

千亿元级换电市场频入重磅玩家 谁将成为新能源车领域的“卖水人”？

■本报记者 龚梦泽

随着全新换电品牌EVOGO应声发布,宁德时代正式进军换电市场。据悉,此次宁德时代推出包括换电块、快充站等换电解决方案,这意味着其有意成为新能源车领域的“卖水人”。

“满坑满谷的资金体量,在动力电池产业链上游买之余,也在布局末端补能业务,无论从业务前景还是发展布局来说,都很合理且必要。”中国乘用车产业联盟理事长张秀阳对《证券日报》记者表示。

换电模式发展受阻 “宁王”进军换电赛道

事实上,从充电到换电,新能源汽车补能技术路径的马拉松早已开启。纵观换电市场,目前大体可分为国家队(国家电投)、私营换电服务商(奥动新能源)、新能源车企(蔚来)和动力电池制造商(宁德时代)四大类。

然而,目前换电行业缺乏行业标准,企业各自为政。以《电动汽车用动力电池产品规格尺寸》为例,规定的电池型号就多达145种。此外,换电类型还包括侧面换

电、分箱换电、底盘换电等。由此可见,车企间要实现换电,不管从换电型号还是换电类型上,都具有鸿沟需要跨越。

据了解,截至目前,蔚来、北汽、上汽荣威、吉利枫叶、长安、一汽奔腾等车企已推出换电乘用车型。其中,蔚来主要面向C端消费者,其余车企则主要向出租车运营公司提供服务。如此,谁率先进入新能源车领域的“卖水人”,还扑朔迷离。

众所周知,换电方案解决的是新能源车续航和充电时长的问题,通过车电分离,消费者可选择租赁电池,进一步节约购车成本。

同时,政策层面暖风劲吹。早在2020年11月份发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》中就提到,要求加快充换电基础设施建设,协调推动智能路网设施,作为公共设施的充电桩建设给予财政支持。

对此,东吴证券分析师周尔双认为,随着宁德时代等龙头电池厂的加入,叠加国家政策的陆续出台,有望推动换电标准化。

“宁德时代入局的背后,剑指仍待挖掘的千亿元级规模换电蓝海市场。”张秀阳认为,宁德时代

覆盖全球动力电池市场,是其进军换电领域的坚实后盾,可以让动力电池的换电运营、保养以及回收利用等更容易在统一标准下高效运行。

商业模式亟待创新 换电赛道“卖水人”花落谁家？

中信证券研报指出,在“30·60”大背景下,换电成为推动新能源汽车全场景普及的必然形式。在政策、资本、自身产品力提升基础上,2022年有望成为换电行业高速发展元年;基于2025年国内新能源汽车销量780万辆,换电车型占比有望达30%的行业预期,2025年国内换电站将达2.2万座,运营市场规模有望达2631亿元,换电站设备市场有望达693亿元。

正因如此,换电市场也吸引了诸多玩家。除宁德时代外,目前国内换电领域中包括山东威达、国电南瑞、许继电气等换电设备生产商;奥动新能源、伯坦科技、时空电动等中游运营商;以及蔚来、吉利等车企和电网企业、能源类企业,甚至互联网企业。

然而,看似前景明朗的换电市场,实际上一直面临着运营商高成



王琳/制图

本、盈利难等问题。时代电服总经理陈伟峰向《证券日报》记者坦言,“入局换电市场最大的风险是能否盈利,以及对服务风险的担忧。”

以北京市为例,截至2020年底,北京等一线城市换电站的平均利用率仅为20%左右。而在车辆匹配的前提下,单一换电站的利用率达到60%至70%才能实现盈亏平衡。

与此同时,换电模式没有主机厂的支持也终究无法推广。周尔双表示,主机厂面临丧失核心技术风

险,因此阻碍换电模式进一步推广。对此,有换电行业从业者告诉记者,如今车企心态正在发生改变,他们越来越接受标准化的电池包,以此降低汽车开发和适配成本。同时,换电正在催生新的资产运营模式,车企和其成立的电池资产公司正在把私人电池变为公司资产,然后通过担保资产发行ABS获得资金。如此,不仅可以帮助充电企业扩大充电桩规模,提高充电站服务。同时,新颖的商业模式及场景也会让车企更具想象力。

业绩巨亏股价却涨 星期六改名旨在战略转型

■本报记者 李春莲 见习记者 王镜茹

1月19日,星期六发布2021年度业绩预告称,公司预计2021年归属于上市公司股东净利润亏损43000万元至64500万元,扣除非经常性损益后的净利润亏损41000万元至61500万元。

