

中国高端制造业“乘风破浪” 2023年出海贡献度创新高

证券时报记者 张娟娟

“出海”是当下中国企业发展的关键词之一。2024年国务院政府工作报告将“加强标准引领和质量支撑,打造更多有国际影响力的‘中国制造’品牌”列入今年工作任务。

高端制造业: 出海贡献度4年超70%

2024年两会期间,多位人大代表为制造业出海建言献策。

上海临港集团董事长徐士龙建议,支持民营企业出海,重点支持有关键核心技术的民营企业形成龙头,发挥带动作用。广汽集团总经理冯兴亚表示,当前国际市场潜力大、机会多,自主品牌汽车要牢牢把握机遇,把国际化作为下一步发展极其重要的新增长点。上海凯泉泵业(集团)有限公司董事长林凯文表示,进一步引导中小民营制造企业“走出去”,参与共建“一带一路”。

制造业出海已成为我国经济发展的一个必然趋势。近年来,在国家政策扶持下,我国从“制造大国”向“制造强国”转型,高端制造业出海成为推动制造业发展的重要引擎,是提升“中国制造”国际影响力的重要抓手。

根据公开信息,高端制造业主要包含电子信息、装备制造、新材料、生物医药、新能源、航空制造业等,对应证监会行业包括医药制造业、通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业、通信设备、计算机及其他电子设备制造业等9大行业。

根据国家统计局数据,2023年上述9大行业(下称“高端制造业”)出口值达到10.65万亿元,与上年基本持平,占全年出口交货值比例72.84%。自2020年以来,高端制造业出海贡献度连续4年保持在70%以上,且2023年该比值创历史新高。

上述9大产业中,电子信息、电气设备、通用设备等产业为出海主力军,其中通信设备、计算机及其他电子设备制造业出口交货值占高端制造业比例超58%,不过该比例已下降至2007年以来最低水平;电气机械及器材制造业2023年出口交货值占比15.99%,创2012年以来最高水平。

汽车工业: 高端制造出海的新名片

根据海关总署数据,2023年“新三样”(新能源汽车、锂电池、光伏)持续畅销海外,产品合计出口1.06万亿元,首次突破万亿元大关,同比增长29.9%,充分彰显了中国经济的强大韧性。

随着上下游产业链的完善、工业技术成熟度的提升,我国汽车出海正成为拉动我国汽车产销量和外贸增长的重要引擎之一。2023年汽车制造业出口交货值为8113.4亿元,同比增长近27%,增速位居9大行业之首;出口交货值占高端制造业比重达到7.62%,交货值及占比均创历史新高。

中汽协数据显示,2023年我国汽车出口491万辆,出口量首次超过日本,成为全球第一。今年1-2月,我国汽车出口82.2万辆,同比增长30.5%。中汽协预测,2024年我国汽车出口销量将达到550万辆,同比增长12%。

以上汽、奇瑞、长城等为首的中国车企积极拓展海外产品矩阵。根据公司公告,2023年上汽集团海外销量120.8万辆,出口占全年销量的24.06%,为我国汽车出口量赶超日本做出巨大贡献;奇瑞集团海外销量93.71万辆,占全年销量比重近50%;长城汽车海外销量31.6万辆。据悉,长城汽车计划全面进入欧洲市场,继德国和英国市场后,长城汽车计划进一步扩展到8个欧洲新市场,包括意大利、西班牙、葡萄牙、荷兰、比利时、卢森堡、奥地利和瑞士,2024年出口有望再创新高。

2023年,长安汽车正式发布全球化“海纳百川”计划,构建“1+5+2”全球发展布局,形成“四个一”的海外发展目标,成立全球5大事业部,新进入12个海外市场,业务范围扩展至



