

时寒冰说 未来二十年 经济大趋势

现实篇

未来20年
财富保值
增值必读

时寒冰

著

megatrends of the next 20 years

上海财经大学出版社

时寒冰说 未来二十年 经济大趋势

现实篇

时寒冰

著

megatrends of the next 20 years

图书在版编目 (CIP) 数据

时寒冰说：未来二十年，经济大趋势（现实篇）/时寒冰著. —上海：
上海财经大学出版社，2014.7

ISBN 978-7-5642-1923-9/F.1923

I. ①时… II. ①时… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第111768号

- 责任编辑 温 涌
- 产品经理 张庆丽
- 特约编辑 郑晓娟
- 装帧设计 门乃婷

时寒冰说：未来二十年，经济大趋势（现实篇）

时寒冰 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路321号乙 邮编200434)

网 址：<http://www.sufep.com>

电子邮箱：webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

北京慧美印刷有限公司

2014年7月第1版 2014年7月第1次印刷

760mm×1050mm 1/16 27印张 496千字

定价：49.80元

未经许可，不得以任何形式复制或抄袭本书部分或全部内容

版权所有，侵权必究

如发现图书质量问题，可联系调换。质量投诉电话：010-82069336

在严冬到来前拉响警报

向 没有经历过战争的人讲述战争的残酷，是一件很困难的事。同理，向不曾亲历过金融危机的人预言即将到来的金融战争，也是一件非常困难的事，甚至比讲述战争更困难。所以，当摊开这部长达百万字之巨的书稿时，我断定，时寒冰是在干一件极有可能吃力不讨好的事情。

没有被狼咬过的人，很难相信那个喊“狼来了”的孩子。

我想，当时寒冰在三年前的某个黄昏，像一个潜水者面对大海，深吸一口气，一头扎进浩瀚无边的资料堆里，沉下心来，一寸寸地掘进、钻探、采集那些隐藏在波涛深处的矿石，苦心孤诣地要把它们提炼成一颗闪耀预言之光的水晶球时，他一定已经对这部巨著可能遭遇的任何命运都做好了充分的精神准备。

现在，这部让每个阅读它的人都会心情沉重甚至窒息的巨著，就静静地摊开在我们面前。也许不同的人由于知识储备、思维方式、立场观念的不同，对这部书中许多让人心惊肉跳的观点和结论，会有截然不同的看法和评价，但我相信，没有人会怀疑时寒冰这部大书的分量和力度。

2008年，金融危机爆发。整整6年时间里，美国人使出浑身解术，一边奋力从泥潭中拔出自己深陷的双脚，一边处心积虑地与全世界下一盘大棋。时至今日，终于走出了一番大模样：

自1971年8月15日，尚未陷入“水门丑闻”的尼克松总统，宣布美元与黄金脱钩，以背信于世人的方式摧毁布雷顿森林体系以来，40年间，美元指数每次下跌周期结束以后，

MEGATRENDS
OF THE NEXT
20 YEARS

序一

就会走出一个最长为6年的上涨周期，这期间美国政府及美联储会挥动利率这支金融魔杖，让全球经济像坐过山车一样，在先弱势美元后强势美元的浪谷波峰间俯冲跃升，而所有国家的经济命运，就在这种上下颠簸中，被死死操控和掌握在代替了上帝那只“看不见的手”的美国人手中，直至每一次虚假繁荣之后，一个个泡沫破裂，各国经济深陷危机之时，就是美国人收获全球财富的季节到来之时。美国人挥起美元利剪，无情地剪去了每一只待宰羔羊身上丰饶的羊毛……

