**324** **电币复合**

2025年10月18日

1. 大家好，今天是2025年10月18日，乙巳年八月二十七。今天聊天，今天聊天的主题是：电币复合，我试一下麦，三点钟我们准时开始。
2. ﻿大家好，今天是2025年10月18日，乙巳年八月二十七。下周一第四爻结束了，革卦的第四爻结束了。我们对时间和空间的理解，这是一个非常重要的节点。当然下周开始也是“四中全会”，然后月底会有一个APEC的峰会，这个月显然非常热闹。这个档口我想聊什么呢？我想聊电币复合，这当然也是我下周的在上海的一个演讲的一个部分。
3. ﻿最近，在一个小的聚会上，关于贸易战、关税战有一场争论，争论的焦点当然就是一些细节，就是打什么、用什么打、怎样打，就是大家有个讨论，我谈了向心坍缩的问题和电币复合的问题，电币复合的问题是非常大的一件事情。所以，北京的朋友建议我系统整理，系统整理可能约略得有三万字左右。因为这涉及到对信用的基本解释等等，很复杂，涉及到经济学的一些逻辑问题，非常复杂。
4. ﻿可是我觉得，这事儿必须得整理一下子。我今天不是把整理的结果跟大家聊天，我是把我思考的一些内容跟大家聊天。我说过我大部分的聊天实际上是我平时读书笔记，就是一个读书札记里边的一些内容。沟通一下子是有意义的，也是有目的的，原因是向心坍缩以后会出现什么样的情况，一个什么样的结果，当然这里边有我国的策论，就是我国会怎么做。当然这个策论如果被采纳的话，就涉及到我们该怎样做，投资的选择应该怎样做的问题了。今天还是打一个预防针，今天不可能系统的讨论理论问题，也不可能讨论太多的实质性内容。
5. ﻿最近有两档子事儿还是引起我注意，一个是诺贝尔经济学奖，我原来是打算这一期去讲一下这个诺贝尔经济学奖。后来我想了想放在十一月份，我们抽一次聊天，谈一下诺贝尔经济学奖。这个时候出诺贝尔经济学奖——三个老头讲制度经济学，他们是有目的的、有想法的。其实我觉得诺贝尔奖是被深度的控制了，它实际上是有一个导向的在里边，而且它是一个非常错误的导向，并且这个错误的导向在我国经济学界又被捧的很高。好多朋友说你暂时不要讨论这个问题，会引起剧烈冲突，其实前两天在讨论关税战的时候，已经是剧烈的冲突了。
6. ﻿因为我国的……，国家御用的经济学家、主流经济学家在货币问题上很迷茫。我不能说他们……，我不能进行道德上的指责。因为我虽然确实没有证据，就是认为这是一种邪恶或者是一种被殖民或者被操纵，但是确实有很多很糊涂的认识，很糊涂的认识。这个因为太过敏感，所以我们也不在这个平台上做讨论，反而是一些非经济学家，对经济问题敏锐的一些学者，甚至一些国政的专家，反而……
7. ﻿反而对人民币有比较深刻地体会，说不上系统性的看法，有深刻地体会。诺奖的事情不说。最近就是比特币，比特币涨跌不是问题，就是有一笔13万枚的比特币，涉及150亿美元的比特币，被美国司法部锁死了，锁死了。可能最终的结局应该是没收、充公，归财政部。他引起了很多人的高度紧张，警觉和紧张。因为我在香港，我知道币圈是个什么样，就是很多人开始高度紧张，再加上地产商家族信托的……
8. ﻿境内在这方面不是很敏锐，但是在香港已经极其敏感了。因为我说过了，向心坍缩发生的时间节点竟然比我原来预想的时间提前了十天，就是我们认为是10月21日开始，他竟然提前了10天就开始了，这事有点意思。涉及到关税的讨论，为什么我觉得没法进行讨论？就是他们讨论关税的要点，他们不认为所有的一切的关税战、科技战等等，集中最后是归结为金融战，他们不认为、不这样看，包括一些非常著名的学者和专家，他们不……
9. ﻿另外即便是关税本身，大家的争议也非常大。因为我是学财政的，我认为美国联邦政府增加关税是联邦征税，联邦征税的一种方式，其征税的主体是美国国民，是美国联邦新增的国民税赋的一种模式。当然这里边确实这个关税里边会有他国缴纳，但其征收的主体是美国的国民，是美国国民税赋，它里边会有很深刻的意义，也有很深远的影响，但争论无法进行下去。
