

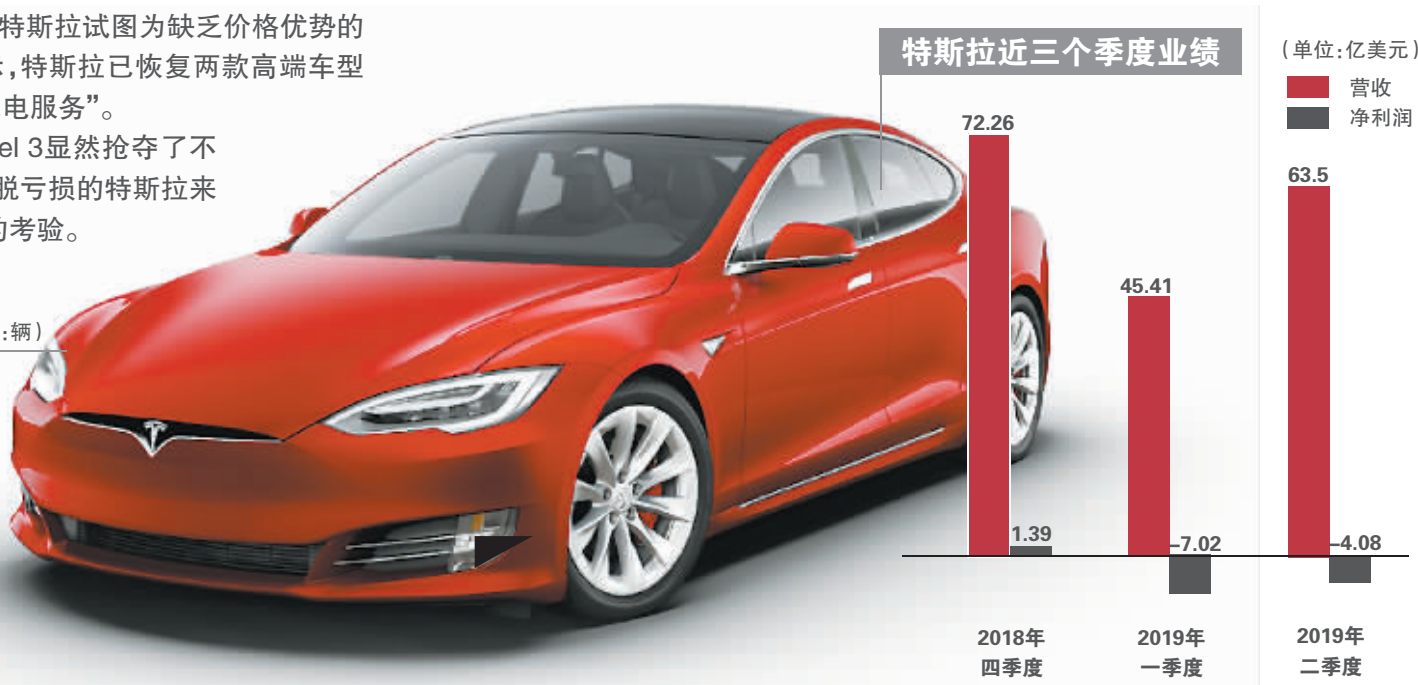
# 恢复免费充电 特斯拉为高端车找出路

面对旗下走量与高端车型显现的“兄弟互搏”趋势，特斯拉试图为缺乏价格优势的Model S和X车型找回竞争力。8月5日，特斯拉官网显示，特斯拉已恢复两款高端车型Model X和Model S新购买订单的“不限额度免费超级充电服务”。

业内人士表示，随着产能提升，价格更亲民的Model 3显然抢夺了不少Model X和Model S车型的潜在消费者。对于仍未摆脱亏损的特斯拉来说，如何平衡三款车型的关系，将成为盈利道路上面对的考验。

特斯拉2019年二季度车辆生产与交付情况 (单位:辆)

车型	产量	交付量
Model S/X	14517	17650
Model 3	72531	77550
总计	87048	95200



## 再度免费

特斯拉官网上Model X和Model S两款车型的购买页面显示，目前两款车型均默认包括不限额度的免费超级充电服务，Model 3车型则不享受该免费服务。北京商报记者也从特斯拉相关负责人处证实了该消息。