按照金融学博士威燕杰的观察，美元指数在1978年10月到1985年2月6年上涨周期里，“从84.13涨到128.44，涨幅最大达52%，……美元大涨带来了拉美债务危机！……促使原本属于发达国家的阿根廷等国重新又成为了发展中国家甚至沦为落后国家”。如果拉美债务危机是孤立现象，那就构不成周期律，更构不成大概率。然而，不幸的是，下一个周期如期而至：“20世纪90年代，美元指数在6年左右的上涨周期里，即1995年4月至2001年7月，从80.05涨到121.01，涨幅最大达51%，……美元的大涨引发了亚洲金融危机及新兴市场货币大幅贬值！”接下来，美元资本在东亚国家长驱直入，席卷扫荡，狼藉枕地、哀鸿遍野的景象至今历历在目。现在，美元指数又从2011年5月进入新一轮上涨周期，从那时美元指数73.70起算，6年时间将到2017年7月截止。如果“按照美国人的胃口50%的涨幅进行预估，那么此轮上涨周期，美元指数的上涨目标大约在110左右”。届时，已被美元全球化紧紧捆绑在一起的世界，将是一番什么景象？

如果这一周期律确实存在的话，这是否意味着全球化经济史上最冷的冬天就要来临了？

尽管也有人拿出了一些相反的证据，来抵消悲观预测给人们带来的疑虑，却没有一个证据，比时寒冰的发现和 analysis 更有说服力。所以，我宁肯接受：用悲观清醒的态度，警惕即将到来的冬天。

那么，这个冬天是怎样形成的，而它又将以怎样的方式寒彻全球？时寒冰以他金融分析师的敏锐和洞见，向我们清晰地勾勒出了这个严冬的侵彻路径和图景。他用大量的原始数据、图表和资料，抽丝剥茧，条分缕析，把美国人的核心机密——金融大战略令人瞠目地展现在世人面前，让每一个读到它的人叹为观止的同时又心生骇然。你不能不暗自叹服美国的战略设计师，在运用金融杠杆捍卫美元霸权或曰美国霸权方面娴熟的技巧和高超的手腕——把整个世界操弄于股掌之间，竟还能让你浑然不知！更让人叹服的是，这些美国“战略金融大师”，在世人的眼皮底下，把实实在在的阴谋玩成了阳谋，把明明白白的危机玩成了机遇，让你即使心知肚明也无可奈何，明知

是火坑也不得不往下跳，我相信未来的世界金融史在书写这一段落时，一定会把它描述为人类金融史上的奇观。

看看这些美国人化危为机、点石成金的本事！

2008年，在把虚拟经济玩到花样穷尽时，终于在美国，而不是在其他地方，爆发了有金融史以来最严重的金融危机。随着雷曼兄弟等重量级金融机构的倒下，人们再次想起了一个“古老”的话题：美国衰落。甚至连我本人也认为这一次美国在劫难逃。

但是，仅仅6年时间，差不多相当于一个“美元指数周期”的长度，美国人就卷土重来了——虽然我坚信这仍然避免不了美国终究将在本世纪衰落的大趋势——但美国人在如此短暂的时间里显示出如此超强的修复再生能力，还是令人生畏。

尤其让我惊讶的是，寒冰非常准确地捕捉到了美国金融权杖上新近嵌上的一颗最大、最亮的宝石——全球金融监管权。要知道，这是美国获得真正的金融霸权40年来，即使在金融危机前的巅峰时期也不曾获得过的权力！

但是，美国人却以对金融危机反思—纠错之名，轻松愉快地就把这个它梦寐以求的权力揽到了怀里。换句话说，美国人以道义之名占据了全球金融制高点。

寒冰写道：“仅仅一英镑，Libor（伦敦同业拆借利率）的掌控权从欧洲转移到了美国。这是一次意义重大的权力交接。”

攻下这一在英国人手中攥了近30年的阵地之后，美国金融特战队长驱直入，“把美国的金融监管权扩大到海外”，“动辄对海外的金融机构进行调查，处以数亿美元的罚款，这实际上是让全世界的金融机构在美国的监管之下‘裸奔’！美国‘国际金融警察’的角色让它成为超级金融强权下的最大受益者”。在寒冰的键盘点到之处，我们看到英国的巴克莱、汇丰、渣打，瑞士的瑞银、韦格林，再后面是德意志银行，莱斯银行，苏格兰银行，意大利裕信银行，……一家接一家，在美国以金融调查为名的打压下，纷纷交清了罚款，亮出了白旗。

