

践行“走出去”战略对中国交建绩效的影响

葛儒南, 张 敏

北方工业大学, 北京

Email: 406384977@qq.com, 2957239348@qq.com

收稿日期: 2020年11月9日; 录用日期: 2020年11月23日; 发布日期: 2020年11月30日

摘 要

随着全球经济一体化的深入, 世界各国和地区之间的经济活动越来越密切。2013年, 习主席提出了“一带一路”合作倡议, 为中国企业“走出去”开放国际市场提供了政治支持和战略方向。作为中国国民支柱产业的建筑业近年来面临着利润率下降, 产能过剩以及随着国内市场饱和而无法持续发展等挑战。基于以上背景, 越来越多的建筑上市公司正在向国际市场发展。那么国际化经营可以改善公司绩效吗? 基于此, 在对相关文献进行系统分析的基础上, 本文以中国交建为例, 根据其2012~2019年财务报告分析“走出去”战略对公司绩效的影响, 希望能为同行业其他企业提供实施国际化战略的借鉴经验。

关键词

走出去, 一带一路, 中国交建

The Impact of Implementing the “Going Out” Strategy on the Performance of China Communications Construction

Runan Ge, Min Zhang

North China University of Technology, Beijing

Email: 406384977@qq.com, 2957239348@qq.com

Received: Nov. 9th, 2020; accepted: Nov. 23rd, 2020; published: Nov. 30th, 2020

Abstract

With the deepening of global economic integration, the economic activities between countries and regions in the world are getting closer and closer. In 2013, President Xi put forward the One Belt

文章引用: 葛儒南, 张敏. 践行“走出去”战略对中国交建绩效的影响[J]. 金融, 2020, 10(6): 582-587.

DOI: 10.12677/fin.2020.106061

and One Road cooperation initiative to provide political support and strategic direction for Chinese enterprises to “go global” and open up the international market. The construction industry, the mainstay of China’s economy, has been challenged in recent years by falling profit margins, overcapacity and unsustainable growth as the domestic market becomes saturated. Based on the above background, more and more listed construction companies are developing into the international market. Can international operations improve corporate performance? Based on this, on the basis of system analysis, the related literature was carried out. Taking China Communications Construction Corporation as an example, this paper analyzes the impact of “going global” strategy on corporate performance based on its 2012-2019 financial report, hoping to provide reference experience for other enterprises in the same industry to implement internationalization strategy.

Keywords

Go Out, One Belt and One Road, China Communications Construction

Copyright © 2020 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 绪论

随着全球经济一体化的逐渐成熟, 对于企业而言, 为了实现可持续发展, 国际化经营是企业的必然选择。在此背景下, 中国政府于 2013 年提出了“一带一路”的重大倡议, 得到国际社会广泛关注。近年来, 我国上市建筑公司发展迅速, 企业的扩张也增加了对市场、资源、商誉等战略资产的需求[1]。在经营过程中, 我国的基础设施建设企业存在总体大而实力不强、国际化程度较低等问题。“一带一路”倡议的提出为我国上市建筑企业扩大国际市场和获得政治支持提供了战略方向, 基于以上背景, 越来越多的建筑业上市企业“走出去”进行国际化经营[2]。那么国际化经营可以改善企业财务绩效吗? 本文以中国交建近十年的财务数据为依据, 测试和分析“走出去”与绩效之间的关系, 希望能为我国建筑业上市企业“走出去”提供一些理论支持, 帮助它们更好的进行国际化经营[3]。

2. 中国交建公司简介

中国交通建设集团(简称“中国交建”)主要从事基础设施建设和房地产开发, 是中国最大的设计公司[4]。作为最早参与建设“一带一路”的中国企业之一, 截止 2019 年, 中国交建已在 139 个国家和地区开展实质业务, 在 119 个国家设立 230 个驻外机构, 拥有中国“走出去”企业中最完善的海外营销网络[5]。带着这份成绩单, 2019 年中交集团以 950.96 亿美元的营业收入在世界 500 强中排名第 78 位, 较去年跃升 13 位。近年来, 中国交建“走出去”呈现良好态势, 截止 2019 年在建对外承包工程项目共计 963 个, 总合同额约为 1304 亿美元, 承包建设了肯尼亚蒙内铁路、牙买加南北高速公路、马来西亚东海岸铁路项目、斯里兰卡港口城等“一带一路”旗舰项目, 国际竞争力和全球影响力不断提升。

