、政治学专家。

18.他什么时候开始盯上这个政治、政治学问题的呢？是他在当律师的时候，年纪轻轻的他，他是年轻的时候曾经仰望过这个李将军，就是南北战争的李将军，看过李将军的这个面容，他的父亲又是在南方是具有极高政治地位的一个牧师，所以他对政治问题极为敏感。他发现了一个问题，发现了一个重要的问题，这个问题到今天仍然是困扰我们的一个重要问题，就是政治与行政的关系，他认为必须让政治脱离行政。

19.这话听上去你可能听不懂，政治和行政脱离。那么我告诉你，四十七个州就是四十七个庄园，四十七个庄园奴隶的奴隶主才是治理这个国家的那个人，而不是美国总统。所以如果让美国强大起来，必须强化中央集权。他做的事情一共是两条线，一个是强化中央集权，一个是维护劳工权益。我说过威尔逊是伟大的社会主义者，到今天可能跟我一样看法的人，还很少。

20.说个插曲，建立美联储之后，美联储发了一张钞票，是十万美元面值的金圆券，印的肖像，就是威尔逊，是为了纪念他。现在这个钞票因为它是金圆券，它不是美元，现在这个钞票就变得极为珍贵，就是美国的顶级富豪，以拥有一张这个钞票为荣，这证明你是牛人嘛。它现在到底值多少钱呢？我也不太清楚，因为这个没法估算，但它在银行家和美国的大企业家心中，这张钞票像神一样的存在，它有无限法偿的能力。

21.反托拉斯法被美国工会领袖——当时的工会领袖塞缪尔龚帕斯认为是劳动者的大宪章。你知道他不光是反托拉斯，威尔逊规定了8小时工作制，就是一天工作8小时，废止童工，要求最低工资保障，建立社会保障体系。你懂得，反托拉斯法案，如果说联邦储备法案和税政改革是美国成为强国的重要的经济基础，反托拉斯法案是美国进入发达国家的一个根本性的措施，因为它真的建立中产阶级并拉动了消费。

22.威尔逊作为政治学的一个专家，他们说他是哲学家，但是哲学和政

治有时候分不了太清楚，但我理解他，他是一个伟大的政治学家，同时他把他的理论自己亲自做了实践，他也是伟大的政治家。一个可以既建立联合国又建立高尔夫球运动的这样的一个人，是不是很神奇呢？我要说作为基督教信义宗、基督教新教伦理的美国，在某种意义上他具有这样的能力，就你如同当下的中国，共产主义源于信义宗，拥有共产主义理想和信仰的一代人才能干这种惊天动地、划时代的这种事情。

23.威尔逊他，怎么说好呢？就是他对政治的理解是清晰的，他知道美国的这种 47 州的这种以州政治和州财政为主体的模式，对于美国的国家总体在国际上的这种扩张和发展是不利的。所以在政治上，威尔逊提出的是威尔逊主义，请注意，请注意，威尔逊之前是门罗主义，门罗主义用中国话来表述叫做闷声发大财，关起门来搞建设，这就是门罗主义。威尔逊主义是什么呢？叫共同富裕，人类命运共同体。这个想法是不一样的。

24.威尔逊主义在威尔逊死后成为美国的政治的主体思维，直至今天。谁在质疑威尔逊主义呢？那个质疑者就叫川普——特朗普，他就是要关起门来搞建设，不搞威尔逊主义了。但是很不巧，这个特朗普下台，拜登上来，重新端出威尔逊主义。威尔逊的一个特征呢，就是他要讲民主的理念铺满全世界，他当时就是支持弱小国家民主运动，就是你们就是把你们的国王赶走吧，你们开始进入现代化。一路走来呢，就是灯塔国的这个肇始者。

25.灯塔国的这个“肇事者”呢应该是威尔逊和威尔逊主义，它是一种政治上的一种主张，特别是在国际政治中的一种主张。威尔逊的这个主张难道仅仅是一种理想主义吗？是美国人所说的威尔逊主义就是一种理想主义吗？当然不是，威尔逊主义也是现实主义的，它是为了美国经济整体的扩张做的一个铺垫。只是作为一个伟大的政治家，他看得比其他政治家、比庄园奴隶主看得要远一些。所以没有威尔逊主义怎么可能有柯立芝繁荣呢？要知道、要知道，一次大战之后，全世界的资本，全世界的资本家和资本涌入美国。

26.好多朋友可能理解不了柯立芝繁荣，柯立芝繁荣自然有内部的原因，也有外部的原因。外部的原因两个，第一个是第一次世界大战，威尔逊是 1917 年决定参与一次世界大战，1919 年就结束了这场战争，你看看他厉害不厉害？他 1912 年当总统，1920 年离开，在这中间呢把这个世界大战打

完，而且是辉煌的胜利。一次世界大战，还有一件事儿就是西班牙流感，这个人也很厉害。全世界西班牙流感，特别是欧洲惨不忍睹、惨不忍睹，唯有美国受西班牙流感影响最小，因为威尔逊实施了比较严格的公共卫生政策。

27.关于戴口罩的问题呢，今天呢我们都不理解特朗普是怎么想的。但是你要看威尔逊时期、西班牙流感进入美国时期，青年男女约会时戴口罩的样子，你会觉得很有趣，他们戴着口罩悄悄地在树林里约会。历史就是这样的，历史看上去好像很巧合、很有趣，但历史就是这样的，像车轱辘一样转来转去，故事呢也不是那么复杂。如果你理解了他控制好了西班牙流感，如果你理解了他打赢了第一次世界大战，你就开始能够理解欧洲的资本家和资本、人才为什么滚滚涌入美国？

28.实际上在一次世界大战进行期间，大量的欧洲的贵族、资本家、优秀的学者，甚至有能够逃亡的产业工人都开始离开他们的国家。这不仅包括了德、法、俄、奥匈等帝国，甚至也包括了一部分的英国。英国的资本家、资本，一些老牌的贵族，包括了产业工人，因为他们觉得美国的更为民主、先进，更灯塔一些，对吧。你看这个他的法案。

29.哦，我刚才漏了，反托拉斯法案和劳工法案之外，还有一个妇女，就是这个谁还建立了母亲节，然后给妇女选票，就是这个威尔逊。你无论从任何一个角度来讲，那个时候的美国都是人类理想中的乐土，人们尤其是对欧洲有着无法抵抗的吸引力，所以大量的资本、熟练工人、资本家涌入美国，它构成了美国的二十年代、1920 年之后的柯立芝繁荣，这个柯立芝繁荣的由头，准确地讲是威尔逊给的，这个柯立芝……

30.我总说柯立芝呢有点像克林顿，就是这两个“柯/克”。就是柯立芝接手的是威尔逊缔造的一个崭新的美国，强大而崭新的美国；克林顿是从老布什手上接过的，经过里根和老布什干掉日本和苏联之后重新吸血、满血复活的美国，所以克林顿 1992 年到 2000 年的克林顿繁荣，他就是那么一个情况，跟这个柯立芝繁荣有一点相似。这个人的命好有的时候是没办法的，你知道柯立芝其实他没做太多的事情，他连小偷都懒得抓，我上次讲了他的这个跟小偷那个故事。

31.威尔逊的改革是双重的，请记住是双重的。第一个，他建立了美国从未建立的强大的中央集权。这个中央集权表达为美元和美军，强大的中

央集权，因为终于将联邦储备法案推出之后，实际上一个权力是从华尔街和金融资本家、银行家手里边拿回来的；另外一个权力实际上是从这个中央财政建立一个新的税收以后，开始建立起强大的美军。社会主义改革则体现在他的反托拉斯法案和妇女法案、劳工法案方面。这个整体上形成了一个完整的框架。

32.甚至威尔逊之后，美国成为灯塔国。他 1920 年离开，这一百年，我更愿意定义美国这一百年为威尔逊时代，就是从 1920 年到 2020 年，我愿意定义他为威尔逊时代或者是威尔逊百年。柯立芝繁荣只是威尔逊打下的底子之后的第一次开始的一个繁荣，后边它还有一共是，就是从柯立芝繁荣、二战之后的繁荣到克林顿的繁荣，一共是三次，重要的这种美国经济的这样的，当然了，现在是不是可以定义认为美国的这个繁荣周期结束了呢？我们将来有空再聊这个事情。

33.威尔逊只是很多人很羡慕他，就是他长得很帅。然后呢，当总统第一年媳妇儿就死了，然后就娶了一个新媳妇。这个新媳妇儿有印第安血统，后来呢，四十年后才死，但她一直守着这个威尔逊那个老宅子，后来威尔逊这个老宅子成为了现在一个文物古迹。下回你们去华盛顿的时候，记着去参访一下子威尔逊的故居，他现在已经成为了他们的美国的文物保护了。威尔逊本人，放在华盛顿座堂，他也是华盛顿座堂唯一安葬的一位总统，你看他的地位跟林肯那个纪念堂差不多。

34.所以去美国可能华盛顿你要看一看，林肯去看一看，这个威尔逊要去看一看，去华盛顿可能要看这三个人，其中重点要去看一下威尔逊。因为奠定当代美国的就是他。如果说我们中国人需要理解美国或者需要学习美国，学习谁呢？学习威尔逊，可不能学柯立芝和克林顿。这个威尔逊也是一个可遇不可求的这样的一个人物。就是我们中国是不是也会产生这样一个集法律专家，哲学、政治学于一身的伟大政治家呢？将来或许会有吧。

35.好，威尔逊就先说这么多，我们来聊几句柯立芝繁荣。柯立芝繁荣的标志是什么？柯立芝繁荣就是在柯立芝的任上，美国由债务国变成了债权国。当然这个原因还是威尔逊的第一次世界大战，威尔逊打第一次世界大战，就美联储成立了，美元开始好用了，就向全世界提供了大量的美元的贷款，各种美债，就是，然后呢，强悍的美元、坚挺的美元，这个从全

世界购买了大量的物资，然后全世界资本涌入美国，就是我才说了，由于战争和瘟疫影响。

36.我又忘了看，可能摁过头了。就是威尔逊吞吐欧洲的过程中，美国从全世界最大的债务国变成了债权国。因为全球资本涌入美国，这个时候美元变得无比强大，那么各国的货币变得极为孱弱；同时，同时，由于欧洲的产业工人大量涌入美国，欧洲的科学家、产业工人大量涌入美国，美国的科学技术进步速度惊人。这里边有两件事情是需要大家注意的，我们在学管理学的时候一定会学到泰勒制和福特制，就是所谓福特模式。

37.泰勒制和福特制都是产生于柯立芝繁荣期间。这里边是什么问题呢？就是由于劳工法案使得美国中产阶级就是蓝领工人变成中产阶级，并且有钱买汽车了，买房、买车。买房、买车这种消费给美国经济的拉动是无法想象的，我就不在这里背数据了。所以到了1929年的时候，美国的工业生产总值已经占到全世界的50%了，50%！不是……，是一半呢！就是有点惊人了。

38.美国在1913年的时候，黄金储备占全世界的19.24%，1924年的时候是44.99%，就是45%吧。从20%到45%，差不多全世界一半的黄金被美国买走了，美国不但向全世界输入资本，而且把全世界的黄金全部拿回来了。工业生产指数，1921年是67%，1928年是110%，1929年126%。爆灯啦，爆灯啦，就是太好了，好到难以想象的程度。但请注意另外一个数字，

39.1920年到1929年，全美生产率增长55%，全美工资增长2%。你懂得，他一定会陷入大萧条的。就是经济高速增长，老百姓的收入增长很慢，2%，其中农业和农民的收入是下降的，农产品价格下降。因为美国大量地进口其他国家的农产品，因为美元强嘛，使本国的农业大量破产。可能大家很难理解，就是1929年10月29号发生了什么。

40.美国的1929年10月份股市崩盘，最后崩了多少呢？是70%的市值不见了。那么美国的楼市跌了多少呢？是50%不见了。那么美国的企业是什么状况呢？是美国超过60%的企业破产了，银行、金融机构和企业破产了。那么美国的失业人口的增长的水平到什么程度呢？大概美国有30%的人没有收入，需要乞讨或者是救助，就是这么个状况。柯立芝这个人很聪明的，柯立芝到1928年的时候，别人让他选，他说什么都不选。然后，柯立芝有两员大将，有两员大将……

41.柯立芝的财长叫梅隆，柯立芝的商务部长叫胡佛，胡佛就选了这个1929年的总统，一上任就是大萧条，这个倒霉蛋，后来他修了一个大坝叫胡佛大坝。可能大家去美国的时候有机会可能会去看那个大坝，我上次去拍了个照片，打了个卡。你说柯立芝是否意识到荣景不再呢？我想美国的政治家、顶级的政治家是明白的，知道不行了，所以他拒绝，因为他当了哈定的（就是1920年的那个）第二十九任的总统的一年，然后他当了第三十任总统的四年，一共他干了五年，他还可以再干，但是他拒绝了，他不选了。

42.柯立芝繁荣里边到底是哪些伏笔留下来成为1929年大萧条的问题呢？我们是不是要真正的理解一下繁荣的危险呢？因为经济处于超过8%甚至10%，高速增长超过十年甚至二十年，一定会有一些问题留下来的，我们也要理解和总结中国经济高速增长之后可能已经出现的问题。我们今天简单聊几句问题的生成，就是大萧条的那个肇因都是些什么？

43.美国在威尔逊的时代，其实经济增长是一种非常好的状态，就是它高速、平稳，工业化升级速度非常快，在迅速地追赶欧洲。当时无论是英国、法国和德国，在工业能力上，虽然总量上是美国超越了，但是美国是低端，中高端在欧洲，所以他是在进入到一个加速赶超的这个过程中。到了柯立芝繁荣的时期，美国的工业的水平已经开始上来了，就是他造了福特汽车，虽然不如德国车、不如英国车那么好，但是他能造，而且他的成本低、产量大，就是老百姓都能开。

44.在整个的危机构成里边，后来分成不同的学派，对美国的这场危机有不同的表述。我们知道的就是弗里德曼的表述，这个弗里德曼的表述他认为是在金融管制方面出了问题，这也构成后来伯南克任上和到现在这个鲍威尔任上，他们在处理美国经济时候采取的策略。因为他认为是货币供给出了问题，就是弗里德曼始终认为是货币供给上出了严重的问题。什么意思呢？就是货币供给的量过大，而在收水的时候……

45.在收水的时候又过于猛烈，就是大家都把这个问题责怪美联储，就是不该提供那么多货币的时候，你提供了太多的货币，然后出现问题的时候又迅速的收水，导致金融体系不能支撑美国的经济，以至于最后经济出现崩溃。这个供给以供需来讨论，就是供给侧、供给学派的这一套逻辑到今天仍然在深刻地影响着美国的政治和经济政策，就是认为只要直升机撒



钱，其实就应该能够不至于爆发大萧条，不撒钱就一定大萧条。

46.所以在特朗普的最后一年、在拜登的第一年，就是 2020 年和 2021 年，美国政府都执行了宽松的货币政策——所谓 QE，执行了这个接近于零的这个利率的政策来刺激、来应对美国经济和疫情，有点像西班牙流感、有点像西班牙流感，来应对这个疫情。其实，其实，这个政策可能带来的问题远比它解决的问题更多、更大、更严重。

47.我在接受凤凰专访的时候我说了，中国是跨周期调整，美国是逆周期调整，大家都没有在进行顺周期调整。顺周期调整什么呢？就是经济热的时候，我们就金融、货币政策要冷、凉，财政、金融要冷，给它降温，这个经济不行的时候，财政金融要热，给它升温，就是用财政和金融政策熨平经济危机。在大萧条之后，1945 年一直到现在，这就眼瞅着可能快要八十年了——七十多年，再没有爆发特别大……，有经济危机，但没有大萧条那么惨烈的状况，就是因为……

48.就是因为采用了比较理性的财政和金融政策，在某种意义上熨平了经济危机。也就是说从 1945 年一直到 2015 年，我们大体上认为整个这个历史周期都是一个顺周期调整，既没有进行逆周期调整，也没有进行跨周期调整，是顺周期调整，所以它大体上平稳地度过了这么个漫长的过程，没有出现大萧条。有经济危机，但是没有进入大萧条，没有再发动这个世界性的战争。那么这一次，我真的是不乐观，因为这一次我看到中国是跨周期调整，美国是逆周期调整。

49.什么叫跨周期调整呢？就是中国不以当下的经济现实为依据出牌，就是中国现在经济在第三季开始陷入衰退，第四季开始明显衰退，2022 年的第一季可能会非常惨烈。理论上讲，中国不要采取太大的结构性的调整，但是中国考虑到长远发展问题，所以对房地产、对互联网、对教培等，进行了非常深刻地调整，而且在这个过程中，我们持有一个非常审慎的财政和货币政策。我们是跨周期进行调整，就是我们不在乎眼前这个周期的这个波动，我们决定跨越这个周期，为长远十年、二十年、一百年做安排，这是很了不起的。

50.我有时候跟香港的朋友说，我说我对这一代领导人感到非常的钦佩，在他们身上我能看到威尔逊同志的优良品质，包括“共同富裕”这些提出，那跟反托拉斯法案、跟劳工法案、跟妇女法案异曲同工啊！共同富裕、人

类共同体、建立联合国，这跟威尔逊的想法是一致的，只是我们现在没有联邦储备法案，就是我们人民银行发人民币这件事情，应该是全国人大出一个人民币发行法案，就是这个事情念叨这么长时间，就是变成了一个敏感话题了，就是弄不了。另外就是财政法案——就是直接税立法，怎么都出不来，这个大家就是在重大问题上还是缺少信义宗的那种情怀。

51.好，我们回到今天主题。危机产生的原因是不是弗里德曼、伯南克他们认为的这个金融过快收紧、过急的收紧所导致的呢？我个人认为这是事情的表面，不是本质。事情的表面是金融收水过快、过急，所以导致大萧条的出现，整个的股市、楼市的崩盘，这是一个表面现象。不收水、放水只能使问题更为严重。当然可不可以稍微缓和一点呢？是可以的。我们讨论“柯立芝繁荣”，为什么不直接讨论大萧条，要讨论柯立芝繁荣？就是我们想知道这10年，威尔逊那8年交给柯立芝之后，柯立芝这8年干了哪些坏事，这些坏事可能是

52.就是柯立芝办的这些不漂亮的事儿，可能才是大萧条真正产生的原因。我对柯立芝的工作做了一点总结，我原来是想多讲一点柯立芝的故事，后来我想了想，刚才由于时间也不够，以后有空再说吧。大家也可以上网去查一些关于柯立芝的事情。我个人认为柯立芝作为……

53.1920年再次选举的时候，共和党人哈定和柯立芝搭班子，哈定和柯立芝，共和党的总统。美国的这两党政治很有意思的。因为这个谁，普林斯顿大学这个校长威尔逊，他是顶着民主党的头衔当选的，其实他不能算是一个地道的民主党人。在他8年执政之后，共和党人终于夺回了总统的宝座。夺回总统宝座之后，他们认为，当时共和党认为威尔逊太左了、太左了，他们要向右进行修正，提出来一系列的简政放权的……

54.就是把威尔逊的那一套左的做法、社会主义的做法全给废了，然后开始搞共和党这一套东西，就是放纵金融资本、劳工保护，就是要放松一些……所以纵容这个华尔街，就什么不管。因为有这个威尔逊打下的底子，美国经济发展的速度是那么的好的，所以他那种放纵在某种程度上也刺激了美国的经济增长，但里边最核心的问题是刺激了金融资本、金融资本资本利得的暴利。而整个我刚才说了，劳动所得9年之间只增加2%，而经济总量增加了55%，资本利得……

55.就是资本利得吞掉了大部分的利润和好处，而资本利得并没有能够

带来崭新的、新的消费需求。那么，工业的迅速增长，需求的不增长，特别、特别是一次大战结束之后，英、法、德，包括俄国都在恢复他们的工业生产能力，不是一般性地恢复，是迅速地恢复。而亚洲像日本也在迅速地增加自己的工业生产能力。那么全球产能的相对过剩早已出现、早已出现，消费整体不足、产能严重过剩，而对这个事情美国的当政者……

56.对于产能过剩这件事情，美国的当政者并不敏感，甚至缺乏应有的觉悟。所以在产能一向都是生产过剩的危机，就是经济危机大体上是生产过剩的危机，有效需求不足、供给严重过剩，需要进行供给侧改革。但是柯立芝同志没有这样做，他把所有的事情交给市场，不负责任。这个时候已经埋下了整个大萧条的隐患，加之在整个的柯立芝最后的执政的那一两年，美国股市和楼市的繁荣爆灯了、爆灯了。大量的金融资本脱离了实体经济，进入到资本市场炒作，跟今天美国的情形一模一样。

57.关于美国的这个大萧条，除了弗里德曼的看法以外，还有凯恩斯的看法。马克思主义者就是社会主义国家的学者，对大萧条也有一些看法。就是在分析美国这场大萧条的时候，我们不认为它是一个简单的供需失衡的问题，不是个简单的供需失衡的问题。这里边我们要注意到几个方向，第一个方向就是关于对资本的管控的问题。你放纵资本自由地在市场上来进行整体上的一个操控的话，其实大萧条是必然的结果。这与今天我们看到美国对资本的态度如出一辙。

58.在讨论柯立芝繁荣的时候，有些内容可能就是涉及到——因为柯立芝他不是像威尔逊这样的有思想的人，他只是共和党、一个共和党推举上来一个总统，他在很多时候受制于共和党的这些财阀们的一个威胁和压力。我说到这儿，我想表扬我国，就是我国的领导人，我国的财阀想绑架我国的领导人，目前做不到。但1920年之后的“柯立芝繁荣”，实际上柯立芝是一个被牵线的木偶，那段繁荣的时候柯立芝本人实际上对美国经济没有做出他应做出的一些调……

## 二、对美国市场的看法

59.嗯，4点了，我想呢留点时间吧。这个大萧条我们放到下一个章节，下下堂课去聊吧。我花个十分钟左右的时间聊一下子对美国市场的看法，因为大家都很紧张。昨天晚上，远方的朋友、远在远方的朋友给我发帖子，

质疑我对美元和人民币的看法，就是他们认为美元应该很强、人民币应该很弱。我为什么认为人民币会很强而美元会弱呢？认为我在逻辑上可能不能自洽。就是这件事情因为很重要，对好多人来讲。

60.我是怎么来体会美元和人民币的关系呢？我个人认为、我个人认为，人民币是一个非常特殊的货币，就是它现在资本项下没有开放，那么人民币就有一个离岸和在岸的关系问题。在岸人民币整个的汇率的情况其实是被严格管控的，只有离岸的人民币会处在一个比较麻烦的状态。就是离岸人民币是可以被操控的、被操纵的，我方也可以操纵，对手也可以操纵，所以离岸人民币就比较有趣。

61.而我呢，身处香港，可以近距离观察离岸人民币的波动，而且因为我有一大堆的就是做这个行业的、行当的一些朋友，我们经常会进行一些讨论。我昨天本想写个帖子回复，后来我想了想，不急吧、不急吧，因为有些数据也不方便拿出来，不方便给大家提供。那么离岸人民币发生了什么情况呢？我就给大家念叨一下事情。至于数量和精算的事情呢，可能隔一段时间会有数字出来，但我不方便提供，因为大家有个约束的嘛，就不能这样。

62.我国在处理美元问题上呢，2018年之后，外管局大体总量控制在三万亿美元的外汇储备，不会太多也不会太少。那么我国这些年，这个进出口贸易项下边的盈余去哪里了呢？我们没有买黄金，我们甚至没有进行战略储备。有一些吧、有一些储备，但是跟我希望的量差太远了。它在哪里呢？它散落在金融机构（包括投资银行、商人银行）和涉外企业手上。

63.规模有多少呢？可能你们听了会害怕，接近两万亿美元。就是我们外储之外还有两万亿的，不在外管局手上的、不纳入统计数据的外储，没有结算的。这个外储、这批美元和人民币构成了某种离岸的对应关系。好多人看不懂，你跟他说，你不跟他说，他说你……反正总之说我什么都有；你跟他说，他又很惊讶，但这是个事实好不好？这是个事实，它是真实存在的。那么离岸的美元和人民币的关系……

64.离岸的美元和人民币的关系，正确的做法应该是什么呢？我个人认为，为什么要飘在外边那么多美元呢？你知道有风险，你为什么不处理风险呢？包括香港，还飘着 4553 亿美元的外汇储备，而且都是美元资产。你知道有问题，外管局、央行，亲爱的同志们，你们要尽责任呐。可以收回

的部分，比如说收回一万亿，把它变成战略储备。就是那些美元不要这样的抛在那儿，抛荒。收回来，变成金、银、碳排放权、尿素、钾肥，变成什么都好，好不好？稀土好不好？

65.而囤积在商业机构和企业手上这批未结之外汇，其实构成了中国巨大的金融风险。这里边好多人，实际上他们对人民币、对中国经济是因为持有怀疑态度才囤积美元的。囤积美元，这个囤积的过程中，形成离岸美元和人民币的交易，不是在对手盘上，是我们自家人手上在折腾。有些人认为人民币会升值，所以在抛美元。抛美元，以至于前一段时间人民币涨得极强，就是因为好多人认同我的观点，所以他们抛美元换人民币。因为美元可能会出现兑人民币的一个 5 时代，所以好多人在抛。当然也有一些人对我持质疑态度。

66.远方的那位朋友在质疑我，远方的朋友，因为他们是在欧洲，他就觉得，卢先生，你看我们都是这么好的朋友，我就信任你，但我不能理解你，你在说什么，我们认为美元才是好，一个好的货币：美国经济增长 6.9%（第三季），比中国经济增长好很多很多很多很多，为什么呢？美元不能强，而人民币还要继续强呢？有的时候讨论问题，有时候挺伤感的、挺伤感的。因为你跟行家说话呢，就简单一点；你跟媒体人讲话呢，有时候就是困难一些；你跟非行家、非媒体人讲话，

67.有的时候还会带一些问题出来，因为很多朋友，他质疑你的、他质疑你的专业能力、他质疑你的专业能力。其实这里边是三层：第一层，第一层最核心的是获取信息的能力，你得知道，多数人是没有能力获取信息，这不是他们不努力，是因为所处的那个位置得不到，你得不到那个信息，你看着不着，你怎么做判断？第二层，是专业能力，你有了信息，有没有把它综合进行分析的那个逻辑框架，有了这个信息源，有了专业能力，才有可能得出一个初步的结论。

68.但这个初步的结论，还要与宏观经济水准、就是宏观经济分析和判断相结合，就是金融专业的专业能力，信息、金融专业的专业能力和宏观的（宏观的就是出于对制度和政策的判断的把控能力），三者相结合才能获得一个初步的结论，不然的话纯属胡说八道，胡扯八扯，就是属于夺眼球吧。因为现在互联网上大家都想语出惊人嘛，要夺眼球，所以可能会……，真正的、真正的是害怕说话的、不敢说话的，因为怕误导大家。另外一个，

没有绝对把握，你说出去，这万一错了呢？这个碎一地……

69.好吧，说点儿结论性的东西，今天也不能搞太久，今天还有点儿事。说点结论性的东西：第一，对美国经济的判断，美国的荣景就是美国的全年经济增长 5%点多，不是，这个第三季增长是 6.9%，全年经济增长差一点就追上中国，全年经济增长中国是 8%，它是 5%点……，忘了啊，5%点多吧，追不上，但是最后一个季度是超过中国的。实际上它全年经济增长如果是不扣除通胀因素的话，也是超过中国、超过 10%的，比我们的 8%厉害的，但是他因为要扣除通胀嘛，他通胀水平很高，扣除通胀之后，剩下的这个数也是很惊人的。

70.可是昨天有朋友深夜打电话问我说：“为什么第四季美国经济增长这么高呢？”我说：“你知道美国经济的结构吗？”他说：“你想说什么？”我说：“美国 GDP 构成里边 81%是第三产业；1%是农业；11%是工业，是制造业，第二产业工业还不是 11%，制造业纯制造业 11%。农业还凑合，制造业完全不成、或者是第二产业完全不成，第三产业大增长。第三产业的构成里边最核心的：是金融和房地产。”我说：“还需要解释吗？”

71.我的朋友恍然大悟：“哦，懂了，原来是这样的 GDP 增长。”我说：“是的。”我说：“非常明确地告诉你，这个增长，这个高速增长不但没有意义，而是问题。”我们将来讨论柯立芝繁荣的时候，会讨论它的经济数据，到时候你就看出来了，那个繁荣有问题。美国的第四季经济增长 6.9%是有问题的，中国经济增长的下浮反而可能是健康，反而可能是一个正确的选择。风来了，飓风来了，蹲下，趴下可能是对的。

72.美国股市在 2020 年深调之后，出现了一个极为动人的深 V，这个有些，这个就是比较，比较这个……就是……算了不说这件事，他们一见到深 V 会这个春心荡漾啊，这是个深 V。美国两次出现深 V，深 V 在股市里边意味着什么？意味着有一只大手生生把这个坍塌的东西拉起来了。这回 2022 年 1 月的深 V 能否拉得起来呢？

73.在远方的朋友提问的时候，我是没有办法回答他的，因为朋友说：“现在不是 70%的交易都是由机器进行的吗？”我说“这个可以这样说，但是我想说的是：无论是通货膨胀，还是股市、楼市的价格都是货币现象。它与美国的实体经济没有关系，它就是个货币现象，甚至它就是一只手拉着的，一只手画出来的，包括黄金的价格，皆如此。”

74.然而，然而，“操纵”——任何的金融操纵，都存在边际和极限，这个边际和极限一到，可能这个“操纵”会带来更为猛烈的灾难。我不认为拉第一个深V是一件好事，就是美国2020年一方面向老百姓撒钱，另一方面以迅猛的力量将股市拉回并且再次进入到这个历史的一个最高点。好多人跟我说：“你看苹果的业绩了吗？”我说：“是看了，美国头部被拉起来，这个业绩我是看了，那又能怎样呢？”

75.我知道，这里边的逻辑今天在这个场合也不能说。好多人说：“财政部，美国财政部没有买股票啊，美联储也没有买股票啊，你这个拉是谁拉的？”我不能说，好吧，以后在将来可以说的时候，我们再讨论这个问题。好多人认为中国才救市，美国不能救市，能不能？能不能不这样幼稚呢？能不能不要这样的幼稚呢？但你知道每一件事情代价是非常高的，强行将股市提拉到这个程度，将美国楼市提拉到了这个程度，代价是非常之高的。这个代价“谁、来、付？”这是个大问题。

76.今天的聊天，只能到此为止。该怎么做呢？今天也不想多说了。因为春节到了，先过春节吧。春节之后，我们讲完《资本论》，下下次聊天再说这件事情，今天呢就说这么多。我要说的唯一的一句话，最后叮嘱的话就是：“在美元资产上的朋友们，请你们撤退。”再一次报出预警。上周发出预警以后，好多人不甘心，是不是还会拉出一个深V，可能有机会。但我还是劝你们撤退，不要去等待最后的一次，假的……不要等待最后一个假的“破顶”，不要等了，走吧，好吧。

77.疫情仍然严重，隔离、阻绝，我也回不了北京。隔离和阻绝可能对好多人是构成一个巨大的问题和压抑，但无论如何坚持住，保重自己、保重家人、保重他人，身体比什么都重要。先提前预祝大家春节快乐，很想念大家，也总是觉得仍然不够啊，就是我为大家做得仍然不够，希望你们过一个愉快的春节。当然春节的那一个课我会仍然继续，而且那也是《资本论》的最后的三堂课。

78.《资本论》还有最后的三堂课，越到最后可能越精彩，我也希望你们能喜欢这三堂课。这三堂课结束之后，我想休息一下，休息一周或者是两周时间，然后开始准备凯恩斯的《通论》。然后还是大概约24堂课吧，这样就是到了2023年了，那个时候我就想可能我们就终止一段时间学习吧。因为其实我虽然学了很多，但是也很辛苦、有些累。另外呢，我想今年的

九月份开始正式地执教鞭，去大学讲课了，精力可能也不完全够，因为还没有彻底退休嘛。

79.好吧，今天就拉拉杂杂聊这些东西。明天下午三点钟，有时间的话，我们再继续沟通和聊天。提前祝大家壬寅年春节新春快乐、健康、进步、样样好！好，明天见。



## 第134讲 《资本论》22：马克思主义的中国化与现代化&聊几句壬寅年可能出现的变故

1.大家好，今天是2022年的2月5日，农历壬寅年正月初五，先给大家拜年。祝壬寅年健康、进步、愉快！今天我们讲《资本论》的第二十二讲：马克思主义的中国化与现代化。今天这堂课算是一堂比较重的课，也是对《资本论》开始进行做总结了。然后如果有时间的话，我们聊一下子壬寅年可能出现的经济上的一些变故。好，3点钟我们见。

2.今天是2022年的2月5号，农历壬寅年正月初五。又是一年，我们还在一起过年。我到了写字楼，香港已经扩散了，有两百多例源头不明的个案，分布在各个区域，看来香港要成为一个实验皿了，来证明一下子奥密克戎是否能够完成群体免疫，我估计这个月香港的情况会非常糟糕。从欧美的情况来看不理想、非常之不理想。

3.原以为奥密克戎大面积传染之后，再加上疫苗可以形成超级免疫。但事实上是：现在已经出现了奥密克戎 one、奥密克戎 two、奥密克戎 three 三种的变异，而且可以反复交叉感染。最近这几天呢，整个欧美的感染人数在下降，死亡个案在急速攀升。感染人数在下降可能是因为开放之后不纳入统计，而死亡数量急剧攀升倒反映了一个真实的状况，尤其是以色列情况近乎危急，所以大家还是要多加几分的小心。

### 一、第二十二讲——马克思主义的中国化与现代化

4.好，我们先进入今天的课程，因为这是第二十二讲，本来这个第二十二讲我是打算放到最后的，把它放到第二十四讲的。结果有朋友催促，说你能不能放到二十二讲来讲，因为可能有些朋友要用这里边的一些内容。我想了想也可以吧，因为提前来讲一下子也是可以的，因为最终我们是要讲新马的，就是新马会，就是马克思主义的中国化和现代化的问题。这个课题其实非常之大，放一堂课，可能无法承载。

5.那么这件事为什么这么重要呢？是因为其实涉及到了，涉及到一个关键的细节儿了。因为在讨论马克思主义中国化的时候呢，我们大体上把它分为五个阶段：第一个阶段，实际上是中国创党时期，主要是二十年代——创党时期，实际上走的是经典的列宁路线，其实用的是演绎法，就是那边

有理论了，我们把那道理拿过来推演就行了；第二个阶段是创军，是建立红军的一个阶段，主要是在三十年代；

6.第三个阶段是建政，建党、建军、建政。其实在建军和建政时期，这个毛泽东做出了卓越的贡献，他已经在修改列宁和斯大林的一些做法，已经开始了中国化的过程。只是在毛泽东进行的时期是归纳法，他没有来得及进行理论的升华和总结。五十年代进入到第四个阶段，是建国的阶段，这个时候用的还是演绎法，就是我们是照抄了斯大林模式。六十年代毛泽东开始反思，所以在六十年代、七十年代做了某种实验，我指的是那场轰轰烈烈的事情，做了某种实验。

7.第五阶段是邓小平开始的，就是从八十年代一直到现在，这个时代非常重要。为什么这个马克思主义中国化难点在邓小平？邓小平、江、胡、习，经历了四代领导人，就是他们做的这个事情，这个时代是不是马克思主义？因为用演绎法无法解释了，但是现在也没有办法完成归纳，这一件事情非常重要，但是无法完成归纳。完成归纳，也就是现在我们要做的事情，那么就开始要进入新时代了。进入新时代就要给马克思主义一个更新……

8.更新的、更现代的一个新的解释。我们真的是幸运呐！因为我们处在一个大时代，我们处在中国这样一个神奇的国度，处在一个大时代。最有趣的是我们处在一个理论虚无的时代，就是它是个空白，我们说是有一套一套的东西，但实际上在理论上没有人能够把它串起来。所以肯定可以确定，二十一世纪的这个二十年代，我们这个时代将会产生一大批的真正的大师，因为这个过程很了不起。

9.我们回到今天的主题，第一个部分呢，要讲一讲什么是马克思主义。关于马克思主义呢，如果你上维基百科，他对马克思主义有个解释；如果你上百度百科，对马克思主义有另外一个解释。那么我们如何来理解马克思主义呢？讲个小故事。1935年，红军开始长征了。二方面军，贺龙同志，长征的时候从湖南抓了一个传教士，这是一个瑞士籍的英国传教士。抓了他以后呢……

10.抓了他以后呢，（可能）按照他的说法，因为他的书现在在香港这儿可以买到。国内将他后来写的书摘了一个部分，摘了一个部分，编进了有关红军的史料里边。这位仁兄被贺龙抓到之后，贺龙提出来就是要他拿钱

