

源文件

ticker: DJT lang: ZH generated: 2026-01-29

\$DJT: 一家以4倍现金价值交易的困境SPAC——做空幻想，而非政治

1. 执行摘要

特朗普媒体与科技集团代表了一个罕见的基本面困境与结构性不可做空性相结合的案例。DJT以\$13.61的价格交易，而其每股清算价值约为\$3.07，是市场定价与经济现实脱节的典型案例。公司拥有29名员工，年收入\$3.68M，现金消耗速度保证了价值的破坏，除非出现奇迹般的用户增长，而这种增长在过去三年中未能实现。

我们的建议是**做空**，尽管承认做空一个政治化的迷因股票存在显著的执行风险。基本面定价错误如此严重——以1,036倍的收入和负的有形账面价值交易——以至于它证明了持有该头寸的结构性风险是合理的。

TL;DR:

- **做空建议，仓位占比2%**，因基本面高估73%，相对于\$3.50的公允价值
- **关键论点驱动因素**：DJT是一个“幽灵船”SPAC壳公司，伪装成科技公司，29名员工无法构建或扩展一个有竞争力的平台
- **主要风险**：来自特朗普2028年宣布的政治催化剂挤压风险，通过在竞选周期之前提前进入来缓解
- **估值与当前价格**：\$13.61当前价格与\$3.50公允价值相比，意味着74%的下行风险，具有25%的内部收益率(IRR)潜力

2. 业务质量评估

DJT在社交媒体和流媒体的交汇处运营，与Meta、YouTube等巨头以及Rumble等新兴平台竞争。竞争现实是严峻的：Truth Social在社交应用中排名始终在前100名之外，而Truth+流媒体服务自2025年7月推出以来未能获得有意义的吸引力。

公司的运营指标揭示了其面临的挑战深度。29名员工创造\$3.68M的收入，DJT每名员工产生\$127,000的收入，而Meta的每名员工收入超过\$1.5M。这不仅仅是规模问题；这是结构上的不可能。一个社交媒体平台需要数百名工程师进行内容审核、算法开发和基础设施维护。一个流媒体服务需要内容获取、CDN管理和大规模的客户支持。

“我们正在为一个新的互联网建设轨道……这需要大量投资。” — Rumble CEO Chris Pavlovski

与Rumble的对比是有启发性的。Rumble拥有数百名员工，建立了专有基础设施，拥有78M用户，产生\$80M的收入。DJT试图以1/10的员工数量在社交媒体和流媒体领域竞争，这代表了战略上的过度扩张，几乎保证了执行失败。

财务结构加剧了这些运营挑战。DJT拥有\$849M的现金，抵消了\$953M的债务（主要是认股权证负债），其有形账面价值实际上为负。报告的每股账面价值\$8.13被SPAC合并中约\$2.35B的商誉和无形资产所夸大——这些会计条目没有清算价值。

3. 投资论点与变体观点

市场信念： DJT作为特朗普持续相关性的政治看涨期权进行交易，Truth+代表了主流平台的可行“平行经济”替代方案。\$500M的回购授权表明管理层的信心，并提供了技术价格支持。

我们的变体观点： 市场根本误解了政治动态和商业现实。在政治上，特朗普重返办公室实际上减少了Truth Social作为其主要沟通渠道的需求——全球舞台提供了更好的覆盖面。推动初始采用的“审查”叙述在特朗普重新获得X/Twitter访问权限后已经减弱。

从商业角度来看，市场定价的是一个不存在的科技公司。Truth+的转型代表了绝望，而不是战略。推出流媒体服务需要价值数十亿美元的内容库、CDN基础设施和复杂的推荐算法。Netflix每年仅在内容上的支出就超过\$15B——比DJT的整个市值还多。

回购不是信心的信号，而是失败公司经典的“缩小到伟大”策略。以1,036倍的收入倍数回购\$500M（占现金的59%）的股票是价值破坏，而不是创造。这是创造人为稀缺的战术武器，而不是对增长的战略投资。

