

内容目录

1. 国内企业目前仍处于出海初级阶段，海外投资进程加速	5
2. 内部竞争激烈，中国制造业加速海外布局	9
2.1. 国内产能过剩，锂电池&光伏行业加速出海进程	9
2.2. 海外销售驱动新能源车厂商出海，加强全球全产业链布局	11
2.3. 资源限制及需求过剩，钢铁水泥等传统制造业加速海外产能布局	12
2.4. 家居行业出海拓市场，迈入供应链布局新阶段	13
3. 龙头出海步伐加速，关注中小建企出海带动的业绩弹性	14
3.1. 龙头央国企出海加速，海外订单加速落地	16
3.2. 中小建企“借船出海”，或将带来更大的业绩弹性	17
3.2.1. 电力工程：把握新能源产业链出海动向，开辟海外增长新动能	17
3.2.2. 工程承包及咨询：打造海外精品工程，紧抓海外发展新机遇	19
3.2.3. 洁净室：受益于半导体产业转移，洁净室企业加快东南亚布局	22
3.2.4. 幕墙&钢结构&铝模出海，以产品为核心，完善海外供应链布局	24

图表目录

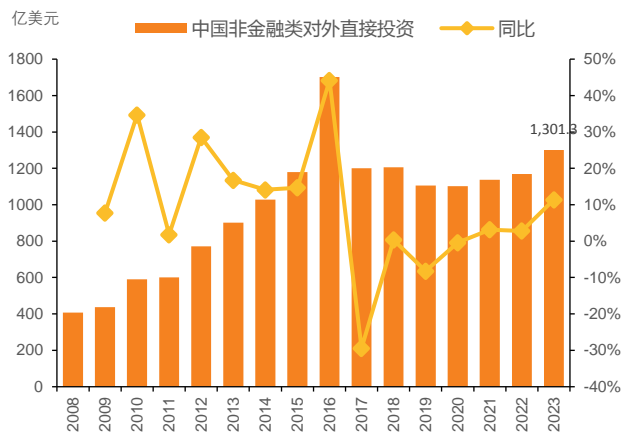
图 1：2008-2023 年中国非金融类对外直接投资	5
图 2：2015-23M1-11 中国对一带一路沿线非金融投资	5
图 3：2018-2022 年新成立的出海企业数量	6
图 4：中国企业走出去的发展阶段	6
图 5：中国出海企业质量分布	7
图 6：“产品出海——渠道出海——品牌出海”出海三阶段	7
图 7：中国企业出海的五大驱动因素	8
图 8：2023 年电池新能源领域投资扩产梳理	9
图 9：2023 年水泥行业海外投产情况 TOP10（万吨产能）	13
图 10：2023 年水泥行业海外在建情况 TOP10（万吨产能）	13
图 11：2008-2023 年对外承包新签合同额及同比增速	14
图 12：2008-2023 年对外承包工程完成额及同比增速	14
图 13：2016-2023 年基建央企海外新签订单	16
图 14：2016-2023 年基建央企海外新签订单增速	16
图 15：2016-2022 年八大央企海外营收情况	16
图 16：2016-2022 年八大央企海外营收增速	16
图 17：2019-2023 四个国际工程公司新签订单增速	17
图 18：2019-2023 中钢/中材/中工国际新签海外订单及增速	17
图 19：中国企业投资和融资海外发电厂区域分布	18
图 20：截至 22 年 9 月中国企业海外已建成及规划项目类型	18

图 21: 2017-2022 年永福股份国内境外营收分布	19
图 22: 2018-2023H1 上海港湾分地区营收情况.....	19
图 23: 2023H1 上海港湾新签订单区域占比	19
图 24: 2017-2023H1 精工钢构收入区域分布	20
图 25: 2017-2022 利柏特内销、外销营收及占比情况.....	21
图 26: 2019-2023 年境内、境外新签订单情况.....	21
图 27: 2017-2023H1 中国海诚营收区域分布	21
图 28: 2018-2023H1 苏交科营收区域分布	22
图 29: 2018-2023H1 圣晖集成营收区域分布	24
图 30: 2017-2023H1 亚翔集成营收区域分布	24
图 31: 2016-2023 年幕墙订单以及同比.....	24
图 32: 2019-2023H1 日上集团越南分公司营收情况以及同比.....	25
图 33: 2017-2022 年公司海内外营收情况	26
图 34: 2017-2022 年公司境内外占比情况	26
表 1: 2023 年新能源电池厂商海外扩产计划梳理(不完全统计).....	9
表 2: 2023 年国内光伏组件厂商海外扩产计划 (不完全统计)	10
表 3: 新能源车企海外建厂情况 (不完全统计)	11
表 4: 国内钢铁企业海外规划及在建的钢铁产能 (部分统计)	12
表 5: 家居企业海外布局情况 (部分统计)	13
表 6: 建筑公司海外收入业务占比情况	14
表 7: 近三年精工钢构重大海外订单统计 (约 30 亿人民币)	20
表 8: 2019-2023 年中国海诚海外大项目梳理	21
表 9: 东南亚地区半导体巨头布局入场	23
表 10: 23 年江河集团海外订单情况	24