——这真是美国式的让人大跌眼镜的咸鱼翻身！

但美国人不会就此止步。或者说，这只是美国人化危为机的第一步。

接下来，寒冰一层层掀开雾幔，让我们看到了这盘大棋的第二步、第三步、第四步……

我们已经从美联储第一位女掌门耶伦的行动中，知道美国正在逐步退出“量化宽松”。但多少人对这一看似只是个有始有终的金融动作可能带来什么后果，有足够的警觉和认知呢？当“量化宽松”结束后，就像泄洪闸突然落下了闸门，下游的水流将骤然收窄，这意味着美国对全球的货币供应将一下子收紧，然后，美联储将祭出它

在让美元由弱转强时的惯常手段——加息。于是，国际资本就会像被催眠式地大批转向，接踵涌入美国，继续推高美国的债市、股市，让美元强势，让美国的资本市场进入又一波大牛市。

反观之下，其他国家，无论是其他发达国家还是发展中国家，特别是金砖国家，将因为资本在眨眼间断流而不可避免地陷入新的金融危机。

这时，我在前面提到的，美国人用金融大剪刀剪全球羊毛的季节就到来了。届时，有多少国家会因为事先做好了准备而躲过这一劫呢？

放眼全球，我看不到有哪个国家真正对这一恐怖前景了然于胸，从而备好应对之策。我们能看到的，都是些目光短浅之辈，在为一些眼前的蝇头小利争得你死我活、寸步不让。其结果，就是大家一起，或有意或无意，为美国人剪全球羊毛，席卷全球财富，创造满足其最后一项条件的要素——地区危机。这是因为，不管美国人如何高明，不管美元如何强势，它要想收割全球财富，其战略步骤的最后一步，都必定需要某一热点地区出现牵一发而动全身的危机。

而危机一旦到来，美国人用美元收割全球的机会就真正成熟了。99℃水温再加1℃，沸点就到来了。危机，在这个时刻，就是压倒骆驼的最后一根稻草。在危机带来的一片萧条之中，美国人像他们在阿根廷、泰国、中国香港、韩国、俄罗斯曾经做过的那样，以极低廉的价格，收割着所有遭遇危机国家和地区的优质资产……

在下一轮更长的被收割者的名单中，会不会添上中国的名字呢？仅仅是想到这一点，都让我不寒而栗！有关研究显示，美国人摆脱经济危机的办法有三种：一是利用危机，二是提高汇率，三是利用科技创新带来经济增长点。这三种办法中，利用危机脱困的比率高达60%。明白了这一点，还有什么想不通的呢？

想想看，为什么随着美元指数周期开始走高，中国的周边如此密集地出现麻烦，从中日钓鱼岛，到中菲黄岩岛，再到最新的中越南海冲突，这些随时可能由争端转化为地区危机的事件，难道都是些孤立的、互不相干的小概率事件吗？再想想，美国人在俄罗斯拿下克里米亚这样的大事件上都能隐忍下来，却在中国与周边的争端问题上咬住不放，甚至有意拱火，让东海南海局面一再恶化，其背后究竟隐藏着一个多大、多深的动机呢？如果我们不把它称之为“阴谋”的话。

答案，已在时寒冰的这部百万字的煌煌巨著之中。你尽可以不同意时寒冰的分析、判断和结论，但你未必敢说你的分析、判断和结论，比时寒冰的更结实、更高明、更站得住脚。面对这样一部建立在一个呕心沥血者用千余天时间，用不计其数的图表、数据和研究资料写就的大书，仅仅用一句“我不同意你的观点”就想轻率抹杀