全球63个国家和地区,公司2023年自主品牌海外全年累计销量达23.6万辆,同比增长39.23%。

比亚迪2023年出口24.28万辆,同比增长334.2%;去年12月,比亚迪正式宣布将在匈牙利建设新能源汽车整车生产基地,这是比亚迪在欧洲乃至全球范围内扩大生产能力的至关重要一步,有助于公司快速提升海外市场份额。

中高端制造业: 出海机遇叠加国产替代

现阶段,我国高端制造业出海呈现出多元化、深度化的特点,在全球一体化及成本优势突出的背景下,制造业出海成为必然趋势的同时,中高端产业链还具备国产化替代空间。

国联证券表示,国内相关产品出海是未来新选择。东海证券指出,北美等海外市场景气度向好,叠加需求

陆续释放以及消费者重视度、去库存化提升,我国高端制造业市场出海前景广阔。

以工程机械出海为例,近年来挖掘机、推土机、起重机、牵引车出海进度大幅加快。从同花顺金融数据来看,2023年我国挖掘机出口19.19万台,起重机出口20.14万台,均创历史新高,其中起重机出口量同比增长超200%。国内工程机械龙头之一的三一重工,其在印尼、印度和美国三大海外智能制造工厂已经投产。

国产替代以集成电路为例,我国加速相关产业链的研发生产,国产芯片制造关键技术取得不断突破,进口依赖度有所下降。根据海关总署数据,我国集成电路贸易逆差逐步收窄,2021年以来,集成电路出口数量增速持续超越进口数量增速。2023年,我国集成电路进口4795.6亿个,同比减少10.8%,进口量创过去4年最低。

上市公司: 海外营收贡献度上升

从A股上市公司来看,已披露2023年年报的制造业公司出海成绩看点十足。证券时报·数据宝统计,A股高端制造业公司海外业务收入由2014年的0.93万亿元稳定增至2022年的4.04万亿元。目前,已有20家公司披露2023年海外业务收入,合计超650亿元,同比增超20%。

从海外收入占营收比重来看,A股高端制造业公司海外业务收入贡献度(可比数据)自2014年以来保持上升趋势,2022年达到24.43%,创历史最高水平。上述披露数据的20家高端制造业公司海外业务收入自2019年以来持续增加,2023年海外营收贡献度达到31.9%。

具体到单家公司看,2023年中兴通讯、横店东磁及森麒麟海外业务收入位居前三,前2家公司均超百亿元,其中中兴通讯出海规模持续10余年超300亿元,稳居通信行业之首。横店东磁2023年海外业务收入创历史新高,达到115.61亿元,公司在年报中表示,截至2023年底已在海外设立了近20个营销中心和仓储,产品已销往全球近70个国家和地区,公司在海外的品牌影响力持续提升。

从海外营收贡献度来看,6家公司2023年海外业务收入占营收比重超三成,森麒麟、德明利等公司的主营收入主要来自海外,2家公司过去5年海外业务收入占比持续超过65%。横店东磁2023年占比达到58.63%,创过去5年最高水平。

制造业公司不断取得突破,以“新三样”等为主的高端制造业出海规模持续扩大的背后,是他们对研发的高度重视。

证券时报·数据宝以A股上市公司为样本统计,制造业上市公司(证监会行业)的研发强度(个股中位数)稳定保持在4%以上,远超过全年国内整体水平。以医药制造、航空航天、电子信息、计算机为主的高技术制造业研发强度中位数持续超越制造业整体水平,2022年高技术制造业研发强度中位数超过8%,创历史新高。出海规模超300亿元的中兴通讯自2017年以来研发强度持续提高,2023年首次突破20%。

不过需要注意的是,仍有不少公司的研发强度并不高,这些公司主要集中在医药制造业、计算机行业、航空运输业。

制造业出海 如何进一步打破壁垒

数字技术和制造业加速融合,我国高端制造业面临着可观的机遇。然而,受文化差异、地缘政治摩擦、产业链向东南亚地区转移,以及近年来兴起的ESG浪潮影响之下,制造业出海仍面临重重挑战,如何打破壁垒?