以中国市场为例，特斯拉超级充电桩收费标准为1.95元/千瓦时，而在售Model S和Model X的电池组均可达100千瓦时。这意味着，完成一次完整充电，两款车型的车主便可节省约200元。

事实上，为吸引新用户，特斯拉早在Model S和Model X上市的前几年，就推出终身免费充电的“Unlimited Supercharging”计划，以此来作为对车主的补贴和承诺。不过随着交付车辆增多，该免费措施也给特斯拉带来越来越大的成本负担，特斯拉CEO埃隆·马斯克也曾称，永久免费充电的福利是“不可持续的”。

2017年，针对当年1月15日后购车的车主，特斯拉曾推出新政策，宣布超级充电站不再完全免费提供给他们使用，只提供这些车主每年400千瓦时的免费充电额度。不过，

随后特斯拉相关负责人表示，从2017年5月20日起，使用特斯拉老车主的推荐链接购买全新Model S和Model X的新车主仍可获得不限额度的免费超级充电服务。

去年9月，特斯拉免费超级充电服务再次缩水，9月16日后购置全新Model S和Model X的中国消费者，将不再享受用车周期内不限额度的免费超级充电服务，只能获得一年内免费使用的超级充电服务，仅9月16日前通过引荐计划购买这两款车的消费者可享受此项免费服务。

值得注意的是，由于Model X和Model S刚刚经历过一轮价格调涨，因此有声音认为，此轮恢复免费超级充电服务对特斯拉业绩影响有限。7月16日，特斯拉对旗下多款车价型进行调整。在美国市场，Model X起售价从71325美元上调至75315美元，Model S起售价从65125美元上调至70115美元。

## 左右互搏

作为特斯拉最先大规模量产的两款车型，Model S和Model X为特斯拉树立起高端电动车的品牌形象。马斯克曾表示，特斯拉的业务建立在每年总共交付10万辆Model S

和Model X车型的假设之上。

不过，今年开始Model S和Model X却遭遇到销量滑铁卢。二季度，Model S和Model X产量为1.45万辆，同比下降41%；交付量为1.77万辆，同比下降21%。今年上半年，特斯拉共交付2.97万辆Model S和Model X，同比下降33%。

事实上，Model S和Model X销量的下滑与Model 3不无关系。Model 3是特斯拉面向大众市场的平民化产品，去年下半年以来，Model 3在包括中国市场在内的全球范围内多次下调价格，目前该在美国市场的起售价仅为30315美元，不足Model X起售价和Model S起售价的一半。与Model S和Model X相比，Model 3价格优势明显。

在续航里程上，Model 3与Model X、Model S相比也并无明显劣势。根据官网信息，在售的标准续航升级版、后驱长续航版、全驱长续航版和高性能版4款Model 3车型的续航里程分别为480公里、超600公里、590公里、595公里；Model S两款车型为660公里和650公里；Model X两款车型为575公里和550公里。除标准续航升级版Model 3，其他版本Model 3的续航里程均达到600公里左右，能满足绝大多数人的需求。

受益于更高的性价比和不断爬升的产能，Model 3销量在今年一路高歌猛进。根据财报，今年二季度，特斯拉分别以9.53万辆的交付量和18.7万辆的生产量创下单季交付量和产量纪录。其中，Model 3车型产量为7.25万辆，同比暴增154%；交付量为7.76万辆，同比增长高达321%。

事实上，特斯拉自己也意识到了这一问题，在二季度财报电话会议上，针对分析师“你是否认为Model 3对Model S和Model X系列的销售产生自身蚕食效应”的提问，马斯克给出了肯定的回答，不过他并未对此做出更多说明。

业内人士认为，功能完备且版本众多的Model 3已经完全能够满足绝大多数普通消费者甚至部分中高端消费者的需求，目前最便宜的Model S正在与最贵的Model 3展开竞争，两款车型间的最低价格差距在6000美元左右，不少价格敏感的消费更倾向于选择Model 3。