时寒冰的人，毫无疑问，定是浅薄之辈。谁不同意，就请他为我们的国家，也为这个世界，拿出比时寒冰的这部著作更有分量的东西来，这是我向自己，也向读者推荐这本书的理由。

乔良

中国人民解放军国防大学教授、空军少将

2014年6月10日于北京夕照寺

碧血照丹心

最近，我搬离住了多年的公寓，回到祖父母的老宅居住。我把祖父的两句诗“横扫千军无斧钺，俯冲万壑有波澜”抄录成一副对联，贴在了门上。然后，我就过起了养鱼种花、读书写字的闲散生活。我不知道这是对繁荣得几乎嚣张的社会的逃避，还是对潜在的金融风险的对冲，抑或是我人到中年，激素和野心同时消退以后的正常生理反应，总之，平静的日子就这样过着。直到我接到了暖之的电话，说他的新作已经完成，嘱我为之序。

我是一天晚上应酬完之后，回家看到他的电子邮件的，匆匆浏览书稿，不知不觉已是子夜，妻儿都早已熟睡。我明早还要送孩子上学，此刻却丝毫没有睡意。就在这万籁俱寂的夜晚，我心里反复体会着这本书中沉甸甸的主题和这些年来我与暖之交往的点滴往事。

对于绝大多数人来说，多明白一些大道理、多了解一下国家和世界的发展状况并不能直接有效地改善个人境遇。我们每日忙忙碌碌，无非为了生计四处奔波，或者说得更直接一些，无非就是为了早日还清房贷。虽然我们都知道很难改变现状，但我们未必都有勇气去回望逝去的青春，未必有动力去勾画未来的蓝图；我们未必希望更清醒地活着，未必会主动去承担属于自己的一份社会责任。我们执着于把自己从按揭贷款中尽早解放出来的念头，漫长的还款期就像是魔咒一样困扰着许许多多的中国人。

暖之的这本书就是为千千万万这样生活着的普通人写的。从《中国怎么办——当次贷危机改变世界》《时寒冰

说：经济大棋局，我们怎么办》《时寒冰说：欧债真相警示中国》到今天的《时寒冰说：未来二十年，经济大趋势》（包括“现实篇”和“未来篇”），暖之每一部呕心沥血的作品都是在我们沉睡时唤醒我们，在我们沮丧时激励我们，在我们迷茫时鞭策我们继续前行。他大声地呼喊，想要告诉每一个疲惫前行却不知身往何处的人——“前方逆风”！

我不知道每一本著作出版的背后，他皱着眉头，在冥思苦想间驱赶了多少个黑夜，在极尽仔细地查阅中翻破了多少本图书，在俯身案头笔耕不辍中错过了多少次花开花落。最终，暖之把这些心血凝成的真知灼见毫无保留地奉献给大家。而这一次，暖之这部百万字的巨著是他耗费健康写成的。

我感到这本书是一部世界经济现代史片段，但这本历史又不单单是事件的列举与记载。本书在记叙事实的同时贯穿着作者对国家民族的感情。即使是对近几年一些主要国家经济状况的表述，但依然有历史长河般的沧桑与厚重。“人世几回伤往事？山形依旧枕寒流。”有些历史虽未经历，谈古却避免不了论今，读来仍不免唏嘘感叹；另有些事曾经历其中，尝尽酸甜滋味但又无力改变。这本书点燃了我内心的家国情怀，我念着祖父的两句诗“世界须有新秩序，中华应许献良方”，实在无法把繁荣、腐败、停滞和迷茫“尽付笑谈中”。我像是多了一份沉甸甸的担子，感觉重任在肩，却又无从下手，这就是我面对的现实世界。

这本书又是一本极具参考价值的学术著作，这里有世界重要经济体近年来的多项翔实的数据。虽然篇幅巨大，但都是结合数据说话，内容客观，有理有据，并非泛泛而谈，让广大读者感受到作者的严谨而又流畅。维特根斯坦曾说，“一部好的哲学著作应该像诗歌”，《史记》也被称为“无韵之离骚”。从这个角度来讲，本书就是一部长篇抒情诗歌。在这首长诗里，借助众多载体，作者抒发着他对养育自己的国家的热爱，以及对当今社会底层民众的深深关心——如10年前我们初见时的模样。那时候，中国刚刚加入世贸组织，我们都热烈地期望全面市场化改革会开启国家民族命运的新篇章，更重要的是，那时候，我们都还年轻。