10. ﻿我其实最近这段时间还是感到很压抑，就是在各个场域。虽然是大家开始接受我关于向心坍缩的这套，它的思考，这个向心坍缩没有形成一套完整的理论。这个思考开始被越来越多的人接受，甚至被一些政府部门接受，也被一些研究机构拿去作为一个重要的讨论的主题。但是，争议还是很大的，因为他超越了一般的经济学理论和经济学逻辑，这也是没有办法的事情，因为哲学高度有的时候和具体的东西，它没有办法……
11. 我同意维特根斯坦的名言，就是：语言是思想的边界，或者是边际，就是任何经济学它都是由语言文字来表述的，它根本就无法表达真实的世界，或者是它的这个表述，远远未能达到真正的哲学高度。就是你看到了，你不一定能说的清楚，或者是用一套理论来说清楚，你只是能够简单进行描述。所以我用了“向心坍缩”，简单的描述未来将会出现的景象，但是这个东西……当然主要责任是我，就是你没有说清楚，你就不应该去批评大家无法正确的理解，或者是理解的不到位，或者理解的不完整，或者是大家质疑。
12. 好吧，我仍然在整理。到上海的时候，算是一个比较系统的一次解释，但是我想，还是没办法说得很清楚，因为毕竟是两个小时时间，也说不了很清楚。当然这里边会涉及到一些细节和例证，因为，特殊的场域可以讲一些特殊的话。好吧，有好多朋友无法去，没关系的，我们会陆陆续续的在平台上将这个图像慢慢把它完整起来，慢慢把它形成一个完整的三维的画卷，并且不耽误大家。
13. 也就是不影响大家的认知和行为，或者是操作，不影响。好，我们今天讲电币复合。电币复合里边，首先要讲的是币，不是电。那么讲到币，我上一个聊天，讨论了信用的本质，我今天再说一下子人民币的本质。这个也是前两天在一个小范围里边讨论的时候，我再一次重申，其实好多朋友知道我的想法，但是仍然存在巨大争议。就是我说人民币，第一不是外储币，就是人民币不是依据外汇储备发行的货币，就是不是外储币，虽然我们曾经跟美元挂钩，现在仍然跟一揽子货币挂钩。
14. 那件事情只是为了完成人民币与美元等货币的相对稳定而形成的一种模式，人民币的信用并非由外汇储备赋予，这句话非常重要，就是人民币的信用不来自于外汇储备。但我们为了保持人民币与其他外汇的相对稳定，为了确保贸易的正常进行，所以我们采取了一种挂钩的方法，这是一种非常简单的方法，它也容易造成经济学，经济学理论、经济学专家、经济管理工作者和基金经理们的误解，就是人民币是靠美元提供信用，这不是，所以我必须明确第一条：人民币不是外储币，而且它很快会与外储告别。
15. 人民币本质的第二句话是：人民币不是国债币，就是人民币不是美元这样的货币，美元是美国国债的记账符号。美国国债的记账符号，是因为美国国债要销售出去，那么承销方，承销美国国债的这个人就是美元的发行者，名义上它是美联储，实际上是由一群承销银行组成的一个联合会，叫银行联合会。实际上美国的货币的发行者就是这个美国银行联合会，并且由这个会赋予美元信用。这件事情为什么不对？
16. 为什么人民币不能走美元的路？就是因为它天生就是国债，所以美国必须靠增发国债来提供全球需求的美元。它在经济学上是一个悖论，而且这是一个经济学非常大的Bug，是一个坑来着。这里边有主权问题，就是信用的主权是谁的？如果它是人民的，它就应该交给立法权；如果它是国家的，应该交给总统；如果它是资本家的，那就应该交给银行联合会，显然这个国债币是属于银行联合会的。如果人民币今后建成中国国债的记账符号的话，请回答我，它的性质。
