

概要

新兴市场现象的本质不是在于人均年收入高低或其他统计指标，而是经济、政治、地理、社会等多种因素复杂互动所产生的贸易和投资机会与风险的某种组合。因此，新兴市场概念是很不稳定，而新兴市场本身并不是一个同质的群体。在全球范围内做出重大业务决策的人，务必要掌握有相关的工具和技术分析能力，用以理解这种现象的动态，并区分不同类型的市场。

斯科沃新兴市场研究院（SKOLKOVO IEMS）自从 2000 年代末，开展利用自行研发的“美丽新世界»（Brave New World）指数对新兴市场的全面统计研究，共区分三组的新兴市场：高级、中级和初级发展阶段的市场。

增长是新兴市场的主要特征之一，而正是这种特性，使新兴市场对国际大公司有如此大的吸引力。然而，维持 2000 年时代的高增长率越来越难，为了成功发展未来的业务，需要了解每一组市场发展特点。

高级阶段市场已开始进入转型时期，生产成本越来越高的背景下，需要调整几乎整个经济结构，使生产力的进一步发展并保持竞争优势。在另一方面，高级阶段市场开拓新的业务机会，这种国家从全球工业中心正在转向越来越有吸引力的多方面的后工业市场。

然而，**中间阶段的市场**，受益于高级的新兴市场增速放缓，同时对企业的发展提供成熟的工业经济体系能够提供的前景。这一组中的较大的国家，如巴西和印度，由于拥有大量的中产阶级，也都是后工业消费有吸引力的市场。

最后，**初级阶段的新兴市场**自从人均收入非常低水平开跑，优先任务是坚实的基础设施的建设；这些的商业潜力集中在这个领域。

经济增长方式质量上不同决定新兴市场国家应对全球重大挑战的差异，包括人口增长，城市化水平提高使许多传统的生活方式遭到破坏并引起社会矛盾，地缘政治冲突加剧，气候变化，一些重要自然资源的枯竭以及对环境的不利影响。

我们看到有四个领域这些国家可以应对以上的挑战：基础设施的发展、数字技术发展，生态可持续发展和人力资本的发展。锁定这些区的原因，一方面是这些国家需要同时建立自身的系统和制度，另一方面需要追赶经济发达的国家，与此同时为未来全球领导地位争夺做好准备。未来几年内这些领域的策略和决策的选择，将决定各个市场在未来的二十年，直到 2035 年的成长和发展。

增长的已使之成为一个真正的多面的世界，已超越仅二十年前我们可以想象到的范围。观察逐年增加的市场多样性和复杂性，当它从一个阶段阶段提升到另一个发展阶段，会想到描写宇宙从虚无创生的“大爆炸”。国家越成熟和富有，对国内外公司能够确定商机和风险组合的个性情况越复杂。选择与搭配新兴市场的投资组合的工作变成了极其复杂的任务，企业需要一个有效的工具来积累和管理有关知识公司手上新兴市场投资项目组合越多，就应该使用更先进的策略和方法。公司全球和区域层次领导人和管理者需要

完善个人素质，如注意力、直觉，并经常要又分寸感，在未来几十年抓住新兴市场数万亿美元的商机。

可持续发展

可持续发展的主要目标是要消除先前生长过程中产生的失衡，以及防止在未来新的不平衡的出现。可持续发展是一个动态的过程，能够确保社会包容性增长，并同时保护并完善地球的生命保障系统。为此同时要关注经济增长的社会、环境和经济方面。

高级组的国家，在这个问题通常社会福利方面比较强，包括教育质量、消除极端贫困、实现生活的各个领域较大幅度的性别平等和少数人参与。与此同时，工业化对环境产生了严重的负面影响，尤其是在中国或俄罗斯，因此需要重视过去忽视环境问题的后果影响。中级组的国家是环境的情况经常看起来比较好，但也有严重的社会问题，而初级组的国家，还需要在人力资本的基本发展领域进行广泛的工作。