3. 中国交建财务绩效分析

为分析“一带一路”倡议的实施对中国交建财务绩效的影响, 本文以“一带一路”倡议的提出时间为分界点, 分为 2012~2013 年和 2014~2019 年两个时间区间, 采用比较分析法和比率分析法分别从经营规模、盈利能力、营运能力、偿债能力、发展能力这五个方面来分析“走出去”对其财务绩效的影响。

3.1. 经营规模

由图 1 可以看出, 在 2012 年~2019 年中国交建的营业总收入、资产、净资产呈明显上升趋势, 表明企业规模逐渐增大, 2014 年~2019 年增长较为明显, 说明“走出去”发挥了优势, 有助于交建的经营规模的扩大。

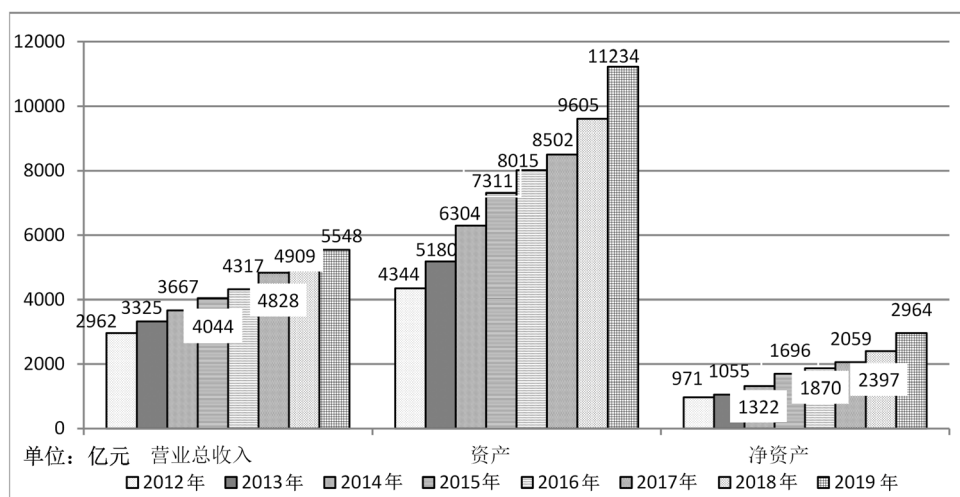


Figure 1. 2012-2019 China communications construction's operation scale indicator column chart
图 1. 2012~2019 年中国交建经营规模指标柱形图

3.2. 偿债能力

一般流动比率为 2:1, 速动比 1:1 更为合理[6]。由图 2 可以看出, 中国交建流动比率基本维持在 1.05, “走出去”后有所下降, 速动比率基本维持在 0.56, 说明企业短期债务偿还能力较弱, 流动资金较缺乏。资产负债率可以反映企业借债筹得资金的经营能力, 资产负债率过高则代表着其风险越高[7]。中国交建资产负债率基本保持稳定, 在 2013 年达到顶峰, “走出去”后持续下降, 说明企业的经营风险有所降低。

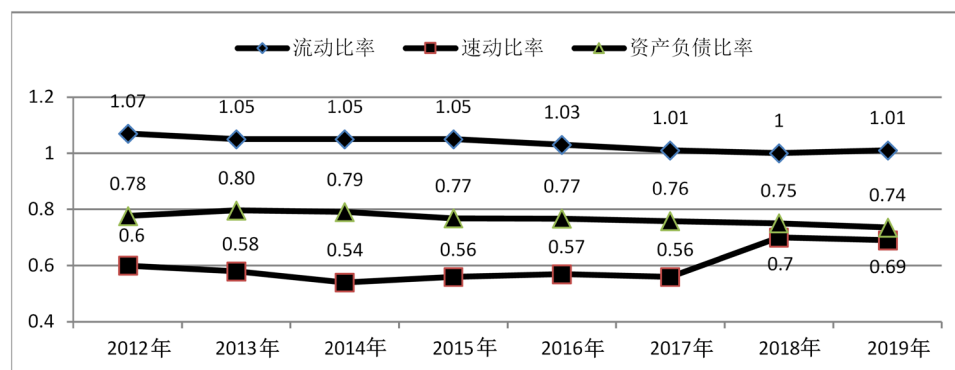


Figure 2. 2012-2019 line chart of China communications construction's solvency indicator
图 2. 2012~2019 年中国交建偿债能力指标折线图