## 盈利考验

此前，为避免较低售价的Model 3车型对公司盈利能力产生负面影响，特斯拉已进行

一系列成本削减计划。今年1月，特斯拉宣布，作为削减成本计划的一部分，公司将裁员约7%；3月，特斯拉又决定关闭全球大多数零售店，由线下销售改为纯线上销售，并宣称此举将使特斯拉所有车辆价格平均下降约6%。

不过，上述努力作用有限。财报显示，在车辆平均售价下降背景下，二季度特斯拉的汽车业务毛利率下跌至19%，这是公司近一年来的新低。

此外，销量暴增的Model 3也未能让特斯拉摆脱亏损状态。财报显示，今年二季度，特斯拉营收为63.5亿美元，同比增长58.67%；净利润为4.08亿美元，同比收窄43.18%；今年上半年，特斯拉营收为108.91亿美元，同比增长46.97%，归属于普通股股东的净利润亏损11.1亿美元，同比收窄22.2%。

值得注意的是，虽然刺激高端车型Model X和Model S的销量可以帮助特斯拉提高销量和收入，但这一市场终究也只是个越来越边缘化的高端小众市场。

数据显示，作为特斯拉最重要的本土市场，今年7月美国新能源汽车销量为2.64万辆，同比下降11%，近几年来首次出现负增长。分车型看，Model 3所处的B级纯电动车走势强劲，市场份额从2017年的3%增至2018年的59%，今年7月更高达69%；Model S所面对的C级纯电动车市场份额却在快速萎缩，2017年该级别车的市场份额高达46%，去年尚有22%的份额，但今年7月仅剩16%。

因此，对于特斯拉而言，公司改善盈利状况的最大希望仍在平民化车型Model 3，特斯拉也正希望Model 3能够通过在中国国产化来进一步控制成本提高效益。特斯拉在今年二季度致股东函中称：“在二季度，我们为了准备第一阶段的生产，开始将机械设备搬入（上海超级）工厂。它将是第二代Model 3生产线——一个Model 3生产线的简化、更具成本效益的版本，具备年产量15万个单元的能力”。

“今年前期美国新能源市场明显走弱，剔除明星车型Model 3后的增速很差，而中国新能源车的总体增长仍是远强于美国，向中国市场的突破是特斯拉必然努力的方向。”全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示。

北京商报记者 钱瑜 濮振宇  
图片来源:特斯拉官网

# 获政府救助 科迪乳业差不差钱

## 滴滴 成立自动驾驶独立公司

资金链断裂传闻发酵的同时，科迪乳业正在想办法。8月5日，科迪乳业发布公告称，目前商丘市政府正协调推动省级投资平台设立专项产业振兴基金，帮助科迪集团缓解资金流动性风险。不过，当日晚间，深交所迅速下发了关注函，要求科迪乳业说明商丘市政府帮助科迪集团缓解流动性风险的具体情况。不过，短期困境易解，长期发展却并非一针“输血”就能解决的，依然需要通过产品以及营销模式的创新来稳固企业前景。

## 政府出手

公告显示，科迪乳业董事长张清海向公司通报了控股股东科迪食品集团股份有限公司（以下简称“科迪集团”）化解股票质押风险的进展情况。目前，商丘市政府正积极帮助科迪集团缓解资金流动性风险，并协调推动省级投资平台设立专项产业振兴基金20亿元，以纾解科迪集团股票质押风险。

对于资金流动性风险等问题，北京商报记者致电科迪乳业董秘办，同时，记者尝试拨通了科迪乳业董事长张清海的电话，张清海向记者推荐了相关负责人，但截至发稿，记者未收到任何回复。

事实上，科迪乳业此次面临的资金流动性风险并非空穴来风。根据媒体此前报道，科迪乳业自2017年12月开始拖欠奶农奶款，涉及上千户奶农，金额约1.4亿元，拖欠时间长达19个月之久。此外，媒体对科迪乳业2018年末账上存有16.72亿元货币资金，在2019年7月派发现金红利2080万元，但却长期拖欠奶农款项表示质疑。