同日,星期六还宣布,拟通过佛山星期六鞋业有限公司整合公司鞋类销售相关业务及资产,鞋类业务商标等除外,整合完成后,公司以转让全资子公司星期六鞋业100%股权。

二级市场随之做出反应,截至1月19日收盘,星期六报收19.66元/股,涨幅为2.93%。

据公告显示,划转完成后,星期六鞋业将承接公司鞋类销售业务及相关资产,而星期六则只进行自有鞋类的品牌管理,品牌相关活动进行监督,同时收取品牌使用费。此举旨在进一步推进公司经营战略,由以自营品牌、自营渠道为的“重”资产运营模式,转向品牌管理、供应链管理的“轻”资产运营模式转型。

近年来,公司鞋类业务收入逐年下降。2017年至2020年,公司服装鞋类板块收入分别为13.60亿元、13.37亿元、12.14亿元、6.48亿元。截至2021年9月30日,星期六鞋业负债1.75亿元,净资产-4906.03万元;营业收入8635.2万元,净利润-3021.76万元。

事实上,公司自2018年起便开始有计划地剥离鞋类业务。天眼查数据显示,2018年公司参股设立佛山市中麒商贸有限公司,整合单一品牌经销商渠道;2019年出售全资子公司佛山星期六科技公司,剥离鞋履生产职能。

对此,透视镜公司研究创始人况玉清表示,“如果自身品牌力较弱,走加盟、授权路线等轻模式恐怕很难,而且一旦放开加盟、品牌授权,公司对于产品质量和管理的控制力度就会更弱。”

IPG中国首席经济学家柏文喜表示,“国内女鞋品牌生命周期明显偏短,一方面,是由行业竞争加剧、渠道变革迅速以及受线下零售新业态和疫情冲击导致;另一方面,也与企业自身未能感知市场变化,顺应消费潮流,及时调整企业战略与运营方式有关。”

据悉,自2015年开始,星期六便逐步确定“打造时尚IP生态圈”的新战略发展方向,并把公司名称由“佛山星期六鞋业股份有限公司”变更为“星期六股份有限公司”。

为满足战略发展需要,2017年,星期六斥资3.6亿元收购时尚锋迅、北京时欣两家新媒体公司,又于2018年斥资17.71亿元收购MCN机构遥望网络88.67%股权。

频繁的收购动作确给公司带来红利。据Wind数据显示,2020年,星期六互联网广告板块营收占业务收入为14.86亿元,占比达69.10%,已远远超过原主营业务“服装鞋类板块”。

可惜好景不长,公司公告称,目前时尚锋迅、北京时欣两家公司营业收入均出现大幅下降,预计未来盈利能力仍将继续下降,拟对其进行商誉计提减值,预计本期计提商誉减值1.8亿元至2.7亿元。

柏文喜表示,“目前来看,星期六由‘重’资产转向‘轻’资产的运营模式并不成功。上市公司转变主营业务需要注意结合自身的发展路径、商业基因、资源优势以及尽量避免自身短板,不能简单跟风和市场复制。”

锦华基金总经理秦若涵认为,上市公司转变主营业务一般是寻找新的增长飞轮或制造更多的市值想象空间。前者需要注意与原有业务衔接,后者需要考虑的是一旦转型不畅甚至失败后对总体市值和后续资本运作的冲击。

本版主编袁元 责编田鹏 制作朱玉霞 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

百世集团甩掉快递业务求生仍困难重重 股价长期低于1美元遭退市警告

■本报记者 李春莲 李乔宇

甩掉国内快递业务的百世集团非但没有轻松上阵,反而因股价长期低于1美元遭退市警告。

1月18日,百世集团发布公告称,公司收到纽约证券交易所于2022年1月5日发来的信函,通知本公司不符合在纽交所继续上市标准中适用的价格标准,即自2022年1月4日起,在连续30个交易日,公司美国存托凭证(ADS)的平均收盘价为每ADS不足1美元。

甩掉快递业务后,百世集团的企业指标有所改善,公司需要与资本市场实现良好有效共振。贯铄资本CEO、快递行业专家赵小敏对《证券日报》记者表示,“未来百世集团应该不会退市,但确实应该释放更多消息出来。”

据悉,百世集团于2017年9月

20日在纽约证券交易所挂牌上市,共发行4500万股美国存托股份,每股价格为10美元,总融资额达4.5亿美元。

但自上市以来,百世集团发展不尽如人意。前不久,刚刚把其国内快递业务以68亿元的价格出售给极兔速递。

财报显示,百世集团2018年至2020年营收分别为251.16亿元、323.59亿元、299.95亿元,净亏损分别为5.08亿元、2.19亿元、20.51亿元。2021年三季度财报显示,公司实现营收68.12亿元,同比下降14.6%;净亏损6.51亿元,较去年同期有所扩大。

