

# 从“走出去”到“走进来” 海外市场成上市公司业绩新引擎

中国上市企业加速全球化布局,海外业务正成为公司业绩增长的重要推动力。目前,多家上市公司在2024年业绩预告中披露海外业务情况。中国证券报记者统计发现,医药、软件、游戏、家居、汽车等行业部分公司海外市场表现极为亮眼。

从“走出去”到“走进来”,中国企业的出海模式不断升级,通过加速本地化发展,“一车带全链”式的全产业链出海图景正在形成,出海公司数量和海外收入规模持续扩大,展现出全球化布局广阔前景。

● 本报记者 李媛媛



视觉中国图片

## 新引擎:助力业绩增长

在政策支持、技术创新及全球化战略的推动下,上市公司正加速“出海”步伐。

Wind数据显示,上市公司境外收入规模持续扩大。2605家A股上市公司在2023年半年报中披露境外业务收入,合计收入达35964.2亿元;而2024年半年报中,披露境外业务收入的公司数量增至2882家,合计收入达39977.8亿元。

拓展海外业务,成为部分上市公司业绩增长的重要引擎。久其软件在2024年业绩预告中表示,中国企业“出海潮”给公司数字传播海外营销业务带来市场机遇,促进公司全年营业收入同比增长。海普瑞在2024年业绩预告中表示,公司积极落实品牌出海战略,发挥海内外营销网络优势,主要产品依诺肝素钠制剂全球市场占有率进一步提升。

海信视像在2024年业绩预告中表示,报告期内,公司全球品牌影响力不断增强,境外销售规模持续增长。宇通客车预计,2024年实现归母净利润38.2亿元至42.7亿元,同比增长110%至135%,公司出口销量大幅提升,拉动业绩增长。

部分公司在业绩预告中表示,公司主力产品的海外销售增量显著高于国内市场,提升了公司的盈利能力。创元科技表示,子公司苏州轴承加快全球化布局,海外市场增量明显,毛利率高于国内市场。山外山表示,2024年境外收入预计将提升,海外市场为公司打开利润增长空间。

近年来,上市公司出海战略向纵深推进,从“走出去”到“走进来”,出海模式不断升级。

“本地化是海外市场拓展的关键策略。”大华股份董事长傅利泉在接受中国证券报记者采访时表示,公司通过组建本地化团队,积极融入当地市场,满足当地需求,为海外客户提供更具针对性的产品和服务。

近期,多家上市公司披露了在海外投资设立公司或建厂的消息。中国证券报记者梳理发现,仅2月以来就有盐津铺子、万集科技、华瓷股份等近10家上市公司披露了在海外设立公司的

罗兰贝格合伙人周梦茜在接受中国证券报记者采访时表示:“经历了近20年的国际化发展,部分中国企业海外营收占比已超过50%,盈利能力还在逐步优化。国际化业务创造的利润增量空间,也在帮助企业对冲国内业务波动。”

“2002年,国内工程机械行业处于高速发展期。彼时,公司实施国际化战略,目的是利用国内外两个市场来穿越周期。后来,国内工程机械行业经历了几轮周期波动,证明公司未雨绸缪是正确的。”柳工董事长曾光安对中国证券报记者说。

“比如,2011年至2015年,以及2021年至今,行业经历了两轮下行周期,产品销量大幅下滑,但柳工业绩保持稳定增长。”曾光安表示,柳工预计2024年净利润同比增长45%至70%。

情况。

2月24日,盐津铺子公告称,为满足公司海外业务发展的需要,公司拟在泰国设立全资子公司并投资建设泰国生产基地,重点打造魔芋、薯片等核心产品的智能化生产基地,通过供应链布局进一步推动海外业务拓展。同日,万集科技也披露了投资设立韩国合资公司的进展公告。

“2024年前三季度,宁德时代海外收入占比约三成。目前公司已在海外布局多个电池工厂,以满足海外主机厂商就近配套的需求。”宁德时代相关负责人表示。

在国内商用车市场疲软背景下,出口也为众多商用车企业带来第二增长极。福田汽车、宇通客车、中国重汽等纷纷深耕海外市场。

福田汽车副总经理巩海东对中国证券报记者表示,加速拓展海外市场,提升海外市场份额,推进全球化布局,是福田汽车未来发力的重要方向。

宝通科技相关负责人表示,目前游戏行业的竞争日益激烈,出海发展已经成为游戏公司的必然选择。出海能助力游戏公司打破国内市场的局限,拓展版图,触达海量潜在用户,实现业务的持续增长。

