

国内租车行业处于成长期 个人客户短租业务前景更广阔?

■本报记者 许洁

11月初,受疫情重创而破产的全球最大汽车租赁公司Hertz Global Holdings(以下简称“赫兹租车”)再度在纳斯达克上市,引发市场热议。巅峰时期,赫兹租车拥有超过10000家门店和7个租车品牌,业务遍布全球148个国家和地区。疫情之前,赫兹租车的年营收接近700亿美元,市值超过了500亿美元。

在国内,一嗨租车也屡屡传出将于今年年底在港股重新上市的消息。易观分析报告指出,随着有本无车人群的快速增加,驾驶人规模持续增长,为租车市场提供了足够的用户基础。

租车行业是否已经迎来了新契机?

赫兹租车与特斯拉绑定

赫兹租车隶属于母公司赫兹全球控股有限公司(Hertz Global Holdings, Inc),于1918年在芝加哥设立,至今已有超过百年的历史。2013年4月份,赫兹战略投资中国租车巨头神州租车,获得了其20%的股权和董事会席位,神州租车随后收购并整合了赫兹在中国的所有租车业务。

但由于疫情冲击,2020年5月22日,赫兹租车宣布申请破产保护,彼时公司无力偿还的债务高达190亿美元。在疫情前的2016年-2019年,赫兹租车就长期在盈亏线附近挣扎。而汽车租赁一直以来都是高杠杆经营的行业,赫兹租车疫情前的资产负债率在90%以上。

和首創(香港)执行董事陈达对《证券日报》记者表示,“在美国,租车行业是一个重资产行业,公司需要先买车辆然后出租,新车在一两年后就要通过拍卖会卖掉。加上疫情影响,人们的出行大幅减少,大家都在培养在线办公的习惯,导致商业出行减少,B端企业用户的租车需求降低。此外,共享出行平台如Uber等,也在不断蚕食着租车公司的市场。”

11月19日,重新上市的赫兹租车似乎找到了一条新发展路径,其宣布从特斯拉订购10万辆电动汽车,该规模大约是赫兹租车目前车队规模的22%。赫兹租车在公告中表示,将在2022年底之前完成对特斯拉3型小型车的采购。在努力打造北美最大的电动汽车租赁车队的同时,公司还将建立自己的电动汽车充电网络。

对此,一位业内人士对记者分析称,



前瞻产业研究院数据显示,租车行业过去五年内仍保持着20%的年复合增长率,预计未来或将呈现持续增长的发展趋势,2026年市场规模将突破千亿元

市场将进一步向车辆规模、品牌认知度、服务能力更具优势的头部企业集中

“在全球汽车电动化、智能化的大背景下,司机、乘客对电动车的认可度正在快速提升。而特斯拉的产品和牌力都很强,一旦特斯拉车辆上架,将会吸引大量的需求。赫兹租车或是看中了其在电动汽车领域的品牌力和产品力,想借助其打出差异化特色,甩开其他竞争对手。”

企业客户难成规模

据前瞻产业研究院数据统计,租车行业过去五年内仍保持着20%的年复合增长率,预计未来或将呈现持续增长的发展趋势,2026年市场规模将突破千亿元。“人工智能、自动驾驶等技术的不断提升,也将对租车模式带来创新性启示。此外,用户需求侧的不断细分、差异化,也将助推行业不断进行自我革新。”中国城市公共交通协会网约车分会秘书长殷浩表示。

而在行业逐渐成长的过程中,来自个人客户的短租业务前景更加广阔。神州租车相关负责人对《证券日报》记者表示,“从客户来源看,个人客户占据租车公司收入的大多数。近年来,得益于消费升级、社会信用体系健全、大交通基础设施完善等因素,租车自驾出行理念不断深入人心,尤其是安全、私密的出行需求为短租业务的发展提供了强劲的复苏

动力,来自本族、年轻一族的潜在需求为汽车租赁市场带来了庞大的用户基数。无论是从盈利空间还是市场发展空间来看,个人客户短租业务的前景都更加广阔。企业客户则以长租车辆为主,个性化需求较多,难成规模。”

租车公司该如何创新?

