

新能源车“充电服务”盈利难题如何破解?

财经观察

充电桩数量大幅增加

能链智电是中国首家在美国上市的新能源车充电服务公司,以轻资产商业模式为主,即利用现有基础设施,通过在线服务提供充电站信息,实现众多充电站和充电桩联网,并呈现给终端用户。公司作为中介平台,抽取充电服务费佣金。

由于市场需求增长,越来越多相关企业围绕新能源车进行布局,市场上新能源充电桩的数量也大幅度增长。

相关数据显示,2023年中国新增充电基础设施近339万台,较上年增幅超过30%。其中,公共充电桩领域新增92.9万台,增长率高达42.7%;随车配备的私人充电桩增量达到245.8万台,同比增长26.6%。

这种趋势还将持续。普华永道最近的一份报告显示,随着电动汽车日益普及,催生了欧洲和中国对充电基础设施的需求。预计到2035年,欧洲和中国将需要超过1.5亿个充电桩和约5.4万个换电站。

报告显示,轻型车与中重型车长期电动化目标清晰。到2035年,欧洲和中国6吨以下轻型电动车的保有量将达到36%—49%,欧洲和中国6吨以上中重型电动车的保有量将达到22%—26%。在中国,受到“双碳”目标的推动,到2035年,电动轻型车和电动中重型车的新车销量渗透率预计将分别达78%和41%。插电式混合动力汽车在中国的应用场景相较欧洲更为清晰。“通常情况下,中国的轻型插混车型的

被誉为“中国充电服务第一股”的能链智电,因近来股价持续下跌并连续多个交易日跌破1美元而备受关注。根据纳斯达克退市规定,若上市公司股价连续30个交易日低于1美元,即符合退市标准。

在整个行业里,能链智电的情况并非孤例,相关企业亏损的情况普遍存在。不禁让投资者心生疑问,新能源车“充电服务”还是一门好生意吗?如何破解盈利难题呢?

电池容量更大,这意味着充电需求相较欧洲更为显著。到2035年,中国整体汽车保有量增长预计将高于欧洲。”普华永道指出。

“桩企”盈利模式单一

从市场规模来看,供需关系似乎仍呈供小于求的情况,那么为何充电桩企业仍然普遍亏损?

有业内人士指出,国内充电服务企业盈利模式较为单一,主要是赚服务费,目前行业整体处于亏损状态。“这个行业很多人的思维是,把别人挤出去,留下来的就可以赢。因此,一些企业为了抢市场,大额给用户补贴充电服务费,甚至‘卷’出了零服务费。”

观察A股上市公司朗新集团的运营模式,会发现其旗下的“新电途”平台亦加剧了市场竞争。2023年,“新电途”充电量近40亿度,但由于度电营销补贴提升,造成了约9000万元经营亏损;今年一季度,该业务经营亏损与去年同期基本持平。不过朗新集团认为,平台型业务运营模式有成本前置特点,充电网络连接、电动汽车用户“拉新促活”都需要提前投入,因此在业务快速发展初期投入大于产出较为正常。

不过也有企业实现了盈利。A股另一家充电桩概念股特锐德的子公司特来电在2023年实现了扭亏

为盈,特来电将其成功归因于技术和运营能力的持续提升。据透露,特来电优势在于与政府紧密合作和广泛布局。有机构表示,充电桩盈利关键在于高利用率和地理位置,优质地段愈发珍贵,政府资源成重要筹码。

还有业内人士评论指出,充电服务领域表面看来拥有巨大发展潜力,但实际上却蕴藏着激烈的竞争与严峻的挑战。像能链智电采用的轻资产运营模式,虽然降低了进入该行业的门槛,却也可能导致企业在激烈的市场竞争中影响力偏弱。不可否认的是,单纯依靠服务费作为生存手段的商业模式,正显现出其局限性,尤其在行业整合加速的背景下,这一问题愈发突出。