“怀旧空吟闻笛赋，到乡翻似烂柯人。”10年过去了，如今中国取得了巨大的经济成就，同时又面临着一系列重大而又深刻的问题：外部摩擦与日俱增，新的经济增长点尚未建立，经济体制全面改革仍有待启动。以房地产投资和信贷扩张为主的经济增长模式分明是不可持续的，但同时又要“守住不发生系统性金融风险”的底线。究竟要做什么，究竟怎么做？我没有答案，我建议大家去读一下暖之的这部新著，也许对你思考这些问题会有所启发。

读完他的著作，我心里有一种迫切、一种唏嘘、一种无奈、一种悲愤、一种惋惜。我不知道为什么突然想推开窗户，对着黎明前浓郁的黑暗，大声喝道：“暖之，你何苦生在这个时代！”我想起很早以前读过的一个记述十字军东征战士的长诗《故乡的山楂树》，依稀记得那首诗歌讲述了那名战士年轻时为了心中单纯的信仰，自愿响应教皇的神圣教旨参加了十字军东征，同去的许多伙伴都倒在了征途上，他却一路打到耶路撒冷，在圣城折下一个山楂树的树枝，孤独地回到了故乡。自种下这棵山楂树几十年后，他也老了。

我继续想象着这样一番场景：他一直在贫苦困顿中抗争着，家乡的亲人渐渐地贫病老去，他不再保有凯旋的光荣，而是要面对荒芜的土地、丛生的杂草以及失去亲人的悲痛。渐渐地，他也老了，而此时传来了新教皇再次东征的神圣教旨，他什么也不说，静静地坐在山楂树下。也许在那一刻，他终于明白，东征圣战并非如当初宣扬的那般神圣与光荣，既不能把神的光辉洒满黑暗的角落，也不能改善欧洲各国人民的生活。它实质上就是一场宗教战争，背后的动机其实是欧洲内部教会和世俗势力的利益争夺。这个故事让我想到，我们奋斗的目的，应该是让人的物质生活更加舒适，让人的精神生活更加丰富。偏离了人的发展，背离了人的天性，无论什么崇高的目标和伟大的规划都是注定要失败的。从这个意义上讲，我认为一个坚持“让人更幸福”的社会原则，比预测未来趋势并找到最佳发展路径更深刻也更彻底，我们不能脱离人的发展去谈经济发展，不能忽视人的进步去谈国家进步。

任何社会的良性发展，都不能脱离“人”与“仁”：所谓“人”，就是这个社会中的成员要争取和捍卫自己的利益，谋求更好的生活和人的发展；所谓“仁”，就是不要施行酷政苛政，不能牺牲大多数社会成员的利益来满足一小部分人的舒适，要让社会各个阶层的人都能感受到温暖，都能感受到公平和正义。放在今天的社会来说，如果开名车、住别墅的人瞧不起那些每天一大早灰头土脸挤公交车、住公租房的人，就会破坏社会稳定的基石。

爱德华·威尔逊的《昆虫社会》一书解释了为什么在蚂蚁社会中会分化出兵蚁和工蚁，那些兵蚁时刻准备牺牲自己去保卫蚁巢。人类社会早期，部落里面也会进化出巫师和战士，他们放弃了自己繁衍后代的机会而全力维护部落的整体利益，这种牺牲的本能是为了让这个种族的基因在危机时刻可以延续下去。无论是蚂蚁、蜜蜂，还是原始部落，个体之间几乎是平等的。我在想，是否只有在一个贫富差距很小的社会里面才会进化出“雷锋”那样的道德模范呢？中国古语说，“货，恶其弃于地也，不必藏于己；力，恶其不出于身也，不必为己”，说的是不是就是这样的社会呢？

暖之是在这个特定环境下进化出来的一个特殊的人，如果一个国家贫富差距扩大，经济繁荣而技术落后，经济运行效率下降而信贷杠杆上升，腐败扩散而改革停滞，就一定会产生类似暖之那样的人。他们愿意牺牲自己，他们愿意忍受冷落，他们愿意承担嘲讽，因为他们不愿意看到国家民族的命运走入歧途。