殷浩对《证券日报》记者表示,“车辆私有化意识减弱及限行、限牌等政策影响,汽车销量持续下滑,给租车市场带来机会。这几年,租车市场历经洗牌,中小参与者不断出局,而具备核心竞争力的玩家在资源、产品、运营、模式、技术等方面实现了突破创新。”

神州租车和一嗨租车就是国内典型的重资产模式运营的租车公司。如果说赫兹租车的创新模式是以特斯拉电动车为切口吸引用户,那国内租车巨头们又该怎么做?

神州租车相关负责人对《证券日报》记者表示,“目前租车行业需要做的,一方面是借助互联网技术实现效率创新,比如我们的自助取还无接触服务,不但可以有效提升线下运营的人车比,实现效率致胜与成本提升,而且用户体验也更好,更加安全、便捷;与此同时,智能化也渗透到了内部管理的方方面面,

比如内部管理系统、车辆智能调度系统等,使各个环节达到最优状态。”

“另一方面则是用户层面的租车场景变革。为此,我们不断深耕租车服务,不仅在投放新车、扩大服务半径、全面升级会员体系、降低信用免押门槛等方面提升用户体验,还针对不同用户需求,提供经济型、舒适型、商务型、豪华型等多样化车型选择,让用户出行选择更加随需而用。另外,与不同平台建立合作,打造更加符合当下消费习惯、场景化的行业新品。”神州租车相关负责人表示。

事实上,除了神州租车和一嗨租车,国内租车市场上还存在着不少玩家。如悟空租车、携程租车、凹凸租车等都在摩拳擦掌,不断加固自身护城河,希望在出行市场新一轮竞争中占据有利的位置。

“租车市场大浪淘沙后,基于核心要素的运营能力已经成为竞争焦点,这些能力中包括了管理经验、运营创新和用户服务。”上述业内人士表示。

对此,神州租车相关负责人表示,“租车行业是典型的规模经济,包括规模化的车辆和网点运营,因此管理经验非常重要。而用户体验是整个租车运营的核心所在,除了在运营层面不断投放新车、扩大网点布局等,还要不断升级会员体系,创新用车场景,使用户享受到更加优质、便捷的出行体验。”

紧抓“双碳”发展机遇 京能国际轻装上阵再出发

■本报记者 向炎涛

一年多前,作为北京市国企改革“双百行动”试点单位,北京能源集团有限责任公司(以下简称“京能集团”)收购港股上市公司熊猫绿色能源集团有限公司(以下简称“熊猫绿能”),展开了新能源发展战略的探索之路。

在新一任管理层的带领下,昔日陷入发展瓶颈的熊猫绿能摆脱了沉重的历史包袱,更名为北京能源国际控股有限公司(以下简称“京能国际”),实现扭亏为盈,成为京能集团新能源板块的一颗新星。

“一年多时间,我们的装机容量从不到2吉瓦,到今年年底公司‘运营+确权’的新能源装机容量有望达到10吉瓦。同时,我们制定的‘十四五’发展规划目标是实现装机并网容量超过20吉瓦。”近日,在接受《证券日报》记者专访时,京能国际董事会主席张平信心满满地表示,如今,在公司控股股东京能集团的大力支持下,乘着“双碳”目标的行业东风,公司将进入发展新阶段。

京能国际2020年年报显示,公司去年实现收入21.49亿元,利润总额3.44亿元,重组一年即实现扭亏为盈。2021年半年报显示,京能国际实现营收13.10亿元,同比增加22.3%;实现利润总额4.09亿元,同比增加209.8%;总资产较年初增加36.6%至356.49亿元,资产负债率74.8%,较年初降低3.5个百分点。京能国际各项财务指标持续向好。