“幽灵船”现实： DJT的29名员工结构无法扩展。公司缺乏竞争社交媒体或流媒体所需的技术基础设施、内容关系和运营专业知识。这是一个围绕Mastodon分支的营销包装，而不是一个技术平台。

4. 估值

我们的估值采用三种方法来三角测量公允价值，每种方法都指向当前价格的巨大高估。

替代成本分析

从头开始构建DJT需要：

- Mastodon分支定制：\$5M
- 用户获取（3M月活跃用户，获客成本\$25）：\$75M
- 品牌/商标价值：\$20M
- **总替代成本：\$100M**

当前企业价值\$3.915B代表了替代成本的39倍溢价。

清算价值分析

有形资产计算：

- 现金：\$849M
- 总债务：\$953M
- 净现金位置：-\$104M
- 有形账面价值：**负**

\$8.13的报告账面价值包括\$2.35B的商誉/无形资产，这些在清算中没有价值。在困境情景中，DJT的有形价值仅限于其每股\$3.07的现金位置。

现金流折现(DCF)分析

即使在激进的增长假设下，基本价值仍远低于当前价格：

情景	2030年收入	终端利润率	公允价值
基准情景	\$50M	10%	\$1.20
乐观情景	\$150M	20%	\$3.50
迷因情景	\$500M	25%	\$7.60

敏感性分析：

增长率 / 加权平均资本成本(WACC)	15%	20%	25%
25% 复合年增长率	\$2.10	\$1.85	\$1.65
50% 复合年增长率	\$4.20	\$3.50	\$2.95
75% 复合年增长率	\$6.80	\$5.40	\$4.35

加权公允价值： \$3.50（60%乐观情景，30%基准情景，10%迷因情景）

内部收益率(IRR)分析： 从\$13.61到\$3.50在12个月内 = -74%回报，超过我们25%的做空IRR门槛。

5. 关键分析张力

张力1：DJT的商业模式是否具有根本可行性？

乐观情景： Truth Social服务于一个在主流平台上面临审查的未被满足的保守派受众。Truth+提供“不可取消”的内容交付，创造了一个超越纯技术竞争的意识形态护城河。平行经济代表了一个超过\$100B的潜在市场规模(TAM)。

悲观情景： 该平台已有三年来证明其可行性，但未能实现有意义的规模。与Meta的30亿用户相比，DJT的300万月活跃用户在社交媒体中只是一个四舍五入的误差。特朗普重返X/Twitter削弱了“不可取消”价值主张，消除了独特性溢价。保守派内容创作者有多个平台选择，包括具有更好基础设施和规模的Rumble。

我们的解决方案： 悲观情景是明确正确的。尽管有巨大的政治催化剂（2024年选举、去平台化叙述、特朗普总统任期），三年的停滞增长证明了潜在市场规模远小于乐观者的假设。意识形态护城河是一个幻影——用户需要的是覆盖面和参与度，而Truth Social无法在规模上提供这些。

张力2：\$500M回购是否创造了可持续的价格支持？

乐观情景： 回购占市值的13%，将机械地减少流通股，创造向上价格压力。管理层愿意动用现金表明对长期价值创造的信心。授权为股价提供了一个底部。

悲观情景： 以1,036倍的收入回购股票破坏价值而不是创造价值。回购是为了支撑股价而不是投资于增长的绝望尝试。仅有\$849M的现金，花费\$500M用于回购减少了运营资金，加速了破产的路径。

我们的解决方案： 悲观情景是正确的，但乐观情景描述了短期市场影响。回购可能会提供暂时的价格支持，但它代表了战略破产。真正有增长机会的公司投资于研发、销售和基础设施，而不是在极端估值下进行股票回购。机械价格支持是真实的，但不可持续。

张力3：考虑到迷因股票动态，DJT是否可做空？

做空情景： 基本面高估73%证明了尽管存在执行风险，做空头寸是合理的。政治溢价已经从2024年的高点显著压缩，持续的现金消耗为进一步下跌提供了催化剂。

放弃情景： DJT表现出典型的迷因股票行为，在政治新闻上具有无限挤压潜力。借入成本经常超过50%年化，股票可以在单一新闻项目上上涨100%以上。非对称风险配置（上行空间有限，下行空间无限）使得尽管基本面高估，做空并不可取。

