

Credit: 上海网友S

唐湘龙 00:00

来,今天是我听王孟源上课的时间,很棒,这个是我每个月最开心的时间之一。

欢迎来到龙行天下,我是唐湘龙。今天 10 月 27 日龙行天下的时间,王孟源的时间。虽然过去从我邀请王孟源成为龙行天下的固定来宾,当然感谢所有的观众朋友们对于龙行天下尤其对于王孟源的支持跟喜爱,表示我很有眼光;第二个就是在这个月,因为通常是每个月的第三个星期五,因为我要方便我们的听众观众去锁定我们的来宾在线上的时间,所以王孟源通常是第三个星期五。不过这个月我们稍微调整了一下,两个原因:一个是美国的大事,就是以色列跟巴基斯坦的这场冲突,其实它的所有的空气、整个的舆论方向以及理解方式都改变了;再加上王孟源他现在人是在台湾的,但是他之前有说明过,他这次回来台湾除了看家人之外,他到大陆去了一趟,他去大陆待了一个多礼拜的时间,在一些科技产业、金融领域里面做了一些比较深度而且广泛的接触跟调研,他有一些...照他跟我讲的...让他觉得大开眼界的一些事物。那最后有时间,我们再回头来看最近的一些国际经济情势。

来现在在我们线上的,人在台南的王孟源,欢迎。

王孟源 02:32

很高兴再跟大家聊一聊。很抱歉打破了你的节目的规矩。这是我第一次去大陆,所以...很重要。

唐湘龙 02:42

王孟源现在人在台湾了,然后这几天我在跟王孟源联系的时候发现其实王孟源也会有累的时候。就是他在告诉我说他去大陆的时候,这次的调研他觉得他被操得非常的惨,996啊一天24小时就这样子分配;第二个就是因为他很累的,所以我说好,那就在台南家里休息,我们连线就好,虽然在台湾了。上次因为孟源来到节目现场的时候,我觉得我们的观众非常的疯狂,盛况空前。但是在台南,尤其刚从大陆调研回来,尤其有关于这一次的“中东情势”所引爆的全球的一个...我认为内部有一些全新的脉络跟全新的...也就是国际的新的态样表现出来,这是到目前为止如果只关注在以巴冲突的那个表面看不到的,这些都是今天邀请孟源为大家解读的。好,我们今天先从孟源刚提到的,诶,你刚刚说你是第一次进大陆?

王孟源 03:54

是。我以前已经在上海转机过一次,但是不是真正的进了海关,这次是第一次的到大陆。

<h2>大陆调研</h2>

唐湘龙 04:02

这恐怕也让很多人很讶异。因为可能在大陆已经很多人都认识王孟源,你的微博在大陆的忠诚度是非常高的,所以孟源第一次到(大陆)。好吧,我们先讲讲,就是说为什么会有这一次的“第一次”,然后你为什么一直在告诉我说你很累,但是你大开眼界,为什么?

王孟源 04:25

是这样的,我过去这几年跟深圳哈工大的一个研究院,也就是研究所阶级的...(唐:深圳,但是哈工大的,哈尔滨工大的)深圳有本地的大学,深圳大学当然是他们最主要的学府,但是他们还有一

个特别的外来学区，有三个外来的 985 学校、研究所：就是哈工大、北大跟清大。哈工大里面有一个特别的经济导向的研究院（编注：为深圳高质量发展与新结构研究院），其实跟林毅夫也有点关系，是林毅夫所立的研究院同盟里面的一个成员。他们三年前刚成立的时候就跟我联系，后来我才知道他们的首任院长——现在还是院长——是我博客的粉丝，所以他一旦出任以后，（笑）然后找我当他们的客座。我跟他们在网上这样子交流了三年了。这一次因为来回来台湾超过两个月，是我今年回台湾最长的一次，刚好他们的季度会议——他们每一季开一个座谈会，我以前都是用远程的视频参加的——双方讨论一下就说我是不是顺便过去一个礼拜，就安排了这一个礼拜。我事先也没有想到说会是一个很正式的拜访，就是觉得到了那边（和）其他的研究员坐下来聊聊天，因为他说有一个办公室我可以利用。我还是循着美国学术界的那种习惯而已，那是我的经历...

唐湘龙 06:16

哇，他们真的是盛情款待啊，非常的重视你啊。

王孟源 06:20

我想的是上午跟下午到那边，然后坐在办公室就会有人过来聊天，如果我无聊了我就过去找人聊天这样子。结果完全不是这么回事，他把那个行程安排得非常的满。我刚跟你私下解释过，他有安排了三种不同的节目：第一个就是到深圳当地的高科技产业去调研。当然他们的调研是很常见的，除了学者以外，真正的主流是各式各样的领导，所以我到那边的时候接待员第一个反应就是：这位领导请。吓得我... 哈哈哈哈哈

唐湘龙 07:01

哈哈，就是把你当领导就是了。因为我光听你讲就很兴奋，我相信你一定看到了很多我看不到的东西。好，你继续继续。

王孟源 07:14

这里我看到的比如说华大基因（唐：现在是大陆基因工程的第一名）；然后大亚湾的核电站也去（唐：大亚湾我去过，那个核电站我去过）。东莞河的起源点就是当时因为要建大亚湾，所以后来才成立了中广核，所以很重要。因为我对核能发展也是很有兴趣，以前写了一篇博文讨论，所以很高兴地去看了历史介绍。然后看了比亚迪。不过有一个很遗憾的是没有办法去看华为，因为刚好金砖会议也是在上个礼拜举行，所以华为在那个礼拜就不接受地方性预约的要求，这是有点可惜的。那这是第一类。第二类就是我原本跟他建议的，就是我跟当地的研究员或者是来拜访的外地的研究员——基本上就是教授了，经济学的教授或者是其他社科类的教授——这样子坐下来聊聊天，有十几场。我觉得收获很大，这其实是我这次去收获最大的一点。另外一个节目就是它中餐跟午餐基本上都排满了，都是正式的宴会（唐：哈哈哈哈哈，这大概对你很煎熬啦），基本上就是这位院长他的私交比较好的一些同僚跟朋友（唐：很热情地推荐王孟源，让他们认识一下这样），其实里面有好几个是我博客的老读者，所以...（唐：真的是卧虎藏龙，这是很棒的感觉）。我博客跟我现在这个演讲，其实目标受众是教授级的，至少要是相关专业的研究所研究生，才能更获得一些大部分我要讲的意思，所以这次去就是十几、二十几个这样的教授级的人员也不断地聊天，我觉得是很好的。当然也胖回去了哈，这一块。

唐湘龙 09:37

哈哈，我有觉得脸变圆了一点。不过去大陆，包括我的其他的来宾像苑举正，他只要去大陆回来，一定胖一些。

王孟源 09:51

因为他们安排得很紧很忙，所以就没有离开深圳。然后我对深圳的印象是很深刻，觉得大部分的印象是很正面的。我不晓得你对深圳熟不熟，但是它的面积基本上跟台北加新北差不多，还稍微小一点，然后它的人口却是台北跟新北加起来的 2.5 倍。你再考虑到它的绿化跟水土保持做得很好，我在外面看到的那个植被率可以跟美国最好的地方相比，比台湾要好很多。你可以想象这里的人口密度就很高，他们那里的那个楼通常都是几十层的，就是你想象——不是像台北市中心那样，但是整个台北加新北这样的地区有几十个类似台北市中心那样的高楼大厦林立的地方，然后即使是他们的比较平价的住宅区，就是他们所谓的城中村，里面也都是八九层以上的高楼，所以你可以想象是人口密度很高的。我后来去看了一下他的 GDP 是大概 4500 亿美元，这个要比台北加新北也是高 1.5 倍，所以你可以说他们的人均 GDP 是跟台北加新北差不多的。这个原因当然就是因为它集中了整个大陆的精华。