京能集团入主

京能集团入主之前,熊猫绿能曾一度陷入资金匮乏的困境,面临巨大的偿债压力。2020年2月份,京能集团通过境外投融资平台公司京能香港认购熊猫绿能增发的71.77亿股份,持股32%成为熊猫绿能第一大股东。京能集团入主后,对熊猫绿能的治理进行了“大换血”,委任张平担任京能国际执行董事、董事会主席及首席执行官。

张平在京能集团工作多年,曾担任京能电力总经理,以及京能集团董事会秘书兼集团办公室主任。在电力能源行业深耕数十年,张平看好新能源的未来。他认为,目前国内经济发展对电力的需求持续增长态势,虽然现阶段我国仍以燃煤发电为主,但随着化石能源不断枯竭、开采成本不断提高、国际环境保护压力不断加大,积极开发清洁能源、实施可持续发展的能源政策已成为我国能源产业的选择。“双碳”目标下,国内电力行业迎来历史性机遇,同时也决定了能源清洁低碳转型的发展方向,风电、水电等新能源的投资建设将会出现爆发式增长,这个市场是巨大的。

在张平看来,京能集团收购熊猫绿能,是北京市推动国有企业改革、建立混合所有制的实质性举动,是京能集团获批国有资本投资公司试点企业之后,进行体制机制创新的主要着力点,同时也是京能集团清洁能源中长期战略规划的重要布局。

债务结构优化

京能集团入主后,京能国际的资信水平、融资能力得到了较大提升。张平告诉记者,一年来,京能国际逐步置换存量高成本债务,累计金额超百亿元,融资成本不断降低,综合融资成本较引入京能集团前降低了2.5个百分点,对公司经营业绩的逐步改善和释放起到了至关重要的作用。

而依托京能集团对公司的战略支持及资源倾斜,京能国际进而提高对外融资的议价能力,从而获取更为有利的融资条件。此外,京能集团通过下属财务公司和租赁公司直接提供财务资助,进一步保障了公司业务发展的能力。

据张平介绍,截至目前,京能集团通过贷款担保、直接财务资助等方式,合计为公司提供资金支持近100亿元人民币。在此基础上,以项目长期贷款为基础,公司积极探索和推进股票增发、可转债、产业基金、永续债等多类型融资工具的综合运用,以进一步促进公司负债来源的多元化和资产负债结构

民生控股股权临拍前紧急撤回 中国泛海与海通证券达成和解

■本报记者 李春莲 见习记者 刘钊

就在即将进行拍卖前夕,11月21日晚间,民生控股发布公告称,公司控股股东中国泛海与海通证券协商一致,中国泛海方面全部履行了法律文书确定的金钱债务,法院撤回中国泛海所持民生控股股份的司法拍卖。

民生控股是一家以典当和保险经纪为主营业务的上市公司,典当业务占比高达82.35%。而就是这样一家以典当为主业的上市公司,其股权被控股股东中国泛海当成抵押物抵押给券商,一抵押就是十年。

自2011年8月份初次抵押给中诚信托后,民生控股先后被抵押给了四川信托和海通证券,最后一次抵押原本在2020年11月份到期,后展期至2021年3月份。今年8月份,民生控股发布公告称,控股股东中国泛海所持公司100%股份全数被北京市第二中级人民法院冻结,冻结期为三年。

同月,中国泛海解除冻结35股民生控股股份,剩余股份仍处于冻结状态。10月21日晚间,公司公告称,北京市第二中级人民法院将于11月22日10时至2021年11月23日10时在阿里拍卖网络平台公开拍卖中国泛海持有的民生控股119981393股无限售流通股股票,占公司总股本的22.56%,占中国泛海持有公司股份总数的99.99997%。本次拍卖标的物评估价为4.49亿元,起拍价为4.04亿元。

中国泛海所持民生控股股份从质押、冻结到拍卖,反映出其财务的窘迫处境。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林表示,“拍卖往往会让控股方以较低的价格失去控制权,所以,能够凑出资金赎回当然更好。”