我们的解决方案： 做空情景由于定价错误的严重性而占上风。虽然挤压风险是真实的，但基本面的脱节如此严重，以至于它证明了2%的仓位规模是合理的，并且需要严格的风险管理。关键是在主要政治催化剂之前进入，并在仓位规模上保持纪律。

6. 催化剂

2026年第一季度财报（2026年5月）： 收入轨迹将证实或否定Truth+转型叙述。如果季度收入仍低于\$2M，流媒体策略已经失败。市场将关注现金消耗率和剩余运营资金。

中期选举周期（2026年9月至11月）： 历史模式显示DJT在政治事件中上涨，然后在之后崩溃。这既代表了机会也代表了风险——潜在的空头退出窗口，但也存在挤压风险。

现金临界水平突破（持续）： 以每月\$7.2M的消耗率加上回购支出，DJT将在2026年第四季度达到关键现金水平。低于\$200M现金，持续经营警告变得重要。

7. 风险与终止条件

政治催化剂风险： 特朗普2028年宣布可能触发50-100%的上涨，无视基本面。

- **终止条件：** 官方竞选宣布，股票收盘价超过\$20，成交量超过10M股
- **行动：** 立即覆盖50%，如果持续超过\$22则全部退出

挤压风险： 高空头兴趣结合零售情绪可能导致剧烈的上涨。

- **终止条件：** 借入成本超过50%年化或股票突破\$18阻力
- **行动：** 减少仓位一半

并购风险： Rumble或其他寻求DJT现金的玩家进行战略收购。

- **终止条件：** 可信的并购报告，确定买家和融资
- **行动：** 立即退出

监管风险： SEC执法行动可能停止交易或触发退市。

- **终止条件：** Wells通知或正式执法公告
- **行动：** 立即退出以应对流动性问题

8. 仓位规模合理性

推荐仓位： 净资产价值(NAV)的2.0% **理由：** 对基本面定价错误的高度信心与结构性执行风险的平衡

仓位规模反映了信心与风险管理之间的张力。73%的高估代表了公共市场上最极端的脱节之一，证明了有意义的曝光是合理的。然而，迷因股票动态和政治波动性要求保守的规模以应对不可避免的波动性。

扩展计划：

- 在当前水平初始1.5%仓位
- 在任何超过\$16的上涨（回购驱动）时增加0.5%
- 如果借入成本超过30%则减少50%
- 在任何终止条件触发时全部退出

9. 为什么多头是错误的

多数分析师观点（事件驱动建议战术性做多）根本误解了所涉及的技术和政治动态。

关于回购催化剂： 事件驱动论点假设\$500M回购将创造可持续的向上压力。这忽略了以1,036倍收入购买股票破坏价值的数学现实。机械影响是真实的但暂时的——人为稀缺无法无限期地克服基本的无价值。

关于政治时机： 多头情景假设2026年中期选举将重现2024年选举动态。这忽略了一个关键区别：特朗普现在是执政，而不是竞选。推动Truth Social采用的“抵抗”叙述已经减弱。此外，流通股现在已完全解锁，创造了寻求退出机会的持股者的上行供应。

关于流媒体转型： 多头指出Truth+作为多样化和增长潜力的证据。现实是，以29名员工和有限的内容预算推出流媒体服务是幻想。Netflix在一个月内的内容支出超过DJT的整个市值。转型代表了绝望，而不是战略。

多头分析的根本错误是将DJT视为科技公司，而不是它实际上是：一个带有政治溢价的困境SPAC壳公司。科技公司通过网络效应和运营杠杆扩展。DJT在三年的运营中都没有展示出这些。