来赎人，所以跟那个教堂商量，要按照他们的说法是十万两白银。那个教堂哪有那么多钱呢？后来好像是交了一部分钱，但是达不到红军的要求，所以红军就带着他开始长征了。从湖南一直走到云南，走到云南。

11.这个传教士后来写书上说，他很惊讶。因为他是传教士，他觉得红军比他更像传教士，衣衫褴褛、吃不饱饭，整天在打仗，但是他们每一个人心中都存有一份信仰。意志坚定，又是那么得有才华、那么得勇敢，一群年轻人。他觉得非常惊讶，所以他在想办法理解他们的信仰是什么。所以这个传教士在长征过程中对红军产生了非常好的好感，甚至一度想跟着走下去，不想离开。后来红军考虑到后边的事情……

12.红军考虑到后边艰苦卓绝的战斗，就请他离开。后来他回到英国写下了这部书，并且他后来又重返中国，他仍然放不下这支红军队伍。我想说什么呢？好多人问：“什么是马克思主义”？我想说的是，马克思主义首先是一个信仰。红二代里边有个代表性人物，我就不说他了。他们重走长征路，过了雪山草地的时候，有人问他，如果当时是你，你能走过去吗？他说，我走不过去、我真的走不过去，他们太难了，他们简直是神呐，海拔 3500 米的高度、严重缺氧、没吃没喝。

13.马克思主义是包含了马克思主义哲学、马克思主义政治经济学和科学社会主义。我们在谈哲学的时候，很难想象马克思主义是一个信仰。但你如果全部读完马克思的书，或者是马克思和恩格斯的书，特别是在 1942 年到 1948 年这个期间写的那些东西，你会慢慢地建立起来对共产主义的信仰。信仰，是不是宗教呢？和宗教的区别在哪里呢？就是哲学与宗教这一道门槛在哪里呢？

14.后人攻击社会主义国家无非两条：一条就是政教合一，就是他当我们这是一个宗教，所以叫政教合一；一条就是独裁专制，他当我们这个不分权。事实上，马克思主义真的不是宗教。虽然我一再说马克思身上有拉比的气质，但他整个描述的历史唯物主义的这个进程，对一个时代的一个阶级有了深刻的影响：当他们知道他们应该向哪里去的时候，他们充满了坚定的信念、前赴后继、流血牺牲。

15.在讨论中国问题的时候，我说，从李大钊开始到 1921 年中国共产党的建立，是马克思主义给中国一部分的年轻人送来了灵魂。而这个灵魂随着中国共产党嵌入到整个中华民族的体内，使我们由浑浑噩噩的状态开始

重新有了灵魂。同时，它又是一股精气，灌输到中国共产党、中国军队的身上，使它有了一种精神。

16.当然，马克思主义是哲学。但是当哲学形成某种信仰的时候，它变得又超越了哲学，它很重要。你知道儒家——大儒，是有自己对人生看法的。你可以将大儒们面向人生的时候的看法当成是一种信仰，它不是宗教。当然与共产主义者很类似的是佛教徒，度己度人。度己，例如我，先要解放自己，然后尝试着解放别人、解放天下人。度己度人，当然其他……

17.当然其他宗教也有同样的叙述。马克思主义对中国的意义是非常重要的。当你将一个民族的一个基本的信仰推翻的时候，这个民族会丧失它的灵魂、会泄尽它的精气，这个民族必散、必死。如果我们不能理解到这个程度，如果中国还是想像改革开放初期——我这样说，可能北京的一些学者和朋友会生我的气——因为在改革开放初期 80 年代中国兴起了“新儒家”。为什么搞“新儒家”呢？

18.为什么搞“新儒家”呢？其中代表人物也是我的好朋友。“新儒家”的意思，他们就是想用“新儒家”代替马列主义。当然，他们可能不懂什么是列宁主义，我始终将马克思主义和列宁主义分开的，所以我始终不将马列并立。因为我们当成信仰的是马克思主义，不是列宁主义，大家一定要搞清楚。想用“新儒家”代替马克思主义，甚至他们在天安门广场想立孔子像。当时我们都写了文章，坚决反对这件事情。我不是反对“新儒家”，我不认为“新儒家”可以确立一个替代马克思主义的信仰。

19.如果有人想夺我中华民族的灵魂、魂魄，泄掉中华民族的精气，那么我作为这个民族的一份子，我就不能不说话了。其实讲马克思主义最核心的部分、最核心的部分在这里——由于有了这样一个信仰，由之而产生出伦理、法理、学理和治理。我想说什么呢？好多人将哲学进行教条化，然而他们不知道是一个理想生发出来的东西。如果你懂心学，你就会懂这里边的道理。

20.我那天说了两句话。我说，马克思主义所形成的共产主义的理想，他给了我们一个无主之天国、无邪之信仰。我的意思是说、我的意思是说：没这个东西，没魂了；没这个东西就不会有气贯长虹的精气，你什么都干不成。所以我对马克思主义的评价非常高，我说它是最智慧的哲学、最文明的主义。因为无产者是劳动者，又占据人口的大部分，对他们的改善，

解放或改善难道不是最基本的人权吗？难道不是最伟大的文明吗？

21. 阳明先生在哲学上达到了极为高的高度，所以他讲究的是化育与生发、有根而无限，化育与生发有根而无极，这个充分体现在毛泽东的思考中。我惊讶的是小平同志——邓小平。他在江西的这个小平小道之上完成思考之后，在整个 80 年代和 90 年代他做到了化育与生发、有根而无极，他做到了。我必须在这里边说，邓小平理论（好多人认为邓小平没理论，是我们没归纳，我们没总结，）就是马克思主义中国化的成果。

22. 邓小平的 80 年代、90 年代的实践，甚至包含了本世纪初 20 年，一共是 40 年的实践，是马克思主义中国化的伟大实践。好多人认为这是新自由主义，那么我觉得你要如果这样想的话，可能你书读少了。如果你看所有的西方国家对中国的评价，没有一个人认为中国走的是新自由主义道路，虽然奥地利学派代表人物从古典到当今都对马克思主义持严厉的批评态度。

23. 然而，我认为他们批的不是马克思主义。因为他们没读懂马克思主义，他们批的是列宁主义、是斯大林主义，他们批的根本就不是马克思主义。至于他们批判列宁主义和斯大林主义中的一些东西，对我们很有启发。我甚至在某种程度上认为这个批判或者是这个批判才是使我们重返马克思主义本源的一种重要的借鉴和推动力量，这是个很重要的一个组成部分，但是他们批的不是马克思主义。

24. 大家可能很难想象，马克思晚年的时候是主张议会制的。我今天要将马克思主义分成四个部分：马克思主义哲学、马克思主义政治学、马克思主义经济学和马克思主义的社会学。其中马克思主义的政治学的部分算是马克思的弱项，但是马克思和恩格斯晚年同时考虑到无产阶级专政下如何解决专政问题，他们同时考虑到了议会政治。注意、注意、注意议会政治。后来的苏维埃和我们的全国人大在某种意义上是落实了马克思的初衷的。当然，现在的好多内容和形式，未必是马克思希望看到的。

25. 马克思最伟大的部分是哲学的部分，他给了我们灵魂和精气，一点儿也不过分。马克思主义第二个最牛的地方是经济学，他说清楚了资本的源泉、资本的分布、资本的流转，他让我们既要公平正义，又要有效率，真的了不起！至于马克思主义的社会学，我们讲过现代殖民原理和后殖民主义，一会儿我会——时间够的话，我会把这事再说清楚。那么马克思主

义有没有问题呢？我必须说，我们最后的课的总结的时候，我会说《资本论》的问题，就是到23讲我们会讲《资本论》里边的问题。首先，这不是马克思的错，也不是恩格斯的错。

26.任何人都无法脱离时间和空间的限制，所以马克思主义具有鲜明的时代的局限性。时间的控制是因为马克思生活在十九世纪的这个中段吧，这个中间那么几十年时间，这是时间限制，他不可能超越他的时代。第二个是空间限制，马克思的活动范围是德国、法国、英国，在英国的时间比较长。这个空间范围除了地域的空间范围之外，也包括了阶层的控制。就是马克思没有当过公务员，没有领导过一个国家，马克思大部分的时间是在写作，大部分的时间是在写作。

27.我说了，第一个问题就是时代的局限性，而且这件事情不能怨马克思，好吗？第二个事情就是他在政治学上有巨大的缺陷，这个缺陷呢也不能全部去……我们不能对前人有苛责。就是马克思对于政治设计的形式多样性与进程的复杂性预见的是不够的，但马克思本人并未教条、并未教条，只是他对形式的多样性与进程的复杂性没有足够的预见。这里边包括他认为英美先爆发社会主义革命，他没有想到英美是社会主义改造而非革命，而他认为不可能革命的，像……

28.类似于俄国和中国这样的地方，他竟然爆发了革命。所以我一再强调，在政治上面，马克思主义理论的政治学必须考虑形式的多样性与进程的复杂性，形式的多样性是包含了有各种各样的可能性来进行社会主义建设。威尔逊在美国的社会主义改造，难道不是社会主义建设吗？艾哈德社会主义市场经济难道不是社会主义建设吗？邓小平的改革开放之后引入社会资本和国际资本，难道不是社会主义建设吗？形式的多样性不能教条与进程的复杂性是迂回曲折的，不是一天就能成的，不是把大家凑一个锅里边……

29.不是给大家圈一个食堂里边共产主义就实现了。所以在政治学上呢，由于马克思可能他独特的性格，所以他留下了一些遗憾，这些遗憾导致以后的马克思主义者或者社会主义者走了许许多多的弯路。我在讲中国化的时候我要讲中国人是比较幸运的，就是中国人在处理马克思主义中国化这个问题上，我们由于拥有深厚的儒家的哲学观点和我们深沉的历史经验，所以我们没有进行机械、教条的简单的模仿和演绎，所以我们走过来

了。

30.第三个部分就是马克思的这个局限性的部分，就是他在政治学上面有一点点的问题，在社会学方面。关于社会学的问题呢，我想马克思虽然是一个坚定的唯物主义者，但是马克思可能对机械化时代理解得会深刻一些，但是马克思还没有来得及经历电气化和信息化的时代，所以对历史的进程的理解，就是社会在大历史进程中的这种变迁，以及变迁中的社会发展，可能在最后的思考的部分可能有一点点的偏差。

31.我去马克思墓的时候，对马克思墓上写的“全世界无产者联合起来，以及无产阶级专政”，就是他对社会的这个理解，可能马克思没有预料到，除了社会主义革命，还是社会主义改造。社会主义改造以美国、以威尔逊为标志，他将社会变成了一个中产阶级为主体的社会。那么中产阶级为主体的社会要不要马克思主义，要不要走社会主义道路呢？该如何走社会主义道路呢？还需要无产阶级专政吗？如果还需要专政的话，应怎样专政呢？

32.我说了，这三个问题无论是局限性，无论是形式与进程的多样性与复杂性，以及对社会学的看法，都不是马克思本人的问题。因为作为一个伟大的思想家，他能做到那个程度就可以了，剩下的事情应该后马克思主义者和新马克思主义者或者新社会主义者来把它完成，但不能失去它的灵魂，不能失去它的根本。我想，如果是马克思活到当下，他会对苏联解体以及中国的社会主义建设做出一个崭新的评价。

33.马克思会怎样评价苏联呢？他会接受我国关于修正主义的描述吗？比如说，我们总体上会认为是赫鲁晓夫、戈尔巴乔夫葬送了苏联社会主义。可我不这样认为，我认为列宁一开始在缔造苏联社会主义国家的时候，就种下了结构性的问题，只是因为仓促之间写下《国家与革命》，对无产阶级专政的政治学的解释偏颇太多了，所以……

34.所以我想马克思活着，列宁活着，马克思会跟列宁说：你不是个马克思主义者，你才是修正主义者，因为你要做的那个事情并不是我想做的，并不是理想中的模式。可不可以作为多样性和复杂性的一个过渡？当然可以，包括战时共产主义都可以。但，如果这个东西一旦固化为教条，那么苏联的最终结局在十月革命都注定了、注定了，七十年的寿命其实是注定的。讨论这些问题对中国的意义非常重大，是一面一面的镜子，我们反

观我们自己，哪些是对的，哪些是错的。

35.马克思主义哲学有伦理学的价值，你知道它对中国的伦理冲击是多么的大！中国的伦理实际上一直，儒家没进化，我们是建基于血统的伦理——君臣父子。新的马克思主义的伦理学的意义非常重大，同志——这两个字非常关键，就是同志超过了亲人。其实你如果不能理解马克思主义的伦理学的价值，你就不能理解当下的社会现象。举例，最近北大那个报告，说，我就不说数字了，因为我不认为他这个数字是对的，就是说大部分的留学生不愿意回国，其中研究半导体，就是这些最尖端的人不愿意回来。

36.为什么越有本事越不愿意回来呢？因为，他们的解释是：国内的机构——从政府开始到商业机构，特别是国有企业，没关系你是进不去的。你虽然学得不错，真有本事可能也会埋了。而国外相对而言，你真是金子，是有机会闪闪发光的。为什么我们在结构上出了问题？就是我们现在是伦理，因为伦理是法理的基础，所有的制度看似偶然，其实都有伦理基础。我们半部《论语》治天下，就是以伦理作为立法基础，所以我们讲究的是君君臣臣、父父子子，还是一个“亲”字——血统。

37.马克思主义的伦理观是同志而非血统，这一点非常之重要。如果我们真的是懂得了马克思主义，特别是他的哲学观用于制度建设，制定法律、法理，那么那些孩子呢更愿意回到这儿来，为了一个共同的理想一起奋斗，而不是依附于权力或者是资本。你懂马克思主义哲学的重要价值，不光是信仰，它涉及到伦理、法理、学理和治理，整个系统这个哲学都是个根。我国研究马列的人多，

38.但我国用现代的哲学、经济学、政治学、社会学来重新解释马克思主义的有分量的学术著作，不多。不能说是零，还是有些人做研究的，不能说是零，但的确是让人失望的。其实你对照治理的先进程度，你不得不佩服马克思主义在那个年代就是最先进的文明，到今天依旧是如此之先进的文明。我们反血统论多长时间了？我们反得动吗？但马克思主义就可以解决这个问题。

39.关于马克思伦理的问题、学理的问题、法理的问题和治理的问题，我们今天不能展开讲。因为将来写这个《新社会主义论》里边，这是重要的内容，这是非常重要的内容，那个时候我们会把它讲的清楚一些。在马克思主义的哲学里边，除了唯物主义，就是辩证法，辩证法的部分也是非



常重要的。比如解释当下的一些事件，比如说是否与病毒共存。按照西方，特别是供给学派的说法，与病毒共存是理性的经济行为，那么用辩证法来解释就很简单和很清楚。

40.理性的经济行为，它的假设是自由。生命重要还是自由重要呢？生命高于自由，死了还要自由个屁啊！但是它这个假设就是我们可以让一部分人去死，这是理性的经济行为，与病毒共存。其实我们用马克思主义来解释中国的防疫的合理性、合法性，就很容易解释了。美国已经死九十多万人了，很快到一百万，看这个样子死亡还有可能再次加速。我真的对新自由主义感到绝望，就是这是什么主义呀？！

41.今天讲第一个部分就是什么是马克思主义，讲几句马克思主义的政治学。马克思主义政治学在马克思主义整个的理论体系中是比较少的，也可能是由于马克思在这个方向上面没有的那么多的切身体验或者是实践经验，所以他在处理这个问题上局限于理论更多一点，这个也是后来列宁、斯大林他们犯的错误的地方，就是到底马克思主义政治学是一个什么样的叙述，是一个什么样的解释。这里边我想从对手的角度来看问题。

42.通常政教合一是一种比较原始的政治现实，就是欧洲在宗教改革之前是政教合一的体制，我国西藏在解放之前也是政教合一，今天的伊朗也是政教合一。通常我们认为这是一个没有进化好的政治系统、政治体制，西方攻击中国——攻击当下的中国，攻击当年的苏联，攻击大多数社会主义国家，都认为是政教合一。是政教合一吗？其实不是，其实不是。首先我们没有“教”，是信仰、是理想，

43.是信仰、是理想，是以这个信仰和理想为伦理，然后以此伦理来建立法律体系的。但是由于我们在解释现实的时候，没有说清楚，在处理具体问题的时候比较混杂。在社会主义国家，通常政治领袖也一定是极富水平的思想家，甚至本身就是哲学家，这样呢貌似教主，其实不是，其实不是。有痕迹没有？有的。共产国际就是个痕迹，共产国际就是个痕迹。后来斯大林把这个解散了是对的。

44.如何破解整个西方对这件事情的错误看法呢？其实我们不仅仅是要做学术上说明，我们可能也要做未来政治结构设计上的一些安排，才能把这件事情处理得恰到好处、恰到好处。在古田会议上面，我党确立了一个重要的军事原则——就是党指挥枪，党理政、党立法。其实这个原则，我

们一会儿在讲政治上的时候，这是一个非常好的原则。

45.然而这个原则不是“教”，不是“教”，甚至这个原则不涉及信仰，不是“教”，不是信仰，是非常先进的一种分权制衡，党指挥枪是一种非常先进的制衡。所以我们看到无论是在抗日战争还是在解放战争，国民党军队成建制投降，我们的军队不可能，它就在这个问题上。好，解释第二个就是对手攻击我们的东西就是独裁、专制。我们是否独裁或者是专制呢？其实不是，也是中国今天的政体，其实是一个非常艰难的任务。

46.毛主席很了不起，他将马克思的无产阶级专政变成了人民民主专政。人民民主专政不是无产阶级专政，人民民主——人民比无产阶级大了更多，因为人民里边包含了中产阶级、小资产阶级。毛泽东真的很厉害的，就这一件事情你就看到他在政治上面是比马克思和列宁看得远的。人民民主专政是可以包容今日之中产阶级崛起的，这是很厉害的一个。它不是一个简单的心血来潮，它是一种非常重要的政治设计。

47.关于政体内的分权问题——立法、司法和行政。分权的问题，毛泽东在文革做过尝试，就是让人民群众来参政议政。但是我已经说过了，就是人民群众应拥有立法权，而不应拥有司法权和行政权，尤其是司法权。司法权是一个非常专业的东西，它跟你的阶级没有必然联系。好多人一直理解不了这一点，就如同我在说香港问题的时候，我说：“请你们不要轻易碰那些大法官，不要！不要这样！不要这样！”

48.在这个问题上可能还需要一个漫长的理解和讨论过程，因为什么是真正的人民代表问题，毛泽东尝试解决，没解决好。后来呢我们搞到今天就出现了好多体育明星、演员、资本家，反正什么人都有，其实这是马克思最反对的东西。马克思说无产阶级专政里边，对无产阶级专政的代表是有详细论述的，这一件事情列宁不敏感，斯大林不敏感，毛泽东非常敏感，因为他谈到了资产阶级法权，就是当……

49.就是毛泽东他的视觉的深邃程度是追得上马克思的，他认为虽然公有、国家代持，但是代持的人是官僚、是干部、是官僚。当官僚代持资产的时候，它一旦碰到资产，它就会异化，这也是马克思的看法，它就会异化为新生的资产阶级，这是毛泽东的结论，对不对呢？他真的是厉害，是对的。苏联为什么解体呢？就是那个异化的过程神一般的快速，大家很快就异化成新生的资产阶级，并且将前苏联吞并了、出卖了，毛泽东看得太

准了。

50.那么如何让人民民主专政里边的人民代表具有真正的人民的代表性呢？这件事情，我们将来在讨论新社会主义论的时候会提供一个系统性的建议。我坚决反对选举的，我是坚决反对选举的。不管什么样的选举，它实际上都意味着资产阶级专政，没有办法。谁在管理盎格鲁－萨克逊的选举呢？默多克，默多克的这传媒帝国。他为什么要这样做呢？钱。

51.其实马克思在整个的论述里边，他最难的点也是这个地方，就是他想不明白怎么办好。想不明白也就想不明白，但这事儿可能难不倒中国人了，我们在这个问题上可能有办法，当然我们不会公车举孝廉，也不会再玩科举制，我们有我们现在新时代的、信息时代的新的方法，我们能解决这个问题，但我们今天暂时不说这么复杂。政治学我就念叨两句、念叨两句，我就先不多说，因为这里边涉及到一系列的问题，比如说威权主义、比如说一党制、比如说国家主义，

52.比如说我定义的国家资本主义、我定义的国家资本主义发展出来的官僚垄断资本主义等一系列的关于政治学的概念。西方是金融垄断资本主义，东方（我们不是，我只是说可能）我只是说前苏联是官僚垄断资本主义，它跟社会主义已经相去甚远，这是一个政治学问题。马克思当年没有说的特别清楚，列宁给理解偏了一点点，我们经历了好几代人的实践，该做总结了，该给它一个结论了。当然政治学的部分敏感，但这一件事情谁做下来谁就为中华民族立大功了。

53.关于马克思主义的经济学，正是我们《资本论》讨论的东西。这个经济学里边（马克思的《资本论》真的很厉害的），他讲了资本的源泉，其实源泉讲剩余价值不是那么重要，虽然也是开山立论，他讲的是个公平正义问题。第二个部分是资本的分布，资本的分布意味着一个效率问题，分布就是资本的整个的流转和分布，它意味着一个公司、一个地区、一个国家整体的效能问题。公平正义是第一的，第二个是效率问题，至于第三个部分，就是第三卷强调的资本流转的部分其实涉及到……

54.其实涉及到大国博弈啊！如果你《资本论》读懂了，其实无论是个人问题、机构问题、还是国家问题，我说是经济类的，其实就通了。有一条就是对马克思早期的论述和晚年的论述产生了巨大的歧义，就是马克思在的时候就有很大的争论，马克思死了以后就有更多的争论，这里边争论

涉及到关于无产阶级与中产阶级的看法，因为中国跨越一万美元之后，将来是以中产阶级为主体的社会，这个还好，毛主席说人民民主专政，就是不再是无产阶级专政，那么这个时候这个主体性的阶级应该怎样实施他的这个政治权力，

55.实施他建基于产权的政治权力，资产阶级法权、资产阶级法权，而且它这个法权如何能够不像今日之美国那样，已形成的中产阶级和中产阶级法权被剥夺了，美国很快会陷入严重的内乱，一会儿我们结尾的时候会讲几句壬寅年的那个第三十九象，讲几句。不能老是这么认真的讲马克思主义和《资本论》，我们有时候稍微搞一点封建迷信、搞一点封建迷信。在经济学里边，马克思并未提出消灭资本和消灭市场，对吧？马克思是在认识资本和认识市场，没有提出消灭资本和市场。

56.消灭资本、消灭市场这件事情是留给共产主义的，不是社会主义者要做的事情，但在一个特定历史时期，我们急呀，跑步进入共产主义，我们就提前把资本和市场都给干了。这个大家有空去读这个西方人对马克思的批判，其中以哈耶克为代表的，其实奥地利学派对马克思的批评是最多的，他就说：“马克思说的剩余价值有意义吗？如果劳动是个商品的话，劳动定价是供需定价，对吧？货柜车司机没了，他的工资会涨到天上去。”那个怎么来衡量剩余价值呢？他的意思是有资本和市场在。

57.当然我们将来再讨论这个时候，在马克思主义经济学里边的时候，会系统的驳斥奥地利学派、特别供给学派的这个对马克思主义经济学的、对《资本论》的一些攻击。是我们在行走、在落实马克思主义与社会主义的时候，有一段路走偏了，所以我们消灭资本、消灭市场，后来我们发现没有资本、没有市场，没办法最有效的配置资源，并提高资本的流转的效能、提高创造价值的能力，反而会影响经济的整体发展，这样对建设社会主义是不利的，后来才认识到这一问题，其实这个问题比较尖锐的发现的还是邓小平，真的了不起的。

58.经济学讲的是辩证法，我们从无产阶级消灭资产阶级开始，到无产阶级变成资产阶级，这是不是、这是不是出乎马克思、列宁的预料呢？第二个，我们从消灭资本到利用资本，到有效管控资本，这是不是也是挺有趣的一件事情呢？我们到批评剩余价值，到存留合理的剩余价值，我们到消灭地租，到存留合理的地租，以利于资本积累，是不是在经济学上有了更

新的、更切实际的、更深刻的认知呢？在马克思主义经济学的部分……

59.在马克思主义经济学的部分，可能要做的工作量也是非常大的，其实从哲学到政治学，到经济学，每一个部分都可以写一本书的。现在这个时代太好了，你在这个领域里边完全是像一个枪手进入西部，插旗子就是你的地，因为没有人来做这件事情，西方人不会做，我国的学者全都在研究西方的经济学，他怎么会研究马克思主义呢？我国的马克思主义者，我不说他们了，但你们可以的，或者是将来我们组织起来把这件事办利索了。因为它太好了，它就是蛮荒之地，没人来。就是我们跑这儿晃悠一下子，我们决定种不种这块地。

60.关于马克思主义的社会学的部分，其实我觉得这个社会学的部分涉及到我国的对内对外的一个解释，将来我们可能在这个事情上有很多的事情要做。我想说的是前两天发生的一件事情，前两天德国海军司令去印度说了一番话，他认同、认同普京，认为克里米亚丢了就丢了，他里边的话很重，他说：“我们都是信仰上帝的，那是东正教，我们是基督教，信仰上帝，我们都是白种人，所以我们的共同敌人是中国。因为他和我们不是一个宗教，也不是一个种族。”作为一个当代的德国人，他表达出……

61.作为一个当代的德国人、海军司令中将，他表达出了一种非常残酷的种族歧视和信仰歧视。如果、如果……，当然他现在被撤职了，他撤职的原因和中国没关系，就是全部白种人或者是全部的西方世界注意力是他说普京是好人，这个事情大家接受不了，所以把他撤职了。而不是说他说中国，而且他竟然预言十年之内必与中国一战。那个新上台的绿党的小姑娘，八零后还准备用核武器进攻中国。这是个社会学问题，好不好？这是个社会学问题。

62.马克思《资本论》，我讲过殖民原理，马克思当时写的叫《现代殖民原理》，第一卷最后一章。后来萨义德写了《后殖民主义》，我们也讲过了。殖民主义、殖民主义就是新自由主义里边的核心内容啊，不要认为新自由主义是可以放诸四海而皆准的真理，在新自由主义的发明者眼里，它是有人种的、是有信仰的，你想搞新自由主义都没门儿。好多朋友说我们一定要用马克思主义吗？我们不可以用新自由主义吗？那么就请你再去听一遍那个海军司令在说什么。

63.我们要做的事情是要重新建立马克思主义的社会学，我们要对人生、

对社会、对世界有一个完整的看法。这个完整的看法不仅仅是要针对我们自身做出解释，也要针对世界做出解释。当世界不接受我们的解释的时候，我们可能要用大炮和导弹来向他们做出解释。因为五百年的殖民历史，他们基本上是用刀子和子弹来向我们解释的。他说“十年之内必有一战”，我看未必需要一战，如果我们的学问做得好，可能能说服他们，如果学问做得不好，那么语言不能解释，那对不起了，只好用血与火做一个解释。

64.无论如何今天讲不了马克思主义中国化和马克思主义现代化了。中国化我刚才讲了有几个部分，因为现代化涉及到历史唯物主义的延伸，就是历史唯物主义要重新写，重新解什么叫新的历史唯物主义。另外，我们进入信息时代了，资本的载体变了，就是《资本论》里边所陈述的资本的载体变了。第三个，与产权对应的法权。如果信息、数据是产权，与它对应的法权是什么？第四个……，第四个先不说吧，我有点小小的压力。

65.好，切成两半儿吧，今天就讲马克思主义的中国化与现代化的第一个部分——什么是马克思主义？我以为能讲完，没想到一个多小时还说不清楚。我看看吧，我不能挤占二十四堂课的话，我就把它当成一次聊天，如果不行的话就再加一堂课吧。那我看一下吧。我原来就是大纲是安排的二十四讲，我们再看吧，反正是整个的《资本论》讲下来其实也是跳跃性的，因为二十四讲想把一个主义说清楚、一本书说清楚挺难的。我现在开始在准备《通论》，其实《通论》更难，因为里边数学太多了。

## 二、壬寅年可能出现的变故

66.好吧，说几句。其实应该不能说卦象的哈，应该，因为这天机不可泄露，我点到为止，我也不说清楚，反正你们自己体会。因为我要不说呢就是谈不了经济，说了呢就把经济也谈了，就两件事情合并成一个事情，我用最简短的语言来陈述。你们都看到三十九象，三十九象是一座山，上面站了一只鸟，旁边有太阳。它有谶，谶言，然后它还有颂。谶言是这么说的：“鸟无足，山有月，旭日升，人都哭。”

67.鸟无足，好多人说那没足下边是个山，不就是个岛吗？瞎扯。还有一个字，它繁体字不是这么写的啊，简体字是鸟下边是个“几”，没那四个点，是个几，几块钱的几，那个字念 fu。凫这个鸟是水鸟，类似于野鸭子，它是生长在水里边的，腿很短，然后有蹼。它划水的，它轻易不上山

的，因为它是在水中生活，它体态比较大。现在可能已经见不到鳧这个鸟了，至少我没见过鳧这个鸟。它的特征是黑的、黑背。

68.鳧，什么时候会上山的？通常鳧上山顶，大体上是天崩地裂的时候，河水沸腾，江河沸腾，就是出灾难了，不管是泥石流也好，还是地震也好、海啸也好。鳧为了逃命，笨鸟先飞，蹲到山顶上去了。它是一个象，好多人解释那只鸟是美国，或者好多人解释什么岛，瞎扯。山有月，山有月，其实左边一个山右边一个月也叫朙。他说的是什么样的山呢？是倾斜七十度角那种准备……

69.就是有点像比萨斜塔准备倾覆的那种山，叫朙。还有一个山有月，就是下边俩月——崩。这就跟“鸟无足”合上了，因为是鳧——“鸟无足”，鳧，“山有月”。第三句话，“旭日升，人都哭”。折腾完了，灾难结束了，太阳升起，新的时代、新的一天、新的开始、新的时代，人们已经失去了亲人和家园，哭。颂我就不解了，我就解这么多。

70.他说的是自然的景观，也可以理解为经济现象。其实有的时候经济危机也是沧海横流，资本横流、沧海横流，也是一片狼籍，也是痛失家园、痛失资产，也是“旭日升，人都哭”。嗯。至于会不会预示着其他的东西，比如说战争、或者是核战争呢，我不知道。我只是说，既济……

71.我只是说壬寅既济里边这个推背图的这幅像极为凶险，极为凶险，也算是我看的差不多是最凶险的啦。所以你懂得，我没那么大的本事，可能早了一年、一年半，短股长金。不是说其他资产不好，不是说债券不好、股票不好、楼不好，不是这个意思。请你做一只鳧吧，请你做一只鳧吧。

72.总有好多朋友有些批评、有些抱怨，其实每个人有每个人的命运、每个人处在不同的角度看待、在看不同的世界。我们大家凑在一起有缘分，一颗心对一颗心。不可能每一件事情都对，不可能每一个时间节点都对，但因为是一颗心对一颗心，我能把我知道的说出来，哪怕只是提个醒呢，好吧。新年不该说这么复杂的事情，但我又不敢不说，因为下周就开市了。

73.至于该怎么做，自己决定吧，我已经说清楚了。另外、另外，无论如何要继续警惕疫情，这件事情是否结束了，是否真的是超级免疫了，是否真的出现了所谓上帝抗体了，等等看吧，不急的。做好自身的防疫，不给家人添麻烦，不给国家添麻烦。好吧，我们今天就聊这么多，再次祝大家壬寅年进步、健康、快乐！谢谢大家！





## 第135讲 聊 20-大萧条 &《中俄联合声明》&心学中治心病的功夫

1.大家好，今天是 2022 年的 2 月 12 日，壬寅年的正月十二。今天是聊天，原计划聊天还是大萧条，但是因为这个中俄的联合声明出来了，北京的朋友还是希望聊几句，那么就聊几句。另外这个朋友们也谈了希望我把心学里边治心病的一些想法说一下，那么我就今天再谈一下子心学中如何治心病的一些功夫吧，我们共同学习。好，三点钟我们准时开始。

2.大家好，今天是 2022 年的 2 月 12 日，壬寅年正月十二日，还有三天就是正月十五了，我们春节就过完了。壬寅年开局其实还是挺险峻的，香港的疫情如火，今天已经到一千五百个确诊，这意味着可能在这个月的月底，日确诊量会上升到一万人，已经开始出现死亡案例；而且如果月底不能控制，可能会全面封城。这个疫情的情况看来还是比较严重啊。

3.今天我们讲三个内容，一个是大萧条，一个是《中俄联合声明》，一个是从心学角度聊一聊治心病的问题。我也不知道时间够不够，反正我们尽可能的把该说的说完，因为这三件事情其实都非常重要，因为“大萧条”是我答应大家了一定要说一次的，而且现在已经到了这个时候了，再不说时间就过了。《中俄联合声明》是答应北京的朋友讲几句，因为好像大家都知道，因为有好多人做评论。但北京的朋友希望一个财政专家来谈谈《中俄联合声明》，我说：“答应了”。最后是心病问题，这也是我的好朋友，

4.这个是我的一个好朋友要求的，他说不是讲给我们听，是讲给“我们”听，然后要处理一些二代、三代的问题，就是年轻一代的心理上的一些问题。他说既然是心学，就应该可以治心病吧。后来我想了想，是啊，我们总是想在上面生发，但其实没有考虑，先要处理一些遗留问题，所以这件事情其实引起我高度重视，因为我觉得处在一个这样如此胶着的社会过程中，可能好多朋友或者是好多朋友的身边的人、孩子，会存在这样那样的问题，其实这也是我们社会整体上需要重视的一个问题，所以我们今天把这个事情聊一下子。

### 一、大萧条

5.好，先谈大萧条。我们还是老规矩，给大萧条一个定义吧。通常我们用“753”来定义大萧条，大萧条到来这个标志就是：大概是 70%的金融资

产的市值会蒸发掉。好多朋友说不一定相信，那么我们回到 1929 年，就是整个的美国的 30 年代九千多家银行破产了；破产了，与之相关联的股市、债市等的金融资产的缩水，确实是达到了 70%的水平。50%我们指的是这个工业生产总值，

6.或者是用 GDP，或者是，好多人用的是这个贸易总额下降的幅度，都是在 50%这个水平。30%是指什么呢，是指失业率水平，就是“753”这种极限值那就意味着大萧条。给大萧条一个定义，用一句话或者两句话来概述的话，那就是社会的资产总量（就是它的价格）出现急剧的贬值——70%不见了；另外，就是整个的生产经营活动急剧的萎缩——50%不见了；另外就是大规模失业——30%的人丧失了工作，这就是大萧条。

7.关于大萧条的原因，其实每一个学派有每一个学派不同的观点。比如说现在被大家所接受的就是弗里德曼，在香港这边或者在美国我们管他叫佛利民。他的看法就是（我觉得他只见树木不见森林），他说是“美联储在处理货币政策时过于激进、就是极度的紧缩导致大萧条的出现”。这件事情他只说对了事情的一半，不是全部。另外就是哈耶克，哈耶克是认为政府应该及早的将这个还给市场来实现均衡，而不应该……

8.还有凯恩斯学派的判断，凯恩斯学派的判断：其实核心点还是认为杠杆太高了，他们说的都对，都对，但都是一个局部。有没有用马克思主义经济学的观点来讨论大萧条的成因呢？老实说还没有。今天讲大萧条的成因，我想因为我们这是讨论《资本论》接近最后结束了，那么我们用学习《资本论》、学习马克思经济学的这样的一个视野来看看大萧条是个什么。大萧条产生原因是一个什么样的原因呢？我这里边说就是我们第一个看到的问题，就是凯恩斯观察到的问题，就是杠杆问题。

9.美国在柯立芝繁荣之后，进入了一个信用，就是金融信用极度扩张的历史性周期。扩张到什么程度呢？你在买股票的时候，你只需要 10%的准备金，然后，证券行会给你配资 90%，就是你准备十块钱可以买一百块钱的股票，十倍的放大。有没有 2015 年前中国股市的味道？房地产没这么夸张，大概是七成的配资，汽车大概是 90%的配资。也就是说他的杠杆比例极度增加，杠杆时间……

10.杠杆问题，在美国的一次大战之后，因为美国一次大战之后是最大的红利获取国，所以他的金融业迅速的在取代伦敦，获得了长足发展。获

得长足发展，那么他就开始这个信用极度的膨胀，信用膨胀就是个杠杆了。凯恩斯在分析这个问题的时候，他发现了问题，但他解释问题的时候就不行了，将来我们讲《通论》的时候会讲这个问题。马克思的了不起之处在哪里呢？就是剩余价值理论。杠杆是个什么东西呢，杠杆是个什么东西？我们讨论香港的杠杆、讨论中国的杠杆，都同样的要看这个问题。杠杆用马克思主义的《资本论》，或者是马克思主义经济学来解释的话，那么……