全国人大代表、德力西集团董事长胡成中表示,一是随着产业链出海,很多企业到了全球的不同区域,要满足这些不同的区域,不同行业的合规要求,对不同市场合规性要求不同的不适应性,对全球业务的复杂性和不确定性没有充分认知,难以有效梳理发展主次和脉络,这些都大大提升了出海成本和不确定性;二是产业链的出海需要充足的出海人才保障。在一些情况下,人才出海在办理出国签证、融入当地文化、居住生活等方面仍然存在不便捷的情况;三是用于产业链出海的建设项目,其专项资金在汇兑、融资等方面仍然存在一定不便。

美国广告科技公司(The Trade Desk)中国区业务开发总监吴昱霖表示,“大部分出海的中国企业当前仍停留在短期卖货阶段,缺乏长期的品牌建设”。

对此,胡成中建议,加大当地营商环境、产业政策等权威信息的梳理引导,加强对相关出海企业的合规性指导;在人才落户海外中企的过程中提供更多便利;在严谨审核企业出海资金属性和资金用途的前提下,为产业链出海所必需的专项资金提供一定的时间与额度上的便利性。

56股获机构密集评级 四大行业最受关注

证券时报记者 梁谦刚

近期,A股市场行情持续回暖,春节以来共有8个交易日成交额万亿元。截至3月12日收盘,上证指数站稳3050点,近一个月累计涨幅近7%。在这期间,有多只股票获得机构扎堆关注。

5家以上机构 对56股给出评级

证券时报·数据宝统计,近一个月,共56股获得5家以上机构给予“积极型”评级(含买入、增持、强烈推荐等评级)。分行业看,食品饮料、电子、汽车、轻工制造业较为集中,均有5只及以上股票入围。

机构评级数量最多的是卫星化学,合计有19家机构研报覆盖。公司是国内领先的轻烃产业链一体化生产企业,拥有国内首套进口乙烷综合利用装置、首套丙烷脱氢装置、国内最大的丙烯酸生产装置,HDPE、EO、EG、SAP、聚醚大单体、双氧水等多个产品产能位居国内前列。3月11日晚间,公司发布业绩快报,2023年净利润为48.02亿元,同比增长55.1%。

银河证券研报指出,2024年卫星化学业绩增量或主要来自以下两方面,一是行业景气有望稳中向好,尤其是C产业链;二是在建项目投产放量有望贡献业绩增量。此外,公司依托产业链优势,开展乙烯及丙烯酸下游高端产品开发,与SKCC公司合资建设、运营4万吨/年(一期)和5万吨/年(二期)EAA装置项目。目前一期项目顺利开工,预计2025年投产。国内EAA高度依赖进口,随着EAA项目投产,公司有望享受国产替代红利。

机构评级家数并列第二的分别是同花顺、今世缘,均有18家。

同花顺是国内互联网金融龙头之一。2024年1月,公司发布自研HiThinkGPT,是国内首个通过备案的金融对话大模型。西南证券研报认为,同花顺作为金融信息服务龙

头,随着市场活跃度稳步回升,主业将稳健增长;叠加公司AI布局相较可比公司遥遥领先,AI相关产品持续推进将打破业务边界,公司应当享受龙头和AI领先布局带来的估值溢价。

今世缘是江苏本地白酒龙头之一,2023年公司预计实现营业收入100.5亿元左右,同比增长27.41%左右,这是公司历史上营收首次破百亿元。公司2024年春节喜迎回款,动销、产品结构三重开门红。浙商证券研报认为,2023年公司高质量完成百亿目标,当前产品动能及区域势能均处向上,2025年挑战150亿元目标不改,业绩确定性较强。