我去那边不到两天我就彻底了解了，我去的不是一个典型的中国城市；其实刚好相反，是最不典型的中国城市，是一个最极端的。因为在那里见了两三百个人，只有两个人有粤语的口音，就是当地人。哈哈(唐：诶，这个观察也很有意思)其他的是外省人，所以它是一个典型的移民城市，就像 100 年前的美国的底特律，还有洛杉矶这样子，都是外来的精英分子。然后，他们的文化也是最不官僚的。因为 30 年以来它原本就是邓小平专门来做实验特区的，所以你可以看到他们的那些管理人员都是最有冲劲的、最开明的、水准最高的。比如说有一些... 我这次去的那个地主，那个院长他本身是学法律的，然后曾经在市政府里面做了很多年的事；但是我看他... 我们去调研的时候，那些都是高科技产业，他一个一个对里面的技术细节都非常的熟悉，都可以... 我原本以为我是理工科出身，他是文科出身，然后我可以帮他解释一些基本的问题，这根本都不用，他对那个细节的有些地方知道的比我还多。所以你可以想象这些都是，别说是国家级的精英，就是对国际企业来说都是精英的人才。

我在那边得到的一个印象就是，他们每一个人都跟我抱怨说最近这几年大陆的国家对尤其经济方面、产业发展方面管得特别的严，常常是一刀切的现象。他们每一个人都这样讲。后来我就把这两件事连在一起想了一想，觉得：可是你们这些深圳的官员会有这样的抱怨，是因为你们本来就是一个 Special，本来就是一个特例，所以这些规矩对你们来说是阻碍，但是对其他的地方可能是完全适用的。因为那边的官僚，其他地方的官僚很可能水准比他们低一截两截，所以真的有必要避免他们这些官僚(不想做事只想鬼混的官僚)要有一些规矩。

原本深圳是所谓的特区，一直到最近这几年有什么大的国家政策，名义上深圳也还是可以作为例外；但是他们私下跟我的抱怨是，就是名义上是例外，但是实际上呢，国务院还是会越俎代庖地干涉他们的细节决定，所以我觉得这是唯一应该改进的一点。就是深圳因为有历史传承，有它的特殊的产业跟人口性，还有一批非常精英的地方官员，国务院应该真正的放权，不要只想着那种官僚保护自己的 turf，就是自己的领土的那种官僚心态。这是一个小抱怨，其他的话我觉得都做得很好。

比如我再举一个实际的例子，就是我刚到的时候，刚下飞机，他们进海关的时候呢，在通道的边边有一排二十几台机器说，外籍人士采取指纹。我跟另外一位女士在那边辅导了半天，结果不管换哪一个机器都没办法，它都是宕机。我就觉得很奇怪：第一个我不知道采指纹是要干什么，为什么只有外籍人士要采指纹；然后第二个是我后来鼓捣了半天，到最后我注意到每一台机器的角落都有一个统计数字，就是今天成功处理多少人，然后处理失败有多少次。(然后)我看了一下，平均每台机器的成功率、成功次数都是 0，然后失败次数都在 1000 上下。所以你知道这二十几台机器

就是摆在那边折磨我们这些非公民的。但我就觉得很奇怪哦，然后再进去以后他们也没有解释这个采指纹是干嘛的。我只有后来一个多礼拜后出境才知道，如果是入境的时候采了指纹，出境的时候有一个关卡可以走快速通道，就是已经采了指纹就不必再面谈，可以直接电子扫描地出境。但是他也不讲清楚，然后入境的时候失败了他也不解释，事后也没有再问你的。我就觉得很奇怪，这是一个很丢脸的事情，我一开始第一印象其实是不好的，就是因为这样子。

然后来接下去的第二印象呢是他们的海关就跟我讲扫你的微信，扫你微信以后就可以快速地通第二关。可是我没有微信啊？这不是说我不知道应该装微信，我在台湾的时候要装微信，但是他们最近要防治网络诈骗，所以一堆像银行卡啦或者是微信...(唐:没错没错,他们的限制非常多)限制非常的严,我在台湾要装微信的时候,在手机装微信的时候装到一半他就跟我说“需要一个既有的用户来作保证”对不对,我在台南家里,你到哪里去找保证啊,哈哈...(唐拍胸:你可以找我啊!你可以找我啊!)哈哈...那天他讲不要装回去,然后在那边就没办法过。但是——我的习惯是你这种自动化可以,但你一定要有一个兜底的办法——所以我想着你就到了那边它有微信快速通关,另外的一个人工的处理兜底,结果没有,结果他们把我踢回来,他们说:你没有微信,好,到前一关。我到前一关,那两个小姐呢就一副我在找她们麻烦的样子说,可能没有微信,基本上态度就是不是要帮忙,而是看热闹。所以我跟她们解释了半天,还好我会讲中文,我如果不会讲中文的话就惨了!哈哈哈哈哈。

这两个最早的印象都不太好,可是我事后发现其实不能够怪到深圳地方政府本身,因为他们这些可能是中央政府管,就是海关管。那个指纹采集机器呢,我四年前曾经在上海虹桥机场过境的时候也遇到那些机器,那些机器在我过境的那一天也同样的宕机,所以你说是不是很好玩?我就怀疑这是不是一个全国性的贪腐案件,它那个工程范围让各个机场在那边收拾残局。不过我不知道细节的,反正就是很奇怪就是了。我出了机场以后,把这件事情跟我的地主解释过以后呢,他就发了一通微信。真的,在大陆没有微信活不下去。我还跟我的小孩说这个叫 one APP for all——就是用那个《指环王》嘛,你知道《指环王》那部电影里面有 One Ring to rule all,一只魔戒来统治世界;我觉得这是一个应用程式来统治整个国家。我跟那个地主解释这些以后,他发了一通微信去给他认识的一个朋友,那个朋友认识机场的主管,结果第二天那个主管就回信说,很抱歉我们会用心地去处理这件事情——就是态度很脚踏实地,而且没有那种官员的傲慢的心态。所以从那个时候我就扭转了,我理解到深圳这个地方政府真的在各方各面都不是典型的中国城市,因为我没有看到一点官僚的气息,在我待的一个多礼拜没有看到官僚的气息。真正看到官僚气息的就是刚入境的时候遇到要跟中央政府单位打交道的时候。

另外一个我也想观察的是人民的文化水准,就是像我其实也是最近这几年回台湾才会到台北去,那时候我刚...前几年 2015 年第一次真正到台北去的时候印象很深,就是台北的人民的文化跟台南就不太一样,怎么说呢,就是交通就很守规矩,大家自动排队,不会...