11.杠杆是剩余价值之期货，是剩余价值之期权。通过杠杆的方法，将远期，5年、10年、15年、20年，乃至30年劳动者的剩余价值，在今天提前套现，使资本提前获利。重要的话重复3遍，但我再重复一遍就行了。我们用《资本论》的语言来描述什么叫杠杆。杠杆就是通过信用扩张的模式，提前套现远期的剩余价值。繁荣，已经超越了劳动创造价值的那种超级繁荣。

12.已经超越了劳动创造价值基本经济规律的那种超级繁荣，实际上是劳动者剩余价值的、劳动者远期剩余价值的提前套现。不是为劳动者套现，是为资本套现，就是极大的增加了资本——瞬间增加了资本的利得，其实是耗损了远期的劳动所得。这是灾难性的安排，但是这是资本主义的特征，而且是资本主义无法克服的问题。弗里德曼、哈耶克他们显然不愿意面对真实的经济学所看到的東西。至于凯恩斯，他其实已经触碰到这个问题的边缘了，但是他没说清楚。

13.为什么会出现大萧条呢？就是这个远期套现时的杠杆比例极高。当杠杆比例极高达到极限值的时候，它就会出现崩溃的局面。因为杠杆，任何的经济学的现象它都有边际、有底线，穿越了这个边际和底线，它就是一场灾难。其实我们在香港见证过这个东西，就是你无限套取劳动者远期剩余价值的时候，必然形成对劳动者劳动所得的极度压迫，这个结局几乎是注定的。然而，即便是大萧条过去了90年了，我们能说清楚吗？

14.我想，如果我们能把上次大萧条的问题说清楚，那么中国该如何制定以后的财政政策和货币政策，其实就是清楚的了。春节前，我去岭南大学，跟好朋友们聊天，其实我们讨论到大萧条和杠杆问题。你说要不要信用扩张，要不要杠杆？要的。因为它对提升经济发展的规模和速度，意义是重大的。但是所有的问题都在于对边际的理解，因为经济学必须测定它合理的边际、或者是测定它最后的底线。

15.这个底线和边际应该是由谁来测定？应该是政府雇佣的优秀的经济学家。问题在于、问题在于（老问题了），机构的经济学家是为资本服务的，机构的经济学家往往会被政府认为是经济学家，所以他们有一个旋转门。今天，美国政府所雇佣的几乎所有的经济学家都是为机构服务的，他会给出边际吗？会给出底线吗？其实说到这儿，我就开始心痛、心痛了。我们现在请的经济学家，

16.我们现在政府所聘用，或者是你打开所有新闻，我们政府开会所请来的经济学家，有非机构的经济学家吗？有非机构雇佣的经济学家吗？没有了、没有了，全部是机构的。你不要认为北大、清华的经济学教授是非机构雇佣的经济学家，请不要这样理解，请千千万万不要这样理解，好吗？中国之所以从红军时期到八路军时期，到解放战争，一直到建国，能够一次次的跨越危机，原因是，

17.原因是我党有自己在战争中摸索经济规律成长起来的经济专家，代表人物是薛暮桥、陈云。我们不相信机构经济学家或者是学院经济学家。国民党中央银行聘用的全部是哈佛回来的经济学家，所以搞了金元券、银元券，经济崩溃。经济学这个事情，我在这儿想说一句话：经济学这个事情不需要那么复杂的概念和逻辑。因为我大学毕业到财政部的时候，还有一批老同志在。

18.我以前讲过，在建立解放区财政的时候就是他们建的。他们十六七岁开始做这件事儿，竟然敢发货币，薛暮桥在山东解放区开始发行货币的时候也就是二十岁。他们真懂吗？不懂。他们凭借的是什么？他们是凭借着对经济事物的一种直觉，或者是类似于我们的妈妈，在家里管理家庭财政的那样一种直觉判断——量入为出。他们凭借那样的一种直觉，完成了一种结构性设计，并且把这事情做成了。如果他们听了某种理论的话，能不失败吗？

19.我在香港，因为公司的原因，所以我经历了很多场官司。因为我这是国有企业，也没那么多，在处理重大问题的时候，最后由于公司极度困难，没有钱请大律师，我甚至已经请不起律师，但我必须出庭。当我手摁《基本法》宣誓完以后进行抗辩的时候，我依据的是什么？就是一句话：法理不外乎人情，合情者则大部分是合理的。法理不外乎人情，人情不外乎天理，那就是对的啦。所以我每次摁完，我抗辩的实际上是人情而非法

理，至今未败。

20.经济治理不外乎人情。如果这连人情都不合，而合什么所谓的学理、所谓的法理，法理则必败。因为你离开的不是人情，而是天理。大萧条就是这样的，你以为 20 年代，美国 20 年的大萧条没有经济学家的解释吗？当时的经济政策的制定没有经济学家解释吗？你以为那会儿哈佛、耶鲁不牛吗？恰恰就是他们做了一整套的为资本解说的那一套的学说和原理，坑害了整个的西方世界。而同时代，苏联在执行他们的五年计划，经济高速增长。

21.好，我刚才说了一下大萧条的成因：大萧条的成因，杠杆加紧缩等于萧条，高杠杆加急紧缩等于大萧条，这算解释完了吧。不用把简单问题复杂化，它就是个简单问题。之所以要高杠杆就是资本急着赚钱，资本通过远期剩余价值的期权的马上地套现、立刻地套现，然后资本利得大幅增加，同时使得国家整体濒于破产，劳动者濒于破产。就这么简单的原理，但直到今天，好像都没有人好好把这个事情说清楚。

22.讲几句大萧条的后果。中国人受大萧条的影响深刻吗？深刻！西方大萧条对中国的冲击是什么呢？九·一八。1931 年日本人为了处理大萧条带来的经济危机，他们走向了军国主义，他们开始将内部危机外部化，他们开始攻占我们的东北。欧洲，法西斯崛起，大萧条直接导致了希特勒的上台和法西斯的崛起。法西斯……唉。

23.当我们这一代人讨论法西斯和军国主义的时候，谁是始作俑者？难道是希特勒吗？难道是日本的军国主义分子，比如说东条英机吗？当然不是。谁是始作俑者？对不起啊，他们在英美啊，是犹太资本，是那些藏于英美金融体系里边的资本集团，他们制造了法西斯和军国主义，好不好？说到这哈，才是对大萧条的后果的一个深刻的总结。我看了，无论是维基百科上的大萧条的解说，

24.也无论是我国百度百科关于大萧条的解说，一半都是胡说八道。不要用为资本解说的经济学家的解说或者是论述来向老百姓交代问题。如此，我们就没有办法避免下一次大萧条；如此，我们可能在下一次大萧条中陷入更深重的经济危机、社会危机乃至政治危机。其实关于这件事情呢，关于这件事情呢，其实我自己觉得这个时候我们是需要好好地来看一下大萧条，来看一下今天的世界。

25.今天的中国很像 1929 年的苏联，我们正在迅速地崛起，而且我们在有序地进行我们的五年计划、社会主义建设。当时苏联的经济到了 30 年代的时候，随着（这个将来我们再讨论就是大萧条对苏联政治的影响）那个时候苏联开始肃反，大量的清理党内、军内的一些问题人士。好多人认为那个肃反非常残酷，甚至它直接影响了苏联在二战中的表现。但我看问题不是这样简单看，因为我觉得斯大林的考量是有原因的，它不仅仅是个权力斗争，它涉及到非常复杂的经济背景和经济问题。

26.但是我们今天不打算讨论苏联的历史问题，因为在一进入了这个历史问题，不光跟西方的经济学家和这个国际关系学或者政治学的人会有激烈的讨论、争论，跟国内的朋友也会产生激烈的争论。因为他们习惯于直接贴标签，就是看不到一个事情的正面意义，当它负面意义非常强烈的时候，往往忽略了它的正面意义、它的原因、正面意义和它的深远影响。好吧，我们不讨论苏联 30 年代发生的那些事情，我们讨论的是苏联 30 年代经济的迅速崛起。苏联之所以能够屏蔽外部或者是整个西方世界大萧条对经济的影响的原因就是他没有进行信用扩张。

27.苏联三十年代，第一，没有信用扩张、没有杠杆；第二，他不存在着紧缩问题。所以他经济始终处于一种正常发展的状态。他的正常发展的状态导致了两样东西：在整个欧洲陷入经济危机的时候，欧洲为了摆脱经济危机，大量的向苏联出口先进的机械设备；美国则向苏联提供了大量的、廉价的劳动力。这是不是有点神奇？但这是事实。两相对比，你看到了什么呢？你看到了什么呢？其实我们在考虑“柯立芝繁荣”的时候，我们应该加上一句……

28.我在写“柯立芝繁荣”的时候，（我没发表，这是我的札记。）我给出的题目是《借来的繁荣》《借来的繁荣》。“柯立芝繁荣”是借来的繁荣，它是信用迅速扩张的一个结果，而不是完整的创造价值的结果。创造价值不至于膨胀那么多倍。你知道，每一次讨论“柯立芝繁荣”和考虑大萧条的时候，我都会思考我国目前的状况，就是我国的杠杆水平到边际了吗？穿越底线了吗？我们是否考虑过我们的楼市、股市里边的杠杆的问题，杠杆的严重程度？我们该如何理解呢？

29.昨天的新闻里边，阿里巴巴的高层、现在阿里巴巴的老板在美国买下了他的第四套豪宅，那套豪宅大概是 5.6 亿美元，第四套啊。阿里的情况

以及我国一些地产商的情况，其实已经到了一个非常严重的程度。就是我国在过去，我不知道该怎样定义，因为我们不能定义我国那是“柯立芝繁荣”，我们也不可能用一个总理的名字来定义我国那场繁荣。

30.我想说的是，我们不需要一次借来的繁荣，我们不需要一次借来的繁荣，我们不需要杠杆上的繁荣。其实我非常敬佩习主席和习主席这一代的领导团队。2012年他们接手，了不起，开始反腐；仅仅两年之后，2014年将地税合并，结束了分税制，2015年结束联系汇率。了不起呀！不懂经济学的人看不到：结束分税制，强化了中央集权；结束了联汇，部分收复了中国金融主权。

31.2014年、2015年收复了财政主权和金融主权之后，美国人急了；2016年特朗普当选之后，迅速向中国发起贸易战。为什么？因为我们收回财政主权和金融主权的时候，我们中国开始建立中华民族经济的主体性，这是美国人万万无法接受的。好多人说，为什么不韬光养晦？为什么要高调？NO！你不收回这两件事情，没人管你的，因为那样，杠杆就会无限膨胀乃至至于崩溃。

32.谈到大萧条，难道只有30年代的西方世界大萧条吗？不仅仅噢！还有上个世纪80年代的拉美大萧条；你们懂得上个世纪80年代的大萧条之后，就是苏联、东欧地区90年代的大萧条；还有90年代发生于日韩的、东亚的大萧条。大萧条从未停止过，只是以不同的方式进行着表达，不过好像这个世界并没有人进行深刻的总结而吸取教训。

33.请记住今天我们讲的大萧条标志：“753”。同时它的原因就是高杠杆加急紧缩等于大萧条，没有例外；至于它导致的结果，就是经济危机、社会危机和政治危机。今天我们看看拉美的情况就懂了；我们看看前苏联地区的状况就懂了；到今天我们看看乌克兰，难道还不懂吗？还要怎样去说下去呢？好多的学者，我不是很喜欢我国现在当代的经济学家，特别是北大、清华这些主流机构的经济学家，当然他们都被机构……

34.当然他们都，什么光华管理学院啊，都被机构聘了，都是现在很有钱了。这些经济学家为什么不向我们的党、我们的人民好好解释一下子大萧条发生的事情以及它们对我国的启示，我国应该重视什么？我们为什么要养这些经济学家呢？他们本属于资本，他们应该让资本去养。当我们花重金来养这些人的时候，不要忘记国民党的教训，国民党财政部和中央银

行养的经济学家基本上是刽子手、是杀他的脑袋的刽子手；是葬他的那个墓场的这种掘墓人。

35.讲到大萧条，我再夸我国政府几句吧。自2018年特朗普对我国进行非常残酷的经济战打压之后，我国采取了断然措施来去杠杆。我国对房地产、对互联网、对教培产业等一系列严重泡沫的产业进行了非常严厉的管控。我们去杠杆的情况虽未达至最佳效果，但至少可以将风险降低到一个水平，就是从高杠杆到低杠杆，如果我们不再加上急紧缩的话，我们就不会有大萧条。为这一届政府点个赞！

36.可能由于他们这一代人，多数人曾经有过远离优越生活到乡村、到地方磨砺的、磨炼的经历，所以他们可能更接近人情。我说了，法理不外乎人情、真理不外乎人情、天理不外乎人情，因为他们有人情，所以他们可能有机会接近天理、真理和真正的法理。虽然在学理上到今天也未必能说得通，但“理”还在，我也希望听课的平台上的朋友记着这句话。

37.心中有一个“理”，这个“理”是源于情，法理不外乎人情，天理不外乎人情，其实真理也不外乎人情的。那么你这个对人情的体会回归到“理”上面来的时候，其实那就是一个正心以中的过程，不要认为正心以中它是一个学理精进的过程，可能它恰恰是一个人情精进的过程。不要忽略了生活中的细节，当生活中所有的人情汇聚完，来体会出那个东西，可能就是真理了。

38.我说过，我在香港打官司的事情，就是出庭的次数太多了，可能上百吧，我们并不请大律师，而且多数时候我也没钱、我们也没钱请律师，倒是我经常找那些做律师的好朋友聊聊天儿，听听他们的意见和建议，但我们大体上走过来了。其实是奇迹。因为可能除了我们，没有第二份。我们用的方法、我们用的方法是心学的方法、是毛泽东的方法、是土办法，但我们坚强、我们勇敢、我们能够坚持，所以我们就走过来了。也希望所有的朋友遇到事情的时候，记着今天我们讲的这个事情。

## 二、《中俄联合声明》

39.讲几句中俄的联合声明，这是北京的朋友一再强调的。因为现在特别是在北京，学国际关系的人多，讲国际关系的人火，所以现在占满互联网三分之一天下的全是国关，现在火的不得了。所以谈中俄关系、中美关



系、谈这些各种关系的人，不得了，太多，而且确实火爆。说的对不对呢？有对的地方，也有不对的地方。《中俄联合声明》是一个什么性质的声明呢？好多人说这是与我们这个什么背靠背，或者是准结盟什么的。

40.在讨论这个事情的时候，我想因为我是学财政出身的，就是我对经济的看法会比较敏锐，因为我喜欢读预算案、连读预算案。我想讲一讲中国、美国、俄国、欧盟他们四者的经济上的关系。中国经济按照美元计价的GDP是第二大经济体，按照购买力平价已经是第一大经济体，第一大经济体或者是第二大经济体、准第一大经济体意味着这个经济体不是独立存在的。可能好多朋友不太理解我在说什么，就是到了这种超大型的经济体必须以体系而存在。

41.普京是一个很直率的人，他经常说心里话。2000年的普京是希望自己，他是希望俄罗斯作为美国经济体的外挂而存在的——附庸，就是俄罗斯贴上美国，作为你的外挂或者作为你的附庸，他很高兴啊，他愿意啊。然而美国拒绝了他，拒绝他作为一个经济学家是很容易理解的，因为他们两个长得太像，没有互补性。你也有石油，我也有石油；你也有粮食，我也有粮食；你也有军火，我也有军火。而我没有的东西你给不了我——同性相斥。

42.后来，普京将自己的热情转向了欧盟，想作为欧洲的外挂或者是欧洲的附庸，甚至加入北约，加入欧盟，加入欧元区。欧洲很清楚俄罗斯所有的东西都是他需要的，不管是能源、粮食还是他的军事装备，都是欧洲需要的。如果成为欧洲的附庸或欧洲的外挂，那么将使得整个欧洲大陆迅速地崛起为一极。德国的政治家和法国的政治家在这个事情上是非常明确的，特别是德国总理科尔，他很清楚俄国对德国意味着什么。

43.直到默克尔接班，这件事情一直是推进得非常好。默克尔和普京在处理这个事情上是有默契的，但他们遇到了两个巨大障碍。第一个巨大障碍是美国，美国绝不允许俄国成为欧盟的外挂。谁敢让俄国成为欧洲的外挂，美国就会跟欧洲谁干仗。默克尔已经很巧妙的方法在暗地里做了某种的协同，就是她把能源问题等等等问题做了比较好的处理。但是美国已经设定了底线，他加入不了欧盟，也加入不了北约，更加入不了欧元区，顶死在那个位置上了。更为严重的是就是第一个是美国在捣乱，第二个……

44.第二个严重的问题是欧盟作为一个散乱破碎的集合，里边有非常多

的反俄势力。这包含了前东欧国家、前苏联国家，也包含了一些与俄国有着历史纠葛的欧洲国家，其中类似于大搅屎棍儿就是英国。那么有美国捣乱，有欧盟内部的捣乱，俄国成为欧盟外挂的可能性——零。其实从普京个人的角度看，从俄国人整体的选择看，他们是不愿意成为中国经济的外挂的，他们是不愿意的不情愿的。

45.然而，历史有得选择吗？中俄神奇得很，在经济上面天然互补。俄国所有的东西都是我们需要的，而中国可以满足俄国几乎所有的需求。那么普京在一次次失恋之后还是回来了，有一点浪子回头的感觉，就是去到美国遭吃闭门羹，去到欧盟吃闭门羹，回过头来决定和中国经济一体化。

46.其实，若早 20 年，中俄经济一体化那叫一体化。现在中俄经济一体化，那叫外挂。因为太小了，你只能是……我们做个形象的比喻，就是我们是一架战斗机，我们现在需要一个电子的吊舱或者是光学吊舱，就是外挂一个，迅速增加整体的能力。俄国对中国的经济的含义是非常重要的，不仅仅是他提供了我们稳定的能源保障，提供了我们大量的原材料，他重点的是提供了我国的三样东西：第一个，我们需要足够的经济的战略纵深，这是非常重要的。第二个，他提供了安全的……

47.俄国为中国提供了通往欧洲的安全的大陆桥。第一个是战略纵深，第二个是大陆桥。第三件事情，好多人可能未必重视，但它是非常非常关键的：中俄经济一体化为人民币信用提供了最强有力的支撑。一会儿我会讲这个支撑的含义，因为不要小看了中俄经济一体化之后经济上的问题，而且上不封顶的意思就是政治上的一体化也在走，军事上的一体化也在走，它将成为人民币强有力的支撑。这是一种基于信用的增长。

48.在观看中国的走向的时候，我不反对地缘政治，国际关系和地缘政治。但我们能不能也讨论一下地缘经济呢？讨论一下地缘经济很重要，因为这对中国未来整体的发展意义重大，因为……我们一会儿简单谈几句美国吧，就是美国在处理俄国问题上犯了不可饶恕的战略错误。布热津斯基如果活着的话会一头撞死再死过去。基辛格听到《中俄联合声明》的话可能只能是老泪纵横啊，他碰到了最糟糕的美国的政治家。

49.他们不知道《中俄联合声明》的地缘经济含义和地缘政治含义。另外，可能很多人也未参透中国的经济上的外挂，不仅仅是俄罗斯啊。目前除了俄罗斯之外，我们还有整个的东盟作为中国经济整体上的补充外挂，

它也包含了印尼的资源。大家可能注意到大宗的狂涨，印尼最近停止一切大宗出口。通胀——大宗的通胀被印尼搅得昏天黑地，想不到吧？历史就是这样写出来的，历史就在某一个节点上发生了你无法想象的逆转、变化。

50.当我们看到整个东盟成为中国经济的外挂的时候，我们也在想，中国与东盟的政治上的关系上不封顶是个什么样的样子。有三个地方很别扭，就是东亚，一个是日本，一个是韩国，一个是台湾。本应与中国经济一体化，他们可以作为中国经济体系里边的高端而存在，他们可以是高端，不是外挂。但是呢，日本始终无法产生一个伟大的政治家，当然它有它的原因了。这件事情呢，大东盟共荣圈主导权早已经丧失了，参与权正在丧失之中啊。

51.中国经济体系的第三个外挂已经开始进行密集地整合了，那就是中东。除了伊朗之外，现在中东诸国都在迅速地向中国靠拢，其中包括土耳其以及中亚的这些资源类的国家。如果我们将中国的外挂与中国的经济总量进行一个总体的观察的话，其实已经非常吓人了：要知道中东加俄罗斯总量已经超过五万亿美元，是一个日本的体量；而整个的东盟总量加起来差不多接近十万亿美元；中国如果算上台湾、香港，总量加起来接近二十万亿美元，三十五万亿美元的总量啊！

52.春节前，香港有一个小聚会，又碰到了神奇的机构经济学家，一半讲英语，一半讲国语。他跟我说：“不要小看美国，美国一旦跟中国脱钩的话，中国会很麻烦。”我说：“罗列一下你所说的麻烦嘛。”他就说：“IT、生物科技等等等等都不行。”“哦！”我说：“我懂你的意思了。”他说：“你同意我的看法吗？”我说：“我不同意你的看法。”他说：“说说你的看法。”我说：……

53.我说：“一个经济体与另一个经济体脱钩，如果你认为你是另一个经济体的不可避免的这个市场或者是最大的市场，或者是你是另外一个经济体所需求的商品的唯一供应者，你的脱钩对对方会构成压力。而今天，美国的经济总量加上加拿大的经济总量，与中国已经外挂形成的经济总量不可同日而语啊！不可同日而语啊！”

54.一个女孩跟一个男孩脱钩，我能理解，感情不合嘛！分手了，可能也没有那么大的问题。一个儿子跟母亲脱钩就有问题喽！像我们隔壁的那个蔡蔡子，一个儿子跟母亲脱钩很不明智哦！未必有生存能力哦！好多时

候脱钩没有宏观的、总量的思考。目前中国的这个外挂是在增加而非减少，而且中国正在形成对周边区域经济的整体整合。可能好多人不懂……

55.这个整合呢是非常惊人的、非常惊讶的，就是这个整合不但中国经济自己获益，而且对周边经济提供了强有力的动能。因为中国不但提供了，中国现在可以向我们周边经济体出三样东西：第一样东西，我们的市场；第二样东西，我们给你信用；第三样东西，我们可以将一部分的产能让渡给你。所以这个关系它是一种一体化的过程，就是经济一体化的过程。我们并不叫一个同盟，并不叫一个国家，但是它在进行一体化。经济的一体化会导致某种政治与军事的整合——没有办法的事情。

56.我们看到日本、韩国、台湾、北朝鲜都武装到牙齿。武装到牙齿干什么呢？抢别人的经济资源吗？抢不了嘛！武装到牙齿，你的体型也就是个“豺”嘛，连狼都不行。你旁边全是老虎和狮子，你就是个“豺”，你武装到牙齿也没有意义的嘛。但我们东亚的这三块材料，要想让他们明白过来，尽早地做某种的整合，他们不干。进来做二哥、三哥都不干，非要等着变成外挂。那个时候不行了，做为外挂，当然我们也不会抛弃，一个都不少，但是只能做外挂了。

57.中俄的这次连接，意义在哪里呢？就是基本上完结了美国重新整理或者定义世界的可能性——结束了。在没有这个协议之前，美国虽然经济上开始衰落，但政治上他还有能力，这个协议签完之后历史性地结束了。美国人说对这个事情他不感兴趣或不感冒，我觉得可能是美国人缺少我这样的敏感。其实这个协议将成为一个历史性的文件，它结束了一段历史。记着，2022年中俄这个协议，它彻底终结了美国在经济上和政治上的国际地位——没有了。

### 三、心学中治心病的功夫

58.好，中国的事情就说这么多。今天聊一下最后一件事情，就是谈谈心病。人这一生啊，所有的成败都跟“心”有关，利害得失都跟“心”有关。我们最怕的是什么呢？是三件事情：第一件事是“心散”，“心散”包括心神散和心气散，就是心散了。心散了的特征就是你无法集中，你关注过多，无法集中，一件事都办不成，一件事都办不好。第二个“心”的问题是“心乱”。“心散”是一个空间概念——就是我“多点”关注，结

果“一点”也没关注好。

59.“心乱”是个时间概念，就是我那个心绪一直在波动，随着时间一直在波动，心乱如麻，定不下来。第一个是不能集中，第二个是不能安静，不能“定”。不能集中，就无法将精力放到一个事情上面去，办不成事。心乱、动，就所有的事情都处理得不行。心散、心乱还好点，第三个最残酷的就是“心丧”——失心疯、精神病，主体性彻底消失。好多人说“心丧”的人是谁呀？孙力军不是“心丧”嘛！

60.你看着他，正常人，说话也挺好的，做事利索，但其实是失心疯。因为他主体性消失了，他做的事情他自己并不知道，他甚至为什么他都不知道，其实已经严重的人格分裂了。好多人认为贪官是……，他已经是人格分裂、失心疯——严重的人格分裂，属于“心丧”的状况。我这里说一句废话，这一句废话可能对我不好：就是我难以想象，我们的有关机构是如何从芸芸众生中将“心丧”之人挑出来成为高级领导干部的，这了不起啊。因为“心丧”的人不多的，全能挑出来，并且把他送到那个位置上，了不起，就是人格分裂者。

61.在讨论这个问题的时候，人的心为什么无法凝聚？就是神，心神和心气为什么会离散，就是无法集中，好多人是有这个问题，或强或弱，就是他心、心智无法集中，就是散的，对诸多事情都感兴趣，但他无法集中精力于一点，10年集中精力于一点完成一个突破，形成一个很了不起的成就，心散。心乱就是老是慌，就是恐惧和压迫，恐惧和压力从未断绝，因为心乱，所以无序，都是急就章，没法处理，在时间上面……

62.在时间上面就很快就过去了。其实我们见到一些人其实挺有才华的，我不能举名人的例子，不好。其实好多人应该成为大师的，但是由于心散，集中不了一点；由于心乱，所以好像有火花，好像有一点成就，但最终其实什么也没留下，热热闹闹一场结束了。而一个人心不散、心不乱、心不丧，怎样才能做到呢？

63.我先从心丧说起吧。为什么人的心没了呢？丢了。其实，阳明先生有两句话非常重要：“吾心即宇宙”“无私心就是道”，这两句话非常非常重。心丧的人不是心丢了，是心的关注点没有完成对自我的超越。人，本我、自我和超我。本我是动物的我，见了就想吃，就是没有羞耻。自我的人是有羞耻感的，但极度自我之后人就会心丧，极度自我的人就会心丧。

64.完成自我向超我的这个过渡的过程中，“吾心即宇宙”“无私心就是道”，这个难度呢非常的困难。其实这是圣人修行的一个阶段，一个跨越阶段，也是我们心学里边要讲的“主体性、适应性、创造性”“正心以中、修身以和”“以无间入有隙”整个的这个逻辑体系里边最重要的部分，就是完成从自我到超我的实现。阳明先生在龙场悟道，悟道的那个部分就是完成这个超越。圣人之心，什么是圣人之心？就是圣人之心看到的是自然之美和天下之苦。自然之美和天下之苦已超越了……

65.自然之美和天下之苦已经超越了自我的浅显的满足，无论是权力。阳明先生曾经说，“我不以落第为耻，我以知落第为耻为耻”。就是他说我不在乎这个东西，权力或者是金钱，而我能看到自然之美和天下之苦，并且我有一个悲悯，有一个悲悯。完成了这个部分的时候，心丧的问题解决了。但你走不过去，一直往回内卷的话，就会变成孙力军这种，就是我们见过的所有的这些人貌似很成功，无论是权力和金钱，最后沉入深渊，心丧。

66.心散，我还是想用阳明先生的话。阳明先生在这儿有两句话很好，“苟无尊崇笃信之心，必有轻忽慢易之意”。就是你如果没有尊崇笃信的心，你就必有轻乎慢易之意，就是你必然离散。笃信，尊崇和笃信说的什么？说的是信仰，说的是理想。人能没有理想或者是信仰吗？我上堂课在讲马克思主义的第一个部分我就讲了，它是个哲学，但它同时是一个信仰。当这个信仰给了中国共产党人、给了中国人的时候，我们就变了。

67.一个有理想的人不会心散，因为他知道他的根在哪里，他的重心在哪里，他的点在哪里。在这里再说一遍，阳明先生的话：“人心之得其正者即道心，道心之失其正者即人心”。想到了我们说的“正心以中”了吧？当你正心以中之后，就不散了。这件事，这件事说起来容易、做起来难，因为这个功夫。

68.正心以中是个功夫，每次你要散的时候，你要讲“正心以中，修身以和”，它像咒语一样的。“以中”就是恢复你对真理的感受，恢复你的信仰，恢复你的理想，高扬起你理想主义的旗帜，压抑其他碎的、零碎的意念，凌乱的想法，包括恐惧。好，我们说一下心乱。阳明先生说的最重要的一句话，我们已经讲过无数次的了，就是“此心不动，随机而动”。此心不动，哪里来的乱呢？阳明先生说：“人人自有定神针，万化根据总在

心”。

69.又说错了，“人人自有定盘针，万化根源总在心”。再说一句，阳明先生说：“持志如心痛”，就是抱持你的志向如心痛，一心在痛上，岂有工夫说闲话管闲事儿，你还散乱个什么呢？用我的话来概述就是有主之心。无主之心那个心不属于你了，那个心丢了、丧了。有主之心，它自然有持志的东西在。如心痛，这话说得其实我感受非常新，一心在痛上，你的心在痛，你还有时间说闲话吗？

70.心散、心乱、心丧，其实不同的程度存在于我们每个人身上。很多人，你看我们读书的时候，有父母拧着耳朵；我们在学校有老师盯着；等到大学毕业以后，可能你要在一个很严厉的单位，单位会盯着。但有的时候就没人盯着，没人盯的时候有主体性的人他就很厉害，他会抓紧一切时间去把自己的想法完成，而没有主体性的人就开始散乱。散乱这个事情是一个非常非常麻烦的事情，我想你们都见过的。

71.我们很多同志退休之后很快就生病了，因为离开了单位，不再为了权力、不再为了利益而奋斗、而打拼的时候，他立刻无主了，他失去了方向。所以这个时候他开始散乱，人一泄劲儿一散乱就会生病，所以好多人退休不久就脑溢血啊什么的就出问题了。如果一个人有理想的话，其实那个工作只是他生活完成其志向，完成其自然之美和天下之苦，成自然之美、解天下之苦的一个部分而已。大多数事情没做完忙还忙不过来呢，怎么可能有时间感叹人生呢。

72.其实共产主义理想是非常重要的一个理想，拥有这个理想的人是幸福的人，是会成功的人。我党就是因为拥有理想，所以他们能将一支装备如此拙劣的轻步兵变成一支伟大的军队，战无不胜。我想一个有理想的孩子，即便是在乡村没有老师，当他志向明确理想清晰之后，他可以通过自学成才。一个工作的同志，如你有理想，不是困难和压力可以压垮你、压倒你，你会想办法战胜一切困难的。不但战胜困难、解决工作上的问题，还可以在新的领域里边开山立论，成一家之言。

73.时间过得非常快，今天就聊这么多吧，反正我们还有时间，以后有时间再慢慢地去聊。我现在开始准备《通论》了，在《资本论》讲完之后，可能给我一周或者两周时间休息一下，然后我们开启《通论》的课程，聊天我们会一直继续。其实聊天的压力挺大，因为备课还知道怎么备，聊天

呢就不知道怎么备课，但我还是准备课件，就是不能胡说八道。因为好多朋友就是对聊天这个内容是非常重视的，非常感兴趣。好像今天聊天没有聊太敏感的内容，应该可以文字版的啦。

74.之所以这么快了结，就是想再念叨几句美国市场。美国市场呢，我觉得到了最后时刻了，到最后关头了。因为，我没搞清楚印尼现在这个政府的做法是出于印尼自身的思考，还是华尔街在背后操纵，就是印尼停止大宗的出口，导致镍铝等大宗商品疯狂上涨，急剧地增加了通货膨胀的压力。而且这个病可能会传染，就是好多国家会开始控制出口，包括现在已经春天了，化肥。那么通胀会上到一个难以想象的程度。

75.如果美国政府急紧缩，比如说3月份开始加息50个bp，或者是甚至一年加息7次。我说了高杠杆加急紧缩等于大萧条，不知道他们有人知道这事儿不知道，如果他们知道的话，那这个选择是对的吗？恐怕是有问题的。面对如此的困局，我们还是维持既定方针，我们避险第一、投资第二、投机第三。我们还是要抓紧时间完成避险的安排，因为一旦美国经济出严重问题，是一个全球经济的剧烈调整。虽然我们的经济体系和我们的外挂大体上形成一个稳定结构了，可以躲过去。

76.然而，这场调整依然会冲击我们的经济体系的，在某个时间段可能冲击得还是比较严重的，所以不要放松警惕，所以不要放松警惕。另外，不必过多地去听机构、专家、学者的忽悠，不要上当。但在这个过程中，我们可以多学习操作的一些东西，待到整个风暴差不多到一定的时候的话，我们会跟大家有一个沟通和交流。既然你在黄金屋里，你就不用那么担心外边的世界怎样怎样怎样，因为你待在黄金屋里的不仅仅是安全的问题，是因为为了你随时进行出击的可能性存在了，在这个过程中会有无数的人生难得一见的机会。

77.香港的疫情还是这么的严重，也没什么办法，所有的人都活得非常艰辛，我们包括公司也是极为困难，处在巨大的压力之中。香港整体的经济环境是在出现急剧的恶化，这种恶化的程度超过了你们所有知道的信息，可能也超过了大家所有的想象。因为任何一个经济体从2019年黑暴到连续两年的疫情，而且所有的状况一直调整不过来，就大家的这个心调不顺、调不顺，结构巨大的问题，还需要剧烈的震动啊。

78.好的，我今天就聊这么多，不占用大家太多时间，希望大家保重身



体，处理好所有的事情。因为新的一年开始了，好多朋友说能不能讲一下，这个既济卦的六爻，我说今天不讲了，没时间了，改天我们瞎聊聊一聊。但我前一段时间因为解了第三十九象，好多人对我意见挺大，说那个如此凶险嘛？我说我本不应该解这个象，我既然说了，那么就是为了提醒大家小心一点，小心点就是了。这个世界上哪有对错啊，我宁愿我是错的，我宁愿我是错的，因为我不想说不想说不想说。好，就这么多，明天下午 3 点钟我们再聊，再见。

## 第136讲 《资本论》23：关于《资本论》的再思考&乌东问题

1.大家好，我先试一下麦。现在是2022年的2月19号，壬寅年正月十九日，今天是第二个节气——雨水。今天我们是正式课，是《资本论》的第二十三讲，是关于《资本论》的再思考。原来是打算……就是原来大纲是写局限性的，后来我觉得我们没有资格来讨论《资本论》的局限性，所以我们把它改成《资本论》的再思考。这节课极重、极重、非常重，因为发现一本书的问题，其实这个难度是非常高的，而且是非常危险的。讲完这个课之后，谈几句乌东的危机问题。好，一会儿见。

2.大家好，今天是2022年的2月19号，壬寅年正月十九日，是二十四节气的第二个节气——雨水。今天香港还真下了雨，雨挺大的。气温骤降，然后我还是来到办公室，办公室安静一点，然后把资料准备的齐备一些。今天是讲《资本论》的第二十三讲——倒数第2讲，也是极为重要的一讲，这一讲的题目叫关于《资本论》的再思考。在原来的大纲里边，这一讲——第二十三讲，应该是讲《资本论》的局限性，或者是《资本论》批判，但后来思虑再三，

3.思虑再三，我们还是将这一讲的题目改为“关于《资本论》的再思考”。因为每一本书，它都有历史的局限性，每一个人都难免有自己的局限性，当然马克思也不例外。能不能讨论局限性呢？当然要讨论这个局限性啦，因为我们读一本书既要看到它的正面的意义，也要看到它可能存在的问题和局限性，甚至要找一找它负面的意义和影响，这样的话这本书才算是读完整了、读透了。另外，全世界对《资本论》的批判汗牛充栋，比赞扬多得多。

4.我这二十年在香港，去中央图书馆差不多把批评马克思和《资本论》的书，大部分的书我都看了吧。我还买了一部分有代表性的著作，在家里边。批评，其实批评马克思的最为刻薄和尖锐的人，你们可能真的不相信，是中国人，恰恰是我国改革开放之后的所谓的思想家和经济学家们在进行系统地批判。其中一部分人跑到了欧洲，跑到了美国，当然也有一些人在港澳台。他们写下了大量的东西，批评马克思、批评《资本论》。但我想今天跟大家说的是，他们批得不成，因为非常之浅薄。

5.西方的思想家特别是经济学家，也有一些人系统性地批评马克思和

《资本论》。但我也必须实事求是地说，至今为止我未见一部真正有深度和有系统性的著作。也就是说，类似于像供给学派、像奥地利学派，马克思活着的时候他们就在攻击，马克思死了，他们还在攻击，但攻击有意义吧？有折损吗？没有的。那既然这样，那我们为什么要来讨论这个话题呢？其实历史必须向前发展，这是历史唯物主义；另外，马克思又是辩证唯物主义者，必须从正、反两个方向进行概述和总结。