两路资金加仓 机构扎堆评级股

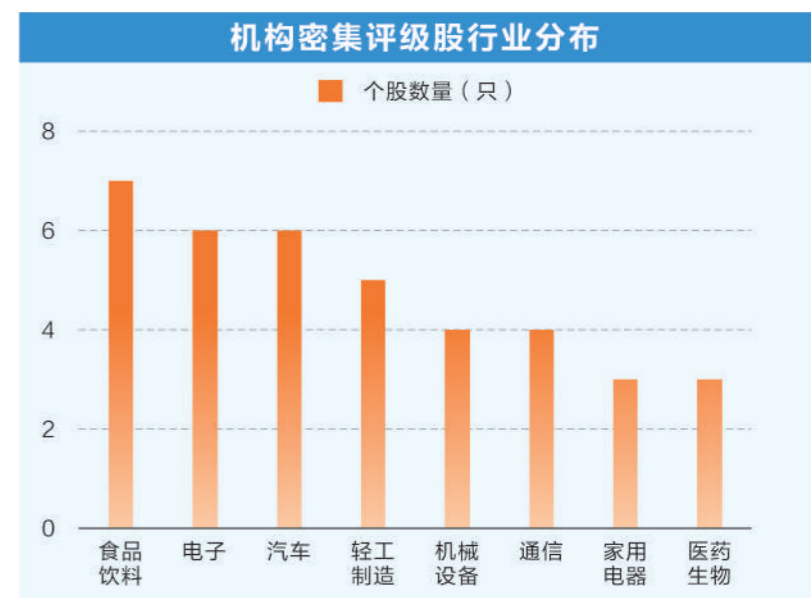
从已公布业绩情况来看,按照2023年年报、业绩快报、业绩预告净利润下限计算,这些机构扎堆评级股中,合计有41股2023年净利润为增长状态,占已公布股票数量的八成以上。

其中,益生股份、锦波生物、阳光电源2023年净利润呈翻倍式增长。净利润增速介于50%至100%之间的还有中际旭创、奥特维、比亚迪、石头科技、森麒麟等。

从估值水平来看,上述56只股票整体市盈率处于较低水平。截至3月12日收盘,合计有37股滚动市盈率低于30倍,占总数的66.07%。滚动市盈率最低的是常熟银行,仅5.7倍,其次是中国海油、卫星化学、太阳纸业、索菲亚等。

从资金面上来看,上述多只个股近期获得北上资金加仓。数据宝统计,按照区间成交均价计算,北上资金近一个月增持超亿元的有14只,其中比亚迪、中微公司、山西汾酒、中际旭创、海光信息均获增持逾5亿元。

近一个月内,融资资金净流入超亿元的有12只,中兴通讯、中际旭创、海光信息、药明康德、中国海油等均获融资资金净流入逾5亿元。



机构评级家数居前股

代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	近一个月机构评级家数	申万行业
002648	卫星化学	15.19	19	基础化工
603369	今世缘	13.72	18	食品饮料
300033	同花顺	-11.7	18	计算机
002984	森麒麟	9.95	17	汽车
301376	致欧科技	-1.46	14	轻工制造
600612	老凤祥	8.91	13	纺织服饰
002557	洽洽食品	0.98	13	食品饮料
002315	焦点科技	4.23	12	商贸零售
000063	中兴通讯	10.35	12	通信
601128	常熟银行	7.04	11	银行
000625	长安汽车	-5.29	11	汽车
600060	海信视像	17.66	10	家用电器
688169	石头科技	21.86	9	家用电器
688777	中控技术	4.96	9	机械设备
600557	康缘药业	4.34	9	医药生物
002372	伟星新材	12.37	9	建筑材料
002078	太阳纸业	12.74	9	轻工制造
002572	索菲亚	5.33	9	轻工制造
688052	纳芯微	-37.57	9	电子
002458	益生股份	-2.32	8	农林牧渔
002472	双环传动	-6.19	8	汽车
688100	威胜信息	23.27	8	通信
002003	伟星股份	-1.75	8	纺织服饰