3.3. 盈利能力

由图 3 可以看出, 2013~2019 年, 中国交建的净资产收益率处于下降状态, 2017 年有小幅上升, 表明企业盈利水平降低。根据公司披露可知, 这主要因为公司成本费用的增加, 使得公司最终的获利能

力受到消极影响。

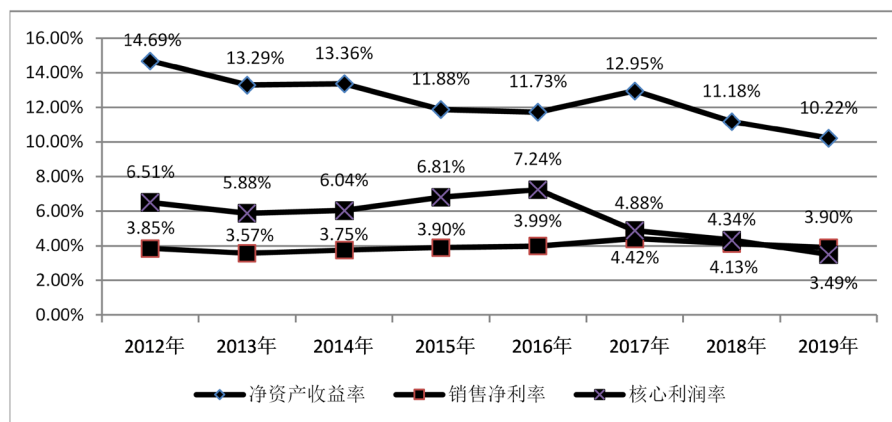


Figure 3. 2012-2019 China communications construction profitability index line chart
图 3. 2012~2019 年中国交建盈利能力指标折线图

销售净利率是对公司获利能力的评价，中国交建在“走出去”后销售净利率整体呈上升趋势，但在 2018 年、2019 年有小幅下降，说明企业营业收入整体增长，根据公司披露，要是由主营业务收入上涨致使的营业收入上升，主营业务收入的增加又是海外工程以及投资类项目的增加所致，说明“走出去”战略对公司的获利能力的提升有帮助。

核心利润作为企业营业利润的支柱之一，能够体现企业获利能力的真正实力[8]。“走出去”后，2014~2016 年，核心利润率显著上升，但在 2017~2019 年有所下降。说明“走出去”战略的确能够提高公司的获利能力。

3.4. 营运能力

由图 4 可以看出，存货周转率在 2012 年~2015 年小幅度下降，但在 2016 年之后持续上升，库存周转率越快，企业库存占用率越低，表明企业资金流通越好，说明在“走出去”后中国交建资金的使用效率提高，企业短期偿债能力增强，企业的营运能力大幅度提高。应收账款周转率整体起伏不大，除在 2016 年和 2019 年有小幅下降外其余年份均有小幅上升，但总体“走出去”后比“走出去”前的应收账款周转率大，说明企业的坏账损失率减小，企业营运能力增强。

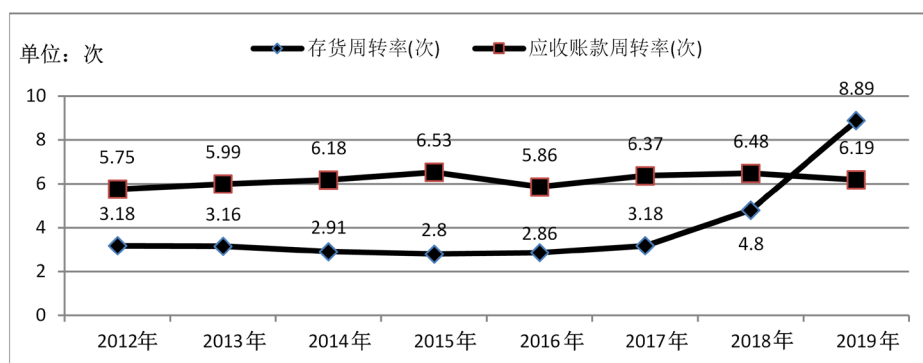


Figure 4. 2012-2019 line chart of China communications construction's operating capability indicators

图 4. 2012~2019 年中国交建营运能力指标折线图

3.5. 发展能力

由图5可以看出, 净利润增长率在2012~2019年不断起伏, 其中2017年达到最大, 2018年最小呈现负增长, 这是因为其原控股子公司振华重工发生权益变更, 变为由中交集团控股, 中国交建仅持有其16.24%的股份。2012年~2013年营业总收入同比增长率上升, 2013年~2016年下降, 2017年~2019年起伏波动大。表明加入“走出去”战略后一段时间企业在适应新的环境, 短期发展能力有所削弱, 短期经营绩效下降, 但近几年开始回暖, 发展能力提高。