6.请相信一个马克思主义者的真诚，真正的维护就是在不断地完善。完善的过程，它就需要进行再思考，建基于当下的时代，建基于目前的状况进行再思考，这个再思考其实极为重要。北京的朋友前一段时间发帖子，非常感慨。他说：“在这样一个混乱嘈杂的时代，还有一群人、数千人在一起读一部书，这部书的名字叫《资本论》。”他说：“你们真的很了不起，你们做的事情不仅有意义，而且可能真的算是一种文化现象。”

7.我说：“其实我要感谢的是你们，如不是你们跟我一起，我这个第五读是进行不下去的，因为确实是外部环境如此之乱，有的时候杂事又如此之多，不是逼到这个份儿上，一共这二十四讲，也不能静下心来进行这一次的完整地梳理。”所以我跟一个美国的朋友，这也是个极有水平的朋友，他前两天打电话说起此事，他说这应该算是个文化奇迹，我说不能算文化奇迹，因为现在已经没有正经的学校在教《资本论》了。

### 一、第二十三讲——是关于《资本论》的再思考

8.好，回到今天的主题——我们的第二十三讲，关于《资本论》的再思考，我将这个思考分成五个部分：第一个部分是关于价值论的部分，就是马克思的价值论是我认为整个《资本论》的基础框架性的分析，这里边包括了价值论和价值观。讨论这个问题之前，我想先构建一下子我们的框架，我的框架也是我们一起来构建的框架，这个框架是一个中国人的思维逻辑。通常我们把理分成五个层级，我们管它叫五理（道理的理），它是一个塔型的结构。最顶层的理，我们管它叫天理；第二层的理，我们管它叫伦理；

9.第三层的理，我们管它叫学理；第四层的理，我们管它叫法理；第五层的理，我们管它叫治理。第一层的理——天理，其实是神——由神来叙述或构成的，讲天理。其实能讲天理的就是神了。在中国有没有关于神的著作？有的，那就是那部《易经》，它讲的是天理。伦理是圣人之说，最经

典的著作就是《论语》。中国很神奇，在天理与伦理之间有一部著作它叫《道德经》，它既是天理又是伦理。这个北宋的（赵普）……

10.赵匡胤的宰相，这个他说半部《论语》治天下，说的就是伦理，因为没有伦理就没有制定法理的逻辑基础。半部《论语》不是《论语》上面有治理天下的道理，而是《论语》中的伦理构成了大宋法律的——大宋律的逻辑基础。伦理非常重要，一个伟大的民族一定会有一整套的伦理体系的，这是圣人之说。在此之后是学理，中国的学理著作汗牛充栋，类似于像《管子》、像《盐铁论》。

11.中国在学理上面这 5000 年很牛很牛，上从天文，下从地理，中从社会，各种各样的学理方面的知识太多了，我就不举了。法理方面的东西就是中国也非常非常厉害，因为从《大秦律》一直到《大清律》，中国古代关于法理就是非常的系统的、成体系的。治理方面最经典的代表就是《资治通鉴》，我们中国好多人在治理国家的时候都会读《资治通鉴》。治理的成效比较好的政策，例如“一条鞭法”。所以神是管天理，圣人管伦理，贤者……

12.贤者来叙述学理，政治家、大政治家处理法理，能臣、干臣处理的是治理。在讨论价值观和价值论的时候，为什么要说这五个理呢？因为关于价值的部分介乎伦理与学理之间，就是马克思讨论的是伦理与学理之间的问题。马克思不是神，因为他没有办法从天理的角度来讨论价值问题，也许在神的眼里边，价值这个东西是另外一种的叙事体系。所以，关于价值的部分，特别是剩余价值的部分，

13.关于价值的部分，特别是剩余价值的部分，马克思在不小心之间、不小心的时候，可能在叙述方面出现了一点点的偏差。什么意思？因为即便是剩余价值理论，它也应该是中性的，应该不将剩余价值做贬义判断，它是中性的。也就是说剩余价值是有好处的、有意义的、有存在必要的，甚至不应该被消灭的。也许神会这样想、圣人会这样想，但是贤者可能不一定能这样想，但……

14.我们为什么要说剩余价值是中性的？因为我们既然知道资本积累的源泉是它，我们只能是将这样一个存在（存在的合理性）控制在一个合理的范畴之内，而非简单的将它进行某种的贬义，甚至在某种意义上消灭。消灭剩余价值，甚至消灭资本，就是后来列宁《国家与革命》里边提出来

的事情，斯大林去落实的事情。后来显然它并非天理，也未必就合伦理，只是在学理上的一种认识。但是由此而建立的法理和治理，可能天生就存在着问题。如果我们不用这样一个……

15.如果我们不用这样一个逻辑框架来分析的话，就有可能会出现一些问题。在讨论剩余价值的时候，它就不简单是一个价值问题，它也有个价格问题，就是定价逻辑的问题。这个问题是被奥地利学派，特别供给学派攻得最多的，就是这个问题。他们认为剩余价值量是由谁决定的？他们认为不是由资本决定的，而是由市场决定的，是由供需来决定的。就是剥削工人没有、剥削多少是由市场决定的，不是资本家人好、人坏来决定的，是他们攻击的一个非常重要的点，就是市场决定论。

16.同时，我国当代的经济学家，我不点他的名字了，也反复在说，如果剩余价值不好，消灭了剩余价值，例如北朝鲜、古巴，他们的经济是不是应该比瑞士、瑞典更好一些呢？因为他们是资本主义，他们有剩余价值，而事实上并非如此。这个课题非常重要，因为我们讨论价值观、价值论的时候，它很快就涉及到资本增殖，资本增殖，资本的积累和资本的流转的问题。如果这个事情我们没想明白，后边的理论框架就不可能对。

17.所以在这个问题上，我必须说原《资本论》关于剩余价值的理论，要将之推回到中性的观点、中性的观点，甚至对资本的认识，也要推回到中性的观点，乃至对资本家的看法也要推回到中性的观点，不作一般意义的褒贬。因为如果我们从天理的角度看、从伦理的角度看，可能会更清楚一点。如果我们从学理和法理和治理角度看，那是另外一回事情。所以第一个问题涉及到的我们今天讨论的第一个问题，就是关于价值论的部分。我们认为从价值论的角度出发，从价值观的角度出发，不要轻易……

18.不要轻易将某一种存在的事物或者是现象，例如剩余价值、例如资本，简单地将它进行道德判断。如果这个道德判断影响了我们对这个事物的理解和认识，可能会走向历史的反面。这个事情涉及到我们百余年的实践——社会主义实践，其中类似于供给学派关于北朝鲜和古巴的问题的质疑，关于瑞士和瑞典的质疑部分，其实不是剩余价值理论的错，而是我们将它偏向了某一个方面。我在读《资本论》的第一卷的时候，我认为马克思本人也并非要将它进行一般……

19.马克思本人也未必要将剩余价值和资本进行一般意义的贬义，尤其

在他晚年的时候。其实马克思知道这不是一个一般意义的贬义可以解决的问题，因为我们没有办法超越历史发展的特殊的阶段，就是我们不能一步跨入共产主义，那我们必须面对资本主义，面对资本主义它就有资本、就有剩余价值，而资本和剩余价值我们只能管控它的边际，而不是消灭它们。如果你想消灭它们，其实你不可能消灭资本，只不过叫国家资本主义而已；不可能叫剩余价值，只不过是另外一种说法而已。我想说的是，在国家资本主义条件下，有没有剩余价值呢？在社会主义，比如说中国 1949 年之后的社会主义，有没有剩余价值？

20.有的，当然有。只不过这个剩余价值被我们集中起来，进行了伟大的资本积累，共和国的伟大的资本积累，我们进行了迅速的工业化。这个资本积累的过程相对而言比较的公平、正义，所以老百姓认为还是好的，虽然大家集体贫困，但是是好的。但我们由于没有办法去殖民，没有其他的办法去创造信用，我们只能进行原始积累。这个积累的过程非常痛苦，是我们集体将我们创造的剩余价值一起用于共和国的积累。你们知道这里边涉及到一个什么问题吗？涉及到对当下财富分配的一个看法。

21.当下，由于市场机制的建立过程中存在着这样或者是那样的问题，所以我们产生了全世界 13% 的亿万富豪都是中国人，都是在中国，远远超过了美国、欧洲和日本的总和。这些富豪他们没有办法，就是中国当代的经济学家没有从《资本论》的角度来解释，就是他们占用的那些剩余价值是我们集体积累完成的。他们没有权利，无论是天理、伦理、学理、法理、治理都不应该是这个结构。但由于我们没有办法去阐释这五理，所以他们借助了一些空隙。

22.我上堂课就说过那个阿里的高管，在美国上个月前几天买了第四套，好像是四点几亿还是五点几亿美元。在地租上面获利是不对的，在数字租上获利就对了吗？那上面不是我们的剩余价值吗？当然是了。只不过是我们在解释上面缺少一个系统性的解释。我们要完善这个部分，就是想将它做天理、伦理、学理、法理和治理的一致性描述。其实这个工作量非常大，也极为艰苦，我们今天也只是提出来而已。因为提出来就不简单，想把它做好那真的。

23.好。我们讲第二个部分，关于资本积累的秘密。这个资本积累的秘密里边，马克思将资本的积累的源泉说成是剩余价值。我个人同意这个说

法，但我还愿意把它分成更细致的三个层级，就是原始资本积累有殖民的过程。这种中期的资本积累就是我或者是讲这个古典意义的这个资本积累其实是靠地租。现代的资本积累靠的是剩余价值。大概分成这样的几个不同的层级和阶段，而他们的构成也是不同的。为什么说马克思没有说错呢？

24.就是如果我们细致的来看，其实殖民掠夺的也是剩余价值，地租里包含的也是剩余价值，数据租里边包含的也是剩余价值。所以本质上还是剩余价值，就是马克思的资本积累的理论体系没有错，但表达的情况不太一样。这里边我想再阐释一点我或者是我们平台上的一个基本的判断吧，这个看法因为这是作为我们立论的一个基础。就是在说资本积累的秘密之前我们必须说一句话，什么是资本的本质？资本的本质是什么？是信用而非财富，这很重要。

25.资本的本质是信用，而非财富本身。有财富未必能转化成信用，有了信用才可以创造财富。资本的本质不是财富，是信用。这对于我们来理解资本积累是有意义的。在这个问题上，我个人认为马克思可以讲得更深刻、更系统一些。当然他也讲到了，今天我们把它扩展和完善一下子。资本的本质是信用，资本主义要做的事情就是信用扩张、就是信用扩张。如果你能理解了资本的本质，理解了资本主义的本质，你们就知道资本。

26.你们就能够理解这个资本主义的本质了，也能够理解资本主义国家的本质了。信用可以是一个人的信用，可以是一个机构的信用，也可以是一个国家的信用。其中一个国家的信用就可以用来发行纸币，发行货币了。那么这个国家的信用积累的过程是一个什么样的过程，貌似貌似是财富积累的过程，但也不完全是。

27.为什么中国在 1995 年要联系汇率？要联系汇率是因为我们自己创造的信用不足以在全世界流通或者被接受、被接纳。而我们要进行国际化，那么我们就必须借重他国的信用。信用的这个处理、信用的这个处理是对资本的积累和资本扩张的理解的一个非常重要的一个环节。它并非简单的剩余价值积累，剩余价值积累的是财富而非信用，如不是信用它就不能……

28.它就不能简单化成资本。所以我们在很多时候，我们认为谁在创造信用呢？在很大意义上是国家在创造信用，而不是资本家在创造信用。为什么我们要搞社会主义呢？因为那是国家资本主义，是国家创造信用强制

给社会创造出信用，才有可能进行资本积累，才能进行工业化。你们同意我的看法吗？为什么共产党解放了全中国，发行了人民币就有了信用、有了流转、有了资本运行、有了工业化的基础。今天我们……

29.今天我们讲的第二个部分，其实在理论上的意义是非常重大的。重复三遍资本的本质是信用、信用、信用，而不是财富。请一定要记住，将来你们做投资的时候要注意看信用，而不是财富。讨论到这儿你们就知道为什么资本会走向邪恶之路，为什么他们不愿意做实体经济，他们更愿意做赌场、做金融投机，甚至他们更愿意食利阶级，为什么他们会用杠杆的方法、用信用的方法进行韭菜的收割，一轮轮的收割，一会儿变成信用，一会儿变成财富；一会儿变成财富，一会儿变成信用。开始理解资本的本质。资本的本质在不同的地域和历史阶段表达为不同……

30.讨论完资本的本质，资本积累的部分我简单多说两句吧。资本积累的源泉我刚才讲了有殖民、有地租、有剩余价值。所以在理解资本积累的时候，国家治理的层面你必须解释土改和工商业改造的问题。就是我们的社会主义革命和社会主义建设为什么有合理性、合法性，我刚才说了天理、伦理、学理、法理和治理。为什么它是对的，要有一个解释。如何解释普遍的贫困和艰苦奋斗？普遍的贫困和艰苦奋斗使我们将剩余价值集体性的转移了，作为积累。如何解释要素价格的。

31.那么我们该如何解释所有要素价格的长期低迷？这个要素价格的长期低迷它是一个什么意义？就是我们长期处在一种通货紧缩，几十年都是2分钱一盒火柴。这个状况它是对还是不对？是好还是不好？我们做对了一些什么？做错了一些什么？如何解释农业对工业的这个补贴的问题？在资本积累里边，它有一系列的秘密，有一系列的问题，有一系列需要解释的。类似于最后一个问题，你如果能解释清楚，你就知道如何让资本下乡了，如何让资本完成区域间和产业间的正态分布。如此，使一个国家的经济更为健康、可持续地长期发展。资本积累的秘密非常重要——就是第二个部分非常重要，这一件事情马克思没来得及……。

32.不是马克思说不清楚，也不是马克思不想说清楚，是马克思没来得及将它说得很清楚。当然我能理解，就是马克思在写完第一卷之后，第二卷和第三卷不是他懒了不想写了，是他遇到了我刚才说的一些问题。就是第一卷上就已经有问题了。他到了晚年的时候是持一个对《资本论》的批



判的态度，甚至他反对进行革命，而主张议会斗争了。他对资本和价值论的方法等诸多问题，他开始进行自我的批判和反思。只不过这些东西现在由于种种原因吧，可能它变成了非主流，而主流的东西我们看到了，它存在着，确实存在着历史的局限性。好吧，我们讲第三个部分——土地的资本化问题。

33.或者这个问题也可以叫做“寻租与主权资本化的问题”，这是一个大问题。这个有美国的朋友将这个发明了一个词叫“经济租”，就是他把这个所有的寻租的这个现象叫成“经济租”。我一直认为用“经济租”这个词不精确，地租是精确的，土地寻租嘛，那么权力寻租也是精确的。这个说到最后呢，实际上是一个关于这个产权的或者是权力的寻租问题，不管你是经济上的主权、房产的主权还是政权的主权。

34.实际上这涉及到一个非常复杂的概念，就是主权通过寻租来完成资本化的过程。也就是说在讨论到资本积累里边涉及到一个非常严重的问题了，就是不同的阶级、不同的人有不同的个人资本或者机构资本积累的源泉。这个源泉在很多的角度它就是个寻租。其实我们反腐败看到某人、某军，那一盒一盒的“小海鲜”，其实就是个寻租的过程。那么寻租实际上是在共产主义到来之前，我们广泛见识到的一个现象。

35.在西方较发达的资本主义国家里边，权力的寻租是受到制约和限制的。土地的寻租也有严格的直接税体系进行某种管控；数据寻租呢现在正在完善相关立法。但是寻租问题这里边就有一个我们来理解国家治理的问题了。这里边我刚才说了，就是我们尽量不把一个简单的问题进行非中性的归类，就是进行褒义或者贬义。土地财政，土改、土地财政、地租、超级地租都是特定历史时期出现的特定的现象，它有负面的意义，当然也有正面的意义。

36.我上个月写了篇长文，后来可能我不知道是因为我的原因，我这个名字可能现在是个麻烦，可能没有办法在某重要刊物上登载了，可能这个大家有压力吧就是。我里边讲述了这三者的关系，就是讲述了地租、讲述了土地财政、讲述了直接税三者的关系。其实是一个辩证关系，貌似它们三个不是直接联系，但是它是一个辩证的关系，它既是历史唯物主义对历史发展的一个必然进程，它也是个辩证唯物主义，就是它们之间的平衡和修正它有个关系。我这整篇文章用了一万五千字，后来做了某些删节吧。

37.如果不能直接发表，我想将此文送给大家。这里边就讨论了资本化的问题，因为土地的资本化是中国这二十年资本的重要源泉、资本积累的主要的源泉。就是如果没有土地的资本化，那么中国近二十年的资本源泉是不存在的。正是因为有了土地的资本化，导致中国出现了比较快速和猛烈的资本积累，这个资本积累才导致了我们的国家的整体的建设的现代化，甚至导致我们的国防的现代化等一系列的问题。这个土地的资本化也为我们创造了雄厚的国家信用。

38.这里边我有两件事情要提醒。第一件事情，还是讨论剩余价值。如果我们认为土地资本化它的源泉是剩余价值，那么这个剩余价值它和一般的剩余价值不一样，它是一个剩余价值的期权。因为我们预收了劳动者二三十年的地租，就是它的剩余价值提前二三十年。所谓的供楼款就是这个期权我们就是提前预征了，就是我们这个资本积累的速度加快了。加快了也不完全是一个大问题，只要是这个资本积累回到实体经济也可以，但是这里边相当一部分被操作者截取，截取并转移，向海外转移，这就是个很大很大的问题。

39.如果这个截取和转移不符合天理、不符合伦理、不符合学理，只是由于我们法理出了漏洞，治理有问题，那么它就是一个国家可能面对的一个陷阱，也可以叫它中等收入陷阱，叫什么名字不重要。另外呢，由于数据租的出现，我刚才说了，阿里的高管四套美国豪宅的问题。数据租出现，数据租也有同类的性质，它也是我们劳动者剩余的期权。那么它们也在被大量转移中，不转移哪有四套豪宅呢？所以它出现了问题。资本的载体原来是土地，现在是 Data。

40.而我们用资本的载体创造的这个资本，或者是创造的信用，这个创造的国家信用，创造的人民的信用，在某种意义上它形成了一种结构性的扭曲，出现了诸多的问题。我们第三个部分用这样一句话来概述可能是有点问题，就是寻租与主权资本化问题。其实在学理上这句话是不妥当的，但我又不想简单的用土地的资本化问题来概述，或者是又回到地租问题上去，但这这是一个大问题。之所以成为大问题，是因为《资本论》关于地租的部分没讲清楚，特别是对主权资本化的问题，《资本论》没讲清楚，这个资本化的过程，

41.虽然在马克思《资本论》的第二卷和第三卷里边都有涉及到，但确

实是留下了巨大的遗憾。这个事情也是应该我们来做，我们不应该对老马有那么多的要求，因为他不可能解释完历史，还要解释当下的现实，也不可能完成对天理、伦理、学理、法理、治理的全面论述，那真的是要成神仙了。所以留有空缺恰恰是给我们留下了发展的空间或者是我们进步的机会。好吧，

42.我们来看我们今天讲的第四个问题。第四个问题实际上核心地涉及到这个《资本论》的第三卷了，就是资本流转的三大问题。其实马克思《资本论》在资本流转的时候，（怎么说呢）他侧重点是讲的是阶层流动。这个阶层流动，我个人认为是资本流转三个问题里边的一个问题，少了两个问题，一个是关于资本流转的区域性流动问题或者叫国家间流动的问题，这个没有讨论透。资本为什么会在国家间流动，如何流动？

43.例如鸦片战争，英国人从中国用枪炮加鸦片换取了白银；又例如甲午战争，中日签署的《马关条约》，为什么又是用英镑来支付呢？资本在国家间的流动，它有什么样的逻辑、规律和可以借鉴或者思考的内容呢？除了上个世纪野蛮的用枪炮和战争甚至用鸦片来处理国家间资本流动之外，当代，国家间资本流动是什么样的一个……

44.当代国家间资本流动，虽然没有使用枪炮、没有使用鸦片，但它符合天理、伦理、学理吗？它有法理逻辑吗？它难道不是在治理上出现了严重的问题吗？所谓的韭菜的收割、区域间流动——资本流转的区域间流动是我们必须、立刻、马上搞清楚的一个问题。到底资本为什么由西方流往中国，是供需的问题吗？是价值投资的问题吗？还是有其他的问题呢？

45.难道大清帝国累积中国两千年的财富用短短的时间，五十年时间全部流往西方，成全了欧洲、成全了北美洲的工业化、现代化改造，这个流动真的是合天理的吗？合伦理的吗？合学理的吗？合法理的吗？今日如果资本从西方流入中国，那它的天理逻辑、这个伦理逻辑、学理逻辑又在何处？我们如何制定相应的法理和治理呢？

46.简言之，如果美国经济出了严重的问题，如果真的美元出现严重的问题，全球资本将会迅速地、重新地、迅速地流转和再分配或者是再分布，我们现在能预见那可能出现的状况和它存在的逻辑吗？如果不能预见的话，那我们读《资本论》第三卷资本流转那不是又白读了吗？所以我觉得资本流转的三大问题里边，第一大问题就是区域间流转，主要是研究国家

间流转。当然在中国，因为大嘛，区域间流转也很厉害，就是东北流往广东。为什么呢？

47.第二个部分也非常重要，这马克思关注的比较多的，就是阶层流转或者是叫阶级流转。阶层流转的原因就比较简单了，其实《资本论》也讲清楚了，这个我呢也想多说两句。就是阶层之间流转，在万恶的旧社会表达为土地兼并；在万恶的新社会它表达为资本垄断。土地兼并和资本垄断其实是一个事情。资本垄断了什么？垄断了价格；垄断了什么的价格？垄断了货币的价格。所以它控制了资产的价格，所以劳动者、劳动者剩余最后又统统回到了资本家手上，阶层流动。革命、

48.革命和造反使资本向下流动，财富向下流动。一旦革命和造反结束、造反和革命结束，那么资本又从下向上流动。就如同今日之美国又迅速地向少数人流动，99%的人的财富向1%流动，又严重的贫富分化。这个事情当然也不光止于美国了，到处都是如此，我们也大体如此。关于阶层流动的天理、伦理、学理、法理、治理逻辑，我写的那个一万五千字的长文就写这个的，为什么要上直接税？就是要遏止阶层流动、资本的阶层流动。

49.那上面把道理也讲了，到时候我给大家，大家看就是了。所以今天这个阶层流动就不说那么多，说一下产业流动吧。记着，资本流转的三个大问题：一个是区域流动，一个是阶层流动，一个是产业流动。产业流动是一个非常非常大的问题。我们注意到，西方发达资本主义国家在上个世纪八十年代之后出现了分化。产业流动做得好的，比如说美国，经济仍然维持高速增长，做得不好的，经济出现了问题。其中，有近一半的老牌的资本主义国家开始掉队，经济出现了严重的停滞——南欧、甚至包括日本。

50.为什么会出现产业流动的不均衡的问题呢？这里边非常复杂、非常复杂。有没有天理的逻辑呢？有的；有没有伦理的逻辑呢？有的；有没有学理的逻辑？当然有了，学理逻辑非常之重的。但是法理逻辑和治理逻辑也极为重要，甚至更为重要。就是美国在上个世纪八十年代开始，将军用的通讯技术转入民用，将一部分的生物科技转向民用，它极大地刺激了美国的整体的科技进步和科技产业的发展。而在这个浪潮里边，好多国家仍然固守于旧的传统产业。

51.最为经典的案例还不是南欧和日本，而是前苏联和东欧。前苏联和东欧国家的整体衰落不仅仅是由于国家治理的问题，而且也存在着严重的

资本流转里边的在产业间流动的结构性的问题。就是他们由于产业不能升级而使得大部分的产业流失掉了。这件事情非常重要。这件事情重要到什么程度呢？重要到就是我们今天必须仔细地来思考，其实这三个问题都是我们要思考的。这事也不能指望马克思那时候就把资本流转的事情全说清楚。区域间流动，我们要不要思考？

52.阶层流动，要不要思考？产业流动，要不要思考？我们现在终于开始考虑全产业链了。考虑产业升级其实是三句话：第一，我们要拥有全产业链。为什么要拥有全产业链？因为世界在分裂。世界在分裂的时候，我们拥有全产业链才可以有独立的生态。我们有独立的生态、有全产业链，我们才能不被人敲诈、讹诈。第一位的是全产业链，我们产业流动要考虑这个问题哟，我们不能腾笼换鸟啊。第二个问题，产业升级的问题。你毕竟进入信息时代了，你能不用信息技术改造传统产业吗？

53.信息产业和信息技术改造传统产业，我们所谈的“两化”问题就变得极为的迫切、而且严重。如果这个事情处理得不好，你这个产业流动也是有问题的。第三个大的问题是，我们既然知道资本的载体由土地转向了数据 Data，那么资本的载体在变，创造资本，（我刚才说了，资本的本质是信用，）创造信用和这个信用的分配就变成了当下非常现实的一个法理问题和治理问题了。当然这个法理要合天理、合伦理、合学理，但我们现在讨论的学理问题其实都讨论得极其困难，因为、

54.因为在很大程度上，我们都把马云、马化腾他们当成了个人努力的榜样、天才。事实上是吗？不是的。事实上是：这个历史、这个世界没变，只不过是收地租的，现在在收数据租而已；以前是土地兼并，现在是数据兼并而已；就这么简单。马克思其实把基本的东西教给我们了，我们要灵活运用。所以在讨论资本流转的三大问题的时候，希望大家能记住。时间过得太快，我也不能展开讲。其实今天五个问题，每一个问题都可以写一部书。好，涉及到最后一个问题，这个问题我已经说了无数遍了，就是国家与资本的关系。这是马克思没写的东西，他可能想了很久了，没写。

55.也是我一直认为《资本论》的第四卷，《资本论》的第四卷就应该是写国家与资本的关系。列宁写的《国家与革命》那部书写的是错的、不对，所以导致了苏维埃前期非常牛、高速发展。因为国家资本主义嘛，便于资本原始积累，将剩余价值平均化、整体化全部转入资本积累，所以苏维埃

发展是快的、好的。但问题在于，我说了，资本的本质是信用，它最终要创造信用，创造这个时候，就是他将必要的主权资本化的过程中，他做不下去了，跟朝鲜、跟古巴的情况是类似的。最后，他们自己完结了自己。

56.我一直说，不要动不动就说赫鲁晓夫，动不动就说戈尔巴乔夫，他们有责任在一个特定历史时期改写历史，但是他们得有那个水平啊。所以，我一直说邓小平的存在是非常了不起的，当然邓小平不是孤案的、不是孤立的。在邓小平之前，毛泽东已经开始对国家资本主义提出疑问了，而解决这个问题的也不是小平一个人，其实刘少奇、陈云、周恩来他们都有一些贡献的。结论非常简单：国家资本主义不行，必须引入社会资本与国际资本形成混合资本主义，或者是德国人管它叫社会市场经济。邓小平做成了，中国活下来了。但这件事没完，国家与资本的关系到底是一个什么样的关系？一个什么样的结构？这个问题，《资本论》，不是《资本论》，《资本论》没有……

57.马克思没把它写出来，《资本论》也没有系统地回答这个问题。那么今天呢必须由我们来完成这部书。这部书可能有一部分会写进《新社会主义论》，另外一部分会写进《广义财政论》。但我自己对我自己的能力是很清楚的，就是我做不了像马克思这样的工作，做不了，这太了不起了！我发自内心地钦佩马克思、凯恩斯这种人，就是我们努力、十分的努力，但也只能做一小部分。也许呢，在平台上可能正在成长的年轻人里边有典型的高手，将来可以成为真正的大师，可以把这事儿做成了。

58.在讲国家与资本的关系的时候，我们要讲一个前提条件，前提就是国家在资本积累与资本流转中的角色。我们一直认为资本的积累和资本的流转是由资本家和市场自发形成的，我们一直这样认为。但我经过多年的观察和研究，包括我在香港工作这二十几年，没有的。资本积累与资本流转，无论是在任何一个时期，国家都是一个非常重要的角色，甚至是主要的角色。我不大同意某些阴谋论者所谈论的事情。

59.例如，有些人认为，资本的流转是由一些重要的犹太人，类似于共济会来控制的、来操纵的；我不完全认同，否则无法解释苏维埃，否则无法解释中华人民共和国。有没有操纵和控制？可能在个别的地方、个别的国家和个别的地区，有。而全球是不是有足够的的能力控制呢？我想说的是，我们还活着，我们在，我们仍然在思考，这一件事情就不能那样。不然

话，我们为什么要写《国家与资本的关系》呢？对吧。

60.这里边有一个重要的事情，今天来不及细讲了。就是因为国家是创造信用的主体，国家发货币；国家是创造信用的主体，国家发行货币与创造信用形成了国家在资本积累中必然是主角、主要角色，而不是配角。如果这一点认识不清楚，被奥地利学派带偏了，带到沟里，必然是国家治理的失败。这里边呢，我们要决定进行历史辩证和唯物辩证。什么叫历史辩证呢？历史的看，无论是中国的古代，无论管她叫封建王朝，

61.还是近代资本主义和当代，其实国家都在资本积累的过程中，资本积累和国家资本流转中起到主要角色。请记住我的第一句话，这是历史的辩证；第二句话，这一种国家在资本积累与资本流转中的主要角色不可以越界。不能走列宁的国家资本主义道路，不可以高度集权垄断乃至专制，形成了资本的效率递减、资本积累的效率递减、资本流转的效率的递减，以至于最后国家治理的失败。我说什么呢？我说的是两个层面的含义，我再重复一遍吧：

62.第一，国家必须是主角，资本积累和资本流转的主角。尤其是国家必须强力的管控资本积累的不合理部分，比如说超级地租，比如说数据租。必须严厉的管控资本积累不合理部分；必须严厉管控资本的非常态流转向海外转移。因为你是主角，这不是市场能决定的；如果你不相信你是主角，你要交给市场，你就是交给洋人主权。前苏联领导人就是个十八岁的少女，他上当了嘛；我国改革开放初期的领导人还是十八岁少女，差一点被骗了；我们现在不要再上当，不要再被骗了。

63.所以两句话，第一句话很重啊：你是主角，不要放弃责任，要管理积累啊，不能让他们在积累过程中占了大头啊，1%占99%，这合适吗？第二，你要管流转，不能动不动就跨境流动啊、就阶层流动啊、就产业流动啊，这不行的嘛。所以主角的含义是非常重要的。其次第二条，主角也不能太离谱啊，要允许社会资本和国际资本进入、融合、活化并形成历史性的大均衡。如果历史性的大均衡不能形成的话，要你主角做什么？其实这个辩证的关系非常复杂，能把这件事情论述清楚，其实国家的法律和……

64.其实国家的法律和治理也就说清楚了。国家与资本的关系里边需要处理五个大的问题，我念一下就算了，今天来不及，讲不了那么细了。第一个，国家如何处理资本积累；第二个，国家如何处理劳动所得与资本利

得的关系；第三个，国家如何管理资本的跨境流动；第四个，国家如何处理劳动所得中的社会保障问题；第五个，社会保障与资本利得均衡如何得以实现。其实我知道，就是每一个题目都是一本书，都可以作为一篇博士论文的。先把这事情解释清楚了，从天理、伦理、学理、法理到治理讲清楚了，就了不起。

65.甚至，我个人认为、我个人认为，所有参与我国国家治理的公务员们都应该好好的去认真地读一遍《资本论》，把《资本论》读懂。当然了《资本论》上可能缺一些东西，那他就应该上我们的二十四讲，把这事搞清楚。如果这些事情都没想清楚，很容易走极端、走偏，很容易出严重的状况。实际上我们看到，中国之所以没走那么偏，其实是我们这个国家、我们这个民族读书人还是很厉害的。中国人是懂天理的，不要小看那本《易经》啊；中国人是懂伦理的，不要小看《论语》啊；也不要小看《道德经》，天理、伦理中间那部书；也不要小看学理啊，我们还有《盐铁论》呢。

66.好吧，今天累了，这个主课就讲这么多，第二十三讲，但我把条条框框全都说清楚了。这个你们可以在这个条条框框里边寻找自己的读书的点，寻找自己写作的点。如果有志青年，应该在这里边做发挥，我们这里边有好多人在做乡建，我一直在讨论：就是资本的区域流动问题、资本的阶层流动问题、资本的产业流动问题，就是三大流转，那么你们要如果把这个流转的原理搞清楚了，那么乡建其实就有了根基了。如何让资本下乡呢，它就有了逻辑过程了，对吧？

67.讲到这个地方，其实大家也知道，大体上知道“新马会”建立的意义了。就是为什么要有一个新马克思主义研究会？为什么我们一个人完不成，要一大堆人来一起做这件事情；而且这个“会”将来它会有重要的理论成果；而且这个“会”将来会形成一种确定，某种情况确定天理、伦理、学理、法理和治理的一个系统性的结构；甚至由此而延伸出一系列的生机勃勃的一些机构和事物和一些人物。我们多么期盼呐，多么期盼。

## 二、“乌东”问题

68.好，留点时间讲几句“乌东”问题，今天早上写完了，就给丢了，我也不知道为什么就丢。就是写完了，我准备向新浪的这个微博上转的时候，我这个华为手机上的备忘录不见了，然后找不到它，在控制里边看到



它了，但是打不开了，转不了，打不开，所以也不知道发生什么情况。好吧，转不了、打不开，那意思就是让我把这个内容，今天在平台上跟大家汇报一下。那我就今天借平台上把这文章念叨几句，大概、梗概给大家听一下。我知道最近好多事情，都比较敏感，其中“乌东”的问题尤为敏感。

69.我们平台上的朋友，有些朋友喜欢听课、听《资本论》；有些朋友喜欢听聊天，讲讲心学、讲讲历史，没那么大压力，偶尔聊聊投资也行。谈“乌东”问题要回到历史，要回到二战结束时候的“雅尔塔体系”。你们将来有空去德国旅行的时候（它离柏林很近），要去一下那个小地方，很漂亮的一个小城镇。这个“雅尔塔体系”，实际上是、本质上是罗斯福和斯大林（可能设计者是马歇尔），罗斯福和斯大林重新规范这个世界的一套体系。这套体系被一个“笨蛋”叫里根的给破了，破解了。

70.里根破解的“雅尔塔体系”主要是西段，就是欧洲的部分，东段并没有完全破解。今天北朝鲜还是分裂着，日本和韩国依旧与中国和北朝鲜对立着，至少形式上这样，台湾仍然没有解放。就是东方的“雅尔塔体系”还在，虽然很快就会粉碎了，但他今天至少还在。但西部的“雅尔塔体系”破碎了，破碎了之后，按照当时英国人和美国人的想法，就是变成单极世界，就是俄罗斯就不存在了，苏联就不存在了，变成单极世界。想法很美好，现实很骨感。

71.所以在粉碎雅尔塔体系之后，我说了崛起了两个大家伙，比雅尔塔体系里边的两极世界还恐怖，一个大家伙就是中国，还有一个大家伙就是欧元区。就是我说的、我也常说的，就是德国人用马克代替坦克统一了欧洲，实现了他们德意志民族的伟大理想，但这件事情其实没彻底完成，要彻底完成这不就没事了吗？！今天的乌东问题不是俄罗斯在跟美国打架，大家又理解错了，不是，也不太像是美国人跟俄罗斯人达成了世界共治的这样一个协议。

72.当年罗斯福和斯大林是有条件对世界进行共治的，好，咱们成立两个阵营，你带一堆小弟，我带一堆小弟，我们搞点竞争，把世界分成两块，大家各玩各的，互相竞争、互相制约。这个好处是因为分成两个阵营，所以好治理。小弟就是小弟，没资格上桌吃饭，真正的盟友是苏联和美国两个大哥之间，这才是盟友，其他都是小弟，是在门口拎着棍子做打手的嘛，后来就都上了桌了。就是里根不明白，他听撒切尔夫人的，这坑死他，后

来小弟们就都上桌了。上了桌以后，这个情况它就不是两极，也不是单极了。

73.大家很难理解拜登内心深处的东西，但我想，可能我这个一个是在境外，一个是学财政的，我看得很透彻，美国不行了。美国倒下之前替代他的那个人不是中国，是欧盟，主要是德法欧元区。因为美元出问题，欧元一统天下，可不要忘了奥运会开幕的时候，普京到北京，跟习主席签了一大摞的协议，里边结算货币是欧元。请想想拜登的内心深处的那种的恐惧，打掉欧元，只能依靠战争，其他手段来不及了。