易观流通行业分析师魏建辉表示,百世集团股价长期低迷,主要在于自上市以来,公司快递业务市场份额增长不明显,叠加价格战影响下,服务成本增加,进而导致

公司常年处于亏损状态。

与百世集团股价低迷的形势相比,国内A股市场的物流板块屡有亮眼之处。

截至2022年1月19日收盘,物流指数自去年12月1日以来上涨11.08%;其中申通快递股价上涨20.02%;顺丰控股股价上涨7.3%;韵达股份股价上涨5.94%。

在业绩方面亦有亮眼表现。以近期披露的2021年业绩预告公告的圆通速递为例,公司预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润20亿元至22亿元,同比增长13.20%至24.52%,超出市场预期。受此影响,1月11日开盘,圆通速递暴涨封板。

“临近春节,物流企业股价上涨,受行业监管政策促使企业高质量发展,国家出台物流相关产业政策支持政策、行业代表企业业绩

预告超预期、快递股存在估值优势等多方面原因导致。”魏建辉认为,百世集团股价出现反差或与其出售快递业务有关。从业务构成上看,百世快递业务占总营收比重较大,快运、国际、供应链等业务规模整体占有待进一步提升,如何保持营收和盈利双增长,是摆在百世出售快递业务后的重大难题。

赵小敏表示,快递物流行业在中美资本市场走势的不同是市场规则差异化决定的。物流行业中长期投资价值仍然巨大,其在供应链、物流设备、快递快运以及冷链物流等领域仍处于爆发阶段,但各个企业间的差异也较为明显。

“从2022年的发展态势来看,高质量会成为物流行业发展过程中的一个关键词。”赵小敏强调,在此期间,如何权衡企业本身以及

服务品质的高质量发展对于很多上市物流企业而言会成为一个难题。“目前来看,快递价格长期下降的趋势已经结束,正逐步走向运费陆续上涨通道”。

赵小敏认为,“但在电商快递企业运费上涨过程中,需要考虑到与其他快递之间的博弈能力,考量市场对于涨价是否认同。涨价意味着企业全面竞争的开始,如果涨价动作没有得到市场认可,就可能面临失去市场份额的风险”。

价格战的“内卷”或将转变为产品服务的“内卷”。未来快递物流行业的竞争方向在于差异化服务,比如现在圆通推出圆准达、中通推出定时达、京东也有京尊达等。在快递物流运营成本、速度逐渐趋同的情况下,产品附加值的差异能够有助于企业提升竞争力。

国泰基金管理有限公司关于旗下部分交易型开放式基金新增中国国际金融股份有限公司为一级交易商的公告

国泰基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)旗下部分交易型开放式基金自2022年1月20日起增加中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)为申购赎回代理券商(以下简称“一级交易商”)。投资者可通过中金公司各营业网点办理相关基金申购、赎回等业务。具体情况如下:

基金代码	基金名称
010700	国泰上证50交易型开放式指数证券投资基金
015230	国泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金
016010	国泰中证500交易型开放式指数证券投资基金
016110	国泰中证800交易型开放式指数证券投资基金
016220	国泰中证1000交易型开放式指数证券投资基金
016060	国泰中证新能源汽车指数证券投资基金
017060	国泰中证医药健康指数证券投资基金
017110	国泰中证食品饮料行业指数证券投资基金
016360	国泰中证500交易型开放式指数证券投资基金
088300	国泰中证1000交易型开放式指数证券投资基金

注:1.上述表格内基金的申购、赎回单位净值请详见本基金管理人发布的相关业务公告。

泓德基金管理有限公司旗下部分基金2021年第四季度报告提示性公告

本公司董事会及高级管理人员保证本季度报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

泓德基金管理有限公司旗下:

- 泓德泓远混合型证券投资基金
- 泓德泓利混合型证券投资基金
- 泓德泓泰混合型证券投资基金
- 泓德泓安混合型证券投资基金
- 泓德泓盛混合型证券投资基金
- 泓德泓信混合型证券投资基金
- 泓德泓利混合型证券投资基金
- 泓德泓泰混合型证券投资基金
- 泓德泓安混合型证券投资基金
- 泓德泓盛混合型证券投资基金
- 泓德泓信混合型证券投资基金
- 泓德泓利混合型证券投资基金
- 泓德泓泰混合型证券投资基金
- 泓德泓安混合型证券投资基金
- 泓德泓盛混合型证券投资基金
- 泓德泓信混合型证券投资基金