唐湘龙 21:49

哈哈哈哈哈... 当我在听王孟源在讲这个话的时候,我就觉得特别好笑,因为他是个土包子进城一样,你对台北都有这种观察。

王孟源 21:59

我就是个台南乡下的土包子(唐:哈哈哈哈哈...好,你继续) 2015 年是我第一次真正在成年之后在台北逛(唐:哈哈,2015 年诶!),然后就觉得很奇怪,因为我连在美国都没有看到这种现象,比如说:在台北的话,你如果行人要过马路的话呢,遇到一个红绿灯,绝大多数会停下来等红灯,

其实没有(车),远远的左右一辆车都看不见,绝大多数的人会站在人行道上等红灯——这个在美国是没有看到的,据我所知只有德国人会这样子。我在美国、到英国、更不用提意大利了,都不用,都不是这样子。然后我后来就排了一个心目中的开车的那种态度,就是开车的人那种 aggressiveness, 就是侵略性——台北是最低的;然后台南其次,台南基本上跟美国的郊区差不多;然后纽约又高一级,纽约的那个交通很乱;那当然最乱的是——我去过的国家里是意大利,那个简直是疯狂,能用疯狂来解释。

我亲自到深圳,觉得他们的开车驾驶的侵略性大约是比较比台南略高,也就是比美国的郊区要略高一点,但是远远没有到纽约的层次,所以...(唐:不错不错)我觉得是可以接受。然后他们那边排队基本上也没有什么人插队,最严重的两次插队是我要出境的时候,在排队的时候有,因为我前面的是一位——都是老太太,一连发生了两次——老太太的话呢就有的时候停下来不走了,然后就有人插到那个老太太的前面去。我的第一个反应是怎么会这样子?一个礼拜都没有看到这种插队的情形,然后回来的时候才一连遇到两次;后来我才注意到这两个人都是台湾人(唐:哈哈哈哈哈)哈哈哈哈哈...我觉得不一定是台湾人习惯插队,而是他们觉得到了大陆就可以插队了,我觉得这心态是不太好的。这个橘逾淮为枳(唐:橘逾淮而为枳啊)哈哈...不过,整体来说他们就是比较有侵略性。

然后你刚刚提到的 996 这种事情在台湾大概是没有;我自己的经验是,我觉得你年轻,二三十岁的时候做个三五年的 996 可以,我自己也做过。我刚从物理转金融的那两三年我是自愿地做 996——因为在美国没有人做 996——我自愿做 996 是因为我刚刚转行,所以我什么都不懂,我对经济跟金融都不懂,所以我必须要花很多的时间在办公室学习,然后真正的实际地把工作按时做好;后来慢慢的就变成我在家里面读论文,两三年之后就不再真正是坐在办公室。但是像我现在这把年纪快要 60 岁了,还要搞 996 的话两三天就很累,所以我这次回来以后,休养了两天。然后再...因为我日常阅读的份额大部分、90% 是英文的媒体,然后我自己每天做一到两个小时的数学题,挑战自己的逻辑分析能力,这些也都是外网的网站,所以我在大陆的那一个多礼拜就都没有办法做,所以出来以后又补了几天,所以这几天其实也很忙的,然后还要跟亲戚朋友见见面。所以很抱歉,今天就没有办法讨论的太多。

唐湘龙 26:23

不会不会,因为王孟源是一个生活很有纪律感的人,我一直怀疑王孟源是我常常访问到的那种很聪明的、那种高功能的、那种有雅思症状的人。但是你这次去深圳,我们从一个大国的竞争的角度来讲,你看的是深圳,而且九天的时间排的这么的密集,你对于中国大陆未来的总体的——这个问题很笼统——就是从一个大国竞争的角度来讲,你对于中国当下的现状跟未来的竞争有什么看法,有信心吗?

<h2>中国国际政策的两个问题</h2>

王孟源 27:06

持平偏上。就是有若干信心,但是他们的的问题很大。就是一个这么大的官僚体系,一定会有无数多的问题,然后里面一定有很多贪腐的例子。这里的正面的观察是,他们不但有意愿处理——他们的体系有意愿而且有能力处理,而且事实上是很积极地在处理这些事情;我最担心的是他们在政策的大方向上面搞错了方向。现在是有这个趋势,当前严重的国际政策大方向的疾病有两个,这刚好是我这次去的时候观察而且讲学最重要的重点。

我先讲一下，我大概去年6月的时候写了一篇文章登在我的博客，叫做《社会主义国家应该如何管理资本》。那其实是...(唐击掌:好问题，这是我最近最常在想的问题。不过你继续说，因为我纯粹只是想而已)那篇文章其实是我博客写了这么多年的一个总结性论文，层次很高，是一个把以前讨论过几百次甚至上千次的议题全部集中起来，成立一个系统。不过它还没有达到最高的层次，这里就是因为它只谈经济这一个方面的问题。就是它解答了所有现代社会里面应该怎么管理经济的方方面面的考虑，但是它没有考虑像政治、文化、军事、战略、金融、科技管理、外交之类的这些议题。我那篇文章写完之后，就想要再提高一个层次，来把所有的这些博客谈过的当前的国际跟国内的治理问题全部统筹起来，做一个总结性的讨论。因为事实上我博客写了1000万字——如果包括留言栏的话有1000万字——讨论的议题非常多、非常全面；我一直希望能够做一个很好的总结。但是也许是目标定的太高了，我从去年年中这篇想要写的文章就一直憋在心里，然后每隔一段时间就拿出来想一想，可是总觉得欠缺了一些什么东西，没有办法真正的下笔。然后经过这8天在深圳的调研跟聊天呢，我终于灵机一动，就是觉得那个阻碍松开了，我可以写了。事实上我回来以后也的确写了一半，所以大概下个礼拜能够成文。

这里最主要的有一点，就是关于你刚刚所谈的这个问题，就是他们目前的这个治理的问题。我觉得他们现在的治理有两个很大的问题：一个是习近平已经了解正确方向；另外一个是一部分人还不了解正确方向的。第一个是外交、战略、军事跟国际斗争的问题。就是我在那边的时候注意到，凡是60岁以上的官员全都是无条件亲美。他们完全都不懂当前俄乌战争所带来的这个反殖民风潮，以及我们目前所面临的这个国际局面是什么样的斗争。它这个斗争的本质是反殖民起义，但是这些60岁以上的人都不懂，他们依旧是保留了二三十年前那种“美国就是老大，我们应该把握每一个机会讨好它”这样的态度。举个例子，俄乌战争他们就认为，这个是中国站队表明自己支持美国那个所谓“基于规则的国际秩序”的好机会，所以要趁机地站到美国那边去打击俄国；现在这个以巴，那他们就认为这是用反恐来跟美国站队表现自己忠心的一个好机会。其实过去几年他们也一直说管理碳排放这件事情也是跟美国合作、表达自己忠心的一个好机会，和解的一个机会。他们最喜欢讲的就是合作、友好，甚至用和解这样的字眼。他们完全不了解这个其实是——目前的真正的冲突是美国殖民帝国控制了全球，美国是全世界第一个掌控全球所有国家的殖民帝国。就是统一的(帝国)相对于以前的战国时代。以前的早期的殖民帝国是一种战国的状态，美国就是这个殖民时代的秦帝国，他第一次统一了天下。统一天下以后，这一次的中国的崛起是第一次挑战了这个全球集权的殖民帝国中心。而俄国在乌克兰打成这样子，其实就是陈胜吴广的起义。他们不了解这一点，而且我可以确定不只是我所见的那几个官员是这样子——这在中国是非常普遍的现象，就是有一个很高层的官员，他已经退休了，我们聊起这个以巴冲突的时候，他就说：我有十几个微信的群——他们也有那个朋友的群——他有十几个群，这十几个群里面除了两个支持巴勒斯坦之外，另外的全都支持以色列。