74.上一次动了科索沃，克林顿干的，但是克林顿当时的想法是打残，没有下狠手打死，打残，从一块二打成八毛钱就结束了，南斯拉夫解体。这一次让乌克兰解体，打残，他其实是想打死，帮手是俄罗斯。但这回俄罗斯有大炮仗，但不是大笨蛋，不是大傻子，台湾那边大傻子，没大炮仗，普京会和美国严丝合缝的配合进行一场乌克兰战争，以至于将欧洲打得稀碎，欧元再一次重返八毛钱、七毛钱？

75.我个人认为俄罗斯没那么笨。虽然德法并不聪明，这两个小哥哥并不聪明，但普京没那么笨，乌克兰一定会粉碎，乌克兰必须粉碎。但这个结局既不是恢复到雅尔塔体制，因为中国的出现不可能再有雅尔塔了，连三极都不可能。那么其实真正的弃子不仅仅是乌克兰，也包括俄罗斯。那么普京看不到这一层吗？当然很清楚。那么普京不要那两个共和国吗？顿涅茨克和卢甘斯克，不要吗？当然要。所以会是一场，

76.会是一场神奇的、巧妙的、有克制的战争，然后乌克兰粉碎，俄罗斯拿到他需要拿的东西，美国人可能部分拿到他需要拿的东西，最受伤的应该是德法。德法、欧洲以至于欧元会受到一次重创。这是一般意义的观察，但也不排除、也不排除德法有自己的小心思。虽然我看不出肖尔茨跟马克龙哪一个有大政治家的这个样子，实在不像大政治家，有可能他们跟普京达成某种共识，并且能够操纵乌克兰在这个地方完成一次分赃。

77.美国人处理区域性问题的就是两手：一手我管它叫族群撕裂，他在新疆玩的就是这个，族群撕裂，挑拨离间不同的族群之间的矛盾让你打起来。你没有弄我就给你弄，我派 NGO 弄、派特种部队弄、派汉奸，派什么都行，反正我就给你弄族群撕裂；第二个是阶级对立、阶层对立，给你搞花儿革命。他就是两手，一个叫族群撕裂，一个叫阶层对立，在乌

克兰这两手同时用，所以乌克兰几乎是万劫不复。在俄罗斯的周边用了一下子哈萨克斯坦不好使，在白俄罗斯也用了不好使，在俄罗斯现在还在用，未必有用，现在麻烦的是哪儿呢？

78.麻烦的是美国自己出现了族群撕裂和阶级对立，就是他到处挑这件事情，他自己开始有了，这个病反噬回去了，所以他的时间并不多。普京算是一个老道的政治家，我觉得他这一回能处理好这件事情，应该问题不大。德法我现在还看不出来，因为德法的，特别是马克龙去莫斯科，普京把那个桌子摇那么老远等他见面，普京表示了对马克龙的一个深切的不屑，不信任、不屑，马克龙也不像个样子，法国该做他该做的事情时候他做不出来，当然了肖尔茨不但远远比不上默克尔，甚至他离……

79.甚至他跟科尔、跟德国所有的伟大政治家比，怎么说好呢，不能说连一根脚趾头都不如，但至少确实是不像个样子。他在白宫翻了白眼儿，翻白眼有用吗？如果翻白眼有用的话，那还要政治家做什么呢？所以我觉得欧洲不管怎样，最后都要承载一次巨大的风险，甚至是灾难。留来说两句我们自己，我们在处理乌东问题上处理得非常好的，所以中国和俄国的联合声明里边，我们上面一个乌克兰的字样都没有，反而是俄国人在提台湾问题，我们没有谈乌克兰一个字，我们点到为止，

80.预留了所有的空间。当然，现在美国人非常急，就是美、英、澳、新、加非常急，希望将中国拖下水，最好拖到乌东战场上去，拖下水。但我们对这个事情，第一没什么兴趣，没有那么大的兴趣，而且这件事情本身对中国而言也不是完全的负面，它有它的正面意义，当然也不完全是正面意义，它也有负面的意义，但总之它对我们是一个间接的问题，所以中国可以采取一种观望的态度，可以采取一种和事佬的态度，可以采取……

81.可以在必要的时候成为调节事态的第三方，就是成为西方、俄罗斯之外的第三方——东方。我甚至认为乌东问题给中国政治家介入国际重大事务提供了一个重要的舞台，甚至是个支点，对我们在这个意义上来讲是好事。此外，无论是美元目前遇到的风险，也无论是欧元遇到的压力，对人民币都是极为正面的意义，所以人民币一直在升值，打不打仗人民币都升值，我们自己不想让它升值，我们在控制它，但是它都要升值。

82.美国政治家，特别是美国的议员，他们出现了一个严重的倾向，就是用立法代替司法和行政，尤其是在国际事务中，立法代替司法和行政这

是非常糟糕的事情，非常残酷。比如说立法会议员竟然可以提出对他国元首乃至他国的立法者——人大代表提出制裁的议案，这在天理、伦理、学理、法理上均不成立，这会搞得这个国家极为被动、极为被动。我们、我们……

83.我们需要抓住他们在国家治理过程中出现的严重问题，在合适的时候，予以非军事的、非经济的严厉的打击。我们自己必须完成我国国内的相关立法，对他们进行严厉的、出于司法的、出于严格法律法条的、符合国际法的严厉的打击。但无论如何，我们要避免出现在中国周边出现某种“乌东粉碎”的这样事情和局面，我们不被卷入任何的局部的军事冲突，这是我们必须确保在 2032 年之前不发生的事情。

84.我甚至一直在说，好多人说：“啊！一定要解放台湾。”就是解放台湾，好多人就认为这个事情急迫、认真、很重要，行了，细节我不说。我今天再说一遍，我们要解放的不仅仅是台湾，我们要解放的是日本、韩国，我们是要解决东方的雅尔塔协议，我们必须彻底地粉碎东方的、强加给中国的那个旧的雅尔塔协议，抢走我们中国差不多将近三百平方公里的那个雅尔塔协议，我们根本不接受。另外关于中国周边的势力范围的划分，我们不接受，而不是台湾问题。我们把这些问题都解决完了，台湾问题就彻底解决了，不是解决一百年，是解决一千年，永久性的解决。好不好？

85.市场的事情我就不说了，因为大家都知道这个意思，耐心吧，今天就讲这么多。香港疫情如火，我尽量地小心谨慎，别出事儿，另外按照有关方面的要求，做好我们的责任、做好我的责任、做好公司的责任，尽可能地度过这段艰难岁月。好，今天就这么多，明天下午三点钟见。再见。

## 第137讲 聊 21-乌克兰战争与恶性通货膨胀

1.大家好，今天是 2022 年的 2 月 26 号，是壬寅年正月二十六日。今天是聊天，可是今天聊天儿也不轻松，今天我们聊乌克兰战争与恶性通货膨胀。这两个话题都比较沉重，但这两件事情都非常之重要。一会儿三点钟我们准时开始。这两天香港的疫情开始进入到极限状况了，就是昨天单日确诊人数上万了，估计下周可能会有一次爆炸性增长。谢谢大家、朋友们对我的关心。好，一会儿见。

2.大家好，今天是 2022 年 2 月 26 号，壬寅年正月二十六日。这个正月过得不平静啊，风起云涌。香港这两天的疫情真的是厉害，昨天确诊人数过万。原本想聊几句，后来也不能聊了；后来想写文章谈谈香港的疫情，后来又不能写了。现在这个事儿是不能说的事，其实不能说就不说吧。我们今天聊乌克兰的战争与恶性通胀，这两件事从中你可以看到香港的一些事情和它的关联。因为这个有的时候……

3.香港这边到了周五的时候，它的港币再已经上到，因为港币一般是在 7.75 到 7.85 之间徘徊，它已经远远越过了 7.8 的这个水平，也就是说有大量资金离港。大家也看到恒生指数的大跌，与之相对应是美股道琼斯涨了八百点。语言很苍白、身体很诚实，我们看到美国在这场战争中成为一个最大的赢家。今天不讨论这个事。

### 一、乌克兰战争

4.我们回到今天的乌克兰战争的这个事情上来。我在十多年前吧，我开始写这个，我算算时间，可能都不止十年了，快二十年了。我为了写这个《苏联解体十年祭》，我去拜访了一些朋友，其中有一个朋友现在八十多岁了。那个时候好像我印象里他应该还没全退，刚刚退休。他是我国在俄罗斯，后来是、最后他是离开乌克兰，是一个非常优秀的外交官，他是第一代领导的一个孩子。

5.其实讨论到当时他给我介绍乌克兰的时候，我已经很震惊了。他在做外交官的时候，乌克兰大概是两千多万人口，一个小小的国家竟然有七百多个机场，超过了我国改革开放，就是 1978 年之前的全国机场总和。生活水平极高，就是家家都有小汽车，有自己的房子，教育水准极高。用这个

朋友的话，我不能说这个朋友的名字，因为好多人可能认得他，他说乌克兰太像我国的东北了，拥有黑土地，是农业生产的最好的地方。

6.同时，它几乎聚集了所有的苏联的最高端的工业，不光是重工业，包括几乎全部门类的工业，特别是在航天、航空和造船领域极为发达。因为我们讨论、聊天的时候，那个时候乌克兰已经开始出问题，所以他感到非常的惋惜。我们在讨论苏联解体之后乌克兰的状况的时候，他说：“乌克兰的情况确实也很像改革开放之后的东北，没有伟大的思想家了，当然也更没有伟大的政治家了。如果你能熟悉什么……”他说：“那个走在舞台上的，可能有点像中国的赵本山这样的人吧。”

7.后来我因为写苏联解体嘛，讨论的都是一些历史问题，当时就没有关注乌克兰的问题。最近乌克兰出事儿，我们又开始调一些关于乌克兰的资料，我就想起了这位先生，他在境外的时候他是用的是一个假的姓和假的名字，但他挺有名的。我们今天不说这件事情，将来有时间聊天的时候，再聊一些他经历的细节，因为一个民族或者是一个地方它有它的特色。我今天想说一下子乌克兰的基本的数字，因为我们是搞财政的出身的，对数字敏感一些，有的时候数字比语言更能说明问题。

8.乌克兰的 GDP 大概是在 1500 亿左右，1500 亿的 GDP，他的财政支出大概在 500 亿左右，军费支出大概在 100 亿左右。有两件事情请大家注意，就是他的军费支出，因为他的军队不是很正规，他的军队有点杂。另外他这个军费因为乌克兰的腐败不光是政府腐败，军队更腐败，所以他这个 100 亿左右的军费里边可能用于装备、训练或者钱可能连一半都不到，就是 50 亿美元左右。而他的士兵的工资大概是，折合成美元大概每个月应该是 200 美元吧。

9.如果你看到这些数字，你应该知道它这个国家虽然在军力排名排世界第 22 位，台湾是第 21 位，但实际上那可就差远了。普京敢于动手的原因也是其实乌克兰这个就算是不打它，它也基本丧失了一个国家应有的国防能力。虽然他有 20 万的军队，但你知道，100 亿军费还有一半可能被人贪掉了，拿 50 亿的经费养一个 20 万的军队，可能吃饭都困难，所以他才会有了亚速营，就是乌克兰军队里边的一个纳粹组织。

10.在很多时候，乌克兰的军队，其中的相当一部分军队沦落为地方武装或者私人武装，它就很不像个军队的样子，它就是……我相信现在的乌克

兰总统可能很难指挥、调动海空军以外的陆军的部队，他能掌握的部队可能是非常有限的，而且那个部队的战斗力其实可想而知。但是他有些军队，就像亚速营，因为它是由 22 个国家的各色人等汇聚起来的一支很特殊的部队，又有人专门出资供养他们，所以它可能有着极为强悍的战斗力，可能目前俄军碰到的可能硬茬就这支部队。

11. 普京谈了两个“去”：一个是去乌克兰的武装力量，一个是去纳粹化——去武装化、去纳粹化这两“去”。在整个战争爆发之后，我和朋友们——香港的朋友们和北京的朋友们，我们聊过几次。至于普京提出来的北约东扩的问题，我觉得那个不是普京的真实目的。因为其实北约扩不到乌克兰，因为北约不会接受乌克兰，所以北约东扩这是一个议题或者是一个借口。这两“去”呢是真实要做的事情，但也不是最终目的。

12. 去武装化，所有人都能理解，就是去除武装实际上就是解除了政权，因为这个枪杆子里边出政权嘛，解除了武装实际上是政权那就不再是由西方或者是西方集团或者是由特殊的西方势力所操纵。相当于部分的收回乌克兰的主权，也未必就是俄罗斯人收回乌克兰人的政治主权，可能也算是俄罗斯人替乌克兰人收回他们早已丧失的政治主权，“去武装化”的含义是这个意思。去纳粹化这一件事情呢，我想多聊几句，因为我知道多数的国内朋友可能听不明白。

13. 这两天乌克兰的事情让我想起了香港的往事。1975 年到 2000 年，在这个 25 年时间，香港曾经接纳并且处理了超过 20 万的越南的难民和船民。什么叫难民？什么叫船民？难民就是具有政治倾向，就是他是反共的、反华的、这个亲美的，后来没办法要离开……，因为西贡解放嘛就是南越被解放，他们政治避难。这个香港是第一收容所，所以收容了很多的政治难民。具体数字和最后的情况其实不详，因为这个不能对外公布。船民就是不纳入政治难民的……

14. 不纳入政治难民的普通的逃亡者，其实里边有好多是属于……大部分都是华人，就是华侨、商人。当然还夹杂了一些其他的南越的所谓的贵族，或者是南越政府的高层或者是军队军官、一些……反正是各色人等，就是害怕越共的人逃到香港，一共是 20 多万。其中一部分被遣返——甄别和遣返，一部分就送往了其他国家，还有相当部分就地消化了。你们知道的黄之锋，就是这回 2019 黑衣的，

15.他就是难民的子弟——越南难民的子弟。我为什么想起难民的事情，因为香港是个大熔炉，它各种人都有。浮在水面上的，类似于像潮州帮、福建帮，潮州商会、福建商会，他们是浮在水面上的，而且他们那个头头脑脑获得了很高的地位，比如说人大、政协等等等等。但还有在水面下的，比如说这个难民们形成的，其实势力也非常庞大。因为有时候可能很难理解，难民很喜欢生孩子的，全世界的难民都是拼命生孩子的，所以他们也形成了一种很强大的势力和能力。

16.因为你在现场，你才能体会到，就是你突然发现黑衣暴徒如此之凶残，哪儿冒出来的？好好的文明人怎么会是这样一个状况？有时候你很难理解。如果你深入到最底层，了解了他们的社会结构，了解了他们的生活状况，他们确实是在社会上面，除了极个别人，其中有一个是我认识的，也是我的朋友，成为富豪，大部分的人是在最底层，很辛苦。而且他们生了那么多的孩子，至今仍是在底层挣扎着，所以他们又很团结，他们又有一定的结构、组织什么的，所以会形成一种很可怕的东西。

17.我不是想说香港，我是想说我的体会。因为在列宁十月革命之后，白军就是原来的沙皇军队分成了两部分。一部分在东线，东线的白军大部被消灭，剩余的几十万人逃进了中国的东北。我读书的时候在大连还经常看到一些非常漂亮的大鼻子女孩，就是算是俄裔的，具有俄裔血统的女孩，在大连、旅大都很多，哈尔滨也很多，这都大概到第五代了。这个不重要，重要的是在西面战线的白军。西面战线的白军呢，

18.起初退入了乌克兰，后来到 1921 年苏联红军就是斯大林倒过那口气来以后，就是一路打过去，他们可能一部分跑进波兰，但是波兰人不是很喜欢俄国人和乌克兰人，所以他们相当一部分人最后逃到了德国，逃到了欧洲其他的地方。其中去德国的比较多，大概的数量应该是百万级别吧。这些人心里边……难民嘛，心里边怀着非常深刻的仇恨，不光是对苏联的仇恨，对共产主义的仇恨，怀着一种愤怒。

19.其中有不少人其实在原来的沙皇俄国是贵族或者是有地位的人，失去了一切。当年来香港难民所的流离的部分里边也有好多的，实际上不一定完全是华侨了，也有就是西贡的原来的上流社会的一些人吧。他们充满了仇恨，这种仇恨不会在一代人身上消失。流散在德国和东欧的这部分的人，随着苏联的日渐强大，他们就在那些国家住了下来。



20.其中在德国的部分，有一种说不清楚的东西，就是纳粹这两个字是国家与社会主义的两个词汇抽出来其中的一个部分，组合成纳粹这个词，它是国家社会主义，其中相当部分的人最后成为纳粹。在后来苏联解体之后分出来乌克兰，流散在外边的这些人，已经第几代了，他们开始陆续返回，并且用他们的力量来控制了类似于像乌克兰这样的……

21.控制了乌克兰的教育、学术、传媒、政治、经济，控制了。他们还有了自己的武装，那个武装就叫“亚速营”，“亚速营”虽然叫一个营，它的编制肯定是在团以上规模，而且战斗力极强。乌东在此次俄罗斯进入之前死了1.4万人，大部分的人都是被这个“亚速营”干掉的，如果说他搞种族灭绝，搞这些事情，西方媒体睁一只眼闭一只眼，你也不可能看到有人详细地对这些事情做出一个报道，但这是真实的存在，这是真实的存在。历史，历久弥新。

22.北京的朋友说，知道我要聊天，说你要在平台上聊一聊还可以，可千万不要写文章，也不要在外边说这些事情，因为会引起不适的、会引起不适的。因为其实我挺关注难民问题的，我一直在看，因为这是个社会上的一个重要的结构。好在我国在这个问题上压力不大，我们没有比较严重的难民问题。当年香港那么点人口有20万难民，而且有难民营或者叫集中营，还产生过若干次暴动，还死了不少人。

23.我其实在某种意义上能理解乌克兰的现状。当我知道，当我知道普京要做事情的时候，我大约知道他的想法，另外他说出了这两个“去”，我知道他那种历史感，那种沉重的历史感，就是他说去武装化、去纳粹化。但普京其实没有说清楚，这是俄国人的一个特点，他就是不太愿意说清楚、或者是不太容易说清楚，因为这里边涉及到太漫长的历史的恩恩怨怨了。就像香港，你现在也不能说这件事，是你说这件事可能会引起极度不适。

24.但乌克兰这件事情，它具有经典特征，因为，一场伟大的社会主义革命是有遗留问题的，是有遗留问题的。中国在改革开放之后都有伤痕文学，你可想苏联解体之后那伤痕、那反扑、那算账，那就非常严重。因为在俄罗斯境内这个事情，它是有一个至少是在2000年之后有普京在，压得住。但像乌克兰这样的地方就不但压不住，而且可能被这种势力反噬了。所以我们看到的一些现象不要轻易……

25.在这个地方，我想加一段东西，我想再一次提一下“三断”：断是

非、断大小、断远近。一个国家有没有思想家？如果有的话，这思想家就是要来完成“三断”。什么叫断是非啊？就是个路线选择的问题；什么叫断大小啊？就是进程，主要矛盾是什么？主要的是事情是什么？你要找着啊，你要理解事物的进程，就算是要去到这儿，也要分阶段慢慢走嘛；第三是断远近，跟谁关系好跟谁关系不好，实现一种关系的均衡或者平衡，使本国利益最大化。这“三断”全错，基本上是亡国的……

26.非常不好彩，乌克兰“三断”全错了。在乌克兰选择路线的时候，其实早在上个世纪80年代就开始讨论改革的问题了，就是苏联就在讨论改革，其中，乌克兰这个地方是最热闹的。走西方的路、还是走社会主义道路，在乌克兰应该没有异议，要走西方的路。路线这个选择是一个大问题、大问题，但很遗憾，乌克兰原来治理乌克兰的思想家和政治家主要是俄罗斯人，解体之后，他们带着78万人的装备和一些大量的人就返回了俄罗斯，而留下来的人……

27.所以他们在处理的时候，平丘克（克拉夫丘克）这样的政治家就会犯浑。自弃武装，放下核武器，开启了门阀政治和财阀经济。你知道，这个门阀政治和财阀经济是德国人在一次世界大战之前玩的东西，就是容克地主模式。乌克兰在苏联解体之后，立刻，没有进入到社会主义，告别了社会主义，也没有进入到资本主义或者是德国的社会市场经济，直接就回归“容克地主”了，他就完成了向门阀政治和财阀经济的转换。至于在对外关系上，

28.至于在对外关系上简直是近乎弱智。他是脱俄——脱离俄国，去欧——他也不喜欢欧洲，而单独亲美。这是一个非常奇怪的现象，一个没有伟大思想家、没有伟大政治家的民族是非常可怜的，这要引起我国高度警觉。就我以前写文章批那个赛车手作家，批那个什么什么什么三人行，批那些东西，好多人不知道那里边的含义。其实这里边藏着的东西，决定的就是你这个断远近的问题。错得离谱啊！

29.做了，路线上错了。选哪一个都对：社会主义也行，资本主义也行，他选了封建主义，这什么情况？至于进程，他已经早就完成工业化了，只是需要完成工业化升级。在欧元区成立之后，以德国为金字塔顶部的工业体系里边有乌克兰的位置，但乌克兰放弃了。到今天我不知道乌克兰人在想什么，我不知道他们为什么那么反感德国，不懂，就是乌克兰是脱俄、

去欧，其实主要是去德国，就是离开德国，亲美。非常糟糕的一个选择。

30.在这里边，其实作为一个中等国家或者是中小型国家，在大国身边是要做出明智选择的。好，这一段我再插几句话、我再插几句话。我国的经济学家或者经济专家，我不能再批评他们，再批评他们，他们会集体跟我跟我翻脸的。就是在认定体量——经济体量的这个问题上是不用脑子的。比如说中、美、俄经济体量到底是个什么状况，按照美元计价的 GDP 来衡量，那么美国是 20 多万亿，中国是 18 万亿附近，俄国呢……

31.俄国是一万亿美元多一点，比广东省的体量还小。真实情况是这样吗？很扯很扯。按照购买力平价，中国应该大概在 30 万亿美元附近，美国绝没有 20 万亿，应该在 15 万亿附近，就是中国的一半。俄国的卢布被严重低估了，俄国的经济总量怎么都在 5 万亿这个水平，不然他撑不起如此庞大的军事。只不过是在用美元计价的这个逻辑基础上计算下来他很惨、很惨，其实事实完全不是这样。不要理解错，算错就会做错。

32.事实上，体量具有决定意义。中国的体量以购买力平价，不是超过了美国，是超过了奥库斯，超过了美国的现在盎格鲁人的联合。至于俄国和欧盟如果结体的话，它必然成为一个中心。也就是说美国为什么要挑动乌克兰问题，他很怕欧洲大陆一体化，就是德、法与俄形成某种连接——形成共同体。我说到这儿我就直接先把答案说了，其实普京打这场仗的目的就为这一件事儿——俄欧一体化，就为这一件事。

33.美国很清楚他处在迅速的衰落过程中，而且这种衰落目前没有伟大的政治家是遏制不住的。他比较可以依靠的或者比较相信的就是个奥库斯，就是这个五眼联盟加日本，五眼加日本。韩国和台湾也可以加入进去，就是五眼，再加东亚三眼，形成这么一个结构。但即便是形成这么一个结构，与一个中国也只是形成了一个平手的局面，并不具备（我说的经济体量）绝对优势。而中国现在有西亚、有中东，

34.有东南亚，甚至我们可以背靠背的还有俄罗斯。在总量上面其实已经构成了战略均衡，这是一个事实。中小国家要考验你的智慧了。我要说的是类似于像日、韩、台、新这些地区或者是国家，应该考虑如何与周边的大家伙相处。乌克兰的最好模式就是瑞士模式，中立，相安无事，两边好处我都要，坏处一点都不要，他就是一个最好的国家。一旦选边站，

35.一旦选边站，万劫不复。我要说的是我们今天看到的是乌克兰，其

实我们周边的日、韩、台、新，这 4 个地区或者是国家面临的是同样的问题。如果不搞等距均衡，不这个长袖善舞，不在 4 个鸡蛋上跳舞。其实随着时间的推移，结局是非常悲催的。以台湾为例，现在靠的是护国神山——台积电。5 年之后，2027 年台积电或许还是神山，10 年之后呢，2032 年。

36. 中国在迅速的进步，5 年攻不下来，10 年也攻下来了。10 年之后，你这独门绝技没了，那怎么办呢？那怎么办呢？政治家有这么玩的吗？有这么短视的吗？有这么肤浅的吗？况且我从来不认为台湾是进入了西方发达国家的一个政治体，经济上是挺发达的，但是政治呢？日、韩、台、新 4 个地区和国家具有同质性——门阀政治、财阀经济，比乌克兰强不了多少。

37. 我总对台湾的朋友说，你们那儿有政党政治吗？No，你们那儿不是政党政治。一个叫日裔，台独的；一个叫美系，也是台独的。日裔和美系，我们以前把美系，国民党的美系当成是统派，错误。错判了，错误的离谱，错误的离谱，没有的。有没有想统一的人？太多了。但他们呢非日裔非美系，能登上舞台吗？这回新党的选举其实是告诉我们了一切结果了，告诉我们该做什么了。不要寄望这些东西。

38. 在一个日裔和美系控制的政权里边，我们非要去想其他的東西就没有意思了，我们只是心疼那 2000 多万的人民，他们是无辜的，虽然他们长时间地反复地被洗脑，他们确实有认知的问题。所以蔡蔡子说的认知作战是非常有意义的，对，因为是个认知问题。就像乌克兰的老百姓，反共、反俄这不是个问题，反德也不见得就是个问题。但你到底要什么呢？你要的是妻离子散吗？要的是国家的衰亡吗？

39. 所以这两天在准备周六的这个聊天的时候，其实我心里边非常纠结，因为当我们穿越历史看回来的时候，对好多事情我们会产生一种非常沉重的感觉。我国算是比较的幸运，说到这儿我又忍不住想感谢一下子毛主席，他老人家太了不起了，不是他的土地革命就没有新中国，不是他那 10 年的那场革命就解决不了“乌克兰的问题”，我们就还有可能会乌克兰化，会台湾化，会日韩化。

40. 不管别人怎么说那 10 年的事情，我都想辩证一点的说就是精神解放是第一位的。如果土地革命是完成肉体的解放，那么精神的解放是后边那 10 年。虽然他老人家很失落就是不知道后人怎么评价他。虽然离他离去的时间并不久远，但我们可以理解，中国人特别是中国人主体性复苏就是他

给的。你不要小看造反有理这4个字啊，这是主体性复苏啊，他不迷信呐，他在质疑啊，质疑是成佛之路啊。

41.所以不管我国怎样，我国在体制内、在民间都有一大批的思考者，其中有一些是非常优秀的思想家，他们总能在这个国家需要的时候擎一把火炬站在高处照亮前行的路，这是我们这个国家、我们这个民族值得骄傲的地方。而乌克兰没有这样的人，在乌克兰最黑暗的时候，你看到的不是火炬，你看到的是更加的迷信。我们有时候可能也不是特别的，我们不是说我们不需要类似于像柴静、鲁豫这样的人，但我们这个民族怎么能把整个的方向交给他们这样的孩子呢？他们也不一定就是坏孩子。

42.有朋友送过我一些（我知道现在国内的人可能也读不到，也很少去读）俄罗斯和东欧的文学作品，有朋友送给我。我知道这个地方文化底蕴很深的，我去读一些文学作品，但我不喜欢那些类似于像俄国的那种伤痕文学那种东西，我很讨厌。我不但讨厌他们的伤痕文学，我也讨厌我们这边的没完没了的伤痕文学。他们不愿意写劳动者的伟大创造，那种精神的饱满和丰富，也不愿意让我国当代的思考者和思想家走上历史舞台，他们非要搞那种东西。

43.我国在很长一段时间沉浸在这种气氛里边，直到今年，今年的……好吧，我就不要再说了，再说又犯规了，直到今年一些作品仍然是这个东西，但它可以顺利的通过，我说的是那个赛车手作家的作品。我不知道发生了什么事情，但我希望乌克兰的事情可以叫醒我们有关方面，在教育、学术、传媒整个的领域里边，请记住，我们拒绝乌克兰化，少来吧，少给我们玩那些没有意义的东西，少来那套去除中华民族主体性的东西，我们不相信那些东西。

44.好，说点具体的。乌克兰战争的现况，我想大家每天看新闻应该知道，我说一点对战争进程的预期。我对普京是很钦佩的，他的判断、他的勇气，但我这两天也极度的担心、极度担心，因为如果做沙盘推演，如果我来指挥俄军的话，这场仗我不会打的这个样子，我觉得他可能还是70岁了，心慈手软呐，心慈手软。他采取的策略虽然军事策略是现代化的，

45.军事策略是现代化的，因为你拥有制天权、制空权、制海权、制电磁权，中枢神经的瘫痪，在技术上是没有任何问题的，现在大体上也做到了，但是他没有斩首，在这个地方看出他的硬汉的柔软的一面吧，他没有实施

斩首。其实对乌克兰的，真正操纵乌克兰的政治与军事的特定的人，我想普京是知道的、清楚的，不应该给他们谈判的机会、不应该给他们谈判机会，应该在战争初始阶段，必须团灭，必须团灭，但我不知道为什么会这样。

46.所以我知道如果不能在短时间之内完成一面倒的局面，就可能陷入到一种僵持。毕竟乌克兰不是格鲁吉亚，毕竟乌克兰是一个四千万人口的大国，他又是在俄国与欧洲的交界区域，他又接近 80%的人口是乌克兰人，处理这个事情必须是快刀斩乱麻，不能胶着，绝不能变成持久战。我说一下我的意见，如果在一周之内能够彻底解决乌克兰的武装问题，就是去武装、去纳粹，

47.那么乌克兰的谈判可以进行。乌克兰的谈判展开之后，乌克兰可能会处在一种这个撕裂的状况，就是从基辅一直到敖德萨这一线以东的部分，大部分可能会成立亲俄的共和国，其中有部分可能会直接并入俄国版图，大部分应该是亲俄的共和国；至于西乌克兰的部分，可能在谈判之下，之后，鉴于混乱的情况，可能会波兰或者是其他的国家会出手代管，或者是形成另外的一些共和国。就是一周之内如能军事解决，那么最后的结局就是，

48.最后的结局就是乌克兰的分裂；如果一周之内军事解决不能完成，乌克兰部分的武装力量进入游击战状态，事情就会复杂化了、事情就会复杂化了。我说一下，最好的结局就是一周之内解决，然后分割成若干个共和国，如果不能在一周之内解决，可能要考虑俄军的治理能力和防卫能力，可能就必须以北顿涅茨河到敖德萨这一线划定一个类似于三八线的东西吧，最糟糕的结果可能就必须得退回到那两个共和国去。

49.看看这两天的战况，因为我想普京是一个有军事战略头脑的政治家，他注定成为二十一世纪的伟大政治家，是不是最伟大的，现在下结论尚早，他是一个重要的政治家；另外，乌克兰这场战争决定普京在俄国历史上的地位，也决定他在人类历史上的地位。如果，我这是说如果，普京做成了，那么欧洲大陆就是欧俄一体化的局面将会迅速展开，在普京的后十年执政，在 2032 年之前，

50.欧洲大陆将出现去美化的趋势，甚至可能北约会解散，形成新的欧洲安全框架，欧俄一体化的一个欧洲安全框架。并且这个安全框架由于俄

国的存在，由于中亚和中东被中俄两国携手控制，形成欧亚大陆板块的相对的稳定，将进入一个十年的欧亚大陆的融合和高速发展阶段，真正的黄金十年，这是最好的结果。我想普京敢于冒险的目的就是要重新建立欧洲的安全新框架。奥布莱恩没有说错，他是准备改写欧洲地图的。

## 二、讲几句美国的盘算

51.在这里边讲几句美国的盘算，美国再也没有伟大的政治家了。基辛格一再强调：不要触碰那条底线——就是基辛格是反对北约东扩的，应守住里根向戈尔巴乔夫的承诺，不要越过。因为越过之后，去美化将成为必然。因为让俄国独立长大，欧盟就必须在美国的控制之下，冷战还是隐形存在的。然而、然而，美国的政治家……

52.美国的政治家越来越赵本山，其实比泽伦斯基好不了多少，他们目光短浅、急功近利。所以北约的不断的东扩，在一再地激发俄国人，而北约的主要国家德、法又是能源和原材料极度稀缺的国家。你知道德、法与俄的匹配、一体化将是完美的一种结构，就是他的能源、原材料，他的核武装构成与德国的科技、法国的科技和工业的完美整合，所以他们更像一个国家，是更好的结构。

53.阻止这个结构发生呢，就是北约不东扩。北约东扩，美国人的想法是粉碎俄罗斯，太天真了，这也太不了解沙俄的历史了，他也太不了解俄国人了。所以东扩的结果，使那个沉睡的雄狮慢慢舔完伤口苏醒过来，重新振作，扑向欧洲。扑向欧洲不一定会吃掉欧洲，而是赶走美国。当美国离开中东的时候，他就应该思考他如何在欧洲的存在。离开中东之后，欧亚大陆板块的融合已经再也不可阻挡了，再也无法阻挡了。

54.在这个时候，在欧洲，北约东扩意味着德、法放弃北约，与俄国形成新的欧洲框架。在亚洲形成新的亚太安全体系——试图让日、韩、台、新形成一个防御链条，包括印度，形成一个新的防御链条。你知道这个链条绷太紧的时候会断掉，断掉的结果就是美国离开中东之后又离开欧洲，离开欧洲之后又必须离开亚洲。美国终将成为美洲的美国，貌似激进、貌似前卫的所有的外交活动，都违反了老子《道德经》上的基本原则。

55.在2月4号，我前两天写了篇东西，后来想了想还是别发了。2月4号，就是我们冬奥会开幕式的那天吧，普京和习主席签了《中俄联合声明》，

其中经济的部分，特别是能源的部分是以欧元结算。好多人看不懂，说为什么不以人民币结算，或者是以俄国卢布结算，非要以欧元结算。你看得出来，中俄这两国的大政治家看的是多么的远——用欧元结算，欧元结算实际上是中、俄在支撑欧元，在支撑欧盟，非常简单。

56.美国不知道吗？美国非要在乌克兰再搞一次南斯拉夫式的内战，但他想普京会上他的当吗？会划定一个战线，在两个共和国和乌克兰之间，打得个稀烂，就像当年的南斯拉夫似的。但对手是俄罗斯，特别是普京，他再也不是塞尔维亚了，他对手完全变了；另外这个人他是有胆有识的，敢干，他不会给你去打内战，陷入一场内战的。所以我在跟朋友交流的时候，我一早就说，不战则已，战则全胜，战则势在必得，两去——“去武装、去纳粹化”，什么意思？就这个意思。

### 三、谈一下中国的思考

57.好，我们留点时间谈一下中国的思考。在这场乌克兰战争中，中国的角色是什么呢？我们必须承认，乌克兰战争为中国提供了……对中国的战略态势提供了一种缓解或者是减压。因为美国这个对中国的挤压非常的猛烈，这一次普京出手，极大地缓解了美国以及周边国家对我国的战略上的挤压，就是我们可以有一点空间、喘一口气了。在处理欧亚大陆的一体化问题上，中国要极具战略眼光，要勇敢的……

58.要勇敢地向西去，所以我当年写的……十几年前写的那篇文章《大路朝西》。在与俄国背靠背之后，我们迅速地要解决西亚和中东的发展问题，我们不用军队，但我们要迅速地解决这些国家经济发展问题。我想呢，在整理完我国的金融体系之后，我国领导也会认识到这个问题，要允许阿富汗、允许伊朗、允许土耳其到北京发行人民币国债，发行他们国家的人民币国债。然后展开大规模的建设，提供系统的财政、金融支持，让这些国家发展起来。让大陆桥从阿富汗、伊朗、土耳其延伸到欧洲，形成新的结构，要抓紧时间做。

59.但我国懂得断是非，我们有我们自己的路线；我们懂得断大小，什么事重要，什么事不重要；懂得断远近，我们知道该如何处理好关系，无论如何，我们要处理好与美国、与俄国、与欧洲的关系。我们实施一个基本的等距外交和战略均衡，我们不搞一边倒，不搞远近亲疏，但我们一定



会在经济上做出非常好的努力。终于看到这个势头了，因为以前中国在某种意义上是一边倒的——就是亲美，救美国就是救中国嘛。

60.但我们终于在 2012 年之后，我们进入到一个新的时期，2014 年我们央地税合并，2015 年这个取消联汇，我们终于在经济上的主体性逐渐恢复和建立。政治上的主体性、经济上的主体性、文化上的主体性，全部建立。现在文化主体性是个大问题，春节怎么会有那些东西出来？文化的主体性建立起来之后，中国就可以来着手自己来规划整个的亚洲的未来，乃至于全球的未来。普京在考虑欧洲的安全框架，难道我们不需要考虑亚洲的安全框架吗？难道我们不需要跟欧洲一起来考虑欧亚大陆的安全框架吗？如果是用这样的胸怀和眼界……