1. 国内企业目前仍处于出海初级阶段，海外投资进程加速

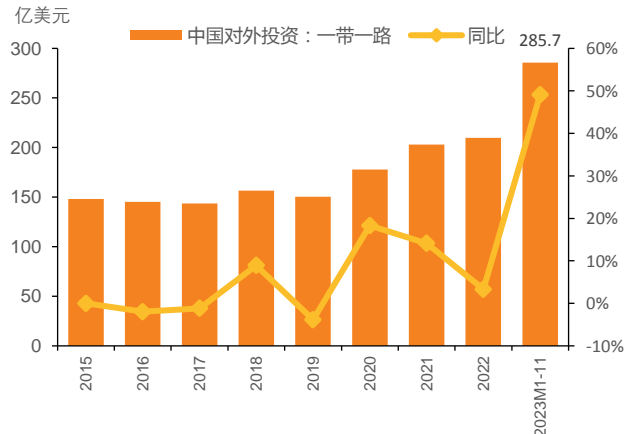
海外投资增长加快，中国非金融类对外直接投资 2008-2023 年 CAGR 为 8%，我国非金融投资中对一带一路国家的投资占比在逐步提升。回顾中国企业出海历程，从中国加入 WTO 起，2001-2007 年经历了快速的发展阶段，对应的中国直接对外投资额呈快速增长趋势。2008 年次贷危机爆发后，经历了两年的困境期，又恢复增长至 2016 年。2017 年，国家发布一系列关于海外投资的政策引导，旨在提升中国企业的出海质量，在经历 2017-2019 年的困顿调整期后，中国直接对外投资额逐步回升，步入从“产品力”到“品牌力”的回升期。从对外直接投资上看，我国对外直接投资流量持续加码，到 2020 年总流量位居全球第一。2022 年，我国对外全行业直接投资 9853.7 亿人民币，较前一年同期增长 5.2%（折合 1465 亿美元，增长 0.9%）。其中，非金融类直接投资累计达 7859.4 亿人民币，增长 7.2%（折合 1168.5 亿美元，增长 2.8%）。同时，“一带一路”沿线国家投资合作稳步推进，2022 年，我国企业在“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 209.7 亿美元，同比增长 3.3%，占同期总额的 17.9%。23 年在疫情影响消散之后以及“一带一路”十周年之际，国内企业出海步伐逐渐加快，23 年我国非金融类对外投资总计 1301 亿美元，同比增长 11.4%，其中 23M1-11 对一带一路沿线的非金融类投资达 285.7 亿美元，同比增速达 49%，占比 24.7%，23 年海外投资发展迅速。

图 1：2008-2023 年中国非金融类对外直接投资



资料来源：Wind

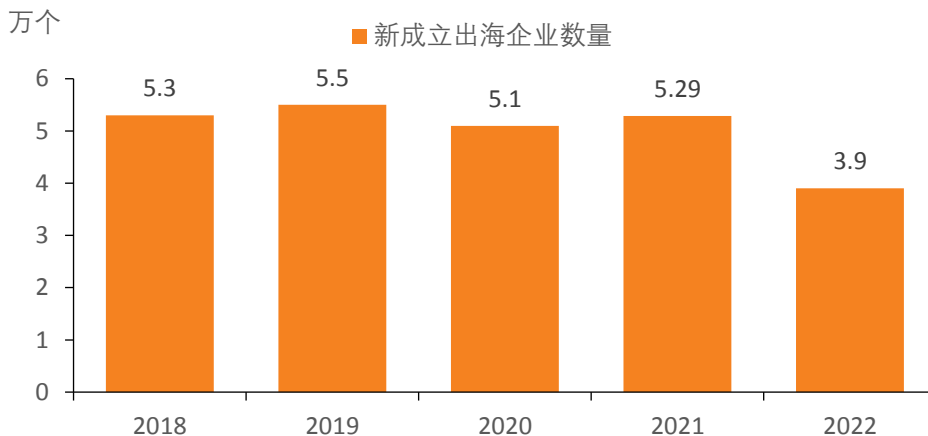
图 2：2015-23M1-11 中国对一带一路沿线非金融投资



资料来源：Wind

全国尝试或计划出海企业超 70 万个，2018-2022 年间有 25.8 万家新的出海企业成立。根据潜客宝和百炼智能的不完全统计，截至 2022 年，已有 725874 家企业尝试或计划出海，其中 88.17% 的企业已在商务部备案跨境电商资质，2018-2022 年间，陆续有 25.8 万家新的出海企业成立，其中有超过一半是在新冠疫情 3 年期间诞生的，即使疫情期间出海之路困难重重依旧没有阻碍国内企业出海的步伐，我们预计随着企业出海步伐加快，新成立的海外分支机构将持续增长。