“宣室求贤访逐臣，贾生才调更无伦。可怜夜半虚前席，不问苍生问鬼神。”掩卷而卧，暖之胸怀之广阔、情意之深切仍然令我久久不能入眠。此时此刻，正是我国经济社会发展的关键时期，特别需要有利于发展的国际、国内环境。“可怜四海疮痍甚，抚髀应思颇牧功”，我不敢说暖之就是我们时代的廉颇、李牧，但我敢说他内心一定有效法前贤、捐躯报国的志向。和这番爱国热情相比，我们观点的对错和个人的进退都不那么重要了。我真心希望高参智囊们能从国家民族的利益出发，放下身段虚心求教于暖之，也不枉他的一腔热血与一片丹心。

十八届三中全会以后，改革开放重新扬帆起航，一个“逐日冰消鱼弄水，追风笔指雁浮云”的伟大时代到来了。我真心希望我们国家能够不畏艰难，砥砺前行，继续推进民族复兴的伟大事业，尽早实现广大人民的中国梦。正如暖之在书中所说，我们是一个立志实现伟大复兴的民族，我们能够站立起来以高贵的姿态，优雅而勇敢地傲视一切困难和挑战，并以充满温情的悲悯之心对同胞奉献关心和仁爱。一个有爱、有包容心、有尊严的群体，才能汇集、积聚力量，洗刷掉我们这个苦难民族一百多年屈辱历史中的斑斑血泪，迎来伟大复兴的梦想，并迎来荣耀、辉煌和尊重。

周洛华

当代著名金融学家、美国达特茅斯大学塔克商学院金融学博士后研究员。

文中提及的祖父是中国著名历史学家周谷城先生。

侠之大者，为国为民

收到时先生的作序之请时，我十分意外，能够为时先生的新书作序让我受宠若惊。而受宠若惊之余又备感压力，我担心自己不能彻底领悟时先生的理念，但盛情难却，希望我这一篇尽“绵薄之力”的序言，能够帮助和引导读者进入时先生的趋势研究世界。

读完初稿之后，我理解到，这是时先生倾注心血的趋势研究巨作。此书分析时局，判断详尽，不讲假话，不说大话，绝不空谈；知无不言，言无不尽。

曾有人引用南宋宰相文天祥在大都狱中写下的《正气歌》来评论时先生：时穷节乃见，一一垂丹青。在齐太史简，在晋董狐笔……清操厉冰雪。

称其为当代董狐，当之无愧。

我与时先生相识也算机缘巧合。最初，我也是时先生的普通读者。2013年年中，出差在北京机场，偶然间翻阅时先生的大作《时寒冰说：经济大棋局，我们怎么办》，随即被时先生的独特观点所吸引。

在我看来，内地学者名家众多，对于民生、社会、民族以及国家所存在的问题和面临的挑战都有目共睹，但有些人选择置若罔闻，有些人选择息事宁人，更有甚者出于自身利益而想方设法混淆视听……真正勇于直面问题、敢于说真话的人却少之又少，而时先生恰恰就是这么一位正义之士、侠之大者。

我作为一个从小受殖民地教育的地道香港人，对国家和民族的感情会更加深切，时先生拳拳爱国之心让人敬佩。回

香港后，时先生的书一直放在身边，一有时间就潜心研读，也推荐给身边的朋友。

恰逢2013年度“港股一百强”典礼，我抱着试试看的心态，写信邀请时先生前来参加盛典，并且希望时先生能够作为发言嘉宾在当晚演讲。没想到时先生会爽快接受邀请，并且将应得的报酬由我们直接捐助给了他一直资助的贫困山区的孩子。在香港参加活动的三天时间里，虽然同时先生接触的时间有限，但时先生的个人魅力和一腔热情，深深地感染到我和我身边的很多同事。