唐湘龙 34:02

哈哈哈哈哈... 原来我在这些群体里面是这么的孤单。好，因为孟源谈到这个地方呢，我们就开始进到下一个主题。顺着孟源刚刚的谈下来，其实我今天跟孟源谈的时候，除了他这一次在大陆的调研——因为第一次到深圳，同时这么深度地去深圳呆了9天的时间，我可以感觉到王孟源他为什么跟我说他大开眼界，除了第一次的那种感受，许多东西都新鲜之外，我认为王孟源也以他所接触到的层面——他碰触到中国这个基本上非常不传统的新城市里面汇聚了中国的大量精英所反映出来的这个城市，以及从深圳去看中国的未来的总体的味道，那个感受是很强烈的。

但是另外的一部分，其实全世界现在都在高度关注，甚至于因为这个议题越来越分裂了，你看连安理会都分裂了、联合国都分裂了、国际舆论都分裂了，就是对这一次的以巴的冲突。好，那我们

顺着你刚刚谈的这件事情讲，这个我倒是很意外的，因为我以为在大陆的舆论尤其大陆的主流官方你看得出来有——包括在这两天在联合国，包括王毅的讲话——其实挺巴勒斯坦或者说同情巴勒斯坦，同情哈马斯的那个味道是很蛮浓厚的，甚至不惜跟以色列在联合国里面直接对上，这在过去中国是没有。中国跟以色列关系一直都保持很暧昧的。就基本上中国即使有所谓两国方案，但是并没有开罪于以色列。可是最近这几天就不是啊。因此孟源刚刚提到就是说，你在大陆跟朋友的这些互动的过程当中，他们的群族里面大部分都是挺以色列的，这让我很意外。好，那我们如何去理解这件事情以及以巴的冲突？到底我们该如何去解读？

王孟源 36:11

我刚刚提到我认为中国目前面临两个很大的挑战，其中一个挑战他们已经知道正确的方向，这个就是国际战略跟外交方面，习近平已经理解到——其实他大概在三四年前就理解到——这个当前的潮流是反殖民的潮流。所以真正的问题是中央跟地方政府，尤其是中央政府，我接触的都是只是地方官员，但是我看到一个铁律就是 60 岁以上的人都是无限... (唐：无条件亲美派) 50 岁以下的都是无条件支持中国自己独立；那 50 岁到 60 岁之间可能统计资料不太确定，但是一定有一个过程嘛。(唐笑：那就刚好是我们这年纪的人，哈哈哈)

所以原本我的博客在过去两年对人民银行有非常严厉的批评，但是你看看，人民银行的前一任行长跟前一任行长就是易纲跟周小川，他们都是在 60 岁以上的人，所以你可以想象他们为什么会做出我所批评的——我用的那个词汇非常的尖锐，就是卖国。但是呢，问题是像金融这种事，它一方面是国际战略上的焦点，一方面也对国内的经济有很大的影响，所以他们在国际战略上所做的保护美国的经济，然后不让它通胀——我刚刚找到一张新的统计资料可以证明，的确我所说的事情，就是我过去两年所讨论的，是一个国家所有进口货物的平均价格，它在过去这五年的变动；你可以看到它比较的是美国跟欧洲的三个主要经济体，就是美国，英国跟另外一个次要的国家——这个我会登在我的博客——但是重点是在美国通胀最严重的也就是两年前跟一年半之前，美国的进口物品的价格提升了 10%，但是德国的进口价格提升了 40%——其实它超过 45%；这就是欧盟中央银行跟中国的中央银行配合美联储货币策略，当时他们故意贬值让美元升值，他们保护的就是进口货物的平均价格。所以美国的通胀完全就来自他自己国内的能源、自己国内的工资还有自己国内的供应链的问题，而不需要顾及进口货品的通胀——他们的进口货品所贡献的通胀微不足道；相反的这个货币外汇汇率变动的关系，这些进出口货品的通胀就被全世界其他国家承担了。欧盟按德国的进口价格平均上涨了 40%+，英国上涨了 35%，这些就是其他的主要经济体自愿替美国分担、承受了通胀压力——这在战略上是一个很大的失策。

我大概在十几分钟前讲到，我在这次去大陆心里有想的两个很重要的决策方向：一个习近平已经了解正确方向了，就是国际战略上，他已经了解这是一个反殖民的斗争；另外一个他们现在还没有理解的，也是我现在在写的那篇新博文的核心、讨论的重点，就是国际新外交环境，也就是美国这个殖民帝国在进入瓦解的过程中，中国对国内宏观经济的管理必须要做出一个调整，这个调整就是——这里面的论证很复杂，请大家等我的博文出来以后再仔细的讨论。我把结论直接丢出来，这个结论就是你不能够再期望有 8% 到 10% 的年 GDP 成长率，你必须要接受 4% 到 5% 的年成长率是长期的一个合理的、持续的一个层次，所以你的管理不能够再像以前那样的浪费跟激进。

我一直觉得美国的体系，他的管理——这包括他们的政府，也包括他们的企业——其实是非常混乱的、低效的。我在美国 35 年所看到的他们解决问题的办法就是砸钱。你事先没有预案，没有准备；事情出来以后手忙脚乱，然后解决的问题就是砸钱，砸到问题被解决为止。中国其实也学了美

国的这一套。因为现在国际情势的演变，我觉得已经到了一个历史的转折点，你不能够再... 没有再那样丰富的资本，也就是货币超发来让你到处乱丢。不过这个提的太远了，我们回过来谈以色列跟巴勒斯坦之间你刚刚提的问题。

<h2>殖民的三种形态</h2>

王孟源 42:41

我最近这几年一直在提，这个世界在过去这 500 年是一个殖民帝国的时代。也就是 500 年前欧洲人开始大航海以后，随即进入大殖民，然后就统治了全球。欧洲原本是欧亚大陆的一个很不重要的小角落，一个相对资源富裕的半岛，但是人口跟科技还有组织力都不是特别的突出。但是在殖民帝国开始以后，他们就从全世界掠夺了无限的财富。最早一波是西班牙从中南美洲抢了一大堆金银，那时候他们一年掠夺的黄金最高曾经达到他们 GDP 的 10 倍——不是 10% 哦，而是 10 倍——你想想看，你的 GDP 如果得到 1000% 的刺激的话，那种发展会是什么样子？你如果纵观过去这 500 年的殖民历史，其实可以分为三种形态。

第一个世代的形态就是杀人夺地，或者我们说种族灭绝——难听一点就是种族灭绝，他们欧美的学者自己谈到这一点的时候呢，当然连杀人夺地这种中性的描述都不接受，更不要提种族灭绝，他们就说是人口替代。呵呵，这个人口替代最典型的是什么呢？就是北美洲被整个杀光，印第安人被整个杀光。（唐：印第安人原住民几乎被杀光了），现在他们占到占北美人口的不到 2% 了；另外一个就是澳洲，他们现在原住民的血统占不到整个人口的 5%。那这两个是最惨烈的，但是它其实是西班牙人在南美洲最早开始（种族灭绝），但是西班牙人没有做的像昂萨那么绝，所以整体来说中南美洲的话，它原住民的基因还是远远超过 50% 的。就是他们并没有被种族灭绝——我觉得可以称为种族灭绝，而且事实上是人类历史上最大的三场种族灭绝的两场就是美国跟澳洲。

到了 19 世纪以后，它进入第二个世代，这个时候典型的就像英国在印度，他们是用少数的官僚然后通过代理人建立机构，通过当地的代理人来管理既有的人口。这是第二个世代。