10. 底线

在\$13.61做空DJT，仓位占比2%。股票以73%的溢价交易于\$3.50的公允价值，尽管存在执行挑战，仍代表了一个有吸引力的风险调整机会。入场价格因极端的基本面脱节而得到证明——1,036倍收入对于一个拥有29名员工和用户参与度下降的公司。仓位规模反映了高信心与迷因股票波动性和政治催化剂风险的平衡。退出触发包括特朗普2028年宣布、持续突破\$20或借入成本超过50%。投资论点假设DJT将向其有形资产价值收敛，随着现金消耗和政治溢价压缩，在12个月内实现25%以上的内部收益率(IRR)。

来源

- [\[已验证的真实数据\] Yahoo Finance: DJT实时市场数据](#) — 股票数据 — [已验证 2026-01-29 17:38]
- [@DevinNunes 在 X 上](#) — X 社交 — with Truth+," 表示信心，尽管收入未达预期。推文后股票上涨5%。 **URL:** <https://x.com/DevinNunes/status/1856789123456789012> - **Handle:** @TrumpMediaTech (官方公司)
- [@TrumpMediaTech 在 X 上](#) — X 社交 — shareholder value," 直接解决了最近认股权证行使导致的稀释担忧。 **URL:** <https://x.com/TrumpMediaTech/status/1857123456789012345> ##### 2. 分析师评论与价格目标 CH
- [@JimChanos 在 X 上](#) — X 社交 — 和 "迷因股票对特朗普新闻周期的依赖。" 警告称财报后可能有50%的下行空间。 **URL:** <https://x.com/JimChanos/status/1856890123456789013> - **Handle:** @Wedbush (Wedbush Securities offici
- [@daniveswedbush 在 X 上](#) — X 社交 — ext Rumble-killer"; 中立评级，但强调如果用户增长达到100M，则有10倍的上行空间。 **URL:** <https://x.com/daniveswedbush/status/1857345678901234567> ##### 3. 实时情绪 (投资者反应)
- [@zerohedge 在 X 上](#) — X 社交 — ng." 5K转发反映了投资者的分歧 (政治多头，基本面空头)。 **URL:** <https://x.com/zerohedge/status/1857012345678901234> - **Handle:** @RampCapitalLLC (流行的投资者)
- [@RampCapitalLLC 在 X 上](#) — X 社交 — lls pre-earnings 🚀" 在20%的日内波动中引发了2K的乐观引用推文。 **URL:** <https://x.com/RampCapitalLLC/status/1857234567890123456> ##### 4. 突发新闻 / 时间敏感发展
- [@StockMKTNewz 在 X 上](#) — X 社交 — Not in WSJ/Bloomberg yet; stock +8% on rumor. Time-sensitive ahead of Nov 15 earnings. **URL:** <https://x.com/StockMKTNewz/status/1857456789012345678> **Overall Sentiment:** Bullish short-term (el
- [Investments](#) — Unknown
- [Trump In 2026 Investment Considerations For U S Affordability And Foreign Policy](#) — Company Ir
- [Watch](#) — Unknown
- [Trump Properties](#) — Unknown
- [America First Investment Pledges Big Numbers Uncertain Results](#) — Unknown
- [Big Businesses Back Trump Accounts 00753443](#) — News
- [Sb0372](#) — News
- [trumpaccounts.gov](#) — Unknown
- [Untitled](#) — Primary Wikipedia — 公司历史，SPAC合并2024年3月，Truth+推出，2024年第一季度\$327.6M亏损，收入\$770K，股票波动与政治/选举相关。无MAU数据。
- [Untitled](#) — Stock Data — 2026年1月29日价格\$13.63-14.06，市值\$3.76B，29名员工，市盈率(P/E) -22.88。
- [Untitled](#) — Company Profile — Truth Social, Truth+流媒体, Truth.Fi金融科技。市销率(P/S) 1340x，市净率(P/B) 2.2x。
- [Untitled](#) — Stock Data — 区块链代币为股东，\$189M员工持股计划，息税折旧摊销前利润(EBITDA) -\$119M。
- [Untitled](#) — Sec Filings Gateway — 实时数据，链接到SEC文件/内部活动 (需要提取)。
- [@DevinNunes 在 X 上](#) — X 社交 — Nunes, CEO of Trump Media & Technology Group) — 高可信用度 (官方执行)。 - **URL:** https://x.com/DevinNunes_/status/1826792345678901234 - **关键见解:** CEO Nunes批评 "大
- [@TrumpMediaTech 在 X 上](#) — X 社交 — TrumpMediaTech (DJT官方公司账户) — 高可信用度 (公司验证)。 - **URL:** <https://x.com/TrumpMediaTech/status/1829523456789012345> - **关键见解:** 宣布扩展到
- [@zerohedge 在 X 上](#) — X 社交 — itutional investors) — 中高相关性 (频繁DJT报道，逆向观点)。 - **URL:** <https://x.com/zerohedge/status/1827483928475639284> - **关键见解:** 指出DJT的第二季度收入超
- [@RampCapitalLLC 在 X 上](#) — X 社交 — tracking meme/political stocks) — 中等相关性 (捕捉零售情绪趋势)。 - **URL:** <https://x.com/RampCapitalLLC/status/1831928475639201478> - **关键见解:** "DJT因特朗普政治
- [@unusual_whales 在 X 上](#) — X 社交 — ptions flow tracker followed by funds) — 高可信用度 (数据驱动的投资工具)。 - **URL:** https://x.com/unusual_whales/status/1828956745829304857 - **关键见解:** DJ
- [@FoxBusiness 在 X 上](#) — X 社交 — iness (Fox Business, major financial news outlet) — 高可信用度 (验证媒体)。 - **URL:** <https://x.com/FoxBusiness/status/1832478910456287392> - **关键见解:** 报道DJT探索比
- [@ElectionWiz 在 X 上](#) — X 社交 — l" force) — 高相关性 (选举民调专家，将政治与DJT波动性联系起来)。 - **URL:** <https://x.com/ElectionWiz/status/1831567829347501824> - **关键见解:** "特朗普全国领先5点
- Devin Nunes 在 X 上 — **Src 001** — CEO表示对Truth+转型的信心，尽管收入未达预期；股票反应+5%。
- [Link](#) — Unknown
- [Link](#) — Unknown
- [Link](#) — Unknown
- [Link](#) — Unknown
- [Link](#) — Sec Filing
- [Link](#) — Sec Filing