做趋势研究，时先生结合了经济学、金融学、地缘政治学、历史学、军事学、战略学、能源学等多个学科的知识。很多人也许会简单地以为，趋势研究只是预测未来，但实际上，研究趋势更重要的是以史为鉴，研究人性。无论科技如何进步，无论社会如何发展，历史之所以不断重演，是因为人性不变，人类在一定的环境下到了一定的时机总会做出同样的选择。

因此，历史数据也就成为趋势研究的重要基础。为了这本《时寒冰说：未来二十年，经济大趋势》（包括“现实篇”和“未来篇”），时先生将所有的数据与原始出处一一核对，力求用最原始、最权威的数据作为分析基础。这种认真的态度不仅是对自己的研究负责，也是对读者负责。

过去30年，中国的改革开放带来了经济实力的突飞猛进，但同时社会矛盾越来越突出，辉煌的背后暗藏着诸多危机和隐患，深化改革迫在眉睫。作为正义之士，如查良镛先生所说“侠之大者，为国为民”，时先生首先关注的还是民生问题。对于现今中国老百姓来说，最关心的无外乎通货膨胀、抑制房价和增加收入等问题。时先生深入分析了造成目前各种社会问题的根本原因，并且将一些层次的经济学理论用通俗易懂的方式展示给读者。正如时先生所言，趋势的滚滚洪流无法阻挡，作为渺小的个体，我们无法去扭转趋势，只能顺势而为，保护好自己。

现今世界处于单级化的时代。美国作为唯一称霸世界的超级强权国家，对全球各地的政治、经济、军事影响深远。从两位前总统布什父子的两场战争，到奥巴马总统的“重返亚太”战略，都对中国的大战略乃至国运产生着直接影响。

对于美国来说，称霸世界仰仗的不仅仅是超级强大的军事力量，更有美元霸权这一最犀利的武器。时先生利用后半部的大多数篇幅，从中国的利益出发，阐述国际形势发展的大趋势。

未来，美国势必会利用强大的美元霸权和军事实力来打压和遏制新崛起的国家，以维护自己在世界上的主导地位。包括中国在内的新兴国家各自面临着种种棘手的问题；俄罗斯在复兴的道路上，也面临着与西方的严重冲突；欧洲则深陷债务危机，一

体化面临严重挑战……这些，都将成为美国巩固霸权地位并继续扩张的机遇。美国势必借助大洗牌的机会，来强化自己的超级强权，以进一步延续它所主导的世界单极化的特点。

时先生对中国所面临的问题做了十分透彻的剖析。中国内部面临着货币超发严重、债务隐患严重、人口出生率不足、老龄化问题日趋严重、能源消耗量增大、严重依赖能源进口、耕地逐渐减少以致无法提供足够粮食供应等问题。在外部，中国与日本在东海的领土争端、与东南亚相关国家在南海的领土争端、与印度在领土和印度洋利益分配方面的分歧，以及和美国在非洲和南美洲的能源博弈，也是愈演愈烈。

激烈的博弈决定着未来的大趋势。时先生就这些问题落墨之文字和分析，读后感觉触目惊心。我中华民族复兴之路前途确实荆棘满地。时先生毫不掩饰地揭开这些呈现给读者，流露出他的良苦用心，流露出一个人知识分子、一个为国为民大丈夫的忧虑和急于改变现实的紧迫感。

时先生之前的很多预测，都在一步步成真。时先生也和我说，之前有遗漏而获得的经验，可以更加完善他的理论。时先生近来潜心在家研究趋势理论，远离浮躁的社会，几乎回绝外界的所有邀约，踏踏实实地沉下心完成这本展望未来大趋势的大作，为求完美甚至不惜牺牲自己的健康。这一腔热情只为将自己多年的研究成果和感悟公布出来。

我希望更多的人能够认识进而了解并认可时先生的理论，我也希望时先生的理论会越来越精进，给我们在看清未来趋势上带来更多的指引。祝他幸福，安康。也希望所有读者能从此书中得到方向。