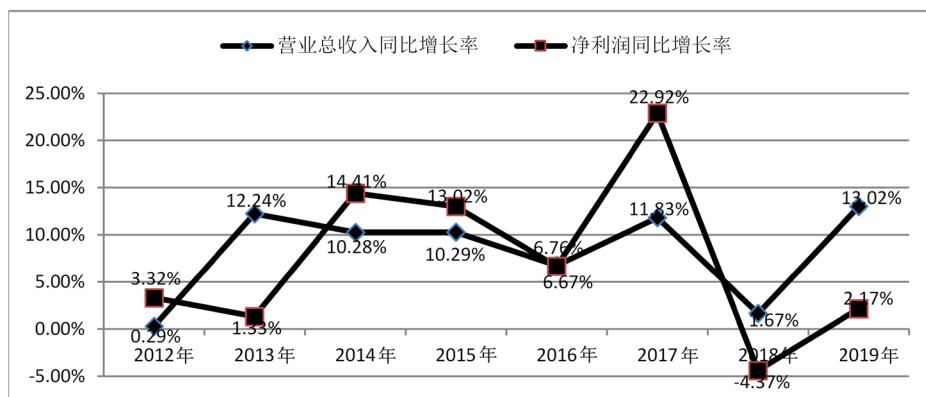


Figure 5. 2012-2019 China communications construction development ability index line chart
图5. 2012~2019年中国交建发展能力指标折线图

4. 结论与建议

中国交建积极参与“走出去”战略和“一带一路”战略建设, 为我国“一带一路”的发展做出了重大贡献。而“走出去”战略对中国交建财务绩效也产生了重大影响, 总体来看扩大了企业的经营规模, 对企业的盈利能力和营运能力的提升也有所帮助, 但对于偿债能力影响效果不明显, 发展能力短期有所下降, 但近几年呈上升趋势, 最后, 从长远来看中国基建企业全球市场有较大的持续增长空间。

从上述研究可以看出, “一带一路”倡议的推进与落实, 促进了我国基建企业国际市场中的发展, 财务绩效有所提高, 但需要加强对财务状况的重视, 增强企业竞争优势, 积极调整战略应对当前的机遇与挑战。同时, 希望本文对中国交建国际化战略背景下的财务绩效评价研究, 能为同行业其他企业提供实施国际化战略的借鉴经验。

世界基建未来市场很大, 中国交建“走出去”的市场有待我们进一步的研究。特别是“一带一路”沿线国家的国情具有多元性, 中国交建要加强对不同国家和民族地区基础建设市场需求的研究, 因地制宜, 建设符合当地国情的基础建设项目, 推动当地经济发展和提高人民生活水平。

基金项目

大学生创新创业训练计划项目(203051360020XN176)。

参考文献

- [1] 杨永胜, 欧阳鸿. 中国建筑企业的国际化实践与探索[J]. 中国市场, 2014(41): 66-72.
- [2] 汪场. 夯实中国企业“走出去”足迹“一带一路”沿线上的中国工程[J]. 交通建设与管理, 2015(7): 36-45.
- [3] Lin, P., et al. (2020) Empirical Study of Factors Influencing Performance of Chinese Enterprises in Overseas Mergers and Acquisitions in Context of Belt and Road Initiative—A Perspective Based on Political Connections. *Emerging*

Markets Finance and Trade, **56**, 1564-1580. <https://doi.org/10.1080/1540496X.2019.1676226>

- [4] 张旭. 中国交通建设股份有限公司提升国际竞争力研究[D]: [硕士学位论文]. 北京: 北京交通大学, 2015.
- [5] 汪耀, 彭大鹏, 安澄昊. 中国交建铁路“走出去”工作分析与探讨[J]. 国际工程与劳务, 2020(2): 54-55.
- [6] 夏桂香. 基于价值管理实践下的财务战略转型——以中国交建为例[J]. 商业会计, 2018(24): 89-90.
- [7] 李天宝. “一带一路”背景下我国建筑业上市企业国际化程度与企业绩效关系研究[D]: [硕士学位论文]. 合肥: 安徽建筑大学, 2020.
- [8] 王嫣. “一带一路”背景下中国基建企业国际化发展研究[D]: [硕士学位论文]. 北京: 对外经济贸易大学, 2017.