泓德基金管理有限公司 2022年1月20日

华夏基金管理有限公司关于旗下部分深交所ETF新增浙商证券为申购赎回代办证券公司的公告

自2022年1月20日起,华夏基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下部分深交所ETF新增浙商证券股份有限公司(以下简称“浙商证券”)为申购赎回代办证券公司。投资者在浙商证券办理对应基金申购、赎回等业务的具体流程、规则等以浙商证券的约定为准,浙商证券的业务办理授权亦请遵循其相关规定执行。具体基金明细如下:

基金名称	基金代码
华夏沪深300ETF	501053
华夏上证50ETF	501056
华夏中证500ETF	501057
华夏中证800ETF	501058
华夏中证1000ETF	501059
华夏中证新能源汽车ETF	501060
华夏中证医药健康ETF	501061
华夏中证食品饮料ETF	501062

华夏基金管理有限公司 2022年1月20日

德邦基金管理有限公司关于旗下基金参加第一创业证券股份有限公司费率优惠活动公告

为答谢广大投资者长期以来的信任与支持,德邦基金管理有限公司(以下简称“本公司”)将与第一创业证券股份有限公司(以下简称“第一创业证券”)合作,开展旗下基金参加第一创业证券“费率优惠活动”及定期定额投资业务。现将有关事项公告如下:

自2022年2月10日起,投资者通过第一创业证券申购及定期定额投资本公司旗下全部基金申购费率可享受优惠,申购费率将按照优惠费率执行,不再享受折扣优惠。基金费率详见基金合同、招募说明书等法律文件,以及本公司官网的基金业务公告。

费率优惠期间内,如本公司新增通过第一创业证券申购及定期定额投资的基金产品,则自该基金产品开放申购及定期定额投资之日起,将同时开通该基金上述优惠活动。

具体以第一创业证券官方网站公告为准。

德邦基金管理有限公司 2022年1月20日

中泰证券(上海)资产管理有限公司旗下基金2021年第四季度报告提示性公告

中泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下基金2021年第四季度报告提示性公告,请投资者查阅。如有任何疑问,可拨打本公司客服电话:400-821-0808。

序号	基金名称
1	中泰中证500指数证券投资基金
2	中泰中证800指数证券投资基金
3	中泰中证1000指数证券投资基金
4	中泰中证新能源汽车指数证券投资基金
5	中泰中证医药健康指数证券投资基金
6	中泰中证食品饮料行业指数证券投资基金
7	中泰中证500交易型开放式指数证券投资基金
8	中泰中证800交易型开放式指数证券投资基金
9	中泰中证1000交易型开放式指数证券投资基金
10	中泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金
11	中泰中证医药健康交易型开放式指数证券投资基金
12	中泰中证食品饮料行业交易型开放式指数证券投资基金

中泰证券(上海)资产管理有限公司 2022年1月20日

金鹰基金管理有限公司关于金鹰添盛定期开放债券型发起式证券投资基金新增代销机构的公告

为了扩大基金销售,更好地服务投资者,自2022年1月21日起,本基金新增代销机构为金鹰添盛定期开放债券型发起式证券投资基金(基金代码:005752,以下简称“本基金”)。具体情况如下:

一、代销机构情况:

名称:上海天金金鹰资产管理有限公司
 客服电话:400-1818-188
 公司网址:www.tjzq.com.cn

二、金鹰添盛定期开放债券型发起式证券投资基金仍处于封闭期,暂不开通申购、赎回、转换等业务,开展相关业务时,投资者可以在开放期前通过上述代销机构的网点办理本基金的开户和申购业务,相关规则请阅读本基金的招募说明书、基金合同、基金合同等法律文件。

三、投资者可以通过拨打上述代销机构电话或登录其网站咨询相关事宜,也可以通过本基金管理人网站进行咨询。

金鹰基金管理有限公司 2022年1月20日

关于民生加银嘉益债券型证券投资基金基金资产净值连续低于5000万元的提示性公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《民生加银嘉益债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)的有关规定,民生加银嘉益债券型证券投资基金(基金代码:008668)已连续55个工作日基金资产净值低于5000万元,可能触发基金合同终止的情形。

根据《基金合同》约定,《基金合同》生效后,连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,则本基金终止基金合同并进入基金财产清算程序,无需召开基金份额持有人大会审议。截至2022年1月19日,本基金已连续55个工作日基金资产净值低于5000万元,特此提示。

民生加银基金管理有限公司 2022年1月20日

博道基金管理有限公司关于设立北京分公司的公告

博道基金管理有限公司设立北京分公司的相关工商登记手续已办理完毕,并取得分公司营业执照。

博道基金管理有限公司 2022年1月20日

益民基金管理有限公司旗下全部基金2021年第四季度报告提示性公告

益民基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下全部基金2021年第四季度报告提示性公告,请投资者查阅。如有任何疑问,可拨打本公司客服电话:400-600-8880。

益民基金管理有限公司 2022年1月20日