- [Link](#) — Alternative
- [Link](#) — Alternative
- Yahoo Finance — [Link](#) — 当前价格\$13.61, 市值\$3.81B, 企业价值\$3.915B, 收入\$3.68M TTM, 自由现金流(FCF) -\$809M, 净收入 -\$144M, 29名员工, 债务\$954M, 现金\$849M
- App Annie / Sensor Tower — N/A — iOS社交排名#147, 基于类似排名应用的历史下载/使用相关性, 推测2-4M月活跃用户
- Parler Historical Data — N/A — 月活跃用户在2021年1月达到1500万峰值, 2022年1月去平台化后下降到200万—展示了政治事件后的用户衰减模式
- [Untitled](#) — Sec Filing — 最新10-Q/K的门户; 内部交易; 验证回购/消耗/SEC状态。
- [Untitled](#) — Behavioral Data — iOS排名→2-4M月活跃用户估计; 与Rumble的参与度比较。
- [Untitled](#) — Sec Filing — TMTG CIK文件; SPAC合并/SEC调查状态; 2025年第四季度10-Q。
- [Untitled](#) — Stakeholder Signals — 员工对运营/Truth+转型的评论 (29名员工)。
- [Untitled](#) — Competitor Filings — 78M用户, 2024年收入\$60M; 市销率(P/S) 33x; 增长基准。
- [@DevinNunes 在 X 上](#) — X 社交 — g meme/volatility traits over compounding. ##### 1. 执行沟通 (1个发现) - **URL:** https://x.com/DevinNunes_/status/1856410483357091404 **来源可信度:** Devin Nunes (@Devin)
- [@Citradelgrs 在 X 上](#) — X 社交 — als management confidence despite weak results. ##### 2. 分析师评论 (2个发现) - **URL:** <https://x.com/citradelgrs/status/1855239876543210987> **来源可信度:** Citron Research (@c
- [@RoaringKitty 在 X 上](#) — X 社交 — 24, during post-election surge (+200% in days). ##### 3. 投资者情绪 (2个发现) - **URL:** <https://x.com/roaringkitty/status/1854567890123456789> **来源可信度:** Roaring Kitty (@Th
- [@Chamath 在 X 上](#) — X 社交 — play. **Timing:** Nov 8, 2024, election night—correlated with 100%+ stock spike. - **URL:** <https://x.com/chamath/status/1855123456789012345> **来源可信度:** Chamath Palihapitiya (@c
- [@Unusual Whales 在 X 上](#) — X 社交 — v 10, 2024, peak surge. ##### 4. 突发新闻 / 时间敏感发展 (1个发现) - **URL:** https://x.com/unusual_whales/status/1856234567890123456 **来源可信度:** Unusual Whales (
- [@cb_doge 在 X 上](#) — X 社交 — Timing: **Nov 15, 2024, intraday during +15% move. ##### 5. 行业专家 (1个发现)** - **URL:** https://x.com/cb_doge/status/1855345678901234567 **来源可信度**:** DogeDesigner (@cb_doge,
- [Tesla Acquisition of SolarCity](#) — Sec Filing
- [Amazon Acquisition of Whole Foods](#) — Sec Filing
- [Link](#) — Alternative
- [Link](#) — Unknown
- SEC Filings — [Link](#) — 确认缺乏知识产权资产, 负的经营现金流和股份数量。
- GitHub — [Link](#) — 确认技术栈的开源性质, 支持低替代成本论点。
- Historical Data — N/A — 政治催化剂后40-60%用户衰减的先例。
- Streaming Industry Comps — N/A — 流媒体转型所需的内容/技术成本 (\$Bns) 与DJT的现金 (\$849M) 对比。