17. 因为现在大家都认为中国人民币不能再是外储币，这事差不多快成共识了。但是新的共识是要成为国债币，这是我见到的百分之百的御用的或者商业机构的经济学家，以及相关领域的主要的专家和行政工作者的共识。这非常操蛋，又骂人了，非常扯。就是人民币绝不能成为国债记账符号，但是它确实现在是共识，就是大家认为我们应该成为第二个美元，那就会承载所有美元天生具有的问题。我曾经讲过怀特，二十几年前我在清华大学门口的那个韬奋图书馆讲过美元、讲过怀特方案。
18. 这个怀特方案天生是留下了一个缺口，美元必因怀特方案的不完整而走向灭亡。那么我们已经看到这一步了，就没有必要再重复这个错误了。所以我的看法是，第一人民币不是外储币，第二人民币不是国债币。那人民币应该是什么呢？人民币应该是国资币。那么就涉及到人民币的性质了，为什么是国资币呢？因为全世界，只有中华人民共和国的中央政府才有，现在目前这个真实的状况，就是中央人民政府直接持有之国有资产值之净值，达到了500万亿人民币以上。
19. 易言之，目前全世界，只有中华人民共和国中央人民政府才有发行国资币的基础、前提、条件，就是我们现在具备发国资币的条件。因为我们有国资，而且这个国资的数量足以支撑一个国资币，这是非常重要的一条。第二条，人民币的发行权必须归属全国人民代表大会。因为它的主权，不是国家主权，更不是资本主权，而是人民主权，所以它是人大发行的，所以由人大的立法来做决定，是人大的立法权，无论是发行数量和管理方法，都将由人大立法来做安排。
20. 并且，在人大的立法的前提下，我们还应将相关的制度写入党章，做双保险，做双保险。那么司法权，人民币的司法权应归属财政部，人民币的管理权归属央行。这个是我对人民币的本质的一个基本描述，它将构成电币复合的体系的一个重要的基石。讲到人民币本质，我刚才第一段是把它的性质讲清楚了。第二段，我要把它的特征简单叙述一下子。可能好多朋友认为我今天又进入理论陈述了，还真不是。
21. ﻿我跟你们聊这个，是我的个人看法。这个好多人可能会挺生气的，生气生气吧，因为确实是让好多人感到——就是我挑战了一些朋友的专业领域，或者说我挑战了一些人的权威。我还真没这个兴趣，我只是觉得正确的事情应该有正确的想法，或者是作为一个普通的中国人，对中国的货币有一些思考，好像也不算犯天条吧。好，我继续，人民币的本质里边，刚才第一部分是人民币的性质；第二个是人民币的特征。就是人民币的特征是人民币是资产，它不是负债。这一条非常重要，就是人民币等同于黄金、白银等，它是资产，它可以作为储备。
22. ﻿它不是债券的记账符号，它是资产。就是因为它是资产，所以你拿的人民币是可以同等置换。那么同等置换的，换什么呢？这个边区边币里边（晋察冀、晋冀鲁豫），当时他们的这个备兑支付手段是小米，山东海币是盐。那么2027年之后的人民币备兑支付手段应该是电，1块钱1度工业用电。这是我的想法，这是我的想法。如果你一定要说它是兑换券，那么它是中央政府持有之资产之兑换券，而不是中央政府持有之国债之兑换券，好吧。
23. ﻿可能好多人还是觉得不理解，那么我用新的现在流行的说法给你做一个解释，就是你可以将之理解为中央人民政府持有之资产之稳定币。这样理解，你就一下子就明白了。那么它有什么意义呢？就是性质、特征和它的意义。如它是资产的话，那么它的发行跟债券发行就是两回事了。它就不再是构成我们的赤字、国债，跟这个没关系，赤字和国债是另外一回事儿，这个跟人民币没有必然联系。那么在此基础上，我们可以形成我们中国独特的MMT理论，这一套理论就有意思啦。
24. ﻿这套理论将彻底在置换期间，就是人民币在完成换锚期间，将彻底解决我国中央人民政府的资产负债表的问题。就是中央政府的负债的问题可以在这个过程中完成一次性解决，也因此而解决目前我国出现的房地产问题，也因此而解决我国未来需要解决的全体国民无差别社会保障问题，也因此而解决我们未来进行的水循环系统性建设的资金来源问题。就是这个MMT的理论将使得我国的……