充分挖掘充电价值链

如何提升充电服务领域服务水平与盈利潜力?有评论人士指出,用户的参与是推动行业发展的一大重要因素。比如,打造在用户反馈基础上的服务改进机制,能让充电服务更精准地匹配市场需求。可运用应用程序收集用户习惯,借助大数据优化充电站点布局和服务时段,探索社区共享充电等新服务模式,使用户成为新能源生态的积极参与者。同时,应探索创新商业模式,实现在不增加消费者负担的同

时转型升级,包括利用智能调度系统优化充电时间分配,以及采取峰谷电价策略动态调整成本,既促进电力资源的有效利用,也让充电服务提供商开辟盈利空间。

普华永道则指出,新能源车充电价值链有六大收入来源,即:充电桩硬件、充电桩软件、场地及资产、电力供应、充电相关服务和软件增值服务。实现盈利增长,是整个生态系统面临的重要课题。

普华永道表示,相关企业可以通过以下方式参与新能源车充电市场的竞争:通过各种渠道销售尽可能多的充电设备,并利用智慧营销等功能在资产生命周期内实现安装基础的获利;随着新能源车充电硬件设备推广程度的不断扩大,在已安装的设备上提高最新软件的渗透率,并关注使用情况和集成定价;通过向充电网络运营商出租场地、探索共享所有权等模式来创造收入;安装尽可能多的充电桩,并成为客户支持和硬件维护的服务商;随着市场愈加成熟,通过软件集成,从现有参与者及最终用户处获得可持续的收入分成;通过提供完整的充电解决方案,帮助土地所有者变现;确保尽可能多的站点尽力提高电力吞吐量,以降低服务成本,提升盈利水平。

本报记者 杨硕

财经风向标

公募REITs迎发展机遇

杨硕

首批公募REITs迎来获批三周年。

三年来,有36只公募REITs在沪、深交易所上市,涵盖收费公路、产业园区、水务、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、消费基础设施等多种资产类型,首发加扩募规模突破千亿元大关。

华夏基金认为,试点三年,公募REITs市场从发行审核效率不断提升,到规范REITs发售业务规则,再到信息披露规则、会计政策等核心机制陆续出台,展现出中国公募REITs在实践中持续完善和优化的良好态势。

另有多位业内人士表示,公募REITs作为新兴金融工具的配置价值凸显。未来,基金公司将加大在REITs领域的布局力度,积极探索服务实体经济发展的新路径,以满足多样化的投资需求和促进实体经济的高质量发展。

近三个月,中证REITs指数累计涨幅高达10.37%。业内人士普遍认为,2024年以来,多项相关政策出台利好公募REITs市场,是公募REITs二级市场近期全线上涨的重要原因。

华夏基金表示,REITs产品迎来市场机遇,第一,目前,经营数据较好、现金流稳定的项目更容易获得市场的青睐。已上市优质运营主体也可以积极扩募,收购优质资产,优化投资组合,形成投融资的良性循环。第二,运营管理信息透明化,做好投资者关系、常态化信息披露及合规管理,有助于提振投资者信心。第三,利率中枢下行,具备稳健高分红属性的资产更容易获得投资者的关注。

建信基金认为,近一段时间,公募REITs迎来各种利好,特别是新“国九条”为REITs市场提供了政策支持,指明了发展方向,预示着我国REITs市场迎来新的发展机遇。此外,证监会发布了《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》,支持有条件的基建、数据中心等新型基础设施,以及科技创新产业园区等发行科技创新领域REITs,拓宽增量资金来源。多重政策保障下,公募REITs发行市场有望加速。

什么是REITs?

