



数据科技之出海产业 2023 年 投资策略：顺时应势 向海而行 把握出海投资新机遇



投资策略：展望 2023 年中国企业出海，有三点值得关注，一是海外出行需求有望回暖，推动线下消费逐步修复；二是中国产业升级，将强化部分行业的比较优势，企业出海竞争力有望提高；三是我国电商出海、互联网出海将完善消费品和文化类产业的相关企业出海的“基础设施”，且流量红利有望推动中国企业由“供应链出海”向“品牌出海”转变。建议关注三条投资主线：（1）短期关注海外存在供需缺口的产业，把握具备业绩超预期可能性的赛道和标的，如便携式储能的华宝新能、安克创新；（2）中期关注中国制造中具有较强壁垒，国际分工中具有比较优势的产业，如新能源汽车行业，如上汽集团、吉利汽车、长城汽车、比亚迪、蔚来汽车和小鹏汽车；关注具有较好产品力且具备区域渗透率提升逻辑的游戏行业出海（3）长期关注中国企业在“供应链出海”到“品牌出海”到“文化出海”的发展节奏中享受升级趋势且向海外扩张迅速的“基建平台”跨境电商，如阿里巴巴、京东、拼多多。

回顾 2022 年，中国企业出海行稳致远：宏观层面：过去三年，中国出口经历了份额提升、外需扩张、外需回落等过程，2022 年以来，中国对欧美出口增速显著下降，其中对美国出口金额同比下降 7.6%，亚洲出口占比达 47%成为我国出口支柱，预期 2022 年四季度出口总量承压，结构化特征更加显著；政策层面：多省发力，多策并举，从物流、电商、金融等多角度帮扶出海企业提质保稳；行业层面：受欧洲能源危机与行业比较优势影响，截至 2022 年 10 月，受欧洲能源危机与行业比较优势影响，上游资源如稀土、氧化铝出口金额增速较大，分别约为 56.8%、237.9%，汽车

(包括底盘) 出口金额同比增加 103.6% 中国制造出口逐步迈向高质量、可持续的发展阶段；公司层面，出海产业营收和净利润增速回归常态，电新保持高景气度，农林牧渔大幅改善。

展望 2023 年，我们建议出海产业投资围绕以下三条主线推进：一是关注海外高耗能产业供需缺口，把握具备业绩超预期可能性的行业和企业；二是关注中国制造中具有较强壁垒、国际分工中具有比较优势的产业和公司，关注具有较强产品力，具备渗透率提升逻辑的赛道；三是关注受益出海基础服务要素红利的企业，把握“供应链出海”到“品牌出海”到“文化出海”的发展节奏，关注流量红利带来的投资机会。

我们预计 2023 年随着海外出行需求回暖，线下消费修复可期，结合地缘政治等因素扰动造成的海外高耗能产业供需缺口，在出口金额增速面临下行风险的情况下，中国出口仍有结构性亮点；

中国制造价值依旧稳固，中国经济结构正在日趋完善，制造业投资将会具有较好的投资价值，在我国制造业优势正由用工成本等传统要素向统一大市场、数字化红利等现代化要素转变的背景下，中国产业升级有望进

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49986