第三个世代就是在 20 世纪二战之后美国新开发的，是一个软性的、隐性的、间接的，主要利用宣传来控制，军事只是兜底，然后金融来负责收割的一个手段。就是它不像以前直接是把财政收的税收往本土去送，而是容许美国的企业跟对冲基金还有银行用金融的手段来收割当地。这是我所谓的殖民帝国的最高形态，也就是第三世代。

以色列最特别的地方，就在于他是第三世代的殖民帝国在那一段时间成立的第一世代殖民帝国；他是人类最后一个第一世代殖民帝国。然后呢与此同时他有国际性的犹太裔的普遍支持，而犹太裔就是专门负责美国全球殖民帝国中三要素——我刚刚提到三要素就是宣传、金融跟军事——宣传跟金融都是犹太人。所以你可以看到以色列的特点在于：第一个，他占了全球第三世代殖民帝国——也就是全球统一的这个殖民帝国中的三分之二；然后他还是一个区域性的，最后的，比别的第一世代殖民帝国晚了两三百年的第一世代殖民帝国，因为他真的就是杀人夺地。你看看现在以色列的正式的领土，比 1946 年他们刚开始的领土大了将近 10 倍，扩张了不知道多少次；然后在绝大多数的地方，他们就是积极的殖民，就是把原本在国外的犹太人引进来以后抢占了农场，然后慢慢地把巴勒斯坦人驱逐出城市关到一个集中营，就是加沙还有约旦和锡安两个大集中营。因为这个原因，所以以色列是这一次反殖民起义中必然的一个目标，也是 HAMAS 这个组织为什么会趁这个时机出手。

因为我们看看这个，从去年年初俄国作为陈胜武广起义之后——就是反殖民起义之后——就全球响应；我在三四个月之前曾经谈到 Niger 尼日尔他们的那个政变（唐：对，那也是西非洲的反殖民主义），也是高举反殖民大旗。像这个西非洲的军事政变平均每年一次，这一次有什么特别？就在于他们高调地谈反殖民，而且高调地以完全驱除法国的存在为目标。而且他们很简单就可以举出实例，Niger 在国际上最重要的出口是它的铀矿——就是核能的那个铀矿；（唐：对，铀矿）他们因为被法国用当做一个殖民地来管理了，他们卖给法国核能公司的那个铀矿价格是 80 欧分一公斤。国际上合理的价格——就是那种品位的油矿；合理的价格是 200 欧元一公斤（唐：天哪，真的是... 那根本就是掠夺啊！真的是...）也就是说他们拿到的价格是 0.4%，合不合理？（唐：掠夺，可怕。80 欧分哪，一公斤的铀矿！），80 欧分一公斤的铀矿。

所以你看他们这次军事政变的那个领导人只要把这件事拿出来，就很简单的得到国内跟附近非洲国家的支持，因为大家都懂——大家都习惯，大家都懂；然后他刚好的利用这个分化了美国跟法国，就是现在法国已经吃瘪了，已经认输了，已经把他吓死，军队都要撤出去了；那同时美军在那里有几百人，Niger 就——那个军事政变的领导人就说，我同意让美军无限期的留下来。这就很好的分化了他们的殖民的老爷——就是法国跟他这个背后最大的支持也就是美国，这也是他们成功的原因。

<h2>巴以冲突</h2>

王孟源 50:41

巴勒斯坦这一次 HAMAS 出手完全是出于同样的考虑，就是因为这个国际大环境已经适合了。所以他们也是每隔三五年就会闹一次，但是这一次是过去十几年闹得最凶的一次，它的规模最大。规模最大并不是因为它背后有伊朗支持，那个都是主流媒体宣传的胡扯；因为你只要看伊朗真正关系最密切的是黎巴嫩的 Hezbollah（真主党），对不对？这才是他们嫡系的力量。如果这后面是伊朗主导的话呢，Hezbollah 一定会同时出手，而且出手力道会比 HAMAS 还要大。可是你看这一次的事变呢，Hezbollah 是在这件事已经基本——第一波已经打完了之后才匆匆忙忙的上前线，然后摆出姿态，也没有真正全力的出手，只是摆出声援的姿态，很明显就是一副事后反应的样子。从这一点就可以看出，真正幕后主导的就是 HAMAS 自己，这也是为什么他能够躲过美国跟以色列的情报网。

唐湘龙 51:53

没错！如果让真主党，让伊朗事先知道了，那大概就很难发动偷袭了。

王孟源 52:01

对。他们这次基本上因为 HAMAS 那些领导就是一些老的宗教性领导，他们根本不用手机不用电脑；他们如果纯粹就是见面开始私人策划，然后警告一下他们的助理不要用手机的话，这完全可以躲过美国跟以色列的电子监听。所以你从这些线索就可以看出这一件事完全就是 HAMAS 的领导人看到在乌克兰发生的事情，看到在 Niger 发生的事情以后，为了响应这个反殖民的风潮而搞出来的反抗运动；而他他的确的很成功了，就是在军事上 HAMAS 完全没有对抗以色列的本钱，以色列要把 Gaza 每一个建筑都炸平，每一个 Gaza 的人都枪毙，他的军事力量完全做得到。（唐：完全办得到）完全办得到。但是因为现在国际有这个反殖民的风潮，所以 HAMAS 这样做马上就得到所有非美以核心的国家的支持，它这实际上有三个很大的效应。

第一个就是分裂美欧。因为美国对欧洲的媒体控制在过去这 15 年主要集中在把中俄画成大魔王；但是呢他并没有对以色列跟巴勒斯坦的这个事件做过多的描述，这主要的原因是欧洲一直都有同情巴勒斯坦的力量，他们有很多的穆斯林的移民，还有支持这种解放——他们真正的相信美国那一套所谓自由民主；其实美国在二战之后也搞过一次反殖民的风潮，不过它真正的用意是打击英法的殖民帝国，方便自己取而代之——用新世代的殖民帝国取而代之。但是这一套宣传体系在欧洲有很好的保存，而且他们真正相信了。所以这一次HAMAS挑起这个冲突跟事端呢，第一个就是分化美欧——就是跟 Niger 分化美法很类似，只不过是角色倒过来了，这一次是美国去维持以色列的殖民帝国，欧洲不支持他们。

第二个很大的效应就是让中东国家——尤其是在经过 Trump 的任期之后，中东有很多台湾的产油国已经表态愿意跟以色列和解，交换大使等等，连沙特、沙乌地他们也在这个进程之中；经过这一次事情这样一闹呢，基本上就确立了他们不可能再进一步。从长远来看，从更大的视角来看呢，这些中东国家就必须更加坚定地参与反殖民的斗争，就是在以金砖组织为核心的一个反殖民集团——哦当然现在还没有把旗子高高的举起，但是实际上是一个很松散的反殖民联盟。这是巴以冲突的第二个重要的后果。

第三个重要的后果就是，HAMAS 在被关在集中营这二十几年呢，他的经济是完全破产的，那边不要说工业了，连农业都不够自产自足。那么我刚刚提到中东产油国在最近几年要跟以色列和解，所以他们对巴勒斯坦人的支援也在渐渐的降低。那经过这一次的冲突坚定了这些国家支持巴勒斯坦的态度之后呢，HAMAS 也可以期望更多的财政跟物资的支援，这才是他们真正的目标之一。

就是从 HAMAS 的观点，他们有两个小目标，第一个是在国际上做宣传，针对欧洲和中东产油国做宣传；第二个小目标就是对他们自己的经济长期有帮助，因为他们在这个事件平息之后，就更方便他们去获取援助；所以你可以看到这是一个理性的决定。