然而,需要看到,目前中国企业在出海能力和治理体系方面仍然存在短板。

对此,周梦茜表示,目前中国企业的本地化全工艺生产能力尚在建设中,海外本地化投资所需的经验还在积累中。兼顾供应链出海和本

记者调研了解到,近年来,宁德时代不断加码海外业务布局。2024年12月,宁德时代宣布与全球知名汽车制造商Stellantis携手在西班牙设立合资公司。该项目是宁德时代在欧洲的第三个电池生产基地。

从产品出口到产能出海,再到本土化建设,中国企业通过构建完整的海外产业链,推动出海模式加速升级。

南山铝业2024年净利润预计同比增长30%至40%,出海模式升级成为其业绩增长的重要因素。南山铝业董事长吕正风告诉中国证券报

地化采购的供应链体系尚在搭建。

在曾光安看来,目前中国工程机械企业在全球的覆盖面很广,但要成为真正的全球化企业,加大全球价值链布局、提升全球化经营理念、完善全球化经营体系至关重要。

不过,中国企业在全球化道路上势头不减。如今,大华股份已在海外设立69个境外分支机构,产品畅销全球180个国家和地区。福田汽车已在泰国、印尼、巴西、墨西哥等国家布局生产基地。柳工拥有30余家海外子公司和机构、4大海外制造基地、300多家经销商,为170多个国家和地区提供产品和服务。

徐工集团董事长杨东升在接受中国证券报记者采访时表示:“国际化一直是我们发展的主战略之一。如今,徐工集团已形成产品出口、海外建厂、跨国并购和全球协同研发四位一体的国际化发展模式。”

记者:“我们的海外布局并非简单的产能出海,而是把先进的技术、工艺、管理和经验打包出海,实现全球制造,推动业务全球化布局。”

“一车带全链”式的出海图景正加速形成。

“充分发挥中国产业链优势,实现配套出海,可以推动全价值链协同发展。”在罗兰贝格全球高级合伙人、亚洲区汽车业务负责人郑赟看来,在汽车主机厂出海浪潮下,汽车零部件企业也正配套在海外快速本地化布局。2025年,预计更多座舱、智驾部件企业将加快出海步伐,在东南亚、中东等地完善生态合作伙伴网络。

为提升品牌国际影响力,今年以来,A股多家上市公司密集筹划H股上市事宜。2月以来,三一重工、晶澳科技、杰华特纷纷披露相关公告。2月11日,宁德时代正式向香港联交所递交发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请。“香港上市,能帮助宁德时代进一步融入全球市场,吸引更多海外潜在客户或合作伙伴。”业内人士表示。

盐津铺子表示,公司通过供应链布局进一步拓展海外业务。通过深化全球产业链协同创新与资源融合,公司将全面激活海外业务增长动能,提高公司市场竞争力和品牌知名度,打造新的增长曲线,进一步巩固并提高公司的行业地位。罗兰贝格报告指出,国际化不仅是对销量的简单追求,更是企业对标“世界一流”、发展新质生产力、实现跃迁式成长的重要路径。

# 催生新场景新需求 AI为上市公司注入增长新动能

● 本报记者 董添

Wind数据显示,截至2月25日19时,A股共有2817家上市公司对外披露2024年业绩预告,314家上市公司对外披露2024年业绩快报,9家上市公司对外披露2024年年报。不少公司在业绩预告或业绩快报中提到,人工智能的快速发展成为行业复苏的强劲动力,公司业绩得以提振。

## 助力业绩增长

中国证券报记者梳理发现,不少上市公司在业绩预告或业绩快报中提到,人工智能发展助力业绩增长。

歌尔股份预计2024年实现归属于上市公司股东的净利润为25.57亿元至27.75亿元,同比增长135%至155%。对于业绩变动的原因,歌尔股份在业绩预告中提到,消费电子行业终端需求在AI等新技术的推动下有所复苏,公司精密零组件、智能声学整机以及智能硬件板块中的VR/MR等业务进展较为顺利,综合毛利率提升。同时,公司加强精益运营,推动盈利能力修复,整体盈利水平同比显著提升。展望未来,科技行业酝酿着新的产业机遇,AI技术与元宇宙技术和新兴智能硬件产品的融合,为消费电子行业带来了新的发展机遇。公司将紧抓行业机遇,推动公司长期健康发展。