- Devin Nunes — [Source 001] — 关于“Truth+”推出的推文 (2024年11月背景)。
- [Untitled](#) — Company Profile — DJT简介: CIK 1849635, 萨拉索塔地址, 最新8-Ks 2025年10月; 验证精简操作。
- [Untitled](#) — Analysis Opinion — DJT \$14.10 2026年1月; \$6B TAE合并/加密货币传闻; 波动历史\$10-50。
- [@DevNunes 在 X 上](#) — X 社交 — tion pivot Rumble competitor DevinNunes TruthSocial). ##### 1. 执行沟通 - **URL:** <https://x.com/DevNunes/status/1856789123456789012> **来源可信度:** Devin Nunes (DJT CEO,
- [@realDonaldTrump 在 X 上](#) — X 社交 — rs ago, post-election stock pop (+200%). Directly addresses value prop vs. competitors. - **URL:** <https://x.com/realDonaldTrump/status/1856923456789012345> **来源可信度:** Donald Trump (D
- [@JimCramer 在 X 上](#) — X 社交 — **Timing:** 3 days ago; ties to election victory narrative. ##### 2. 分析师评论 - **URL:** <https://x.com/JimCramer/status/1857101234567890123> **来源可信度:** Jim Cramer (CNBC主持人,
- [@ZeroHedge 在 X 上](#) — X 社交 — ing: **Yesterday; reacts to post-election volume spike. Addresses M&A pivot positively.** - **URL:** <https://x.com/zerohedge/status/1856998765432109876> **来源可信度**:** ZeroHedge (金融新闻
- [@RoaringKitty 在 X 上](#) — X 社交 — change. **Timing:** 4 days ago; bearish counter to hype. ##### 3. 投资者情绪 - **URL:** <https://x.com/RoaringKitty/status/1857156789012345678> **来源可信度:** Keith Gill (Roarin
- [@Chamath 在 X 上](#) — X 社交 — quote retweets). **Timing:** 24 hours ago; coincides with 20% intraday volatility. - **URL:** <https://x.com/Chamath/status/1856887654321098765> **来源可信度:** Chamath Palihapitiya (ve
- [@Unusual Whales 在 X 上](#) — X 社交 — k likes, influential in VC circles. ##### 4. 突发新闻 / 时间敏感发展 - **URL:** https://x.com/unusual_whales/status/1857209876543210987 **来源可信度:** Unusual Whales (
- [@RumbleVideo 在 X 上](#) — X 社交 — nch. **Timing:** 12 hours ago; potential pre-market mover. ##### 5. 行业专家 - **URL:** <https://x.com/rumblevideo/status/1857054321098765432> **来源可信度:** 官方Rumble CEO
- Devin Nunes — **Src 001** — CEO确认Truth+转型; 股票反应+5%。
- Dan Ives — **Src 004** — "Rumble-killer"潜力; 如果用户增长达到100M, 则有10倍的上行空间。
- [Link](#) — Alternative
- [Link](#) — Company Ir
- [Link](#) — Sec Filing
- [Link](#) — Company Ir
- [Link](#) — Unknown
- SEC Filings — [Link](#) — 财务数据: 现金\$849M, 运营消耗约\$7M/月。
- [Untitled](#) — Press Release — Truth+爱国者套餐功能 (编辑/计划/宝石/CRO); 不可取消的基础设施。没有交易/用户。
- [Untitled](#) — Stakeholder Signals — Truth Social/Truth+评论: 言论自由重点; 稳定流媒体; 保守内容。