61.如果是用这样的胸怀和眼界来理解问题的话，那么其实我们很清楚我们该做什么，我们不该做什么。在处理疫情方面，我们做得非常之好。另外呢到了 2022 年，我们看到了我们再也不会去提“腾笼换鸟”的事情了。双循环会建得非常之快，我们不再放弃中低端，只是把中低端做得更好。另外呢，全产业链、全经济生态、完整的经济生态、全产业链完整的经济生态一旦建立好，我们与周边的这种循环是没有问题的。中亚、中东、俄国、东南亚、印度、巴基斯坦都没有问题，甚至日、韩。

62.甚至包括日、韩、台、新都没有问题。奥库斯脱钩脱不了的嘛，奥库斯怎么脱呢？脱不了的。所以事情走到一定的程度的时候，他就转折出来了。不要忘了 2022 年是水火既济卦，既济它是一个上上签啊，它不是个坏的东西，尤其对中国而言。虽然卦象很凶险，虽然推背图那个象很凶险啊，但对中国来讲，它只是凶险而已嘛。2022 年对我国是极为重要的。因为，你懂的。

63.我国了不起。在 2012 年之后，军改彻底的拿住了枪杆子；而随后在经济上，这两年经济上的改革，部分的拿住了秤杆子；2022 年我们应该拿回笔杆子了，我们应该拿回笔杆子。文化这个事情说小也不小，说大也不大，但要拿回来了。因为我们在、我在香港这个地方看的，有时候觉得很憋屈、很憋屈，不像个样子、不像个样子。希望今年呢，我们大体上完成中华民族主体性、全方位主体性的建设。在这里边呢，要感谢一下子……

64.说这个话有点不妥啊，这个战争总是不好的，我们还是要希望这个尽快的恢复和平啊，这是为乌克兰的老百姓祈祷，希望他们少受一点损失

和折磨。也希望普京、俄国能够处理好乌克兰的事情，处理好，能有一个最佳的、最妥善的处理方案。当然我国在必要的时候也会提供某种的支持。留下时间呢，谈几句通胀的问题。恶性通胀，确定的讲恶性通胀来了，到了。

65.美国人很不像样子，竟然修改通胀指标，这事应该是印度做啊，他们也改了。改了之后能解决问题吗？解决不了问题。剔除了租金，剔除了租金，剔除了房屋的这个租金等等之后呢，还是 7.5%。如果不剔除呢，大概其我们的估算啊，因为它这个租金的涨幅涨得低的在 15%左右，涨的高的话超过 50%啊。所以要不剔的话肯定是过 10%，会不会到 15%呢？都不一定。那么我们认为这是结构性通胀，这个不是周期性通胀，下不去了，回不去了。这个结构性通胀意味着什么呢？意味着美元的价值……

66.也就是说美元的购买力打问号啊，打问号啊。现在的中国不是 2008 年的中国，没有谁要救谁的问题，也没有救了谁就是救了谁的问题，没有这个问题了？我们也要减碳嘛，我们要节能减碳嘛，有些东西我们不一定卖给你的啦，因为我为什么不借钱给阿富汗的政府、阿富汗的人民，然后让阿富汗的人来买东西呢，我们借钱给他，他有那么多资源可以用来做抵押、做长线的安排。中亚像伊朗都面临着重建的问题，伊拉克。我们可以把我们的金融能力慢慢的强化，财政和金融能力强化。我们为什么一定要抬轿子呢？我看不需要了吧。

67.如果是这样的话，那么，其实美国说他要恢复制造业，他要重新启动恢复制造业、高端制造业。我看了美国的劳工数据，我大体上可以给结论，这是不可能的、这是不可能的。因为美国的劳工结构，因为他现在 88% 的构成是服务业，服务业的人转工业，没有二十年时间是不行的，因为他教育水平决定了他转不了了、他做不了工程师的，连做熟练工人都做不了。所以一个国家去完工业化，想恢复工业的难度太高了。他不是一个资本和硬件的问题，他主要还是劳动力的问题。

68.如果美国不能恢复，那他就得找中国以外的替代。中国以外的替代主要是印度和东南亚，就是南亚和东南亚。非洲暂时不可能，拉丁美洲也不可能，就是南亚和东南亚。替代这个部分我估计还需要十年时间。因为中国的这个制造业的体系，它是一个完整的结构，所以它意味着它的成本可能综合成本并不高。而在南亚和东南亚，可能配套的综合性的成本并不

低，而且质量也未必能满足需求。所以呢其实我觉得美国要思考的问题其实挺复杂的。但我有一个预判。

69.美国这个国家一向杀熟的，他连他的“亲爹”——英国人都干呐。所以弄不动中国，弄不动俄国，他只能从，因为欧洲也很麻烦，他也弄不动，因为德国人和法国人还是有点脑子的。那么我看只能从日、韩、台上下手了。所以我觉得东亚这几块材料可能会变成点心。我其实对他们挺忧虑的，但你知道我国说什么也没用，其实上一次平成战败，日本人已经吃了亏了，但他们吸取经验教训了吗？好像没有。因为日本的政治结构，它这个门阀政治、财阀经济决定了他，韩国一个样子。

70.那么湾湾呢？湾湾有个护国神山--台积电，湾湾的电子工业还是挺发达的。但是湾湾的问题在于当美国和欧洲都感到不安全的时候，他们会发展这个东西。因为是高端工业，下力气可以发展起来。另外，中国没闲着呀，中国也在努力啊。所以我在想，湾湾的时间可能只有五年的时间，十年想不到了，就是2027年之前它就结束了。如果在这之前它没有完成转型，湾湾其实很麻烦了，就它必须自己把自己解放了，送回来，它就不需要我们去解放它了啊。

71.结构性通胀，这里边有一个区域性的平衡和产业性的变动的问题，就是因为我觉得我国大体上对经济的理解和对财政金融的理解还是到位的，所以我们的财政处在一个比较安全的状况。我国的金融在去杠杆之后，相对而言，也预留了震荡的空间，应该问题不大。那么人民币，大家都看到了，极强。这港币和人民币分叉了，港币极弱，人民币极强。我每天走在马路上看港币和人民币兑换的那个价格就觉得很有意思，它这个一天一变、一天一变。

72.我刚来香港的时候，是100块钱才能换80块钱港币，现在倒过来了，100块钱港币才能换80块钱人民币。沧海桑田、沧海桑田，这还没完呢、这还没完呢，照这个重置下去，很快，港币和人民币的比价关系应该是50比100吧，应该是这样的。因为太多了，印太多了。而香港联汇制度，没有人对这个事情感到有问题。所以香港联汇4500亿，现在还更多了，美元的外汇储备，全部是美元、美元资产，美元债券、美元资产。这事还不能说，我不知道为什么，这事不能说，很敏感。

73.通胀之下，我们会面临的一些结构性变动，我说区域性的变动就是

有些货币会变得越来越强。我看好人民币，另外一个我极度看好的货币，得等一周之后才能说结论，就是，如果仗打赢了，一周之内解决所有问题，并且达到了战略目标，未来的卢布会极强，我说了卢布被严重严重低估，卢布被严重低估。卢布计价的资产太便宜了、太便宜了，包括俄铝、包括俄铝。太——就是严重被低估了。有些货币可能被严重高估了，会出现深刻的调整。所以我一再提醒香港人：注意了！

74.当然提醒这个事情，你知道好多人，他也不会感激你，有的时候还会抱怨。你们都记得我一次次提醒大家，离开比特币和虚拟货币，一次次的提醒和预警：“最后一次预警！”然后让大家先退出、先退出元宇宙，我说退出元宇宙不是说你尝试进去，而是在元宇宙里边的资产的交易先退出来。好多朋友不听话，我身边的这些年轻孩子很执着，有听话的，但是不听话的孩子超过了一半，听话的孩子一小半儿。不听话的孩子输懵了，这孩子们有的时候会：“卢老师，你当时没跟我说会跌到这个程度嘛！”

75.我能说出来什么时间跌到什么程度的话，那我就不是卢老师，好吗？这个，提醒了嘛，提醒了嘛？因为这是个大的趋势嘛，因为一个时代结束了嘛，这么点事情应该很好理解嘛！这一周我国又出台了相关的对数字货币的一系列的，是法律规范了；我估计美国那个拔插销的时间也快到了；虽说有好多朋友都输了一多半儿，还是要走的、还是要走的。别执着、别执着，恢复到正常的投资上来，做有意义的事情。

76.至于产业的变动大家都看到了，就是属于高科技“两化”的东西，掉得稀里哗啦、稀里哗啦的。好多朋友也是问我，我说这个形易势易，你得跟上。我说，我是鼓励大家投两化，但是我后来不是说短股长金了嘛？怎么就太执着，所以好多朋友损失是挺大的。不过也没关系，已经都淹到这儿了，就不要截肢了，就忍着。下回要听话，要跟上节奏，因为节奏非常重要。我说了，刚才我说产业结构就是我们一个是空间布局，就是你站的那个地方是对的；第二个是时间节奏。

77.两“jie”啊，一个是结构，一个是节奏，都不能错。你结构是对的，多待点时间不怕的，你忍一忍，它不会损失你，对吧？它可能是时间长一点。节奏非常重要，因为你结构是对的，等到比如说金，到了那个时候，我们出来，正好遍地都是好东西，我们就出去捡东西，捡完了以后可能10年，慢慢的不停地换一些，就是因为每一个产业也有它自己独立的节奏，

我们跟着节奏走，有 10 年应该彻底解决财富问题了吧？应该解决、彻底解决啦？因为你只要结构是对的，节奏也是对的，成长的幅度应该是超过基金的平均水平吧？我都不敢说。

78.好，就聊这么多，我觉得今天该说的话都说完了。香港的疫情极为严重，严重到就是大家生活都有问题了，现在生活都出现严重的问题，好多公司因为发现了有人染疫之后，就都必须进行隔离了，我这层写字楼都没人了。公司呢，我就让他们休息，我每天来上班，我值班。我看这整个这个写字楼里边都空空荡荡了，因为我看可能有一多半的公司都有人会染病，因为你坐巴士、坐地铁，现在香港茶餐厅还在开呢，难免不被感染，所以情形真的非常的严峻。

79.国内也零星的有一些、有一些。我还是建议大家做好防护，第三针一定要打的，主要是为了活着，可能有附带作用，但是打针之后的这个重症率确实低，所以第三针还是要打的，这是第一句话。第二句话是，一定要戴口罩，最好戴 N95，没有 N95 就戴两个口罩，双重，热一点就忍着。在南方会难受一些，北方还略好一些，一定要戴口罩。另外就是，不管从哪儿回到家，第一件事是洗手，盐水漱口、盐水漱口。最后，就是多吃点蛋白质的食物，保持自己的体能。

80.好，今天就聊这么多，明天下午三点见，有什么没说到的明天再做补充。今天的内容比较敏感，我们就内部交流，文字还是在内部，就是不往外传。因为虽然我知道我的看法，可能有些看法可能有价值、有意义，但我怕现在这个大家都非常敏感，另外这涉及到一个战争的问题，很复杂。好吧，明天见。

## 第138讲 《资本论》24：新自由主义与新马克思主义&谈几句乌克兰战争、市场

1.大家好，今天是2022年的3月5号，壬寅年，二月初三，惊蛰。理论上，惊蛰一启，可能这个瘟疫就会慢慢消退了，但愿如此吧。非常感谢大家对我的关心，我会尽量小心的。今天是《资本论》的最后一讲，第二十四讲，讲新自由主义与新马克思主义。今天这堂课重要，希望大家喜欢。如果有时间谈几句对市场的看法。好的，我们三点钟见。

2.大家好，今天是2022年的3月5号，壬寅年二月初三，惊蛰。今天是《资本论》第二十四讲，也是最后一讲，我们讲新自由主义与新马克思主义。最后一讲，我们将、特别是将新马克思主义以及新马会一些想法向大家做出汇报，并且我们将就此出发，开启壬寅年的一系列新的工作。其中一些工作可能、未来可能会将我们相当部分的人聚集在一起，有可能会形成一个……我现在还不敢多说，因为还没有想得非常的完整和好，而且外部压力也非常大。

3.然后最后如果有时间，我们就谈几句市场，因为市场的剧变已经开始了。我们似乎做对了一些什么，但是我们似乎还做得远远不够，所以我们今天再谈谈市场，其实主要是为了做一点点前瞻。我只是抛砖引玉，因为市场前瞻是一个难度极高的工作，我总怕我判断的不是十分的精准。就是两“jie”，一个是结构，一个是节奏，我们都不能错。另外如果还有时间的话，讲几句乌克兰战争的未来的走向。今天比较热闹。

### 一、第二十四讲——新自由主义与新马克思主义

4.好，开始我们《资本论》的最后一讲——新自由主义与新马克思主义。准备这一讲的时候，因为是最后一讲，我有一种淡淡的忧伤。我想到了鲁迅先生的作品《伤逝》，我在读中学的时候，第一次读到鲁迅的小说《伤逝》，我是被震撼到了，但我那时候并不是很懂，我只是觉得很忧伤，因为结尾不好。大学的时候我又读了这个《伤逝》，那个时候我已经开始懂一点爱情了、懂一点爱情了，所以我就更为忧伤，甚至，

5.甚至这个《伤逝》改变了我对爱情、对与人与人之间的相处，甚至改变了我的一些想法。我记得我在平台上说过，我在大学时候的一个演讲，

就是关于这个愛这个字，我说的是愛这个字的繁体字，因为每个人都会写。一撇，你看那一撇，那一撇就是风，下边的三点是雨，我们在一个风风雨雨的世界，在风雨之下有一个秃宝盖挡住了外边的风雨。秃宝盖下边是一个友字，朋友的友，当然繁体字在友上面还有一颗心。

6.其实愛字的全部含义在这个秃宝盖上，它是道义感、责任感和牺牲。我其实由于《伤逝》的原因，所以我从来不敢用这个字，老实说我只敢用这个字对祖国、对母亲。因为心有多大爱就可以有多大，下边的友，可以是你的爱人，也可以是你的父母，也可以是你的孩子，当然也可以是你的祖国。我为什么讲《资本论》，要讲这么远的东西，要谈《伤逝》呢？是因为我觉得马克思在提出一个学说的时候，

7.马克思在提出一个学说的时候，特别是解放的学说的时候，要想更远。当然我没有抱怨马克思的意思。你知道我读鲁迅的《伤逝》的时候，我对涓生的意见是非常大的，《伤逝》的男主角叫涓生，女主角叫子君。这个《伤逝》写的背景是一百年前——五四运动。子君是生活在一个旧时代的青年女性，涓生是新青年或者是已经不是青年了，年纪稍大一些吧，他已经是拥有相当现代知识的现代性的知识分子。所以他跟子君的交往的时候，他把她的精神引入了现代，于是两个人非常的……

8.两个人热恋，并同居了。但随着时间的推移，涓生对子君的情感慢慢退却，后来他终于告给她“我不爱你了”，涓生告给子君，然后涓生逃了。子君被父亲领回，死掉。后来涓生痛不欲生，就是这么一个故事。我想说的是两个人激情澎湃，为了反抗而私奔，私奔之后呢？私奔之后就是《伤逝》，大多私奔没有好结局。革命和解放，

9.革命和解放之后呢？那个第一个建立苏维埃的国家，原来的沙皇俄国后来私奔了，变成了苏联。一番“恋爱”之后，后来不爱了，又被他的父亲领回去，变成了今天的俄罗斯，好像回到了原点。其他很多的社会主义国家的革命和解放的之后的情况，也都未必如理想中的那样一个现实，很多时候涓生和子君都没有想到更远的地方。

10.马克思在写《资本论》的时候，这是一个无产阶级的圣经，是谋取自由与解放的思想武器。问题是革命、解放，然后呢？然后呢？然后呢？然后像苏联一样，在1991年圣诞节结束吗？结束一段历史吗？难道这个理论本身没有需要讨论的地方吗？抑或者他的后来人，

11.抑或者作为一个激情澎湃的哲学家、思想家，他其实并不能解决全部问题。而随后在马克思身后成长起来的哲学家和思想家，解决了问题了吗？抑或者他们并没有解决问题；抑或者解决了一些问题，还有一些问题需要解决。这就是我们为什么提出新马克思主义的原因。其实就马克思本人而言，也存在一个青年马克思主义，青年马克思、中年马克思和晚年马克思。你若问我，我喜欢晚年的马克思。

12.马克思写《资本论》，他写完第一卷其实就没有再怎么的往下写了。我想马克思在晚年的时候一直在思考以后的事情，就是私奔了、革命了、造反了以后的事情应该是什么样？但是马克思遇到了障碍。或者，抑或者，其实马克思已经想到了涓生和子君的结局，已经想到了。我并不认为涓生是个坏人，我只是觉得涓生没有负责任，愛这个字说出来是收不回去的。

13.因为它不是一个简单的表达，他后边儿跟着的是一个契约，有的这个字后边跟着的是一张结婚的纸，一生的厮守，还有一些产业；有的可能也没有那张纸，但仍然是一个契约。说的时候是情感，最后可能是资产，毁约可能毁掉的不是一个约定，而是一个人、一群人的生命。我们对哲学、对思想，必须得认真负责。

14.《资本论》核心的部分，最有价值的部分是价值论。价值论的部分因为它通过价值论的讨论，讨论了这个价值的本体或者是本意，讨论了价值的构成，讨论了价值的创造，讨论了价值的积累。其中引申出剩余价值的理论，为大家来重新理解劳动、理解劳动所得提供了一个完整的分析框架。随后马克思又写了资本积累、写了资本流转。其中资本积累的部分我们看到了，看到了资本积累过程中的秘密。

15.在资本流转中呢，我们也看到了资本流转过程中所带来的意义和伤害，诸多的问题。在我们研读《资本论》二十四讲的时候，我们没有完全受限于19世纪马克思所处的这个环境或者是思维定式，我们将资本积累延伸出去。我特别提到了马克思资本积累里边的第一卷第七篇第二十五章——现代殖民原理。在资本积累里边，我们也讨论了后来在马克思的二卷和三卷均有提到的地租问题。

16.在资本流转的过程中，我们延伸了。因为马克思谈的资本流转实际上是在特定的结构中流转，我们将它延伸为地域的流转，就是国家之间的流转。现在我们看到的金融制裁 SWIFT，其实就是国家之间的流转。我们



讨论了阶层流转就是穷人向富人的流转，古代的所谓的兼并，现在所谓的资本兼并。我们讨论了阶层的流转或者是阶级的流转，我们也讨论了产业结构间的流转。比如说，现实向虚拟的流转，这是《资本论》所未能涉及的事情，因为时代不同了，我们做了理论的探讨的延伸。

17.那么，可能朋友问我，你谈新马克思主义，为什么要谈新自由主义呢？我必须说马克思主义就是为自由主义而生。因为在马克思主义产生之前，那个提供了资本主义的哲学的基础或者是理论的基础就是新自由主义，或者是，我把它分成三段吧：古典自由主义、英镑新自由主义和美元新自由主义，这是我的一个分法，可能不太好吧。但我现在没有办法把它想得更为——用更学术的语言来表达，我先把它分成三个部分，古典自由主义……

18.哦，我有可能又摠的时间长忘了，我是脑子走神了。古典自由主义对应的应该是古典殖民主义，或者是叫古典资本主义。这个对于理解今日之西方非常重要，因为古典殖民主义是消灭原住民而获取他们生产资料的那个殖民主义。它也构成了古典或者是原始资本主义资本积累的最主要的源泉，最主要的源泉。因为在原始资本主义或者古典资本主义里边，资本完成了帝国的扩张。

19.《资本论》涉及到的经济史的部分不是特别的丰富，或者是有论述到经济史，但没有非常系统的讨论。在马克思《资本论》的第三卷的一些资料里边，或者是在马恩列斯全集里边有涉及到一些经济史的问题，但在《资本论》本身里边讨论的并不多。在考虑资本积累，就是古典资本主义或者原始资本主义的资本积累的结构里边，我自己将殖民主义或者是殖民掠夺而形成的资本，将它放大到整个资本积累里边的最主要的源泉，其次才是剩余价值积累。我正在想办法，

20.我正在想办法提供详细的数据，经过整理，数据。比如说北美地区、拉丁美洲地区、澳大利亚新西兰地区，他这个资本主义形成的整个过程里边，大部分的可能是这样的一个形成的过程。其中类似于像美国的崛起里边，他们的资本源泉——白银的源泉，实际上是中国的，就是通过鸦片贸易来获取白银，或者直接通过战争来获取白银，形成了大规模的资本积累，而不是在本国的劳动者的剩余价值上完成的积累。这个研究是非常有意义的，这个和马克思《资本论》的讨论，可能它是个主次之间的差异吧。

21.就是马克思可能认为资本积累是剩余价值，但我认为剩余价值是第二位的，这是古典的部分。因为古典的部分，马克思处在的是，还不是，马克思接触到，他生命的一部分时间，他是接触到了古典的原始积累，因为他生长的时期包括了中国的鸦片战争，但是这个发现新大陆和开发新大陆的时间比马克思生长的年代还要久远。对整个自由主义、古典自由主义和新自由主义的解释，

22.对古典自由主义和新自由主义的解释是当代资本主义合理性、合法性的哲学概述或者是理论解释，马克思主义就是为了驳斥它们而产生的。新自由主义为什么我分成英镑新自由主义（我管它叫现代殖民主义，我刚才说的是古典殖民主义，现代殖民主义）、美元新自由主义呢（我管它叫后殖民主义），主要是为了划分三个区间。马克思接触的是一部分的古典殖民主义和现代殖民主义，所以马克思第二十五章写的是[现代殖民原理]，就是第一卷第七篇资本积累过程中的第二十五章[现代殖民原理]。

23.现代殖民就是马克思写[现代殖民原理]那个时候的殖民，西方的殖民者不再，还屠杀殖民地的人民，但不像原始时期的那种种族、古典殖民主义里边的种族灭绝。就是把印第安人杀光，像澳大利亚是把土著基本杀光。现代殖民里边主要是掠夺生产资料，不杀光，不是他爱他们或者是仁慈，是他需要劳动力，他以劳动力的方式重新奴役他们，现代殖民。这个在中国表达得也比较清晰，在印度是纯殖民地，中国是半殖民地，表达得还是比较清晰的。

24.需要解释一条，也是《资本论》里边没有讲到的，就是现代殖民主义和现代殖民原理里边掠夺的不仅仅是生产资料，掠夺的最主要的是直接掠夺你的资本。鸦片战争，我国积累两千年的财富——黄金和白银就在短短的时间之内，以鸦片贸易的方式和战争赔款的方式基本上全部流往西方。其实是这个东西构成了西方的工业化的大跃进，就是这个资本，就是这个资本构成了工业化大跃进，特别是美国。

25.我知道我国的……我又开始批评了，我知道我国的学者、专家不用心，就是对当代西方的经济史和我国的经济史都不用心。因为我在整理香港的当代经济史，其实我是非常非常震撼的，我甚至可以用两个字来说，就是心痛，就是心疼。怎么就大家都不知道呢？怎么就看不明白呢？《资本论》解释了剥削，只是解释了资本家对工人的剥削，资本利得对劳动所得的剥

削。这不能抱怨马克思，因为马克思他的出身、他的学术范畴，

26.使得他不能站在一个国家的角度、一个民族的角度来再次理解自由主义和新自由主义或者是理解殖民主义、古典殖民主义、现代殖民主义或者是后殖民主义。但作为我们这样的国家的马克思主义者，你就不能不理解；如果你不能理解后殖民主义，你说你能理解当日、当今的美国、当今的中美关系，我就觉得你有点夸大其词了，因为不理解后殖民主义原理就无法理解美元新自由主义，

27.就不能理解美元新自由主义。我今天开篇的时候说了《伤逝》，那么我想说的是当涓生给子君开启一面窗的时候，新社会、新生活是什么的时候，涓生可能并没有去仔细地审视原来子君的那个环境，就是她生存环境里边的那个东西。就是当提出马克思主义的时候，你可否真的理解自由主义呢？如果你并不是真的理解自由主义，而轻易地提出革命、造反，

28.轻易地提出革命、造反或者是私奔，那么就可能出问题。因为我主张，就是当你带她进入新时代的时候，这个“新”只是一定意义上的新，是旧制度上的新，而不是粉碎、割裂，不是。当你面对新的时候，第一个倒下的、第一个疲倦了的是涓生，不是子君，是涓生不行了，这就是问题。

29.好，我们来谈谈美元新自由主义，美元新自由主义。如果我们写新的《资本论》的话，就是美元新自由主义在经济上的表达主要是四化：第一化是私有化；第二化是市场化；第三化是资本化；第四化是全球化。你知道列宁带领着布尔什维克他们干了什么呢？他们干掉了私有化，他们搞公有制；他们干掉了市场化，搞计划经济；

30.他们干掉了资本化，他们搞产业发展；他们干掉了全球化，他们搞了局部的流通，搞了局部的流通。对还是不对呢？你必须看到四化，现在这个四化，我管它叫“新四化”，跟我们说的四个现代化是两码子事。私有化，对还是不对呀？那你苏联解体之后又私有化了；苏联解体之后又市场化了；苏联解体之后又重新资本化了；苏联解体之后又重新全球化了。普京否定了列宁，普京否定了列宁。

31.那个被涓生（马克思）启发之后出走的子君（俄罗斯）变成了苏联之后，最后子君又被她父亲领回去了，领回去的子君又回到了原来的样子。他们有一个非常糟糕的私有化；有一个非常糟糕的市场化；有一个非常糟糕的资本化；有一个非常糟糕的全球化。新马克思主义要回答的问题是什

么？其实我认为新马克思主义也谈不上“新”，马克思晚年可能思考的就是我们今天在讨论的问题。换言之，马克思并不反对私有化，并不反对市场化，并不反对资本化，并不反对全球化。

32.马克思并不反对四化、新四化：私有化、市场化、资本化和全球化。为什么不反对？因为马克思是辩证唯物者、历史唯物者。在人类发展的这个阶段，是不能完全去私有化的，不能没有市场的，不能不进行资本化的，不能不进行全球化。如果你不懂这个东西，你的结局是北朝鲜。是不是马克思主义？我个人认为是青年马克思主义，而不是晚年的马克思主义或者是不是真正的马克思主义。

33.那么马克思主义或者是新马克思主义如何来理解“新四化”呢？要不要私有化？要的、要的；但是我们要社会化的私有化，这才是社会主义。社会化的私有化就是资产虽然是私有，但正态分布于整个社会的所有劳动者手上；它是私有的，但它是社会的，它集合起来是社会主义的，而不是用苏联的所谓的公有制，由国家代持形成国家资本主义，那不是晚年马克思的本意。

34.大家同意吗？因为晚年的马克思非常痛苦。你记着，马克思提出的公有制是大公无私的“公”，马克思没有说“共有”，是“公有”不是“共有”，共产主义才共有。这个“公”就是社会化的意思，社会化的私有化才是社会主义的本质。这是新马会里边谈经济的第一个根本点，如果没有这个根本点，我们就无法立足了。任何反对社会化而走向兼并的私有化才是我们的敌人，我们要的是社会化的私有化，而非集中的私有化。

35.第二，我们要不要市场化？当然要。越是社会主义越要市场化，但是这个市场必须是公平的。香港有平等机会委员会——“平机会”。其实大部分的资本主义国家、西方发达国家都有“平机会”，它其实是社会所有成员在市场里边的公平的身份。为什么反垄断呢？为什么有一系列的法律来保护市场的公平呢？如果我们不做市场化的公平化，我们叫社会主义吗？我们如果还像当今俄罗斯这样的从苏联解体以后回到最坏的资本主义，就是子君被父亲领回家了。

36.如，我，我不能说我，如我们是涓生，我们既然跟子君说了那个爱字，给了承诺，就应该给她一个新生活。你把她从黑暗中拉出来了，她看到光明，她回不去了，但你没有给她新的东西，因为涓生不知道什么是新

的。虽然列宁、斯大林他们经历了痛苦的试验，认为那是对的、新的，后来发现不行，活不下去啊，疲倦了，又退出去了。可我们不行，我们不能那样做。

37.所以我们和他们不一样，我们决定提出新马克思主义，我们要在走出黑暗之后，在光明之处建立一个新的、完全是更好的、新的更美好的世界给子君、给我们的人民。好，我接着说完，那么马克思接受资本化吗？当然要接受资本化。不将重要的资产或者生产资料资本化，它就无法有效率地运行。但是资本化的过程中，必然有资本家，必须节制，有节制的资本化就是社会主义。

38.其实连孙中山都在反复强调节制资本的问题。但你知道，学了《资本论》的人或者是以为懂了马克思的人是比较主张消灭资产阶级、消灭资本家，乃至消灭资本。而且再到今天（我有时候说话说得稍微重了一些）一些左翼或者是极端左翼或者极左或者是他们以毛左自称的一些人，完全不懂马克思，完全不懂《资本论》，所以他们才会强调公有制、计划经济，消灭资本家、消灭资本，然后反对全球化，表达为一种新民粹主义

39.或者是一种极端的民粹主义，其实是一种学问浅薄的标志。最后我们说一下全球化。马克思主义、社会主义接受全球化的，必须要全球化的，不全球化、不实行全球化的社会分工怎么能有效率呢？怎么能获得伟大的发展呢？但是我们主导的全球化，我们讲的社会主义的全球化是由我们主导、我们的国家主导、我们的人民主导的全球化，而不是由资产阶级专政的国家主导的或者帝国主义主导的全球化。

40.要不要“新四化”？《资本论》的核心要件，要不要？我看都要。我们要不要走入新时代？当然要走入新时代了。但我们走入新时代是砸碎所有的东西吗？一件都不砸碎，赋予它新的内涵，给予它新的生机和活力。涓生不懂，子君不懂，我们懂。我们必须有一个完整的理论体系来阐释这一套逻辑，并在这套逻辑基础上建设我们的国家，她才真的会具有无与伦比的生命力。你说不私有化，公有能有积极性吗？能将社会资本做到最有效的分布吗？

41.能将个人的劳动积极性放到最大吗？你不进行市场化，要素如何流动？要素不流动，你那个生产的效率、生产力水平如何出现？你不进行资本化，你怎样进行产业发展和产业升级呢？你不进行全球化，有限的结构

里边，你怎么能获得整个的资本收益最大化呢？在自由主义有他们的根本。有很多人说，比如说共济会，比如说犹太人，有他们的一个结构上的统一，或者是有个结构上的最高的指挥，或者最高的一个权力的基础上。我们有吗？

42.新马克思主义将从理论上解决我们对 500 年殖民历史的最后的批判，也就是说新马克思主义将结束后殖民主义。这是我们这一代人、中国人的使命。就是我们新马克思主义的完善，将终结后殖民主义，同时新马克思主义将形成社会主义整体性的一种核心、核心力量和领导力量。我不大相信共济会这种事情，假设它有吧，与共济会这样的组织，或者是华尔街，或者是背后的犹太势力，或者是 DeepState 形成有力的抗衡对冲，否则我们是无法获取最后的胜利的。

43.我刚才简单说了一下子，新马克思主义的经济层面，经济基础决定上层建筑。那么新马克思主义不可能不提政治，但是今天我们这一堂课就不能谈政治，我只是想说晚年的马克思认识到三权的重要性，立法权、司法权和行政权的重要性。其实马克思到晚年的时候并不主张无产阶级专政。什么叫专政？专政就是三权合一。文革的时候我们试验过了，砸烂公检法，行政主导一切，革命委员会、革委会，解决得了问题吗？

44.那场实验非常惨烈，证明呢？不行。那场革命深刻地证明了马克思晚年的担心与忧虑。社会主义要不要三权？我刚才说了，社会主义要四化，社会主义要三权，只不过社会主义的三权与资本主义的三权是不一样的。今日资本主义的所谓的三权分立并未分立，后边有一只大手，它叫资本，在某种程度上依旧是资本专政。有些国家表达的非常充分，比如乌克兰，他的立法权在谁手上？他的司法权在谁手上？他的行政权在谁手上？他专政了。

45.比如今日之俄罗斯比乌克兰好一点，但有限、有限，他只是出了一个明君。但中国这样的国家不能简单依靠明君，因为我们说了，中国要 300 年不再有内战，500 年不再被外侵。这就不是一个人的问题，是我们整体上、在思想上是一个民族觉醒的问题。新马会，新马克思主义研究必须在政治层面解决新三权的问题。如何让人民真正拥有立法权？我已经讲快 20 年了：“人民立法、人民立法。”

46.我们还可以再讲 10 年。人民立法，人民陪审员制度就是人民司法，

集体诉讼制度就是人民司法。如果我们做到了，好吧……今天政治层面的这个三权问题不展开谈，因为我怕到时候文字版流入社会有人抓辫子。最近确实是又有很大压力，好多人——因为他们说你不能成立新马会、新马克思主义研究会，你要干什么？你这个是给添麻烦。其实就是讲这个《资本论》、讲马克思主义也确实触动了很大一部分人的利益。

47.我知道、我知道，马克思主义在中国是一碗饭，是一碗饭，好多人吃这碗饭。另外，国家资本主义一切的恶借此而横行，他们不想改。你的新马一旦形成体系，我们提出的新马克思主义不仅仅是一个说法，我们有算法啊，就是《广义财政论》里边，我们一整套检测你是否现代、是否文明的方法。就是我们刚才说了，是私有化，但社会化水平在什么程度呢？是70%完成社会化，还是90%完成社会化？还是10%的社会化，而90%被1%的人占……

48.我们有一整套的检测体系，它的这个体系比基尼系数更精确、更能说明问题。新马克思主义研究会将提供全球每一个国家的文明程度、社会化程度的一个鉴定、一个指标，它说的才是有道理的，当然它会让很多人胆寒的。我是想说什么呢？你让我不做我就不做了吗？不可能的嘛。我咬牙也还是要做，不让做可以暂时不做。但我可以在脑子里想，时机成熟了我们还是要做的。不然我们这代人没有办法面对历史。我已经说了，我们这一代人……

49.我们这一代人不做涓生，我们不会让子君被父亲领回去、惨死。这个我不接受，这个是不可以的。说远了，政治上的，但政治上的事情我们将来有时间再谈。其实我要说什么？好多平台上的朋友已经知道了，其实你们晚上躺在床上静静的自己思考和延伸就可以了。好，还有文化层级上的，新马还有文化层级上。文化层级上其实是将形成一种新马克思主义的审美，这个审美将形成伦理、形成法理，不是，形成伦理、学理、法理和治理，这是一个文化基础。

50.新马克思主义的这种文化将构成一个伦理、学理、法理和治理，它将形成一整套的这个审美体系，它更接近一种普世的宗教信仰，类似于当下新自由主义这样的东西吧。它在文化上更具有多样性和多元性，更具有包容性。我觉得是一种非常了不起、一种非常伟大的一种思考。

51.我大体上想将新马克思主义分成两个部分：一个部分是经济的部分，

单独摘列出来，其中将以《广义财政论》的方式来表述；其余的部分将以《新社会主义通论》的方式来表述。继续做、继续做好工作，然后争取把东西整理的稍微好一点，但是由于涵盖的内容稍微多了一些，所以整体上的这个结构的难度，就是大，不太好驾驭。我后来自己也想了，其实，我应该发动群众的，我应该和平台上的朋友们一起来完成这样的工作，而不是我一个人，

52.我一个人的努力，不在乎它的这个时间和速度，主要在于局限性。我一直害怕我自己的局限性，影响了、影响了这个事情的它更包容、更全面、更深刻，影响到这一点。所以在结束《资本论》二十四讲的时候，其实我这些日子辗转反侧。今天惊蛰，虽然没有那声惊雷，但我浑身上下仍然是龙抬头之后的那种复苏与惊醒的这种感受啊。我说这个《伤逝》的意思，我再重申一遍，没有对马克思本人的……

53.没有对马克思本人的不敬，更没有否定的含义，因为毕竟马克思开启了一个时代。在开启之后，我们进入现代性或者现代化，进入现代性和现代化往往是由知识分子来进入的，一个知识分子他可能会带他的身边的一个朋友，比如说涓生身边是子君，可能会带子君进入新时代，你们也可能会带你们身边的人进入新时代。那么，这个新时代的“新”，到底是一个怎样的新？到底可不可以成全子君对新的渴望，可以包容、容纳，或者是共荣和成长，这全赖我们的努力了。

54.在我去了好多次伦敦的马克思墓，其实我在跟马克思讨论问题的时候，里边涉及到新马会的一些内容，我们今天也讨论了。关于无产阶级的问题，就是子君离开了黑暗，无产阶级离开了黑暗，他的结局必定是有产阶级，除非我们不接受私有化，我们如果接受私有化，那么无产阶级就会变成有产阶级。那么有产阶级怎样呢？他的国家、他的制度怎样呢？他应该是进行一个什么样的情况呢？后来我提出了“共和”的新的含义，共和。