REITs,指不动产信托投资基金,英文全称是“Real Estate Investment Trusts”,是一种通过发行股份或收益凭证,汇集投资者资金购买不动产,并委托专门的机构进行投资经营管理,再将投资收益按认购持有比例分配给投资者的证券投资工具。

大盘总体呈现“进二退一”走势

一周股评

本周大盘出现较大幅度调整,上证指数周K线5连阳后收出阴线,创出2月反弹以来最大周跌幅。在持续上涨后出现调整,是正常的市场走势。而且,本周是在创出今年新高后调整,创新高往往容易导致回调,银行板块、煤炭板块都是如此,但不一定出现持续下跌。像煤炭板块,今年3月出现高点后回调,到目前是以箱体盘整走势出现,本周最高点又接近3月最高点。由此预计,大盘也可能是这种方式,上涨—盘整—上涨,这种走势是今年主旋律。

5连阳似乎是一道槛

承接上周五的涨势,本周一上证指数继续冲高,上涨17点,最高上摸3174.27点,这是今年以来最高点。创出新高就调整,是本轮行情的一个特点。周二上证指数就进入调整;周四,上证指数下跌42点,跌幅为1.33%,为5月以来最大跌幅;周五上证指数再跌27.52点,5月以

来首次跌破3100点大关,最终以几乎最低点3088.87点报收。周K线收出大阴线,终结之前的5连阳。本周跌幅2.07%,为2月反弹以来最大周跌幅。自从2月份反弹以来,上次也是周K线5连阳后收阴,5连阳似乎成为一个障碍。本周大幅下跌后,上证指数5月的月K线也转成阴线。5月只剩下一周,下周的走势将决定5月份的涨跌,上证指数月K线目前为3连阳,是否就此终结就看下周市场走势。

深市本周周K线同样收出阴线,深证成指周五以几乎最低点9424.58点报收,本周跌幅为2.93%;创业板指数周五以最低1818.56点报收,本周跌幅为2.49%,1800点大关下周将面临考验。

板块创新高后易回调

本周的调整是比较全面性的调整,从中证行业指数看,除了电力、煤炭板块上涨外,其余全线下跌,上周大涨12%的房地产指数,本周下跌5.63%,为跌幅第一的行业指数。

上证指数之所以本周跌幅较大,主要是因为银行等金融板块出现调整,中证银行指数创出2年新

高后大幅回调,但本周跌幅仅0.74%,属于跌幅最小的行业指数。

从这两个板块的回调可以看到股市的一些规律,创新高、出利好,往往最容易出现调整。本周银行板块就是创出新高后调整,上证指数也是如此。之所以这样,是因为创新高意味着这波行情涨幅较大,自然容易出现调整。就说中证银行指数,2023年12月中旬周K线在持续下跌后收出一根十字星,然后一路上涨,到上周已上涨了21周,当然周K线也有阴线,但总体是上涨的,从2023年12月15日到本周最高点,累计涨幅达26%。对于超级大盘股银行来说,这样的涨幅实属不易,也是许久未见了。

与此类似的还有中证煤炭指数,该指数从去年9月开始上涨,到今年3月最大涨幅高达37%,随后进入调整。但这种调整不是一路下跌的调整,而是箱体震荡的调整,本周最高点已经接近今年3月的高点。

从股市规律看,上涨一段时间达到较大涨幅后就会出现调整,但这种调整目前都是以箱体盘整的形态出现,而不是大幅下跌,显示目前市场还是偏强势。

进入箱体盘整概率大

另外,出利好也往往容易调整,房地产板块本周表现就是一个案例。上周末一系列房地产利好政策出台,但中证房地产指数本周并没有出现想象的大涨行情,只是前两天小幅上涨,周二创出今年新高后就大幅调整,尤其是周五大跌3.54%。

之所以本周房地产指数大幅调整,主要是该指数已经持续上涨4周,上周涨幅又很大,获利盘多很容易导致下跌。所以,出利好之后不一定是涨的,关键还要看出利好之前是否已经出现大幅上涨。

当然,房地产指数本周下跌不一定还会持续下跌,同样可能出现箱体盘整式的调整,房地产板块虽然近期有较大反弹,但总体还处于底部,进入箱体盘整的概率更大一些。事实上,目前有不少板块是底部盘整的状态,盘整结束就可能出现一波行情。

由此,本周大盘调整也属于正常走势,但未必会持续下跌。如果板块都是以箱体盘整替代持续下跌,那么,大盘也可能是这种状态,总体还是“进二退一”的走势。 连建明