债项资本执行董事刘明告诉记者,“对于中国泛海而言,民生控股不只是一家上市公司,还是一个可以进行融资、进行更多资本运作的平台。泛海业务涉足领域多,对融资的需求和依赖都很大。倘若其失去民生控股的控制权,可能会引发中国泛海与民生控股更多的业务连接脱钩,对中国泛海的资金链造成更大压力。”

作为A股中仅有的几家以典当为主营业务的上市公司,民生控股的业绩表现却不容乐观。三季报显示,公司前三季度和第三季度营业收入、归母净利润均出现较大幅度下滑;此外,前三季度公司扣非后的归母净利润亏损扩大至265.5万元,同比下滑118.05%。

在主营业务不振的情况下,民生控股选择进行证券投资。公司表示,在确保正常经营不受影响及风险可控的前提下,拟继续进行证券投资,自11月1日起的一年内,公司将投入不超过3.5亿元进行证券投资,投资范围包括股票、债券、证券回购、证券逆回购、公募基金、证券交易所上市交易的资产支持证券,以及通过投资非保本银行理财产品进行委托理财等。

然而,民生控股的证券投资也频繁出现到期难以兑付的情况,这些逾期也多出现在泛海系理财产品中。除加强培训让中小企业了解上市规则、推动企业上市外,宁夏政府给予的政策支持也非常强大。宁夏地方金融监管局服务二处相关负责人表示,对于成功上市的企业,宁夏政府将分别在股改、报辅、申报、上市等阶段总计给予1000万元的奖励,而对于上新三板的企业,在企业首次挂牌、晋升创新层时也分别有奖励,希望通过这些奖励政策加快企业的上市进程。

宁夏新三板企业康亚药业董事会秘书叶青在接受《证券日报》记者采访时表示,北交所开市进一步畅通我国中小企业直接融资的路径,各企业到北交所上市的热情很高,康亚药业已入选宁夏制造业行业领先示范企业,也多了一个上市路径的选择。根据《北京证券交易所股票上市规则(试行)》的有关规定,在北交所上市需要发行人在新三板挂牌满12个月,且为创新层挂牌公司。目前宁夏39家新三板挂牌企业中,有5家创新层企业、梯次格

宁夏:多方联合推动中小企业登陆北交所

■本报记者 李立平

11月19日下午,由宁夏证监局联合自治区地方金融监管局、工业和信息化厅、林业和草原局主办的“深化新三板改革暨北交所业务规则培训班”通过线上形式举行,邀请专家就中小企业如何登陆北交所进行指导,辖区新三板挂牌公司、“专精特新”中小企业、林草行业重点企业的董事长、总经理、董秘等300多人参加。

“由于北交所主要服务于中小企业,得知设立北交所的消息时,公司上下都很振奋。通过参加‘深化新三板改革暨北交所业务规则培训班’,使公司进一步了解了北交所的各项业务规则,增强了公司进一步利用我国多层次资本市场发展壮大的信心。”宁夏新龙董事会秘书陈庆才在接受《证券日报》记者采访时表示。

数据显示,宁夏辖区先后有72家企业在新三板挂牌,其中有43家挂牌公司完成80次股票发行,累计融资35.27亿

局已经形成,在推动企业到北交所上市方面具有一定优势。

开源证券投资银行总部副总经理刘俊在接受《证券日报》记者采访时表示,宁夏地区的产业优势比较明显,煤炭、化工、电力及装备制造业企业数量及规模可观,企业较强的创新研发能力也符合上市企业定位。另外,宁夏具有充足的拟上市企业储备,这些企业有巨大的融资需求。因此,北交所的设立对于宁夏当地企业而言是一个机遇。

北交所西北基地首席代表杨楠在上述培训班上表示,宁夏新三板企业挂牌后平均定向发行融资的规模是8200万元,比全国挂牌企业定向发行融资规模的平均值4500万元高80%多,而作为从精选层平移至北交所上市的凯添燃气,其进入新三板精选层时的发行融资额达到2.5亿元,比全国其他企业发行融资平均值高近10%。宁夏新三板企业较受市场认可,希望有更多新三板企业、“专精特新”企业到北交所上市。