<h2>美国的权力核心</h2>

王孟源 56:53

我顺便提一下目前这个冲突所看到的一些军事上的细节，就是现在观察这些细节除了军事还有宣传。在宣传上当然是因为我刚刚提到，美国的犹太人完全掌控了他们的宣传体系，这不只是国际，也包括他们国内。像他们国内有一个知名企业的总裁叫做Paddy Cosgrave(帕迪·科斯格雷夫)——他是一个爱尔兰裔的，应该是天主教的——他是Web Summit(网络峰会)这个公司的总裁，他出来指控以色列残杀巴勒斯坦人，结果第二天就被迫辞职了。

哈佛有一个社团站出来支持巴勒斯坦，就被人肉出来——然后这不是被网民人肉哦，而是被所有的金融大亨跟宣传媒体哦——站出来人肉说，这些人你别想找到一个高薪的工作，然后事实上不只是杀害他们的职业生涯，也是在社交上对他们施压，所以基本上这个就是风声鹤唳。

其实我的博客上在几年前就讨论过了，在美国很多傻乎乎地接受美国宣传的人都说，你在美国可以批评他们的总统，你在中国不能够批评总统，所以一个是民主，一个是独裁。其实这里真正的差别在于美国的总统并不是真正权力的核心，他们的权力核心是那些亿万富豪的家族，其中有一半是犹太人。

唐湘龙 58:51

美国的民主跟言论自由，只有经过对于犹太人的批判之后才能够真正的检验。

王孟源 59:00

对，就是全世界都不可能让小老百姓去指着权力核心的鼻子骂。在美国你看到的所谓民主的假象是因为他们的总统只不过是一个代理人；就好像一个企业，他不是董事长，他只是经理——所以你批评经理可以，但是你绝对不能批评董事长。

我刚刚提到美国这个殖民帝国统一全球的一个体系，它的最顶点也不是我们现在经常在报纸跟杂志上看到的美国总统或其他政客，或者是他们的知名财团的 CEO，那些都是雇来做代理人的一些职业经理。有一些是新晋的亿万富豪，像 Elon Musk 或者是 Amazon 的老板 Bezos。这些人虽然有了钱，但是他还没有历史沉淀，还没有足够的时间建立他们的政治权力。政治参与、政治权力的最高顶峰是需要时间的沉淀的。你看像现在这些犹太的财团躲在后面，你平常在媒体上根本就是完全看不到的。我举一些名字，看你们大家知不知道这些人，这些真正的世界的统治者——世界的统治者就是 100 多家这些所谓的 Old Money 老钱的亿万富豪。这个门槛是大约你的家族的财产要达到 300 亿以上，而且必须有二三十年的沉淀，你大概要二十年才能够控制州级的政府；大概要四、五十年才能参与国家级别的统治。最有名的犹太家族就是 Rothschild(罗斯柴尔德)——但是呢他的根基是在欧洲，而且他有几百年的历史。

我现在谈一下美国的统治阶级。因为美国一个新兴国家他工业化也才只不过 100 多年出头，所以基本上是在工业化、金融化这 100 年犹太家族兴起，然后跟一些幕后的昂萨家族分庭抗礼，这样的结果——这些才是真正同一家的。我讲一下，第一个要提的就是——而且我再顺便提一下，这些家族往往都有地域性的统治地位，就是他们参与政治通常是从地方政府开始的，所以他都有一个基地——第一个我要谈的家族：Goldman Sachs(高盛)。Goldman(戈德曼)跟 Sachs(沙切斯)原本是两个家族，但是他们后来联姻了。这个家族你会听说过名字是因为他们的那个银行到现在还存在。他们的基地就是金融方面，他们是犹太人在金融势力的核心；然后他们也控制了纽约的地区政府。另外一个家族叫 Pritzker(普利兹克)。Pritzker 这个家族主要在房地产，然后他主要控制的是芝加哥。所以芝加哥的市长什么的如果没有这个家族的点头是选不上的。另外一个家族叫 Fisher(费舍尔)，这个家族控制了 San Francisco 就是旧金山。再有一个家族是 Hass(哈斯)。这个 Hass 是做石油起家的，他们在 New Jersey(新泽西)的势力很大。

大家想一想，你除了像 Goldman Sachs 跟 Hass 这种是因为他们的公司就是以他们家族的名字来命名你可能有听过之外，你平常有没有看到他们家族领导人上新闻？没有！不可能。就是主流媒体连报都不敢报。那我自己亲身经验的还有两个家族，这两个家族都是在过去这 20 年才兴起的。一个是我所住的 Connecticut 第一富豪，这是所谓的 Cohen 家族。他们就是美国内幕交易，名义上是非法，可是事实上他们已经买通了整个法律系统，所以他们就是把整个内幕交易体系化、规范化、产业化的先驱。从 90 年代开始的，大概有二三十年的历史，成为康州的第一富豪——这个是 Cohen 家族；我知道康州的州长如果没有他们的同意是选不上的。我在康州住了二十几年，这一点我知道。第二个你值得注意的是 Sackler 家族。这个 Sackler 家族呢——美国在过去这二十几年，药厂去买通医生乱开药是一个很大的问题；其中最恶劣的，就是让医生开麻醉剂，而在这个手段里面赚了几百亿的主推的那个财团就是 Sackler 家族。他同样也是买通了他们的法律系统，而且已经免责了。这两件事情、这两个家族我在我的博客都有讨论过，都是以犯罪起家的。但是美国的体系都没有办法处理他们。

所以为什么目前不只是国际上的反殖民主浪反对以色列，欧美的国内也有反对犹太人、反对以色列的声浪，就是因为虽然他们封锁了主流媒体，但是 100 多年下来还是有人知道真相。这些部分知道真相的人就是反抗的人。为什么哈佛会有一个社团站出来？就是因为这些学生他们看到了这些事情，所以大家在以巴冲突这件事上面千万不要学中国的那些 60 岁以上的官员，反射性的就站到以色列那一边；事实上你所看到的新闻都不但是经过过滤，而且有很多是发明出来的——比如说以巴冲突刚开始的那三天就有两起新闻报道被高调的传播：一个说是有一个以色列的男孩被砍头；另外有一个以色列的婴儿被烧成焦炭；到后来都被证明是伪造的（唐：假新闻），真正被炸成碎片的是巴勒斯坦的小孩子。

唐湘龙 01:06:21

好，在这个事件发生之后，因为刚刚孟源这段话刚好让我想到我这段时间的整理；我就觉得当下的全球的议题里面来讲，因为这次哈马斯攻击事件所引发的两个趋势它是非常重要的：一个就是国际的，从你刚刚谈到的就是从西非、北非的这个尼日尔开始——台湾翻译说尼日——尼日这次的政变想要把法国势力彻底地赶出去，这是一个非常重要的反殖民的符号（王：已经成功了），让法国非常痛苦；第二个就是哈马斯的这一次的 attack 行动，那也再度地让这个种族灭绝的议题有机会透过一个网络时代——因为前面的五次中东的冲突都是在没有网络的环境里面；可是在一个网络的自媒体的时代，战争开始直播了之后，那个巴勒斯坦人被灭绝的苦难每天都在现场直播，大众已经受不了了。