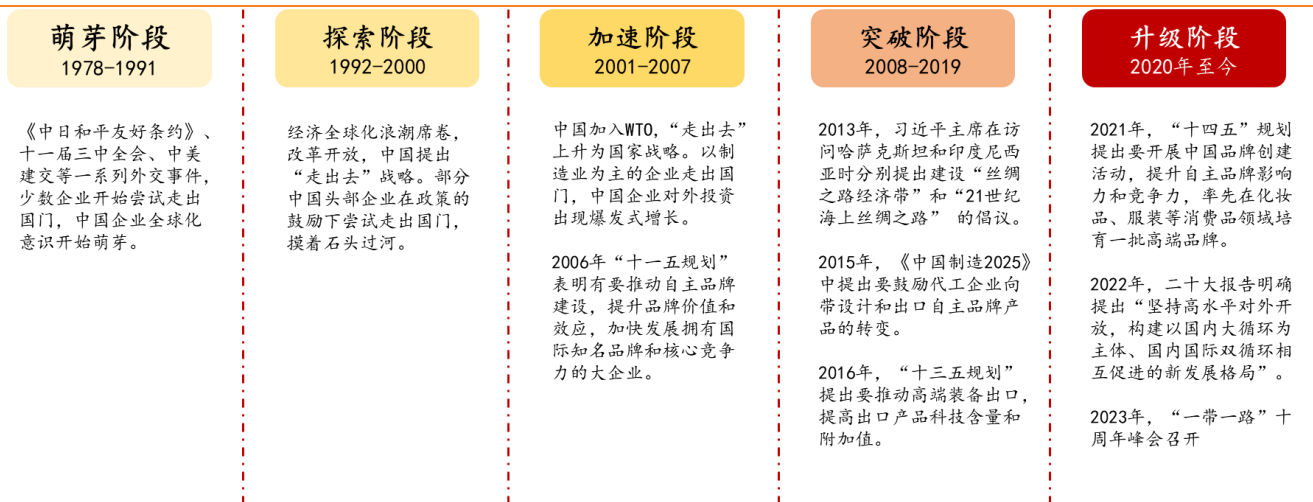
图 3：2018-2022 年新成立的出海企业数量



资料来源：CIIC 中智集团公众号

“一带一路”及双循环战略指导下，中国企业出海迈入“新阶段”。中国企业的全球化伴随着中国经济发展的脉络，主流学者将过去中国企业的全球化历程分四个大阶段，当前时点我们正在经历中国制造业企业走出去的“升级”阶段。近年来，尽管受到地缘政治摩擦、新冠疫情等内外环境影响，但我国仍积极推动全球化进程。2021 年，“十四五”规划提出，要开展中国品牌创建活动，2022 年二十大报告中明确提出“坚持高水平对外开放，构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”。2023 年 10 月第三届“一带一路”国际合作高峰论坛于北京召开，在“一带一路”和双循环战略指导下，中国制造业企业出海有望迎来更多的政策红利，同时将为中国制造企业带来更广阔的海外合作空间。

图 4：中国企业走出去的发展阶段



资料来源：百炼智能《中国出海企业现状洞察报告（2023）》，外交部公众号等

根据企业出海的三个阶段来看，大多数国内企业仍处于出海的初级阶段，即以外贸、国际工程承包为主。我们将企业出海分为“产品出海——渠道出海——品牌出海”三个阶段，产品出海主要是指依靠产品研发和国内供应链凭借“同质低价，同价高质”的优势来实现产品出口；渠道出海主要是指通过在海外建立当地的渠道系统，如线下门店，或是通过跨境电商的方式布局海外渠道，实现渠道出海；品牌出海主要指，在海外打造品牌知名度，通过品牌宣传和广告投放等方式在海外客户中形成较强的品牌认知，从而实现“品牌出海”。从潜在客户根据企业资质、产品力、品牌力等多个维度打分结果来看，出海企业的质量分在 0-29 分的占比为 58.18%、30-59 分区间的占比为 41.43%，大多数企业仍然处于初级的产品出海阶段，即以外贸、国际工程总承包为主的出口型企业。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/126025015211010052>