55.我提出了共和的三个共：社会共治、社会共享、社会共融，金融的融。当然这里边每一个都有它的更深层次的含义。我们将在一个合适的时候，我将这个大纲给大家，我想我把大纲给大家，我们大家一起来吧，一起来做这个事情，有兴趣和时间的朋友你也可以进行思考。将来一旦我们形成文字的时候，我们可以互相的批评、批判、砥砺、完善。其实原因非常简单，因为我怎么努力都永远，我们追不上马克思了。



56.其实在很大程度上新马会要完成《资本论》的，我说了，《资本论》的第四卷。第一卷是价值论，第二卷是资本流转，第三卷（现在的《资本论》第二卷、第三卷合并为《资本论》第二卷：资本流转），第三卷是列宁的《国家与革命》。现在被证明这个《国家与革命》这本书存在问题，因为最后子君被爸爸领回去了，涓生走入绝望，这个不行的。那么我们要写《资本论》第四卷了。《资本论》第四卷的核心是国家与资本的关系，国家与资本的关系。那么一个社会主义国家到底应该长什么样？我们应该有一些想法。

57.我国一个重要的领导人反复向身边人推荐，读《旧制度与大革命》。其实《旧制度与大革命》里边看到的一些东西，其实也是马克思晚年的忧虑，马克思晚年的忧虑。我在法国协和广场的晚上遛弯儿的时候，我一直在寻找协和广场上路易老爷的头被砍下来的地方，那个广场上人头滚滚。我有时候在想、在想，对在哪，错在哪？我们走了这么长的路了，从1921年党的建立到1949年建国，走了这么长的路了，对在哪？错在哪？没错在哪？该怎样把它走下去？

58.国家一定要掌控资本的，但国家掌控资本与社会掌控资本到底是什么关系？如何建立国家的强大的能力？如何由国家组建完整的经济生态，组建有效率的市场，组建强大的科研生产的能力、体系？国家与资本的关系是一个大的课题，但它又不是苏联式的国家资本主义，就是完成社会与国家的关系的描述，是新马非常重要的一个课题，而且可能是个主要的课题。完成了这个课题就算结束了吗？当然没有。

59.国家之间的关系、国家与社会的关系，国家之间的关系、社会、我国社会与外国社会资本的关系，等等吧，一系列的复杂的矛盾和问题和关系，都要有一个清晰的、完整的、系统的阐释。我想，今天我就先说这么多，因为，我总得在一个合适的时候把大纲先给大家，有一部分的初稿其实在平台上也可以拿出来了，到时候供大家来一起讨论、一起讨论。这个最后一堂课《资本论》的部分就先……

## 二、谈几句乌克兰战争、市场

60.我想先讲几句，乌克兰战争，乌克兰战争打了十天，大体上，我说我看到什么。我看到了、我看到了两个大的民族的融合和崛起。一个是

中华民族，或者是儒家文化圈。中华民族里边，我的认为是包含了朝鲜半岛和日本、东瀛，当然更包括台湾，甚至包括了东盟，整个的就是儒家文化圈的整合和崛起。第一个是我看到东西，将在战争中慢慢的显露出来。

61.第二个部分，我看到了大斯拉夫民族的崛起。普京在一个特定历史时期进行的这一场战斗，实际上是斯拉夫民族历史性的反攻或者是反扑。他如果成功了的话，将使得斯拉夫民族开始走向一体化，在未来的30年左右的时间走向一体化。好多朋友可能不知道我在说什么。我想说，欧洲一共是三条线，一条线是东正教——信东正教的斯拉夫民族。他们以前由于主义、由于种族诸多问题撕裂了，现在他们正在外部压力之下弥合。

62.第二条线，我把它说成是西罗马帝国，主要是在大陆上的以德、法、意为主体的斯拉夫民族以外的欧洲大陆上的西方国家，我管他叫西罗马帝国。他们曾经是在罗马人统治下，而且他们的语言文字实际上都脱胎于罗马、罗马文字。西罗马这个帝国欧洲的部分，由于长时期受第三条线的挤压，第三条线就是盎撒，由英国延伸出来到澳大利亚、新西兰、美国形成的盎撒圈——美国、加拿大形成的盎撒圈，广义的西方的盎撒。

63.这三条线随着中国的崛起，随着斯拉夫民族的复兴而产生巨大的变化。虽然眼前整体的斯拉夫民族处于弱势阶段，经济上处于弱势阶段，虽然有个政治强人，有个普京，普京也七十多岁了，但是斯拉夫民族在整体上被盎撒和西罗马压迫的这个情况下走向一体化有他的历史的合理性，而且他们必然与中华民族形成某种程度的……

64.他们必然与中华民族形成某种程度的合作，乃至形成整个欧亚大陆板块的重新凝结，不再破碎。欧亚大陆板块中间还有一些非常重要的民族，中亚地区一共是四个大的板块——阿拉伯民族22国：波斯、伊朗、突厥、土耳其、犹太、以色列，当然还有库尔德什么的，但那个我们再说。它中间夹着的这几个民族这个历史性的争斗，随着盎撒人退出中亚的心脏地带而形成剧烈的变化。

65.我认为2022年初春的这场战争开启了一个新的时代，因为斯拉夫民族在未来30年将走向一体化，2050年左右他们的经济将获得极快的发展。而相对应，西罗马帝国衰落、盎撒衰落，西罗马帝国将被迫与斯拉夫民族形成某种结合或一体化，形成欧洲新的状况。而欧亚大陆板块凝结之后，将使得外缘的部分就是盎撒，甚至包括非洲和南美洲形成边缘地带。这是

我对世界地缘政治和地缘经济的一个基本的结构性分析。其实……

66.其实我也不是很介意这两天的这个战况，因为打得顺利和打得不顺利，其实对我国的影响不是特别大。就是，说这个好像有点自私、有点太本位主义。就是打得不好，我国的利益也很大；打得好，我国的利益也很大；只要打，我国的利益就很大。但是我也必须说明，就是打，对俄罗斯、对普京的利益真的是极大，也只有这样伟大的政治家才懂得在这样的时间、这样的关头做这样的事情。虽然我认为他打早了一年时间，但，历史地看，也不在乎啊。

67.就着这个话题再说几句经济。这两天聊天，你知道我和香港的朋友们在聊天的时候，一直在触碰一个话题：就是我一直在我认识的所有的人，难道美联储不知道印钞、QE 会导致恶性通货膨胀吗？鲍威尔在国会上手摁《圣经》说的那番话，不是很可笑吗？他会看错吗？你设想一下子，一个拥有 SWIFT 的国家、一个可以看到所有交易的国家，

68.他难道看不清楚资产价格和商品价格的变动趋势吗？连我们小小的一个小平台都看清了一些事情，我们这平台多小啊，我们完全无法拿到 SWIFT 的数据，我们都看明白资产四矩阵的流转，我们都大体上知道他们要干什么，要发生什么事情，但美联储看不到，华尔街看不到，说什么呢这是？我不信呢！如果他们都看到了，这就是故意。他们要干什么呢？如果他们是故意，这个通胀到这儿就结束了吗？加息就结束了吗？

69.我们的讨论有的时候一直持续到夜里边三四点，就是大家提出一个问题，按照谁检控谁举证的原则。就是卢先生你提出问题你要拿证据啊，不然你的立论不成立啊，当然有人提出其他的想法也要拿证据出来。我说我先提出立论，然后我们再讨论证据。我提出一个看法，我说如果、如果我是美国的治理者，我会让通胀上升到全地球无法理解的高度，我会让通胀上升到一个无法理解的高度。

70.为什么呢？因为解决美元重置，一个货币就是个尺子，我这个尺子弄得太多了，我现在要处理这个问题，我只能价值重置。价值重置的过程中，很多国家是没有办法适应价值重置的，因为所有的资产和商品价格都要进行重新的定义。在这个定义过程中是极其混乱的，会死很多人的，会很多破产的。但我们国家，如果一个国家治理水平足够高，可以在整个的重置过程中保持平静、平安、顺利，那么他就是赢者，赢者通吃嘛。

71.我说：新的证据现在无法提供，老的证据有啊！1971年，美元与黄金脱钩，实现了美元的价值重置。由黄金美元变成石油美元，石油怎么定义的呢？石油是3.5美元一桶，经协商涨到11美元一桶。当时好像是七个主要的石油交易商吧，与阿拉伯谈判，形成一个石油定价——美元定价，大类资产的定价就是这个。但美元和金的关系可不是这个，35美元变850美元——23倍、23倍。

72.货币重置的过程中，其实最先要解决的其实就是劳动者的收入问题。一个是劳动者的就业，一个是劳动者的收入，能否平衡。资产和商品价格上涨使劳动者不受太大伤害而形成革命，这就是水平吧，这是社会治理水平吧。如果在重置的过程中，老百姓工资涨得太慢，跟不上物价上涨，就上街了，就闹事了，我们1989年见过的。那不上涨，比如说你重置我不重置，行不行？那就变成日本了，对吧？1985年之后的情况不就是这个意思吗？所以面对如此纷繁复杂的形式，其实是需要测……

73.还是老习惯。就是我的朋友们说：就算你说的对，虽然你没有证据，那也得完成沙盘推演。比如说，设定三个不同的幅度（就是通胀）。你说涨到惊天黑地、惊天动地、天昏地暗，涨到妈都不认识。那是涨到哪儿啊？比如说油气涨到哪里？黄、小、玉涨到哪里？金银涨到哪里？为什么？能有个预见吧？幅度和时间？与之对应的，股市会成什么样？债市会成什么样？

74.与之对应的美元、欧元、日元、人民币、英镑、瑞士法郎，会是一个怎样的走向？怎样一个局面？我说：初步的想法有了，但全面的想法没有，原因是数据。今日之美元并非美国的商品流通所需要的通货，今日之美元实际上是为全球通货做服务的。多印出来的美元和全球通货流通的结构相对称，应可模拟或计算出资产或商品的价格来。但我们注意到数字货币和元宇宙的……

75.注意到数字货币和元宇宙的覆灭，不能叫覆灭，就是腰斩，覆灭还不会。我们注意到货币在重新回到商品和资产的流转过程中。但它是一个（我们今天讲资本流转）……它会如何在国家间——就是区域间的流转？如何进行阶层流转？如何进行产业流转？这里边其实今天根本就说不清楚，明天也未必能说清楚，我们今天只是把这个话题提出来。然后为了给他们一个答复呢，我也准备一个星期，我也会把这个思考的结果在下周聊天的时候给你们。我希望香港的疫情……

76.希望香港的疫情不要再进一步恶化，因为现在每天是五万多人，现在已经四十万人了。今天可能会到四十五万人感染，看来百万人是躲不过去了，死亡的水平也是挺高的。反正下个星期我们聊天嘛，我实在来不了办公室，我就在家里聊天，只要我别中招就行了。然后下下周，我看一下子，下下周要么就是聊个天儿，要么就是你们给我休息一周也行。然后我们开始准备《通论》，准备《通论》了。今天就先聊这么多，好多朋友说你这等于没聊，也没说金也没说银也没说股票。其实……

77.其实我都说了，最后提醒大家一下子。因为你们看到了，这个互联网的这部分，包括阿里这些部分，都在创历史新低。还有一些类似于像俄铝这样的受特殊时期影响的东西，它不但创历史新低，它（每天都可以）单日之内就可以给你挺高的回报。我说了最后我们会留一小点钱做投机的嘛，这个机会在。另外，俄铝也有可能形成一个未来的、长远的高回报。我想说的是你手上那些功课做了吗？你在手机上设定了你那个心里的最低价买入点了吗？没设定，今天晚上就设好。系紧安全带……

78.系紧安全带，迎接一个伟大的大时代，把你挑选的东西做一个结构性的安排。其实挺有意思的，因为我原来设定阿里的买入点是一百块钱，这两天穿了。那个手机在提醒我到了到了，但考虑到诸多因素，因为我们还在黄金屋里边嘛，所以我又重新设定了它的买入点。每一个人都应该有一些对一些重大东西的一个观察，长期的观察，可能我们不会去买，但它可能会历史性的出现一些机会，我们要提早把它做安排。短股长金不意味着金是永恒啊！我们在合适的时候还要出来的。至于金到什么……

79.至于金到哪里？我今天不能说呀，今天不能说啊，因为我怕我说了我的预测呢，好多人操作上又出状况，我要不说我的预测呢，反正是你们自己决策。我们是灵活机动的战略战术啊，就不要太执着。但当一个大的风口来了的时候，我们要吃干喝净的嘛，我们要把该拿到的全部拿到。再者说也等一年多了，时间也不短了，我们还是有一个好的收割再结束。也请大家注意疫情、注意安全。我们明天下午三点钟见，再见。

## 第139讲 聊 22-信用 & 俄乌战争的未来

1.今天是 2022 年的 3 月 12 号，壬寅年二月初十，我先试一下麦。今天是聊天，我们聊一下子信用。如果时间够，我们再聊一下子俄乌战争的未来。关于信用这件事情，其实我已经想了很久了，今天我们把它作为一个专门的主题聊一下子。其实在谈投资课、在谈《资本论》的时候都讨论过这个问题。关于俄乌战争的未来，我们做一些简单的设想，顺便聊几句形势。好，试一下麦，我们三点钟见。

2.好，我们开始今天的聊天。其实今天的聊天非常之重要，本来应该休息一下，但是处于这样一个特殊的时期，确实不敢放松。另外我老觉得我们涉及的投资的内容里边仍然有许多的缺陷，今天算是补缺、拾遗补缺的一次聊天，也可以当成是一次课吧。今天是 2022 年 3 月 12 号，今天也是个重要的日子，壬寅年二月初十——早春二月，初十。今天聊的主要内容是信用，其实我们无数次谈到信用这个……

3.但是你知道，其实我们讲《资本论》里边核心的部分是价值论，价值论里边核心要谈到的是资本，那么资本的主要表达形式是信用。其实资本的扩张或者是资本的收缩，其实是信用扩张或者是信用收缩。对了，今天好多朋友提出、猜出来我谈信用的主要目的是要谈谈美元。不谈信用的相关的原理，我们其实没有办法谈美元的；不讨论清楚信用，其实我们也无法谈人民币；不讨论信用，我们其实谈商品和资产价格也是困难的。

4.另外就是时间够的话，谈一下子俄乌战争的未来，因为毕竟是普京提早一年发动了这场战争。如果我是他的话，应该是忍一年。当然了，他发动这场战争，我不认为有些朋友猜的，是因为他和犹太人达成了某种妥协，在此时此刻来形成一种配合，我不认为。但，我相信有太多人太了解普京的性格了，其实促成某种行动不一定是默契，而且可以是制造、创造某种必然条件，所以这一件事情发生了。

5.关于俄乌战争的未来，我们放在最后，顺便也谈几句对形势的判断。因为毕竟是大家手里边持有黄金，黄金在破了 2000 之后又进入了一次深度的回调，调到 1960，触动了 5%的这根线，触动了这个 5%的这个幅度的这条线，所以大家有点紧张。我简单念叨几句，算是吃个定心丸。再重述一

下子，因为有好多新的朋友进来，重述一下子我们的既定方针到底是什么，我们的长期的策略到底是什么。好，我们就从……

## 一、信用

6.好，我们就先从“信用”这个词开始。在所有的经济学、金融学、货币银行学里边都有关于信用的定义，不过，我想更哲学一下给予信用定义。我同意它们所有教科书上关于信用的定义，但我想给予它一个偏于哲学的信用这个定义。这个偏于哲学的定义实际上是超越了单纯从货币或者是金融角度讨论信用的那样一个定义。那么什么是信用？它是指一个人、机构或国家在他者心中的价值。不是眼中，是心中的价值，我们每一个人心里边，

7.我们每一个人心里边都会对他者——就是包括人、物、机构、国家，有一个基本的价值判断。这个价值判断其实构成了人、机构或者是国家的信用，我讲两个我自己的小故事给大家听。在1997年的时候，公司遇到了，我就职这间公司遇到了严重的财务困难。97金融风暴之后，这公司负债累累，总量可能超过13个亿，资产大概连2个亿都不到。然后呢，

8.然后呢我们面对所有的这个银行，包括汇丰银行、包括国内的一些银行、包括一些金融机构、包括生意伙伴的这种诉讼。那么这个很快呢，债权人就形成了债权人大会，就封了我们的写字楼、我们的宿舍和我们的能封的所有的财产。公司就进入到一个临近清盘的状况，陷入到极度的危机之中。当时我是这间公司的代理总经理，因为董事长和总经理都在北京，我临时代理。第一件事情就是要给香港的员工发工资，不发工资是违法的；第二件事情呢，要考虑维持公司的运转。那么，这个时候我只有找人去借钱了。

9.这是我第一次理解一个机构的信用和一个人的信用。当我用这个机构——这个机构应该拥有崇高的地位，因为它是财政系统在香港的一个机构——我打完电话簿上的所有我认识的可以借钱的人的电话，结论都是非常简单的——不行。后来我决定不以机构的名义借钱，以我个人的名义借钱。再一次打我认识的——无论是香港人、还是国内的生意的伙伴和朋友借钱，以我个人的名义借钱，多数也是给个10万、20万，解决不了问题，当时我们已经把自己的存折拿出来给香港员工发工资了。

10.我抱着试一试的心态，把所有的熟悉的朋友电话打完以后，开始给那些有一面之缘但并不熟悉的朋友打电话。其中打到一个电话，这个人他现在已经退休，他已经移居日本了，一个好朋友。当时我跟他讲，我遇到了问题，他说什么问题？我大概描述了一下，他说你需要多少钱？我说至少需要 50 万，多的话，最好能给 100 万，我得把这个短期的困难处理一下。第二天上午，他派秘书找到我，送来一张 300 万的支票，并且没有抬头——你愿意给公司也行，给你个人也行。

11.后来我接下支票、复印完，写了收据给他的秘书。他的秘书拒绝，他说我们老板说了不用给收据。我只好“谢谢”，把钱留下来。公司的账号被封，我们用成立一个新的公司，然后把这个钱打到账号里边，代替这个公司给香港的员工发工资，并且处理一些立刻要处理的费用。这算是救命的钱，所以我们走过了最黑暗的时间。那个时候我知道，机构的信用和个人信用的含义，因为每一个人心里边对你有个评价，你能还多少钱、你值多少钱，在你最困难的时候就显示出来了。后来这个朋友，我们后来还了他的钱。

12.并且这个朋友后来在国内生意遇到了问题，一个很大的麻烦。后来我们倾尽全力协助他处理完，避免了一场牢狱之灾。后来他将公司卖掉、移居日本了。一段旧故事，其实每一个人心目中对另外一个人他是有一个估值的。这是一档子事。第二个故事是到 1999 年，为了使公司走出困境，我咬牙去另外一间上市公司做了副主席兼 CEO 总裁吧。那间公司，

13.那间公司原来是请我去做主席的，后来北聪大哥——就是我的好朋友，他说不做主席吧，主席这个位置虚置，只有一个副主席就是你，然后你做 CEO。虚置的目的是留给市场一个想象：我们可能要聘国内的机构来接管这个机构。他这个想法很绝，然后我就做了这个 CEO。这个我去这间公司的时候，公司也是濒于破产，比我原来的机构要严重得多。因为它原来是一个地产公司，欠债几十个亿，资产全部被银行扣押。然后我采取的策略是重新给公司定位为高科技公司，开始进行改组。

14.但是公司不能给我发工资，我只是确定了我的工资标准，但是你一旦确定工资标准了就会公告。所以发完公告之后，令到我很惊讶的一件事情是汇丰银行打电话给我，叫我去。我很惊讶，他说给你一千万港币的额度，你不需要抵押、不需要担保，什么都不需要，给你一千万的额度，这是你



的信用。其实我很惊讶，银行金融机构在它心目中，像你这样的一个 CEO，年薪过百万很高了，一个 CEO，那么他觉得你就应该可以借这么多钱，然后他觉得什么都不需要。

15.在香港能借钱就意味着你有机会赚钱了，因为大家对房地产有经验的嘛。这是给你一个……给你信用相当于给了你一种完全不同于以往的社会地位。我举了两个例子想谈信用，其本质——我再说一遍，其本质是一个人或机构、或国家在他者心中的价值。其实我们辛苦一生，我们在他者心中的价值最后就变成可计价的信用。信用这个词听上去好像不复杂，但你可以尝试一下子。

16.信用我们可以将它做分层，我把它通常分为三层：信用的最高级的阶段实际上属于伦理道德的层面，就是一个人有没有信用，最高的层面是你的伦理道德，别人认不认同你的伦理道德；第二个层面，实际上是一种契约，就是别人认为你有没有能力履行一种契约，因为信用意味着借贷，你有没有能力履行契约，你的信用、你的诚实程度、契约精神；第三个层面是你的能力或者是实力，就是你具备创造价值的有能力吗？

17.这堂课其实比较重、比较沉的意思是我们行走在世间，有的时候我们对自己的信用或者是对自身的价值可能缺少一个深度的、系统的认识。我们对自己的信用的形成可能是在很多时候是不经意间和偶然形成的，而不是刻意的。我们很多的家长对子女的教育里边，也可能对信用的问题没有精深的认识而刻意的教育和培养。

18.很多人会错误地理解信用。基于权力而获得的信用，或者是基于附加的财富而获得的信用，往往不是你真实的个人的价值。一旦你失去了这个权力，你就立刻失去了所有的信用。如果你失去了财富，人生在财产上面有得有失，这个起起落落，那么有可能你在别人的眼中也就失去了这个东西。但如果你是三个层级的整体的一个信用体系，那么你一定可以有机会东山再起，一定可以崛起的。信用这个词太重了。

19.一个人如此，一个机构如此。在我身边的朋友，很多很多我结识到的——当然了，做学问的朋友我们就不讨论，做生意的朋友很多很多。为什么很多朋友我基本上一面之后就了结了，就了结了？是因为我对他的信用产生了一些怀疑。在很多时候并不是他的实力或者是他的信守契约的精神，而是我觉得可能是在道德层面我并不认同。因为道德层面的不认同，

可能我会产生对他的契约精神的怀疑。

20.所以有的时候，你对一个人的看法，对一个机构的看法，如果你用三个层级的信用来评判的话，其实是准确的。当然，对一个国家的看法就更准确了。我们做投资的时候，对一个机构的评价也是从三个层级来考虑的。如果是三个层级都打90分，那就可以了，无论是人、机构和国家，都是可以信赖的。否则的话，何必呢？天地无限大，朋友无限多，我们的时间和精力是有限的，为什么我要跟你做朋友呢？为什么我要跟你这个机构做生意呢？为什么我们要跟你这个国家走到一起去呢？

21.好！今天的侧重点是我们来讨论讨论国家信用的建立与崩塌。国家信用，我们来分析它也是包含三个层面。第一个层面是道德层面的。其实像拜登这样的人呢，他真的不能算是一个政治家，他只能算是一个拙劣的政客，他对他这个国家、民族没有感情。一个国家在处理国际事务上不能唯利是图的。像阿富汗这样的国家处在灾难之中，而这个灾难是你造成的，你怎能给联合国给他那点钱贪污掉呢？你在道德上……

22.像美国这样的国家不可以凌辱像阿富汗这样的国家。另外你不可以欺负老实人。你跟中国做竞争，无论是战略层级的竞争，还是战术层级的对抗，都不应以谎言为前提。“种族灭绝”这样的词，是不可以随意使用的。所以当蓬佩奥定义新疆存在种族灭绝的时候，其实美国的国家信用在一点点地崩塌，他们在道德上面已经开始不注意了。因为你在道德上面应是一言九鼎，是你来定义全世界人们心中的那个道德标杆的嘛。

23.美国在处理疫情，处理一系列事务上表达出的一种极度的自私、以邻为壑一种的不诚实，包括用一个国家或者一个地区来命名一种病毒的这种做法，它使得国家信用的最高层级遭到了不断的侵蚀。第二个层级是契约精神。俄罗斯作为一个国家可能是你的敌人，但俄罗斯的老百姓不应成为你的敌人。一个留学生在你那里读书，账上有点钱，你怎能剥夺他的钱？

24.你怎能剥夺他的钱，然后结束他的学业呢？有意思的是俄罗斯的土豪劣绅将钱转移到美国，转移到西方的土豪劣绅，本质上是普京的反对派，或者是普京反对势力的财政支持者。但美国这一次无差别的财产剥夺，你懂得，国际法，不可以，不可以这样的，直接地摧毁民法。私人财产神圣不可侵犯，你不可以因国际法或者是国家法来摧毁这个基本的价值观呐。

25.当美国带领着瑞士、欧洲，其实重点是瑞士，他们开始实施无差别

的制裁的时候，国家信用的契约精神荡然无存。今天的美元依旧是强悍的，但它的基础在被摧毁，它已经不能成为全世界人民的共同信仰了。虽然现在还在用，但已经不是共同信仰了，这是一个非常糟糕的事情。第三件事情，美国已经在乌克兰问题上证明了……

26.美国已经在乌克兰问题上证明了他的军事能力是有局限性的。从阿富汗的败退到乌克兰的不介入，他已经证明了他的军事能力不足于保护信用扩张的边界，已经没有能力来保护了。既然没有能力来保障你的信用扩张的边界，那么你进入信用收缩将是一个不以人的意志为转移的历史性过程，一点儿办法都没有。加之美国的经济增长的动能严重不足，

27.而美元的发行还在扩张，也就是说它本身的经济的内在的能力已经不足以支撑如此规模的美元，同时由于它外在的扩张也已经失去，所以它整体上处于严重内卷的过程。美元的信用就经济本身而言，也进入到了一个严重内卷和收缩的过程。最后一个，由于“美媒”构成了美国信用的一个重要的支点——公信力嘛，由于“美媒”工具化，由于被政府、被利益集团工具化，所以导致美国的教育、学术、传媒的公信力丧失。

28.其实我们看到美元的信用的崩溃过程给我们人民币以极大的启发。我们如何建立人民币的道德坚守？如何建立人民币的契约坚守？如何建立人民币的和平坚守？其实人民币国际化的扩张过程，并不是我们想象的建几个离岸中心就可以的，它是系统性工程。前两天在我的一个微信群里边，有朋友反复质疑我，他说：“某某某、某某某一直在谈这个人民币国际化的原理。我们都知道你是不同意的，

29.但你为什么不说呢？”我说：“有些时候说穿了就不好了嘛，大家既然在一个群里都是个朋友。”人民币国际化的内在的前提条件，最基本的三个条件尚不具备。第一个是直接税。如果没有直接税，就不存在资本项下的开放。因为你一开放，这个资本家就都跑了。所以没有直接税，你讨论人民币国际化，第一个前提不具备。第二个前提，人民币发行立法要交给全国人大，这是一个基本的条件，仍然是不具备。

30.第三个条件是管理机构。好多人以为美元是美联储在管，No！美联储不管美元的，美元在财政部管。美国财政部有一个副部级的局——海外资金局，就是抓孟晚舟那个局，他们有执法能力。它不是行政能力，它有司法和行政双重能力。它是管美国人在海外的美元，外国人在美国的美元。

海外资金管理局，没有这个局，你怎么敢国际化呢？我说三个必要条件不具备，你讨论人民币国际化干什么呀？你们讨论那个东西，什么设个离岸交易中心什么的，那个是违宪的。

31.况且人民币作为一种信用，你真的理解了吗？如何完成道德坚守，如何完成契约坚守，如何完成和平坚守，具备了吗？就像美元的支点，就像美国的“三美”的支点——美元、美军、美媒，三个支点具备了吗？所以我们讨论问题的时候要更深刻、更系统、更全面，才有它实际的价值与意义。好，我们讨论到信用与国家资本关系之后呢，我们讨论一下子信用与资产的关系，这就开始切入……

32.这样呢就开始切入到我们聊天的主题了——信用与资产的关系。我们知道信用扩张有两个，我们一般意义的理解的信用扩张从金融治理的层面有两个层面：一个叫量化宽松，就是我们货币总量供应增大；一个叫质化宽松。量化宽松是货币的供应量增大，质化宽松是货币供应的成本降低。信用与资产的关系表达为，重点表达为质化宽松，就是当利息趋近于 0 的时候，大家都会去买股票和楼。

33.而量化宽松则重点表达为通货膨胀，这是两件事儿。我想新来的朋友可能没有听过我们讲投资里边的四矩阵，就是我们在讲课里边形成一些重要的分析框架，就是资产的四矩阵。那么资本在资产四矩阵里边的流转它有它内在的逻辑。美国人现在在怎样考虑信用与资产的关系呢？普通人会认为美联储会通过加息来处理通货膨胀，而多数人对信用本身的理解是不够的，或不……

34.如果我是美国的财长，我当下要解决的首要问题是通货膨胀吗？我个人认为，如果要解决通货膨胀，那么首先要解决量化宽松的问题，就是收缩货币总量。但这事能做吗？不能做。因为美国现在已经形成了 MMT，美国政府已经无法形成 6 万亿美元的税收，它有 3 万亿要通过美联储的量化宽松来提供，那么只剩下质化宽松一条。用质化宽松来处理市场挑起剧烈的波动，来完成，重新来完成资本流转。

35.那么质化宽松是什么呢？质化紧缩是什么呢？就是骤然加息。放宽一个漫长的历史，有时间大家可以读悉尼·霍默的那个《利率史》，就是它是质化紧缩和质化宽松的这个历史，它对资产价格和对商品价格的影响。大家有空去读那本书，那本书很好。质化宽松将导致资产价格的剧烈波动。

很多人认为这不是刺破泡沫吗？对了，就是要刺破泡沫，不仅仅是刺破美国的泡沫，而是全球的泡沫。

36.可能这个有一点出乎了大家的想象或者思维逻辑，这个不要紧的，因为我们大部分的对市场的理解思维逻辑是来自于主流的、互联网上影响力比较大的专家和学者的，一些网红的想法。但我个人对耶伦的理解，观察已久啊，我对她的理解是：她不介意滔天的通货膨胀，她甚至愿意制造一场恶性的通货膨胀，但她会实施质化紧缩，她很乐见滞胀的到来。

37.百舸争流，堵在一条江面上，这个时候大船就很喜欢风暴，风暴来了，小船全沉了，大船就可以走了。作为信用与资产之间的这种关系，我想已经 74 岁的耶伦，六次行走在华尔街与政府部门的这位老太太，犹太人，她先生是诺贝尔经济学的获奖者，她本人又是咸水派经济学家领头人物，她对经济的理解早已炉火纯青，所以我觉得美国人正在安排一场百年未遇的滞胀。

38.好，今天我们讲最后一个话题——信用与资本的关系。信用与资本的关系是一个什么样的关系呢？信用扩张就是资本的扩张，但是信用扩张和资本扩张大家只是看到了钱，而忘了钱后边永远有一只手。这只手我们回到哲学角度，将它定义为主体性。我们回到生活中，2014 年是一个非常重要的节点，大家看到我 2014 年连写了三篇关于乌克兰的文章，前两天在网上我发了。其实今天的事情，八年前我们都说透了。那么 2014 年在中国发生了什么事情呢？

39.2014 年，我国新的领导集体做出了一个重大的决定，就是 2014 年我们结束了分税制，2014 年结束了分税制，2015 年结束了联系汇率。你们懂得，分税制意味着土地财政，意味着地租获利，意味着中国版的资本扩张。1994 年分税，2014 年并税，二十年时间是中国资本急剧扩张的大周期，所以我们可以理解房地产了。

40.我一直说，其实在我国最高决策层里或者是在他们身边还是有顶级高手的。2014 年结束分税制，2015 年结束联汇，意味着美元体系在中国大陆持续二十年的信用扩张或者是资本扩张告一段落。由于这种信用扩张的方式，其中很大一部分是借助地租获利来形成的，它也将带来巨大的问题。有关人等认识到这个问题，认识到信用与资本的关系，在这个关……

41.在历史的关键的节点上，踩下了刹车。因为 2014 年的央地税合并，

我国部分地收回了财政主权；由于 2015 年解除联汇，我国部分地收回了金融主权，使得美元信用在中国的扩张告一段落，也使得美元系的在华的资本利得达到了顶峰。请注意，有一个人，他叫李嘉诚，是 2015 年开始出售在华资产并撤离中国的，春江水暖鸭先知啊。

42.其实，并不是所有人都理解信用与资本的关系的，能理解信用与资本的关系，其实是财政学与金融学达到一个极高的境界，你才能把这个东西看透和理清楚。当然了，顶级的投资高手，像李先生这样顶级的投资高手，他未必是如此深刻的专家或者学者，但是他们的共同特点，是他们愿意使银子找到那个最厉害的人，提供投资策略和投资建议，所以他们老是赢者，因为有人能看到，而看到的人恰好在他身边。值得我们欣慰的是，在我国最高决策层身边也有这样的人。

43.不要认为特朗普上台才跟我们搞贸易战，希拉里上台搞得更狠，原因是 2014 年，你央地税合并，2015 年你取消联汇，你已经提前做出与那个美元资本扩张进行切割的初始性动作，报复是必须要来的，所以就出现了 2018 年的贸易战。2016 年我们已经对特朗普上台之后，表达了足够的善意，请他去故宫，帝王般的接待。但这能阻止美国人的愤怒吗？你是我的金融殖民地，你竟然起义了，这还得了？

44.那么是不是做早了呢？我以为，不能说刚刚好吧，就是再也不能再迟了，再也不能迟了。如果按照我的建议，应该比这个动作再早五年或者是八年，那就更好一些了，毕竟我们也制造了冲天的泡沫啊。但 2014 年、2015 年能做下来很了不起了，因为 2012 年换届，时间准备的周期只有两年时间，这过程中还要大量的反腐败、军队改革，很了不起，给这一任领导同志点赞、鼓掌，他们做得不错。好，我在这儿夹杂点封建迷信进来。

45.今年有意思啊，今年的二月二，我说的是阴历，就是三月四号——正月的二月初二，龙抬头，故宫太和殿大门被大风吹倒了。国内好像对这个事情没有什么反响，海外的反响那就大发发了。那么，这么重要的一个事情，它自然会被上升到一种吉凶的这种臆断上面去。我借这个事情谈谈我对国运的一般性的看法，也算是解个谜题吧，因为我觉得海外的这个声响动静太大了，说两句也是应该的啦。

46.就物理意义而言，这是一个正常的现象。因为故宫太和殿经过现代化整修之后，它相对是密闭的，而且这个季节阴冷，太和殿内大概在零度

以下，而外部气温急剧上升。那一天南风八级，太和殿坐北朝南，南风八级，外部的气压过高，内部的气压过低，导致虹吸，门倒了，那个门可能也年久失修啊，门倒了，这是一个很正常的物理现象。但是，因为是太和殿的门倒了，所以各路的风水大仙儿，就给出了无数的解读，给了无数的解读。

47.有朋友问，你怎么看？我说，出门，骑着马出门，是个闯；入门，是个闪。二月二龙抬头，应是见龙在田，或者是这个龙下海或龙飞天，而龙，回头进屋了，闪。其实，我觉得也可能是天意啊，也可能，用香港人的话就是观鬼示意----天意。闪，闪的主要含义是避呀，避之犹恐不及呀。

48.瘟疫、瘟疫来了，我国的方法是什么呢？动态清零，一个字：避。躲你，对吧。这个动态清零，封闭往来，动态清零，还是个避；战争爆发了，我国的策略还是躲你，避，闪避；马上金融风暴就到来了，我国的策略还是躲你，避。可能是祖上来提醒我国吧，此刻，仍然应潜龙勿用啊！还不是见龙在田的最佳时候，忍着吧，忍一忍吧。

49.2014、2015年，我国为了中国的财政主权与金融主权，被迫采取了一些切割的动作。这个切割的动作引起了美国的极大的不快，因为美元之所以拥有如此崇高的地位，在很大的程度上，是因为美元骑在、美元信用是骑在人民币信用的背上的。美元指数里边没有人民币，因为大家认为人民币就是美元信用的延伸。美元指数里边，第一欧元，第二日元，第三英镑，第四瑞典克朗，第五瑞士法郎，没有人民币，原因是：美元就是人民币，人民币就是美元的外延。

50.了不起。到2015年的时候，我们切断了，没有全部切断，我们逐步的开始切割这个外延。现在，我们大家看到了人民币的主体性越来越强，越来越强，人民币的信用逐渐地在成长和建立，甚至我们能够开始体会到人民币信用的扩张了。我虽然依然认为，人民币的信用的扩张，应该建立在我刚才说过的人民币信用的三个层级基础上，要建立那三个重要的基础：一个是直接税，一个是人民币发行立法，一个是人民币境内外流转的管理，这三个必要条件。

## 二、俄乌战争

51.但我今天讲了美元信用、讲了人民币信用、讲了它们与资产和资本

的关系，大体上勾勒出四矩阵里边流动的资本、全球资本流转的大概一个方向吧，一个大的历史趋势就算是勾画出来了。同时我们今天又提供了一个信用的一个基本的分析框架，可能会对大家将来研究问题有一些用处。好，我们留点时间聊聊俄乌战争的未来。俄乌战争发起的时间不对，因为我是普京的话，一定耐着性子等一年的，怎么可能是在2022年的初春发起这场战争呢？完全不对。