王孟源 01:07:32

说的很对。这是俄乌战争所引发的另一个效应。就是我希望看到的这些我所谓的“实话者联盟”——就是不是正规媒体，但是是自媒体上面传播国际事件真相的；我自己也是一个成员，我自己认为是实话者联盟里面最重要的华语成员——因为在过去这两年他们的收视范围都成长了两三倍，所以这一次巴以冲突就能够更好的、更高效地传播真相。对不起，打断了你。

唐湘龙 01:08:10

没问题，好。第三个，就是我说未来的两个趋势呢，一个就是国际社会的这个反殖民浪潮会怎么走，以及美国如何在这个事件当中开始出现一个——在美国总统可以批评，上帝可以批评，可是犹太不能批评，这实在是太诡异了——因此在美国国内对犹太人的这种反省，跟国际社会对殖民的反省，是这次哈马斯攻击事件之后留给这个世界的两个功课。好，我想我们下个月还会再谈到。

<h2>美国长期国债利率</h2>

唐湘龙 01:08:47

还增加一个小问题，因为最近美国的经济我看不太懂了，比如说最近连续三个礼拜的时间都有美国的科技股带头在大跌；第二我们看到美国的债券——包括他的公债的发行，公债的实际利率不停地飙升，也就是他的公债的价格也一直在下降；这些都显示美国的主权的概念的这个经济体系里面似乎出现了某些的问题。可是我看不太懂，孟源你怎么解读这件事情？

王孟源 01:09:21

其实这个应该看看我现在在准备的那个博文，还有过去这个月给了四次的演讲——就是同一个题目，我准备的一套 PowerPoint，我在台北给了一次，在台南成大给了一次，在中山大学给了一次，然后到深圳又给了一次这个演讲，就是专门讨论你问的这个问题，就是从金融的观点可以理一下美国的经济最近这一两年发生了什么事情。这里的重点是，我其实在今年年初——那个时候美国

的长期利率还是三点几，3.2% 吧——我的小孩坐下来，他因为是学经济的，所以问我：当前美国经济的焦点应该是什么？我说应该是美国的长期国债。然后我看了一下长期国债的利率是 3.2%，那我跟他说，眼看着这个新的焦点... 就是上一波的焦点是通胀，这个通胀已经过了急性的阶段，已经进入慢性的阶段；所以下一个急性的问题就是长期利率会往上涨。所以今年一整年其实我的博客有问题或者是我去给演讲都是这样谈的，核心都是这样：就是下一场美国的金融危机是，它的聚焦点就是长期国债的利率。这个长期国债的利率现在是多少？已经是 5.0% 了。那我提到的这个股市等等，基本上它的幕后都是因为长期国债的利率一下子上升了 2% 所造成的第一个冲击，然后反冲击。

我们在华尔街有一句老话，就是有一个字叫做 Dead Cat Bounce，这叫什么？死猫跳。死猫跳是什么意思？它的意思就是说，你即使是一只死猫，你把它从高处掉下来，它打到地面的时候还会弹跳一下。它这个就是描述股市即使是已经死透了，不过有一阵大跌，它还是会有反弹的过程。哈哈... 华尔街说的粗口之一。那它很形象地描述了我们现在看到的，就是大家终于理解这个通胀不是急性的现象，我虽然熬过了它的急性阶段，但是它会以慢性的态势长期存在。如果会长期存在的话，你的长期利率就必须上升，因为美联储所定的利率其实是隔夜的切换率，也就是最短期的利率；这个利率是国债市场上决定的，而国债市场的买卖双方决定这个利率最重要的根据就是对长期通胀的预期。也就是经过这个通胀危机的真相大白，大家慢慢地知道它会是一个长期存在的慢性问题，所以你的长期的通胀的期望值要往上调，那你长期国债的利率就必须往上走；长期国债往上走的话，就代表十年、二十年之后的 100 块美元，现在的价值低——就是你如果是一年 3% 的利率的话，十年之后的 100 块美元现在可能值 75 块钱；但是如果它是 5% 或者 6% 的话，很快连 50 块钱都不值。

股票是什么意思？股票的内涵价值在于它在未来这几十年所付的股利。你当然可以买卖进出，仍然有那个价格起伏，那是沿着一个所谓的 Fair Value 合理价格而做浮动，这个合理价格在学术界早就有一个公式，这个公式就是你预期未来这段时间、几十年时间他所付的这个股利，根据长期债券换算成现在的价值，加起来就是这个股票的合理价格。你一旦这个利息上去了以后，这个合理价格就下降，因为你这个合理价格是以现在的美元来计价，而不是 10 年后、20 年后的美元来计价。所以这就是当前我们看到的，大家因为不确定这个通胀会持续多久会提升到多高，所以这个国债的长期利率经过一个很猛烈的运动，一年不到就从 3% 提升到 5%+，这运动以后一定会有一些不确定性的波动，那这个波动就传递到股市最敏感的因素之一就是长期利率。

你所问的这些问题其实都是观察我们目前股市所看到的因为这个因素的波动，而且这些波动对所谓的 Growth Stock 就是高成长的股票影响最大，就是你刚刚提到的科技股票。这有两个原因：一个是在高通胀的环境下，这些所谓的 Growth Stock 就像高科技的股票，因为他们的进账是在很遥远的未来，所以高通胀影响整个经济的实际成长率以后，就会影响他们未来的成长率。通胀之下所谓的 Utility Stock 就是 Value Stock 会表现得更好，因为它们是稳定的。这些 Value Stock 像什么？像电力公司，因为你经济通胀不管搞成什么样，大家还是要用电；或者是像烟草公司，因为他们的顾客真的就是有瘾的，不管你那个通胀...(唐：不管经济怎么样，我都还是照抽烟的)和抽烟税；另外一个因素就是这些 Growth Stock、High-Tech 公司他们的那个收入既然是长期的，他们这个回算成现在的、当前的美元，打折就更高。因为你像这个烟草公司或电力公司，他们是现在就可以收很多钱的，他们事实上反而是将来收的钱有可能会越来越少；而高科技公司它的价值就在于，我希望它的收入会越来越多，所以才叫 Growth。Growth 的意思就是成长，成长性。股票就是因为目前这个环境而受到双重打击，打击之后它的价格下降，然后有反弹——我刚刚说的 Dead

Cat Bounce, 死猫跳以后再第二波, 然后再死猫跳这样子做运动, 我们现在看到的就是这个过程。

唐湘龙 01:17:29

好, 因为时间的关系, 因为王孟源从大陆回来之后我不能再这样子操他了, 就是已经操过很长的时间了。不过下个月的时间我们大概就可以来让王孟源把他曾经上过的课程——只有专业人士可以听得到的, 就是我很希望王孟源可以跟大家好好讲一讲, 就是一个社会主义国家——因为这是人类历史上面绝无仅有的经验, 一个已经非常成功的社会主义的经济体系, 要如何去管理资本, 跟国际资本形成非常丝滑的一个对接的关系, 那个管理既能够维持社会主义本身的一个意识形态的主张跟精神, 同时跟国际资本在互动的时候又不会产生格格不入的情况, 这个其实是一个大学问了。好, 这个就是下个月孟源能够为大家准备的功课, 他现在写到一半而已。

来, 今天我要感谢一些我们的观众朋友, 刚刚听课听得很专心的但是忘了按赞了, 现在可以补充按赞了, 现在按赞数三千六百多, 但是事后我看的时候几乎都是接近 2 万了, 所以很多人都是光听, 听着听着跟我一样, 我就会听得入神了, 所以好! 可以趁这个机会按赞, 然后就按小铃铛, 然后可以分享今天我们的访谈的视频。