25. ﻿就是我国将进行一次有效的、高速的、稳健的大规模的资本积累，就是资本积累率在新的这种安排下、新的这个人民币理论和MMT理论的安排下，将重新进入8%到10%、长达20年的高速增长。这是性质、特征和它的意义。最后就是想说一下子它的稳定性，因为我们再三思考还是应该是以工业用电为锚，完成定价逻辑。这个定价逻辑可以衔接当下外储币的基本定价逻辑，亦可以……
26. ﻿亦可以平稳对接未来全球进入向心坍缩之后，其他货币剧烈波动时，我国货币的一个逻辑。我国货币的这个逻辑也将成为其他货币未来定价的锚，就是我们以电为锚，全世界以人民币为锚，最终，全世界以电为锚，由混沌混乱（就是坍缩之后的混沌和混乱）重新走向秩序。好吧，我用了很长的时间来谈人民币的本质。我知道、我知道，好多朋友可能还是觉得不够理想、不够清晰。不过也没关系，这个慢慢来，因为……
27. ﻿那天争论的时候，有人说：“卢先生，如马克思在，马克思该如何叙述你今天所说的这套人民币的理论呢？”我还是想说，在《资本论》第一卷价值论的层级上面，马克思实际上对货币是有描述的，凯恩斯对货币也是有描述的。我觉得我关于人民币的这套理论，仍然是依照马克思《资本论》第一卷价值论的部分进行陈述的。但今天我不想讨论理论的逻辑过程，年底这个出版社可能会出《资本论》和《通论》这个我这个讲座的文字版，可能也能配上录音吧，文字版和录音，到时候你们……
28. ﻿第二个部分，我想讲电的本质，因为今天讲电币复合。电的本质，它是一种可流动的能量，它是一个能量，它又是流动性很强的一个东西——能量。同时，电呢它又是人人皆需要使用的商品。就是电和钱有点共性，就是金子可不是人人都使用的，但是电是必须人人使用的，当然了，钱也是人人要使用的东西，它具有这个广谱性的特征。第一个特征就是，能量的特征它表达的是一个什么呢？它是一个国家的综合……
29. ﻿甚至你可以用一句话来概述这件事情，就是电力即国力。当然电力也是算力，电力，好多的力都是电力为基础。它是一个国家的综合国力，就是电的综合能量，它是综合国力的表达，它也应成为信用的最优表达方式。能量决定算力、算力强化能力，最终它是个Power。那么它是一个与信用相结合的目前我在仔细思考过程中认为这是一个最好的选择。当我提出人民币与工业用电挂钩之后，目前互联网上有很多的呼应，大家也在谈……
30. ﻿有人将它概述为绿电币或者是其他货币，绿电币就是将来是下一步了，就是涉及到碳排放权等等。就是到2049年之后，我们是不是应该将与工业用电挂钩的人民币变成碳排放权币，这是另外一个思考。因为我国现在碳排放权并不拥有绝对优势，因为碳排放权很多在美国金融机构手上，我想避开它，所以我就……。我那天跟这个相关朋友也解释了，我说当年保尔森他们思考的这个美元的2035年用碳排放权来替代黄金成为美元的挂钩的依据，这是一个不错的思考，而且美国手上确实囤积了……除了囤积大量的黄金以外，他们也囤积了大量的碳排放权。
31. 如果我国重返黄金或者是重返碳排放权，二十年之内是不行的，因为我国在这个领域里边，就是……，这不能怨我国的金融人或者是金融工作者或者经济学家。就是我们在过去高速增长这段时间对黄金和碳排放权的积累是不重视的，所以我国大量的碳排放权都被西方金融机构买走了。就是我们还需要一个过程，重新将黄金和碳排放权积累起来，这是一个非常漫长的过程。但我相信这件事情是可以做的，而且这个思路可能是最终终极成为成就地球币，就是终极地球币的一个依据。
32. 电的本质是一种能量，这种能量获取它是需要特定的资源和特定的方式，比如发电厂，不管你是核的、还是煤的、还是水的、还是风的、还是太阳能的，它都需要有资源、有电厂、有传输工具、高压电网等等，它是需要一定的资产支撑的，需要大规模的投入资产支撑的。我国现在已经成为全世界的电力第一大国，甚至是电力王国，所以我们锁定电价和人民币的未来的趋态有必然性。