52.这场战争发起对美国、俄国、甚至对中国都有好处。倒霉蛋当然首先是乌克兰了，其次是欧——老欧洲，我管他叫西罗马帝国。再其次日、韩、台、新他们是倒霉蛋。你说这是美国与俄国的共谋吗？我当然不相信了。甚至你说这是普京和犹太人的共谋吗？我也不相信。但你说这里边有一些蛛丝马迹吗？我说是有的啦。从2014年克里米亚开始，就有人在布局了，这不是一件突发事件。

53.作为普京，当别人已经兵临城下忍无可忍的时候，他最后忍到哪一天？什么时间？作为普京，我不是对普京不敬，我不是对普京不敬，他还到不了毛泽东作为伟大战略家那种炉火纯青的境界。毛泽东是心学大师，他最讲主体性。什么叫主体性？我选择战场，我选择时间，我选择战争方式，都是以我为主，我来打，我不打，你打也没用。但是这场战争显然普京是被迫卷入的。

54.虽说是被迫的卷入，时间早了一年，战争会很被动，但它对整个俄罗斯或者是整个大斯拉夫民族的崛起具有决定性意义。这场战争可能是有两种可能：一个是惨胜，就是最后虽然打赢了，但把俄罗斯自己也打残了；一种是这种平衡性的胜利，就是俄罗斯的元气未消，而且获得了、扩充了战略空间和国际威望。当然最好的胜利就是属于，但已经不可能了，就是最佳战果就是突然间发动袭击，在短时间内解决所有问题，达致全部的战略目标。这个现在已经不可能了，只能是追求不要惨胜。

55.为什么我说这个事情是一件好的事情呢？对俄国。你知道美国人最怕什么吗？好多人说美国人最怕中国崛起，错。在美国战略家危险排序里边，中国是第二，不是第一，不要搞错。我们今天讲信用，美国最大的威胁是来自于外部对美元资本的侵蚀，这个侵蚀者叫欧元，不是人民币。而欧元进一步强大，它的前提条件是什么？是地缘政治重新组合。什么意思？当欧洲跟俄罗斯结成战略性同盟关系，比如说俄罗斯加入北约，俄罗斯加



入欧元。

56.欧元在获得了俄罗斯自然资源与军事能力加持之后，将变成可以与美元分庭抗礼的信用，超国家信用，超国家信用。一旦形成这样一个局面，美元不攻自破，一泻千里，跟当年的英镑在1945年之后的局面完全相同。而中国崛起远构不成类似的威胁，所以中国威胁在美国战略家眼里边是排序排第二，第一位的是欧元。而欧元的威胁不是欧元现在本身，是害怕俄罗斯与老欧洲形成某种的共同体。这件事情是必须破解的。

57.而破解它的钥匙，就是乌克兰。我说的是第一把钥匙是乌克兰，还有第二把钥匙，第二把钥匙是波兰。第一把钥匙是乌克兰，第二把钥匙是波兰。波兰现在非常紧张，波兰总统冬奥会来北京，他已经意识到问题的严重性了。我们今天简单做一个预测：就是可能北约第一个退出北约的国家可能就是波兰。如果俄罗斯不打赢这场战争还好，打赢这场战争，波兰可能会第一个考虑中立，退出北约，中立，避免成为魔心。乌克兰成为这个阻挡欧元或者是破解欧元的这把钥匙。这场战争要打的当然不是乌克兰，也不是俄罗斯。

58.美国人启动这场战争要打的唯一的目标就是欧元。其实就是作为一个人、作为一个民族、作为一个国家，有的时候很悲哀，真的很悲哀。昨天欧盟的领导人汇聚法国的凡尔赛宫，不知道在国内的朋友能否看到这段录像：漂亮的凡尔赛宫门前搭起一个台子，所有的欧洲领导人，像模特一样的男男女女，穿着豪华步入红地毯，然后在那儿热烈地讨论如何制裁俄罗斯。他们不知道，他们不知道，风暴已经到了。

59.普京加入北约、加入大欧元区的这个梦想，在他的有生之年他认为无法实现。与其不能实现不如反向操作，那么他就采取了极端行动。这个极端行动的这个战场选择、时间选择和方式选择是由美国人安排的。因为美国人让乌克兰去搞核武器。乌克兰因为有欧洲最大的核电厂，所以浓缩铀处理在他们没有技术上的困难，他们本身又是制造大国，他们完全可以制造弹道导弹。他鼓励他发展核武器、远程打击，又鼓励他搞生物武器，这不就是逼俄罗斯出手吗？

60.再加上乌克兰这个民族真的是悲催的一个民族，这个民族没有伟大的思想家，也没有伟大的政治家。唉！连个连个……。他只有个伟大的演员、伟大的网红，这个国家非常非常悲催。这个将来我们腾出专门的时间去讲

一次，这个世界上有好多民族，像吉普赛人、像乌克兰人、像库尔德人，有好多悲催的民族，甚至包括犹太。他们有他天生的一些弱点，就是他们不能克服。所以他这个悲剧好像是一个魔咒一样的，早已注定，无法逃避，必然如此。但我们还是充满了悲悯，因为毕竟是累累的血泪。

61.当全世界陷入经济危机的时候，包括东斯拉夫、南斯拉夫和西斯拉夫都会陷入到一个非常悲催的状况，不要认为那是欧洲，在大饥荒中欧洲被饿死、欧洲人被饿死，我不会感到惊讶。那么在大的经济危机之中，他们会寻求新的板块——政治板块和地缘政治的组合，那么普京有可能借此，依靠强大的资源和军事能力来构建大斯拉夫民族新的共同体。因为面对一个那么漂亮的小男孩、小女孩组成的老欧洲也只能如此。

62.我真正担心的是十年、二十年之后大斯拉夫民族崛起之后，这时候可能会与盎萨体系结合，形成对中国的反向的包围圈。当然了，在十年之内是看不到这个问题的，但中国人不能只想十年呐，我们也要考虑我们的问题。因为在这场风暴中，中国要解决的核心问题在东亚，因为日韩台新问题拖不得，虽然急不得，也拖不得。如果美国人真的引发一系列的经济危机、社会危机和政治危机、地缘政治危机的话，

63.那么天予之，我们即取之。对于这场大危机的到来，对美国的影响，我们以后花时间再做系统性的分析吧。最好的结果是再一次吸血，满血复活，中等的结局是长期滞胀，最悲催的结局是解体。我们不希望他解体，我们也不乐见他满血复活。其实中国也处在一个重要的关头，我们也需要有许多许多的努力。

64.这两天身体不好，我今天就说这么多吧。装的那颗牙昨天晚上掉了，疼得我睡不着觉。香港的疫情还是非常严重，主要是死亡率偏高了——0.51%，千分之五，过了千分之五是有点偏高了，另外超过60万人感染，已感染人数我估计肯定过百万，未来的死亡人数应该是超五千的。目前还看不到有效的方法来控制，所以还得小心谨慎，另外也请大家注意身体，多保重。

65.下周我们还不能开课，下周先不开课，如果可以的话，那么我会腾点儿，我看我这一周时间，我腾点儿时间，因为好多朋友希望我谈一下子心学里的心法，就是“不动”的问题的控制，因为随不了机，早动了，天天动日日动，就是随机不动，心法上控制不了，所以虽然懂了道理，但是

处理不了，我们心学的课应完未完，再续一堂吧。另外，最近这个风云多变，还是保持一个聊天的过程。

66.《通论》我也在备课，《通论》的原书在北京，我这儿香港是一个中英文对照版本的书，不是很理想，这两天不敢去书店，反正我也读过n次，这两天有时间建议大家去买一下子《凯恩斯传》，因为《凯恩斯传》写那个传记的人挺厉害的，厚厚的那本，国内可能应该能买得到，先看一下吧，做一点前期的准备，我也在备课过程中。差不多了，我们就开始讲《通论》，也是二十四讲，好吗？好，今天就聊这么多，我得歇会儿，牙痛得我受不了了。好，明天下午三点钟见。

## 第140讲 聊 23-心学的研习体会 & 聊几句市场状况

1.大家好，我先试一下麦。今天是 2022 年的 3 月 19 号，壬寅年二月十七日。今天还是聊天。今天我们谈一下子心学的研习体会。如有时间，我们聊几句市场上正在发生的事情。然后我们下周应该是 26 号，我想休息一个星期，然后 4 月 2 号我们正式开始《通论》的第一讲。好，一会儿三点钟我们准时开始。我试一下麦。

2.好，开始今天的聊天儿。今天是 2022 年的 3 月 19 号，壬寅年二月十七日。今天我们聊心学的研习体会。本来香港这边的朋友说了好多次了，说“这个讲心学也是个学术，不如谈谈心法”。我说我没资格讨论心法，更没有资格传心法，我只能谈谈研习体会。至于其中的一些的东西，可能有一点点帮助，也只能如此而已。因为准确的讲，有些事情到了这个程度是进入到一个，

3.进入到一个比较重要的阶段。其实今天这堂课我的压力是非常大的，今天的聊天我的压力是非常大的，因为它比我们上的课压力还要大。因为你懂得，类似于像心学这样的东西，如果得当的话，它能改变一个人的命运，它能彻底改变一个人的状况。我生怕我做得不够好，或者是做得不周全，没有能够达到那样的效果，耽误了大家。至于对错其实倒无所谓，因为万法皆缘，我们走到一起、能聊一次天，其实也是不容易的。好，我今天开始。

### 一、心学的研习体会

4.事情先不搞得那么复杂，我们从故事开始。二十几年前，我记不得准确的时间了，我的一个好朋友邀请我去参观一家养鸡场，那家养鸡场我印象里叫康达尔，好像是一家上市公司。参观那家养鸡场的时候，我看了看那个养鸡的车间，给予我极为深的震撼，因为那个车间是一层一层的一个流水线，每个流水线上有一个一个小格子。那个鸡被夹在一个属于它的小格子里边，前后左右都夹在那个格子里边，很……

5.那个鸡格子很矮，它夹在里边呢，低头有米，抬头有一个胶皮管，它可以嚼那个胶皮管就会有水。就是低头吃米、抬头喝水，当然不是米了，是饲料。然后一天有 4 次黑天和黑夜，就是每隔 6 个小时就是天亮了、天

黑了，是灯光来营造的这种生态自然的环境，但是它一天经历过4个黑夜与白昼。我当时有一种说不出的感觉，所以我就问那个厂长我说，这鸡多长时间上餐桌啊？他说，3个月，3个月之后就上餐桌。

6.因为他们养的这个鸡比普通的鸡成长的速度要快四倍。我对它成长的速度，我对他们赚多少钱，一点兴趣都没有。我说，有这只不在格子里的鸡的样子吗？他就从格子里拿了一只鸡放在地上。我在看那只鸡，它不会走，它能站立，但其实它不怎么会走，当然更不会飞了，它很本能地低头找米、抬头找水。我当时看完这个事情，我一直是心里边有个东西堵着、过不去。后来吃饭，我说，这里边有你们的鸡吗？他说我们不吃那个鸡，这是我们从哪哪哪搞来的。

7.那一天呢我什么也吃不下去，在看那个鸡舍和吃饭的时候，其实我内心深处是极其难受的、极其难受的。然后，回到家里，我脑子里边一直是鸡舍和鸡。到了晚上，我突然开始有一阵阵的——我说来可能大家觉得惊讶，有一阵阵的狂喜。我不是为鸡的命运难过，是因为我突然看到了我的命运，因为我看到了框住我的那个格子，我看到了我“低头吃米、抬头喝水”的那个样子。因为我一直在想，这个鸡，

8.这个鸡，它是怎么想的呢？这个鸡它知道它会走吗？它知道它会飞吗？它知道它可以谈恋爱、可以生鸡蛋吗？其实鸡在某种约束下，它已经异化了、异化了。我为什么狂喜呢？因为我一直在感叹自己。二十几年前，虽然我还混得不错，但我一直感叹自己的命运，但我找不出来那里的原因。后来我终于发现了：原来，我和那个鸡其实并无重大区别，我并不知道我能走。

9.我并不知道我能走、我能飞，我能走多远，我能飞多高。那个鸡丧失了鸡性，而我在很大程度上其实丧失了自然的人性，或者是人的天性。我在不自觉中出生，到这个社会上来，到大学毕业，到财政部工作，其实在无形之中陷进了一种格子里边，可是我不知道。我从未想过解放这种事情，从未想过，那一晚上我突然意识到了应该获得解放。

10.平台上好多朋友绝顶聪明，他们似乎偷看了我放在写字楼里的教案，所以他们在讨论心理学和心学的区别。其实人首先是有生理的，眼、耳、鼻、舌、身、意，然后是有心理的。心理的反应就是从“意”到“法”的过程，心理反应。那么心学是个什么东西呢？心学和心理学的区别在哪里

呢？无论是生理学还是心理学，它是对已然的认识，它是对已然的认识，它在某种程度上是用来治疗的。

11.而心学是对未然的认识，它不是用来治疗的，它是用来解放的。心学就是心的解放的学问，或者这样说，心学就是心的解放的方法，或者说方法论。只是，只是，粗浅如我，尚未完全的学会理解或参透其中的全部的奥秘。虽然我花了很多的心血在这个问题上，但我仍然不能到达觉悟的最高层——顶层。

12.在我们认知的过程中，其实多数人对自已的生理状况，可能也未必有很深刻的认识。因为生理有自然过程和主观干预两个部分，自然过程就是遗传和你生长的环境导致你身体上的一个生理状况；主观干预包括比如说，你健身、你瑜伽，你练瑜伽，开始有一个对这个自然过程的一个主观干预，或者是心理对生理的一个干预的过程。在这个干预过程中，可能好多人也有着深刻地体会。例如我，我就对生理过程会深刻地体会。

13.比方说，在过度运动之后或者过度疲劳之后，你身体会分泌多巴胺，给你兴奋的感觉；比如说，饥饿之后，你身体会做出自然的反应，所谓的生酮，现在好多人减肥用的生酮的过程。生理它是一部神秘的机器，它是上天的造化，它会做出一些、在自然过程中你可能没有体会，但在主观干预的时候，它会做出一系列的反应、一系列的反应。我想有些人可能不强烈，但有些人会很强烈，因为有些人可能会……

14.我相信好多朋友会主观干预生理状况、生理过程，比如说跑步，比如说健身，比如说瑜伽。也有一些人会——比如说断食，比如说辟谷，会干预自己的一个生理的过程。生理过程和心理过程有一个互动的过程，因为——其实在很大程度上，对生理的干预和心理的健康是，生理和心理是不可分割的。那么在心理的过程中，也有自然过程与主观干预，就是我们心理跟身体状况是一样的，我们心理是否健康、心理的成长是否合适……

15.现代人大概很多人心理不健康，有些人焦虑或者抑郁，还有很多人可能就是处在一种神经、神经病或者精神病的状况，就是有疾病、心理状况不太好。而且现在现代生活中这种人越来越多，因为很多人不一定像康达尔的鸡一样被强制在格子里“低头吃米、抬头喝水”，但也有无形的枷锁，可能被锁的时间超过18年。因为在长期的锁链之下，他会疯掉，会产生另外一种状况，因为人是一种习惯于逃避现实的……

16.心学是做什么的？心学和心理学完全不同。心学是解放的，心学是要让你发现你的脚，发现你的翅膀，发现你的新的潜质。你可以有爱情，你可以有理想，你可以做你意想不到的事情，让你的潜能得到充分的发掘、以至于创造奇迹。如果你非要让我概述一下子的话，那么我说心学的全部意义在于粉碎人性的束缚。

17.其实，每一个人，由动物的我“本我”向“社会的我”成长过程中，孔子说“三岁看大，七岁看老”，其实“三岁的人”已经完成了生理的、人的全部的成长过程，而“七岁的我”完成了人的全部的心理过程，90%以上已经完成了。所以“三岁看大，七岁看老”，说的是生理过程和心理过程。但你懂的，当人成为人的时候、人成为人的时候，具有人性的时候，那个“人性”说的是社会性。

18.社会性重不重要？重要。因为科学家发现，狼孩跟狼生长在过了七岁以后，再也不能回归社会了。你就是让他回归社会，甚至他学会一些语言，他也不能再在社会中生存，甚至他们大部分会夭折。因为他已经形成了，他对自然和对社会和对环境的一个底层逻辑，他是一个认识。这个认识导致他无法在他不熟悉和无法感到安全或者是感到舒适的那样的一个环境里边去成长，所以看了很多很多的狼孩，结果其实是非常悲催的，因为，

19.人性，或者我们所说的社会性，是正反两个方面。它的正面意义在于你能够顺利的进入社会，甚至由于你的社会性比较强，人性、充分的人性和社会性比较强，所以你可能可以在这个社会中获得社会性意义上的崇高地位，所谓的富贵。然而，它也有负面意义。这个社会性就是那个格子，它也可能是那个铁链，它锁起了你，它在实现你社会性的同时，他也锁住了你。锁住了你，以至于你，

20.以至于你在这个格子里边，在这个锁链之中，偶尔的发现了你的天性，但是这个天性无法挣脱格子和锁链，所以变得焦虑、抑郁，以至于你的人生索然无味。我们其实都经历过很多事情，就是，在生理上面好多事情我们是容易理解的，就是我们，比如说这个饥饿——我不知道诸位有没有饥饿的感觉，曾经经历过饥饿或者是主动的断食或者是辟谷，我自己、我也经常给孩子创造这样的条件，就是饥饿，甚至稍微严酷的一点——饥渴。

21.渴呢，可能会造成身体伤害，就是尽量不用试了；饿这件事情呢，

是很有意义的。人在饿之后会有很多很多的反应，特别是三天之后会有很多的反应。“饿其体肤”，（这是孟子的话）“故天将降大任于斯人也，必先苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其身，行拂乱其所为，所以动心忍性，曾益其所不能也。”看到了吧，生理的磨练是有重要意义的，不要认为……

22.不要认为长征，长征在磨练红军战士的生理的时候，也缔造了他们强大的心理。强大的心理能力使他们成为一支无法摧垮的队伍，以至于红军战士寿命都偏长。因为他们在生理的极限之中在调适心理，在调适心理的能力。为什么在这个过程中会调适心理的能力？其实心学是有解释的。孟子的解说，他是说的是结论——“故天将降大任于斯人也”，他说的是天意。其实因为，

23.因为阳明先生直追思孟学派——就是子思和孟子，直追思孟学派，况且孟子又是极端注重儒家个人修为，儒家个人修为的这个方法是由孟子而起。所以孟子说：“苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其身。”你们饿过吗？你们累过吗？你们饿过三天吗？你们有三天三夜不睡觉写作的经历吗？什么叫“空乏其身”？什么叫“行拂乱其所为”？什么叫“所以动心忍性”？生理的过程其实有意义的。

24.好，我们进入今天的，第一个部分其实我差不多已经讲完了，就是心理的现象与本质。心理的现象，我刚才说了生理，说了心理，说了心学的定义。第二个部分我想讲一下子心识，心识的自然性与主体性。心识的自然性，用一句话概括，我有的时候不想讲到这个用哲学语言，因为一到哲学语言有时候大家会懵，但是我还是说它。说它以后，因为你们记下来慢慢体会、慢慢看吧。我将认识的自然性用五个字概括，叫“人性的集合”，“人性的集合”也可以将它概括为知识或者叫已知。

25.已知的东西或者知识或者“人性的集合”重不重要？当然重要嘛，因为这是你的社会性嘛。但我们必须完成对自然性的超越，心识的自然性的超越。超越完成的那个东西，我们将之定义为心性的主体，心识的主体性。我还将它概括为五个字，我管它叫“天性的发掘”。在我最初的笔记里边，我把它概括为“神性的发掘”，后来我觉得不妥，还是天性的发掘比较好，这个是关于未知的。为什么已知的不重要，未知的重要？

26.因为人们是活在已知里的，人们对未知充满了恐惧，充满了恐惧。



用佛祖的话说，人们对无常充满了恐惧，对未知充满了恐惧。由于锁链、格子是人们没有办法通过天性的发掘调动起所有的潜能（不是产能）来应对那没有办法预见的无常、未知。我非常喜欢毛泽东的《实践论》，我认为那是一本心学方法论的巨著。毛泽东的《实践论》里边其实只有一个字，叫“试”，

27.就是试验的“试”。如你是那只鸡，请你试着抬起腿来走一走；如你是那只鸡，请你展开翅膀肆意的飞一飞；如你是那只鸡，你去尝试找一下你的所爱。佛家管这个叫“破瓦”，“破瓦”，我管它叫“主体性的升起”。心识的自然性，有的时候很多人可以达到极高的水平。因为他们的社会适应性好嘛，但是主体性不能升起，没有获得自由。所以就算很有权力，就算很有钱，也不愉快，还是要自杀的。

28.解放是个多么艰难的事情啊。那，被人来解放，就像铁链女被人来解放，有意义吗，有意义吗？我谈过电影《紫色》，谈过那个黑人的妹妹说的那番话，林肯总统的废奴令解放的只是黑奴的身体呀，黑奴真正的解放是心灵的解放。别人能解放你吗？能完成对你的生理的解放和心理的解放，能完成对你心识的解放吗？能让你重返天性吗？

29.天性的发掘、心识的主体性的出现、心识主体性的升起对一个人来讲是重新活过，是第二次生命啊。能不狂喜吗？能不激动吗？你突然发现你原来是可以自由的，你原来就是自由的；然后你突然发现原来那些东西，你崇拜、你尊重、你被压迫的那些东西，原来，原来不是那样！我不能说不值一文，也不能说全是狗屁，但它不是你想象的那样，而那些你以前不珍惜的东西可能是如此之重要啊。

30.好，我们进入到今天第三个部分。可能稍微紧张了一点，但我想呢讲得太多，也不一定有用；讲得少，也不一定就不行，每个人体会吧。第三个部分，我想讲主体性的发掘与磨练。主体性的本质是什么呢？那么非主体性就是我被知；而主体性是我去知。非主体性——我被知构成的是知识；主体性的本质是我去知未知。非主体性是因“法”而动；主体性是因“意”而动。

31.好多人不知道“无我”这两个词是什么意思，本我、自我到超我，到无我。无我这个词，它的本意是弃法，“眼耳鼻舌身意法”的“法”，不是法律，法——知识、社会性。无我的人可以做到弃法的高度，就拥有

了一个思想家或者哲学家的那种批判性审美，这是非常重要的东西。好吧，我们接着举例。龙场悟道，王阳明少年才俊被皇上杖责，当廷杖责

32.发配到贵州龙场驿。一县邮电所当邮电所所长，邮电所很锻炼人的，因为李自成好像也是这样的。龙场悟道是因为王阳明处在人生的最低潮，所谓的“苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤”一样都没少。这个时候他看到了什么呢？他看到了一种东西，这种东西我用我的语言概括吧，两句话，可能稍微、稍微绕了一点，你们把它记住就行了，然后慢慢体会，不着急。

33.第一句话：我眼中的世界因我而存在，也因我而死亡，而世界永存。就是我看见的世界因我而存在，我看不见的时候它就死了，而这个世界是永存的，第一句话。第二句话：我的心境不取决于外境，而外境却取决于我的心境。正在谈恋爱的人，看着天上的星星一眨一眨亮晶晶；而心情不好的时候看着星星说那是吊死鬼的眼睛。

34.主体性升起的时候不被知识、法、已知所束缚，心无挂碍没有束缚，一丝一毫的束缚都没有。这个时候是活脱脱的主体性存在的那颗心，它会用自己去认知未知，它不是被知，它是去认知未知，由此而生发出正确的反应。

35.心会有两个反应，第一个反应是映照的映——反映。它像一个照片，通过光反射进来成像，反映——映照的映。还有一个反应，应对的应，那是反映之后对外界作出的一种动作、一种对应或者一种行动，反映，反应。当你没有主体性的时候，反映是正确的反应，外部世界，“眼耳鼻舌身”，到了“意”，这个时候你对它做出一种基于社会性或者知识的反应，你会痛苦、伤悲，高兴、难过；

36.而拥有主体性的人，超越社会性，是我用一颗心去看到这个我的未知，并且对我的未知做出一个正确的反应或者是接近真理的反应。你们待会儿就知道为什么要提“正心以中”了。在这里我想说一段老子的话，借助老子的话来说一下子，老子第十九章有这么三段的排比句——“绝弃”。

37.“绝圣弃智，民利百倍；绝仁弃义，民复孝慈；绝巧弃利，盗贼无有。”老子第十九章是批孔子的“绝圣弃智、绝仁弃义、绝巧弃利。”你们知道孔子在做什么吗？孔子的一部《论语》就是完整的社会性，就是你的人性，就是社会的伦理规范。而老子这段话要的是破瓦，要的是去知，要的是去掉知识，要的是……

38.我再念一遍：“绝圣弃智，民利百倍；绝仁弃义，民复孝慈；绝巧弃利，盗贼无有。”好多人将它说成是市场经济，遵循市场经济自然规律，NO，NO，这是破瓦。主体性的大概其的意义，我大概说清楚了吧，说不清楚也不急。但知识有的时候它会变成什么呢？比如说，民主就是个知识；自由就是个知识；环保就是个知识；产权就是个知识，这个知识是对的、是错的？是好的、是坏的？应不应该绝，应不应该弃？应不应该绝，应不应该弃呢？你懂的。

39.那么如何发掘主体性呢？我们还是用佛家的方法来做解说吧。大乘是戒定慧，小乘是止观慈，第一个字是戒，第一个字是止。那什么是戒止？戒止什么呢？是不吃肉吗？是不近女色吗？错了，你这样你成不了佛。当然，应戒、应止，但这里边核心的内容，戒止的是你的社会性，是你的知识。抹掉它、忘掉它、清空它，重置、戒止。

40.戒定慧的定，止观慈的慈。定观，定观什么呢？定观，定观是观到你的法，观到你的枷锁，观到那个格子，观到那个锁链。同时观到你在锁链之外，在格子之外的可能性，未知。真知是物，良知是识，必须“正心以中、修身以和”，我们讲的主体性、适应性和创造性由此而来。至于用的部分则是“以无间入有隙”。

41.至于自己该怎么样地去训练自己呢？我再讲一个我的故事。我经常讲一些我的故事，但我并不建议你们学着我去做，因为我有的时候很疯、很荒唐，有时候做事儿……反正可能在好多人看来，这个人的脑子可能真的有问题哦。不过，有的时候，需要一点点的荒唐，或者疯狂，但我并不主张你们照着我的做法去做。好吧，我刚来香港的时候，我来香港二十六年了，我刚来香港的时候呢，我住的那个宿舍的楼下边呢，

42.我住的那个宿舍的楼下边，是一个小型的、不大，一个犹太坟场。那个犹太坟场呢，由于不是很大，所以并无专人看守，有一个侧门是可以进去的。我自己对自己有一些想法的，有一些训练上的想法。夏天呢，香港很热，蚊虫很多；冬天呢，特别冷的时候，也不是没蚊虫，还有，但就没那么麻烦。所以我挑一个清爽之夜，穿暖和了，然后半夜十二点入坟场，坐在坟场的一个墓碑旁边开始静思。

43.在家里不能静思吗？当然可以静思。入坟场静思，想自己这一生——想自己的来路，想自己的去处；想自己的所知，想自己的未知；对自己的

一些事情做一个评判，对世界的做一个评判，对他人做一个评判。坐到天亮，离开，其实时间也不长，冬天十二点到六点，东方就发白了，六个小时。冷不冷？冷。有没有奇异的现象？会有的。

44.有没有恐惧？香港的坟场和国内的坟场不一样，香港的坟场就在居民楼的中间，所以谈不上恐惧，甚至都不漆黑，还有光。然而，面对一块一块的墓碑，面对无名的逝者，还是感慨良多的。我们不说心法，我们说做法。第一句话，我管它叫“向死而生”。知终者，能自终者才能比较清晰地看到未知。

45.“向死而生”说来容易，做起来难。遇到难处的时候，你可以这样的想，人之将死，何事为大？何人为大？何物为大？你其实顿时释怀，全部放下。因为虽然我这样说，我也不能禁止你们，我不希望你们找一个时间坐在坟场里去，我不想你们这样，因为它并不安全，因为有诸多的问题。是我年轻，我有时候疯，有的时候会做一些荒唐的事情，但这应成为你的一个思维的方法。

46.我们不管它叫心法，成为一个思维的方法，要学会向死而生。向死而生的人，懂得放下。我再说一遍，何事为大？何人为大？何物为大？对一个将死之人才能体会得到啊！不然，屁大的事当成天大，屁大的人当成天大，屁大的物当成天大。不对啊！它会压住你的，它会变成枷锁，变成框框，变成锁链。你必须把它放下。放下的方法，向死而生。

47.心学学来做什么？去看未知啊，所以它的第二个部分叫笑纳无常。你猜错了，就对了；你都猜对了，这个世界就错了。曲折当中方见筋骨啊，你写字你就知道，在曲折之中见力道、见筋骨，这才是能力和水平啊。要学会笑纳无常啊。遇到不开心的事情，遇到你意料之外的事情，莞尔一笑，我正等着你呢。学心学的人，和正常人不一样。

48.为什么临危而不惧？是因为我正等着你的嘛！若无危，哪来的机？我的心随谁而动呢？所以莞尔一笑。如果你能做到向死而生，又能做到笑纳无常，心学的功夫，已经近半了。第三个部分，以缺为美。不要想着什么事情你都对啊，也不要想着什么好处你都占啊，不要这样，不要这样，不要这样。天妒英才啊。

49.以缺为美，不是说残缺是真的美，是你从残缺中看到大自然的鬼斧神工啊。总是要留白的，留白方见辽阔，留白才有众生啊。以缺为美，这

是必须养成的一种心态、一种心境、一种眼界、一种胸怀。

50.最后一句话，化阴为阳。让我来吸走所有的冠状病毒吧！让我来承付它、承担它，让它结束吧！牢牢记住，所有黑色的东西都是最好的燃料啊。要懂得将黑色的、阴的东西转化为巨大的能量。化阴为阳，似是道家的功夫，其实是我们心学的至高境界。我说了四句话，我做个总结，请大家记住。

51.“向死而生，笑纳无常，以缺为美，化阴为阳”，我从不将它视同为心学之心法，只是我们今天交流学习体会。为什么要重复？要让你记着，希望在遇到事情的时候念叨一下子。它不是咒语，也不是什么法，它就是一个心得体会。可能在你艰难困苦，在你懵懂，在你忧愁的时候，可能你念一遍，就过了。亦或者你想起我今天下午这个聊天，你会莞尔一笑，释然了，就全过去了。

52.今天这个聊天稍微沉了一些。因为讲心学讲了这么长时间，都快三年了，好多朋友说未出徒啊，是我的问题，因为可能我也未出徒啊。也有可能诸位聪明，先我而成，可为我师啊。我们一起进步就是了，有些事情不必太过计较，有的事情看到、懂得、悟到、做到就挺好的。

## 二、聊几句市场状况

53.好，留几分钟说说市况。因为大家都挺紧张的，因为这个星期因为16号的原因，我以前说过这个3月16号是一个坎儿，这个坎儿风云激荡，这个股市剧烈波动发生了一些事情。好多朋友还是想说说，那么我就念叨几句仅供参考。第一件事情我想说说沙特。我听到的消息是这样，不一定对。是拜登打电话给沙特国王，沙特的王储接了电话，王储说：“有什么事儿跟我讲。”但是拜登要跟国王说，不愿意跟王储说，他认为王储是杀人犯，王储撂了电话。

54.王储撂了电话之后，很快就是跟中国讨论我们谈了六年的人民币结算石油的问题。当年萨达姆犯横，要用欧元来结算石油，所以被美国人绞死，并且伊拉克被打成稀烂，几乎是亡国。美国人完全不能接受用非美货币来结算石油，那么沙特这一次算犯了大忌了。沙特那么多王子，都极有钱，可能有数兆的美元财富，他们该怎么办？

55.此时，拜登来不及做出反应，但他终将会做出反应，一年、两年或

三年，终将会有反应。那时候沙特可能变成了被有些国家和有些人定义为恐怖主义的组织或者是国家等等等等。我为什么提沙特呢？我也不想谈中国的时政。我在想：当美国这样的国家扣押了俄罗斯的外汇储备，甚至私人财产，甚至连他们最信赖的瑞士也动手了。沙特的王子们没有一丝的安全感，他该怎样？储存美元、欧元现金吗？一千万够了吧？

56.我个人认为，可能他们会做综合考虑，比如说贵金属，比如说将一部分财富转往中国变成人民币财产等等等等。美国这次的极端做法和沙特的激烈反应，当然，不仅是沙特，最近土耳其也在激烈反应，在讨论用人民币、用黄金来作为计价依据和支付手段，在跟讨论俄罗斯的问题。当然，整个伊斯兰世界可能都有同样的危机感和紧迫感，整个非基督教的国家可能都面临同样的选择。你懂我在说什么啦。

57.昨晚的那个聊天，两位元首的聊天，聊什么了？新闻，不那么重要吧？其实我一直在看着三八线。“警察”不干了，转去做“城管”，那么“贼”……原来警察是用来捉贼捉盗的，他现在他觉得他打不过，他不玩，他不管了，他去抓小商小贩去了。警察去抓小商小贩，我这个比喻不恰当，我只是借一个形象说话。北韩、北朝鲜，至少是个“匪”吧，

58.而日本、韩国、台湾、新加坡，顶多是个“小商小贩”。“城管”不管那个了，要管“小商小贩”了。而那个呢，已经看出他管不了了，所以该下山了，该下山了。旧有的所有的这个安全结构或者治理框架正在破碎，而新的状况正在生成。这才是昨晚，在杨委员跟沙顾问谈完之后……罗马谈完之后，为什么要两个元首谈？两个元首来谈一个小时是为了确认一些事情，谈好了确认一下子。

59.因为没有这个必要，一定是有大事确认，而大事确认的事情其实是不能说的。我对中东、对北非、对中亚的一些事情，我感到了一种东西。我聊天嘛，你们是我最好的朋友，我聊天聊给你们听，听听就算了，因为……仅供参考，没什么意思。那么2022年最有价值的东西是什么呢？暂时还不是两化，暂时不是。第一重要的是粮食，第二重要的是军火，第三重要的可能是金银，第四重要的是现钞，第五重要的是能源。

60.当然，你要非要谈第六，那可能是化肥之类的东西。审视这个世界的眼光得结合当下的现实。我们国家处在一个伟大的时代，这一代人又非常好、非常厉害。毕竟这一代人，包括我们，都曾有幸生长在毛泽东时代，

所以中国人谈俄乌战争比港澳台的人谈水平要高太多了。都读过《毛选》的，都读过《论持久战》的，对战争的理解，这个港澳台的这些评论员的水平，这些老百姓的水平差好几个段位呢。

61.这样的一代中国人真的是没有太大问题，因为他们本身……那随便拉出一个老百姓都处在极高段位的水平，就不会犯低级错误。所以我写了几个帖子，说了一些话，有些删了，有些没删，反正是冒个泡，有些可能有人会听，有人听不听也无所谓。但是我真的是觉得我国处在一个非常关键的时刻，这是一个剧烈变动的时代，也是一个伟大的时代，也是一个新时代，它对我们每一个人也有着极为重要的意义。我们在关键的时候认清看清，做自己的事情。当然，谁都不是神仙，我们接受无常的。

62.好吧，今天的聊天就聊这么多，还是有些累。这个香港呢，昨天就已经过百万了，死亡过五千，确诊过百万，死亡过五千，未确诊的部分我相信也是过百万，终极可能会超过半数人口会被感染。我们的想法非常简单，尽量小心不被感染。若感染也坦然面对，处理好就可以了。今后呢，这个香港可能是对国内也是一个重要的借鉴，就是它可能对处理国内的策略有重要的价值。

63.我们这个平台影响巨大。有很多朋友在这里边听，也有一些不是朋友的朋友带着一些想法在这里边听，听就听吧。有的时候这样那样，好多好多麻烦事情，今天我讲了心学的心得体会你们就懂了，我们是不介意这些东西的，因为要化阴为阳嘛。有些东西它是燃料嘛，它是肥料嘛，它是我们成长的必须的东西嘛，所以也无所谓了，但……好吧，这件事不说了。

64.最后，还是要跟大家说一句，要保重身体，多注意卫生！可能这个事情还挺麻烦，因为最近整个欧洲又来了，第六波来了，而且挺严重的。我们还是要小心，这是一个意思。第二个是处理投资的事情，我们不执着，好吗？我们不执着。这个先是两化，后来短股长金，现在我们在金里边，在黄金屋里边躲着。我刚才讲了一个大概的意思，我们多看看嘛。多看看，现在抓紧时间去做功课就是了，多学习，多做功课。好，今天就说这么多，明天下午三点钟，有未尽之处再做补充。周末愉快！