水晶光电预计2024年全年实现归属于上市公司股东的净利润为10亿元至11.2亿元,同比增长66.6%至86.59%。2024年,公司紧跟全球消费电子行业的复苏步伐,积极把握人工智能大



视觉中国图片

模型带来的产业升级机遇,充分发挥技术创新的驱动力量,成功实现了产品结构跃迁,推动公司业务规模提升,盈利能力增强。在产品、市场和客户结构的不断优化下,公司各业务板块市场份额持续攀升,产品毛利率和净利率实现了双增长,公司业绩呈现出强劲的增长势头。

部分公司在业绩预告中提到,人工智能为公司产品创造了新的销售场景。豆神教育预计2024年实现归属于上市公司股东的净利润为1.45亿元至1.85亿元,同比增长358.93%至

485.54%。报告期内,公司优化艺术类学习服务业务内容,升级授课方式,打造人工智能教学应用,丰富销售渠道,推动报告期内毛利率同比增长。

有公司在业绩预告中提到,在人工智能快速发展的背景下,市场对散热等产品需求量增加。飞荣达预计2024年全年实现归属于上市公司股东的净利润为1.8亿元至1.95亿元,同比增长74.39%至88.93%。飞荣达表示,作为电磁屏蔽、导热散热等解决方案领域的领先企业,报告

期内,公司市场份额稳步提升、产能逐步释放,展现出良好发展态势。随着下游消费类电子行业市场需求回暖,公司手机及笔记本电脑等终端产品的市场份额及盈利能力持续提升。随着人工智能和数据中心技术的快速发展,算力服务器的功耗日益增大,公司凭借多年的散热技术积累与战略布局,有序推进与部分重要客户的业务合作,相关业务实现了营收显著增长。

## 布局AI业务

部分上市公司在业绩预告中提到,报告期内,投入人工智能领域的研发较多导致业绩短期承压,但长期来看布局人工智能有望对企业产生积极影响。

亿道信息预计2024年全年实现归属于上市公司股东的净利润为3100万元至3900万元,同比下降69.72%至75.93%。2024年,公司研发投入增长较快,研发费用超2亿元。报告期内,公司研发项目和新申请的专利数量均有所增加,研发设计能力的整体提升进一步满足了客户差异化需求,助力公司服务更多大中型品牌客户。公司在2024年1月成立亿道研究院,联合各大高校、科研院所及国际化研究机构,共同推动人工智能、感知技术、云计算、原生硬件和空间智能等前沿科技的研究工作。

部分亏损公司提到,人工智能赛道具有高投入、长周期等特征,但公司会紧抓AI应用市场机会。汉王科技预计2024年全年实现归属于上市公司股东的净利润为亏损1.18亿元至亏损7767万元。公司表示,报告期内,为保持技术领先性和产品创新性,公司保持大力度研发投入,

研发费用同比增加。公司积极将AI感知智能技术及AI大模型技术与行业 and 智能终端相关场景紧密结合,紧抓AI应用市场机会,加强高毛利、高单价产品的推广与销售。为扩大公司智能产品的品牌及市场影响力,报告期内销售费用同比增加。

## 受到机构关注

值得一提的是,不少公司近期受到机构密集调研,机构对上市公司在人工智能领域的发展前景较为关注。贝瑞基因近期接受机构调研时提到,AI医疗的核心价值在于重构医疗生态,接下来,公司将抓紧与顶级医疗机构开展合作,通过人工智能应用推动新生儿及儿童遗传病基因检测等领域的成果转化及临床推广。通过与顶级医院的合作,公司力求在优势领域形成特定群体健康管理新模式。

湘财证券认为,近期医药板块整体表现较优,AI诊疗、AI药物研发、AI检测以及AI医学影像等方向受市场关注。

一些公司在接受机构调研时提到,人工智能发展有望为公司提供新的业绩增长点。利亚德近期披露的投资者关系活动记录表显示,现在LED显示屏的功能已经由单纯信息显示发展到智能交互体验。LED显示屏与云计算、大数据、AI等紧密结合,可实现更加智能化、个性化的服务展示与推荐,满足不同场景下的个性化需求,LED显示产品的应用边界也进一步拓宽。户外LED显示产品朝着更高分辨率、更智能的方向发展,能够满足企业用户在广告宣传和信息显示方面更多样的需求。