... 听众: 他说王博士第一次去大陆真是不可思议。

我也觉得不可思议, 我在长时间听王孟源在分析大陆的事物的时候, 我都会觉得王孟源应该在大陆住过非常久的。所以当你听到王孟源第一次去大陆的时候, 你的感觉跟我是一样的, 你都会觉得不可思议, 对不对? 所以有很多的知识, 它是有穿越性的, 所以我们的很多听众朋友、观众朋友不要常常把一句话挂在嘴巴上面说你不住在大陆, 你不了解大陆, 这种讲法在任何场合好像都可以讲, 但是其实它的意义并不大。

王孟源 01:20:41

我有一个标准的回答就是: 即使你把我踢出地球的重力圈到宇宙的无重力中, 太空站里面; 我对重力方程式的理解还是会比你强的。

唐湘龙 01:20:53

哈哈没有错, 对这个上次孟源也讲过。

... 听众: 他想请问王孟源老师, 有人说最近 3 年是大陆的逃命波, 尽量要套现出去; 但如果这个人真的爱国, 不是应该有余力的情况之下鼓励大家消费, 经济才能够向好吗? 你同意这说法吗?

王孟源 01:21:24

我这次去深圳的时候有听说哦——这是谣言, 我不能确定——比方像天津这样的城市, 有一些底层的蓝领的工作人员外逃到欧美, 因为他们过去几年真的对底层的蓝领工作人员尤其是服务业的人是很困难; 可是这其实是全球性的, 但是他们只看到自己... 他们就想办法偷渡到外面, 以为说到欧美会找到更好的工作, 这是一个风潮。第二个是上中产阶级或者甚至是富有阶级——尤其是上海——经过了去年, 一年多前在上海防疫的那个混乱的经验之后呢, 他是对当地地方政府的治理能力出现了一些怀疑, 所以他们... 而且听说移民的主要对象是新加坡。不过这些都是我听到的二手、三手资料, 我不能去做评论哦, 只有一个 source, 只有一个来源。

唐湘龙 01:22:38

参考了。就是说其实在大陆的蓝领所遭遇到的问题它可能是一个全球性的问题；再一个就是高科技发展的过程当中所导致的全球的财富的恶性地重分配，让大部分的底层在哪里都很辛苦，你越先进的地方其实越辛苦。

... 听众：他说最近美债价格暴跌，美国政府还在拼命发债，财政部的 TGA 也增加了许多。请问王孟源，美国财政部有没有可能趁机在公债市场买下这些已经腰斩的长期债券，然后把它注销？通过这些金融手段让美国的债务像魔术一般的变少。有没有可能？

王孟源 01:23:38

他们不需要，因为过去十几年美国的长期公债的利率是 2%+、3%，这些你买的时候已经吃亏了。就是这些长期债券的持有人在过去这半年多的长期利率上升的过程中，已经亏损了 30%，那今年 4 月为什么会有硅谷银行的倒闭呢？就是因为它持有了这些长期债券。当时倒闭的 4 个中小银行呢，上上个月的时候他们终于有政府的正式的统计资料，说关键就在于他们持有这些长期债券，然后今年年初第一波开始长期债券利率上升的时候，它的隐含价值大幅下降，一下子崩了 20%+，然后现在已经崩了 30%，这时候全部 4 家倒闭的银行亏损了 3000 亿，足够把四家中型银行拉垮。美国的正规银行体系一共是亏损了 9000 亿；然后整个国际上的所有的中央银行他们的总外汇储备是大概 12 万亿美元，假设一共有 2/3 是各式各样的长期债券的话，大概有 8 万亿美元的长期债券，就是由国外的中央银行所持有。你想想看，损失 30% 就是他们损失了 2.4 万亿，这其中可能包括中国损失的那 3000 亿美元。因为中国的中央银行所占的外汇大约就是全世界所有外汇的百分之十几吧，所以这些是已经赔掉了，他们只不过是会计的原因不需要承认，这在会计学上叫做 Unrealized Loss 未实现的损失，这个都已经是 Water under the bridge (覆水难收)，已经过去了，美国财政部根本不需要做任何事情。

目前美国财政部面临这个长期债券利率上升的最大危险是，美国当前的国债是大约 30 万亿美元，它因为过去十几、二十年长期债券的利率低于 3%，所以他们发行了很多长期债券，到现在这 30 万亿美元的国债平均支付的利息还是 3%，也就是说他一年支付国债利息是大约 1 万亿。美国今年的财政赤字是 1.7 万亿，其中 1 万亿是利息；那长期利率上升到 5%，或者甚至在 5 年之内很可能会上升到 6%+。你想想看，五年之后美国的国债应该达到 40 万亿，如果他的平均利率达到 5%——因为你这些国债到期了必须要重新借，你借的反而比还的要多。(唐：没错，那利息一年就是两兆)利息会很大的上升。五年之后光是利息就超过 2 万亿，超过目前的总体赤字；与此同时，社会福利金跟 Medicare (医疗保险) 还在持续的恶化，每年大概各几百亿美元的这样恶化之中，所以你可以预期 5 年之后美国的赤字、结构性赤字，就是你不管谁当总统都没有用的结构性赤字会达到 3 万亿，接近 3 万亿。

我在今天讨论的时候稍早有提到，我认为这个大环境即将从量变到达一个质变，然后中国的国际金融跟经济管理必须要重新检讨这个态度，重点是不能够再浪费。这个的意思就是，我们这个国际社会其实在过去 30 年冷战后呢，因为美国拼命地印美钞，然后用很宽松的货币政策，它其实是有一个刺激作用的，这个刺激不只是刺激美国的经济，而是所有参与美元交易的经济。所以尤其是像中国这样的出口导向国，他事实上是获得了一个外来的刺激，只不过是这个外来的刺激持续了很久，持续了 30 年；(唐：已经习惯了)所以你以为是常态，其实不是，它是美国霸权达到顶点，可以无限超发美元的这 30 年的一个例外，这个例外的现象即将要到达一个终点，就是当美国的赤字——5 年之后美国的结构性赤字达到 3 万亿的时候，你觉得美元超发还能够让大家心甘情愿的接受吗？不可能的，到时候一定会有一个止点。(唐：这段说的非常好)美元超发发生的一个后

果就是，你不管这个质变是怎么发生的，美元被替代，还是大家是不是有一个新的国际金砖货币或者是亚元什么的来确认，这个都不能确定；你也不能确定美国的这个经济受的打击是多少外来的国家来帮助他承受，这些都不能确定；你可以确定的一点是过去 30 年的这个全球经济刺激效应已经要结束了，结束以后你就更没有理由硬是要追求每年 8% 的 GDP 成长率。你硬是要投资，靠举债投资去刺激经济，将来吃的亏就越大，而且这个亏会在 5 年之内就实现。

唐湘龙 01:30:13

好，这段我希望大家可以反复地听，虽然是从一个听众的问题所引起的，不过孟源讲这段的时候我觉得讲得非常的清楚了。因为今天时间的关系不耽误孟源了，所以各位的一些问题我们下回再想办法回复。好，感谢今天所有的观众朋友们今天对于龙行天下的捧场以及对于王孟源的追粉。那所有的刚还没有按赞的，现在赶快来补按赞。那今天星期五的时间，感谢孟源虽然人在台南仍然透过连线没有时差的提供了龙行天下的观众朋友非常丰富精彩的内容，感谢孟源。好，也感谢所有的观众朋友们，来，下个月见，拜拜！