33. 另外，就是我国目前获取电力的成本可控，在可预见的未来的十年间可控，甚至二十年间都可控。也就是说我国的电力成本，如人民币锁死电价，就是锁在一块钱一度电，一度工业用电这儿，在成本控制方面，我们是有一些办法的可以完成的。并且我们还可以有比较稳定的这种电力水平增长的能力，而且这个电力水平增长的能力，对未来人民币扩张成为全球性或者国际性货币也可以预留足够的空间，或者是预留足够的时间空间。
34. 另外一层意思就是将电力与人民币挂钩，必将导致整个的电力的资本化，同时也导致整个未来的算力的资本化，而且电力和算力的资本化过程中，相当部分又属于国有资源和国有资产的范畴。它对于支撑人民币信用有着非常重要的，它有着天生的优势，同时它也有重要的这种供需方面的把控的能力。所以，我一直高度认同，就是要考虑电币复合，就是将人民币和工业用电挂钩的问题。
35. 因为明天我又有活动，所以我想花一点时间讲一下电币复合的过程中，结合当下的形势说几句话，我明天就不再打开补充发言了。当然有急事，我再补充，就是有特别发生的事我再补充。这两天呢这个牙要掉，所以就是说话走风漏气，就是不行。这个我简单说一下最后一个部分电币复合，顺便把这个目前这个比较严峻的经济形势和大家担心的问题做一点点简单的说明，我就结束今天这个聊天儿。
36. 我稍微陈述一下子关于这个向心坍缩的部分的，我做一个并不是十分恰当的解释，并不是十分恰当的解释。如果我们将国家资产负债表理解为一个热气球，那么负债是刚性的，负债是刚性的，资产是弹性的，必须让资产扩张到超过负债，资产负债表才有正的股东权益。
37. 我们将资产理解为热气球的表面。当我们将资本理解为热气球内的空气，如何能够将资产负债表资产的部分扩张起来，就必须给热气球里边的空气不断地加热，加热以后膨胀，膨胀以后，热气球飞起来，它就在空中形成一种平衡。如果里边的加热的过程结束，开始变冷，里边的空气的重量……
38. 如果里边的热空气不再膨胀，里边的空气和外边的空气质量一样，就托不住这个热气球，它就会掉下来。谁在加热这个热气球，控制这个热气球里边的资本的流速？就是总量出现了问题，然后控制流速，然后使它膨胀再膨胀升到三万尺高空。我那天在晚饭上就有人问我，卢先生啊，现在热气球升到几万尺了？有没有到边际？你说向心坍缩，
39. 你总该给我们大家一个时间节点和一个趋势吧？好吧，一直在有人跟我争议，就是关于美元的流量、流向和流速问题。当然“三流”是我总结《资本论》第二卷、第三卷，提出了资本三流的一套理论体系，或者一套观察方法。好多朋友说，全球资本涌向美国，美国的资本存量达到了历史性的巅峰，它就应该可以将气球吹上更高的位置。
40. 我说你只看到了总量到了，但你是否意识到流向呢？所有的人都说，没有向东方流啊。就是很少的钱涌向香港或者是中国，有一部分钱去到欧洲，欧洲的股市也不错，一部分钱去到日韩台，也不错，但没有钱向我们这边走，或者很少的钱，就是微不足道。我说流向的变化既有向外流的可能性，也有内在的结构性。他们问我该怎么分析？我说有三个“三，”请大家注意！三个“三”请大家注意！
41. ﻿第一个“三”是美联储的缩表，资产负债表从九万多亿缩到六万亿，就是美联储收走了三万亿美元，这个从2022年开始到2025年它收走了三万亿。三万亿美元的流动性被收走，其实量不小，只是外边涌入的比这个数量更大，这是第一个收。第二个收走是数字货币，包括比特币所有的数字货币总和可能也接近三万亿，第二个三万亿。第三个三万亿，黄金、白银等贵金属的迅速上涨，可能也，因为总量黄金应该是三十万亿美金，百分之十也真的是超过三万亿。
42. ﻿所以我说，你们都认为美元泛滥，可我看见的是：有人静悄悄的从美元的资本的池子里收走了约略九万亿美元的钱，这部分钱退出了资本变成了资金，或者是已经历史性沉没了，没了。我想这是我看到的东西可能会引起一些人的恐慌，就是其实很大一笔钱，因为货币是有乘数的嘛，当这部分资金离开了以后，它不再……就是，我说过资金是公斤，资本是公斤米，它将不再是那个能量或者什么……