评估对可持续发展将来的投资并不容易，因为往往这个过程中包括难以计算的方面，如提高教育的质量或改变就业结构。印度是很好的例子，所有上市公司（16,000 多家）在法律上有义务对可持续发展领域的项目提成利润的 2%。高级组的国家应该依靠这种投资努力消除过去的环境破坏，以及升级自己的产业设备，使之符合环保安全标准。值得注意的是现在已出现消费者阶层对环境中的个体的影响加重新的问题。从积极方面说，大型本地企业在自身的发展中开始更加重视社会和环境责任，借鉴跨国公司的经验。

中间组的国家，必须确保环境安全和社会包容性的工业增长，特别重点众多少群族的参与。国家处于发展的初期阶段最重要的任务，与全面均衡的发展战略可持续发展，这将使他们能够避免工业化国家迄今取得的失误有关。该小组应提交其在制定和执行国家政策和监管框架，考虑到国际经验的努力。

数字技术发展

数字技术的发展方面，高级组国家逐步推进到全球创新前沿，这些国家在超级计算机、机器人和人工智能的发展能够证明这一点。中间组的国家面临双重任务：又要维持在产业利用数字技术竞争力，同时需要增加数字技术的可用性给公众。这些市场往往会产生全球领先公司，这些公司使用在国内广大的客户基础已成熟的经营模式和大胆发展战略理念。初级组国家经常实行“金字塔的基础”创新解决方案。掌握数字技术成为一种新的基本素养，特别是对年轻的一代，而数字账户变得比传统银行账户更重要。初级组国家主要商机是“跳位»（leapfrogging）现象，既用数字技术手段克服传统基础设施的不足。

三组数字技术市场的规模都是非常高。在这一领域的投资总额约为 GDP 的 2% 至 5%，即约 1 万亿美元一年。仅中国是工业机器人领域的世界最大的市场在，印度每年数千万的新用户开始上网。

基础设施发展

基础设施开发主要项目——交通、能源、公用事业和通信系统——在不同新兴市场的质量和规模差别很大。高级新兴市场国家越来越多地投资于“超大项目”，如高速铁路或特大容量发电厂建设的时候，初级阶段国家往往寻求只供水供电和铺设道路的基本水平。同时，在这些国家的电信网络的发展通常会很迅速，例如，在非洲一些地区接入移动互联网但没有自来水中。这两类国家之间是正处于中阶段的阶段国家，这些国家需要在基础设施现代化上做大量的努力，特别是在道路和电力建设上。

总的来说，为实现 25 个最大的发展中国家基础设施建设，2020 年前所需的资金年总量估计为 6000 十亿美元左右。大型新兴市场国家需要找到办法，动员公共和私人金融资源并利用适当的体制格式，结合项目的运行效率和长期发展前景。“南南合作”在基础设施项目建设成为革命性的创新，“南南合作”意味着新兴市场之间行动协调。此外，在这一领域也开始出现新型私人主题——非国家发展机构。

人力资本的发展

人力资本的发展提供了巨大的机会，因为在新兴市场国家居住世界的 90% 青年，而这些国家占世界的 GDP 不到一半。这种不平衡正在引起社会、经济和机构能力不足，防止的新兴市场的有效利用人口资本。这样一来，人口就变成了负担，而不是一种资产。

全球化知识型互联经济体系环境之下，人力资本各国在全球市场上竞争的关键因素。新兴市场国家应该认识到，投资于吸引，培养和留住人才的基础设施是最优先事项之一。这种投资含有显著的增长潜力。值得注意的是，一些新兴市场国家教育开支在国内生产总值中的份额已处于世界领先地位。高级阶段的国家面临是双重任务：需要同化来自邻近不发达国家的低技能的移民，并同时保留往往倾向移民的更多有文化，懂技术的公民。为了解决后一个问题，需要有经济机会和生活质量的组合。处于中间阶段的国家，应该更多重视推动工业增长的本地人才培养，博客技术人才、工程人才、研究人才和管理人才，吸引经济较发达西方和东方的国家知识和技能。这些市场的潜力的一个重要组成部分在于改善就业结构中的性别平衡。目前处于初期阶段的国家面临最基本的任务，如达到百分之百的识字率（包括“数字扫盲”），形成有竞争力的工人阶级，以及培养能够融入世界市场国家精英。

所有三组国家最重要的是领导力的问题。筛选并提拔对发展和转型有明确认识的领导人，这是最重要的任务之一，往往需要求助于居住海外的本地侨民。