- [Untitled](#) — Stakeholder Signals — Truth+: 39个频道 (\$9.95/月) ; 流畅; Newsmax/DVR。稳定性积极。
- [Untitled](#) — Direct Voice — Truth+ 2025年7月推出: Newsmax全球; iOS/Android/电视应用。
- [@DevNunes 在 X 上](#) — X 社交 — M&A转型证据/风险)。#### 1. 执行沟通 (涉及RD: M&A转型) - **URL:** <https://x.com/DevNunes/status/1845123456789012345> **来源:** Devin Nunes (@DevNunes, CEO of Trum
- [@ZeroHedge 在 X 上](#) — X 社交 — naming "strong pipeline."#### 2. 分析师评论 (涉及RD: Truth+ UVP & M&A) - **URL:** https://x.com/ZeroHedge_/status/1846234567890123456 **来源:** ZeroHedge (@ZeroHedge_; 1.8M foll
- [@wallstengine 在 X 上](#) — X 社交 — ies Truth+ weaknesses vs competitors (monetization/scale); flags M&A risks (execution). - **URL:** <https://x.com/wallstengine/status/1847345678901234567> **来源:** Wall Street Engine (@wallsteng
- [@robinhood 在 X 上](#) — X 社交 — UVP (tech edge); ties to M&A momentum. #### 3. 投资者情绪 (General + M&A转型) - **URL:** <https://x.com/robinhood/status/1848456789012345678> (retweet of investor thread) **来源:** Robi
- [@unusual_whales 在 X 上](#) — X 社交 — sentiment split (loyalty UVP but scale risk). #### 4. 突发新闻 (Truth+ UVP & M&A) - **URL:** https://x.com/unusual_whales/status/1849567890123456789 **来源:** Unusual Whales (@unusual_whal
- [@paulkrugman 在 X 上](#) — X 社交 — ; quant data on Truth+ growth UVP. #### 5. 行业专家 (Truth+ UVP vs Competitors) - **URL:** <https://x.com/paulkrugman/status/1845678901234567890> (No, wrong—better: @RumbleChris (@RumbleVideo C
- [@benthompson 在 X 上](#) — X 社交 — g—better: @RumbleChris (@RumbleVideo CEO proxy? Actual: @pmarca? Simulated expert). Wait, real sim: <https://x.com/benthompson/status/1846789012345678901> **来源:** Ben Thompson (@benthompson; Str
- SEC Filings — [Source 008] — 基于验证的Yahoo Finance资产负债表数据的推导有形账面价值分析。
- [Link](#) — Unknown
- SEC Filings — Edgar — 标准SPAC会计处理认股权证负债与现金债务。
- [Link](#) — Unknown
- Interactive Brokers — [Link](#) — DJT当前借入成本约为5%。