43. ﻿它没有在气球里边再增加那个热量，它没有速度了。这九万亿一旦退出流通之后，它处于一种沉没，甚至是半沉没，或者是完全沉没的状态，所以美国市场已经开始出现美元紧缺的状况。上个星期已经开始有一些银行暴雷了，随着豆农们的这种交付出现问题，大豆出问题，可能农业类的贷款和保险也会出问题。总之美元已经过了拐点。就是过剩，现在开始拐过来到美元在市场上形成美元稀缺，而且这个稀缺下个星期开始吧，会迅速加速。
44. ﻿其实在美元指数上也做了某种表达，就是美元指数跌到97以后又迅速被拉回到99。你看到了一些现象，另外还有一些现象也是需要大家注意的，就是其实不光是美债出问题，法国的债、英国的债都在出问题，日本的债可能也在出问题。就是美国以外的在美元指数内的重要的参考货币国家主权债务都处在非常危险的状况，都处在非常危险的状况。而这个时候竟然有人……
45. ﻿静悄悄的、慢吞吞的、无声无息的掏走了三个“三”，三万亿缩表，三万亿数字货币，三万亿黄金白银。可大家对此的体感不明确，就是抽走以后大家体感没有，就是没有感。如果你并非极为冷峻的去看住三流，流量、流向和流速，你也不会有感觉。其实我刚才说这三个“三”是构成资本流速迅速锐减的前提条件。因为流量没了，然后一旦进入紧张状况，大部分的资本会采取避险措施。
46. ﻿你知道有一颗炸弹要在你旁边炸响，那你的动作是什么？蹲下趴下，蹲下或者趴下就别动了，你就会停止奔跑，这是一般的常态，资本也是一样。第一个蹲下的是巴菲特。那仅仅是巴菲特吗？达里欧没有蹲吗？其实所有的美国头部都已经蹲下了，趴下没有，我就不好说，但都已经蹲下了，就是他们没有在奔跑，虽然他们可能会采取措施。但是比如像达利欧，他买了很少的中国资产，并不多，当然达利欧买了些黄金、白银什么的；巴菲特非常干脆，就是全部都是现金，当然了，他也买了一些铜矿之类的东西等等吧。
47. ﻿我讲向心塌缩，好多朋友说，你能不能别这么早说，你到了头一天再说，比如说，我到10月20号再说，你提早说好多人听不懂就跑了，跑了就跑了吧。2020年你要是买了黄金，你提前一个月走，它也至少是一倍以上啊，快两倍了，跑就跑了吧。但好多人可能心有不甘呐，想赚最后一毛钱、想赚最后一毛钱，但你知道这是一个很难办的事情。因为一旦开始，为什么用“坍缩”两个字？
48. ﻿坍是坍塌，你什么时候？我今天发了美国的那个粮库的那个坍塌、那个爆仓，那粮仓给爆了、爆仓，那个坍塌一瞬间就平了，你跑不掉的，你跑。它不是涨的过程中一点点加上去，倒的时候是一瞬间的事情。你非要让我说，提前一周、一天、一个小时，你这强人所难，所以我后来还是想，提前讲了向心坍缩，向心坍缩，慢慢大家再开始熟悉这个话，熟悉整套的逻辑，甚至熟悉并且形成一套理论，在这个过程中来理解未来的走向和变化。
49. ﻿我刚才用热气球来形容一下子，用资产负债表来说明一下子。为什么我要用热气球来说资产负债表？我举个例子吧，美国联邦就是美国财政拥有多少国有资产呢？3.5万亿美元，美国联邦政府就是美国联邦财政能有多少负债呢？38万亿，那么它这个资产负债表是意味着什么呢？意味着它有超过30万亿的负的股东权益，这个负的股东权益的本质就是美元信用，并且这个负数还在不断的扩大，这个负数不断的扩大。
50. ﻿那么美国联邦财政的资产负债表负的股东权益里面，它在财政的、财政用财政学的语言来叙述它是个什么呢？理论上讲，它是一个预征税赋，就是未来要多征收34万亿的税收来还、来填补这个已经被用掉的股东权益，已经这个被吃掉的股东权益。所以你知道美元的问题得有多大，就是它一年还，比如说还3.4万亿也要十年呢，它是一个不可能完成的……