劳玉仪

中国香港财华社集团主席

2014年5月

感悟趋势之美

在全球化时代，国与国之间的博弈并没有随着融合的深入而削弱，而是恰恰相反，变得更加激烈、残酷，甚至血腥。

人们通过电视、网络、报刊等，可以清晰地感知到这一点。

但这些，只是流于表面的现象。到底是什么样的力量在造成这样的现象，并推动着大棋局的演变和未来趋势的发展、变化？未来的宏观大趋势将走向何方？我们该如何应对？未来的房价、大宗商品等将如何变化？我们该如何决策？

这些是许多人都希望知道答案的问题。

尤其是在一场正在悄悄展开的惨烈的全球大危机、大劫掠的前夜，我们更需要知道，未来将要发生什么；否则，此前辛辛苦苦、一点一滴创造的财富，可能在危机中飞灰湮灭。

当然，大危机并非仅仅是摧毁性的力量，它往往也带来非常大的机会。展望未来20年的大趋势，洞悉未来的风险与机会，正是我要在这本书中努力完成的目标。

这本书并非只简单地给出一个结论，而是有着详细的分析过程。很多时候，就如同带领读者一起分析，通过这些非专业人士也能看懂的专业数据、图表和大量研究专著中的资料，穿透层层迷雾，慢慢找到趋势的发展方向。

细读这本书的朋友，将不仅仅是在阅读一种趋势，而是沿着自己的思路，根据专业的数据、资料，自己推导未来的

MEGATRENDS
OF THE NEXT
20 YEARS

自序

发展趋势——这是我极力追求的效果。书籍带给人的不应仅仅局限于知识，更应该是一种深入思考问题的方式。

美国一霸独强和全球化步伐的加快，使得任何一个国家的趋势演变都不再是孤立运行的。中国更是如此。要看清中国未来的大趋势，就必须站在大国博弈的战略高度，以全球化的视野去做分析。也正是由于没有基于这两点，导致很多专家对中国经济趋势的预测发生了严重错误。

在中国经济趋势的研究过程中，我一直围绕三条主线展开：第一条主线，中国自身——推动趋势发展的内在力量；第二条主线，美国——全球趋势的主导者；第三条主线，全球大国的能源角逐和地缘博弈等——大趋势的动态影响力量。

因此，本书的上部“现实篇”，是从中国、美国两大并行的主线来做分析的，通过中美之间的“恐怖平衡”，我们可以清晰地知道中国趋势演变甚至一些重大政策出台的深层次原因。而在本书的下部“未来篇”，则加进去了全球大国博弈的主线。

这三条主线互相补充，并遥相呼应，清晰地为我们指明未来大趋势的演进路线。

我一直坚信，事物的运行是有规律可循的，未来的趋势演变也是可以提前感知到的。

这几年，我一直为复旦大学等高校的总裁班授课。四五年前所展望的今天的趋势，已经在变成现实。我此前反复强调2012年大转折之后，中国经济将告别辉煌，步入三年大纠结的过渡期，而后再步入一个漫长和痛苦的调整期。那些与大趋势背逆的行业的企业家开始接受我的建议，逐渐收缩规模，或者转向更符合大趋势发展方向的行业。从2013年下半年开始，我陆续收到他们的感谢信。他们成为知悉大趋势的受益者。

根据未来发展的大趋势做规划，至少不会犯大错。而违逆大趋势而行，则很容易滑入深渊。

复旦大学总裁班的学员所从事的行业，几乎涵盖了中国所有的领域。他们多次建议我写一本系统展望中国经济发展趋势的书。跟我学趋势分析的学生，也不断提出这样的建议。

最终，我决定凭借这些年来的积累和感悟，用心完成这本书。

在这本书的写作过程中，我尽可能地追求细致，这让《时寒冰说：未来二十年，经济大趋势》（包括“现实篇”和“未来篇”）成了一部既厚又重的作品。在快餐文化流行的时代，阅读厚书的人越来越少，这可能意味着有被冷落的风险。尽管如此，我依然拒绝了出版界专家的建议，完全按照自己的既定计划来完成这本书。