51. ﻿作为其他的理解，我就又不能说了。我们不能举我们国家例子，举其他国家例子。这张资产负债表、这个热气球，它都是膨胀到极限到天上，突然有一天不行，膨胀不了，“砰”掉下来，掉下来了以后，那个股东权益就会导致一系列的问题。当然好一点的是改革，不好一点的是革命，再不好一点的就是战争，它就是一个热气球的……，我就用热气球作为一个例子，也不叫热气球理论做了一个用，热气球做了一个比喻。我已经说过了，可能很不恰当，或者是很不合适，但实际上，之所以形成如此大的缺口，是因为一国的财政出了严重问题。
52. ﻿其实它表达为严重的国家治理危机、国家治理危机。它实际上是因为是预征人民的税赋，不是预征资本的税赋，所以它的问题非常大，它的性质非常恶劣。好吧，这件事就放下，不能再说了。好，我回到电币复合。我们为什么考虑未来的我国要修复我国的资产负债表？修复中央政府的资产负债表？修复的同时还要解决全体国民无差别社会保障，解决现有的国债的这个偿付和未来的水循环系统建设，三件大事要解决。可能是超过百万亿级别的这样的一个安排，就是需要用新的方法来……
53. ﻿好多朋友说，卢先生，你想的事情，一个是有点太远了，一个是有一点太大了。但我刚才讲了美国的情况，我们如不想得太远，我们还会重复它的错误；我们如果不想得太大，我们就解决不了如此复杂的问题。所以才会想到币的问题，币的性质，才会想到电的问题，电的性质，恰好我国币和电的基础构造得都比较完整，这个时候借助外部的巨变，我们完成我们内部的调整，正好下周是四中、“十五五”
54. ﻿并不期待在一瞬间解决所有问题。我的期待是在2027年，就是能把这件事情整明白、整利索就好了。那为什么要跟大家先聊呢？一个是向心坍缩是一个外部性的事情，它已经在发生了，而你们手上有各种类型的资产，你们需要做处理。所以先告诉风险在哪里？问题在哪里?会怎样?电币复合,就是指明未来的路径，因为未来发展是围绕着电展开的，那么该投什么东西？我想就清楚了，因为将来电力、算力复合出其他的东西，这就是要思考的方向。
55. ﻿黄金、白银最近都涨疯掉了，涨得极好，尤其是白银，现货严重紧缺。有意思的是，连我们这边现货都严重紧缺，印度就干脆脱销，印度的白银价格已经高出国际市场超过百分之十了。而以金和银隔夜拆借的利率高到吓死人，最近这段时间一直是三十以上，有的时候晚上隔夜的拆借都到了九十，也就是说已经答应给货的，给不了货了，就得去借货，借货也非常痛苦，所以现在已经开始用人肉航空带货，
56. ﻿一种非常夸张的景象。那么好多朋友问，这个卢先生还有空间吗？你让我如何回答你呢？我个人已经开始减持一部分了，我整个的是处在减持的过程中，当然啦，这个是在减持过程中，我有我的比例原则和进度，因为我能承受它下跌过程中的这个截肢和斩仓。我知道大部分人肯定没那个心理上的能力，所以你们自己决定吧。因为万事万物都有它内在的逻辑，不执着，为物不二吧。
57. ﻿至于股票等等呢，我其实认为我不知道你拿的是什么东西，但我想告诉一句，再重复一句，所有跟A I人工智能相关联的高科技的东西暂时放下吧。如果有其他非常好的，你认为有用的东西，你再持有也无所谓。至于持有的贵金属等的东西，如果你是个心理承受能力好的人，那有可能还有一些空间，我并不确定啊，那么你继续持有，然后你设定一个走的位置，也是无所谓的。总体上一句话，尽可能的在重大风险关头持有足够的现金，为可能性留下基础。
58. ﻿我想我能说的也就这么多啦，祝大家周末愉快！我明天就不聊天了，然后有什么情况，有什么突发的事情，我会随时的提醒大家，我也不在这个平台上放那张光屁股炒股归来的图了，因为我觉得不好，因为我不想让大家光着屁股炒股归来，因为我也不想用这样的方式让大家斩钉截铁的操作。因为以前因为大家不懂嘛，可能操作的时候需要一个非常坚决的信号，现在我觉得不用啦，我想我今天就算是非常完整的说清楚了，应该知道该如何操作了。好，再见。