随着科迪乳业资金链断裂的传闻不断发酵，深交所火速向科迪乳业下发了关注函，要求科迪乳业对应付奶农款项的情况进行全面梳理与说明、对公司货币资金等情况进行核查并说明。

在多位业内人士看来，这则商丘市政府介入的公告变相印证了此前资金链断裂的

传闻，科迪乳业一定程度上承认了公司资金存在困难。香颂资本执行董事沈萌直言，这则公告反映了科迪乳业已无法依靠自己的力量解决自身问题，需要外界力量的帮助。

而就在科迪乳业8月5日公布最新公告之后，深交所再次下发了关注函，在关注函中提出，上述商丘市政府帮助科迪集团缓解流动性风险及推动专项产业振兴基金的事项，科迪乳业未提交任何证明性材料。深交所要求科迪乳业提交相关协议、函件等作为备查文件；对上述事项做出书面说明，并在2019年8月9日前将有关说明材料报送中小板公司管理部并对外披露，同时抄报河南证监局上市公司监管处。

## 资金困境

虽然科迪乳业尚未对深交所关注函中的内容进行回复，但多方信息透露出科迪系资金受困。科迪速冻前员工张义翼（化名）向北京商报记者表示，在经过劳动仲裁申请强制执行后，被拖欠的工资已经拿到。据其透露，科迪集团旗下科迪乳业与科迪速冻均存在员工工资被拖欠的现象。另据报道，科迪乳业和科迪速冻均已陷入不同程度的停产困境。

“公司没钱了，如果有钱不会拖欠员工的工资，给自己找事。听说科迪开便利店亏损了5亿多元，据负责科迪便利店的电商部同事介绍，第一年的状态是到处租门店开店，第二年的状态便是各个门店盘点货物组

织闭店。”张义翼说。

不过，科迪乳业的资金困境并未在财报中体现。北京商报记者梳理发现，自上市以来，科迪乳业业绩逐年稳定增长。2015—2018年，科迪乳业分别实现营收6.83亿元、8.05亿元、12.39亿元及12.85亿元。此外，科迪乳业2018年经营活动产生的现金流量净额为4.5亿元，2018年底的货币资金为16.72亿元。

针对不差钱的科迪乳业拖欠奶农、员工工资以及资金受困的原因，乳业专家宋亮认为，可能是公司将资金挪作他用，或用于计划内要支付的其他欠款。在沈萌看来，账面上显示有钱但仍存资金困难的原因可能有一种极端情况，即账面现金为虚数。

科迪乳业董事长之女张少华日前在接受媒体采访时曾表示，目前整个科迪集团的资金压力较大。近两年银行收紧银根，存在各种抽贷，实业企业拿到贷款投入到生产基地、养殖基地建设，回报周期没那么快。”

## 缺乏流动性

值得关注的是，8月5日，科迪乳业就奶农欠款问题召开沟通会。会上，张清海表示，纾困资金将于8月6日部分到位，公司计划5个月全部清偿所欠奶款。

由此看来，政府协调推动的省级投资平台设立专项产业振兴基金的一剂“输血针”使科迪乳业拖欠奶农款项的问题得到解决，同时一定程度上缓解科迪乳业的资

## 1.4亿元

根据媒体此前报道，科迪乳业自2017年12月开始拖欠奶农奶款，涉及上千户奶农，金额约1.4亿元，拖欠时间长达19个月之久。

金问题。不过，获得资金支持后的科迪乳业能否实现长期可持续性增长仍面临诸多不确定性。

在宋亮看来，此次事件挫伤了奶农、经销商以及供应商的信心，科迪乳业与奶农间的关系僵化，后续奶农是否愿意继续为科迪乳业提供产品还不好说。

资料显示，科迪乳业成立于2005年，主要从事乳制品、乳饮料和饮料的研发、生产和销售。科迪乳业的主要产品包括常温灭菌乳、低温巴氏奶等。2018年，科迪乳业的常温乳制品、低温乳制品分别实现营收5.98亿元、6.63亿元。经过近15年的发展，科迪乳业尚未打造出任何一个收入10亿元级别的大单品。目前，科迪集团持有占科迪乳业44.27%的4.85亿股股份，已经悉数质押。受资金链断裂的影响，科迪乳业和科迪速冻目前均已陷入不同程度的停产状态。

中国食品产业分析师朱丹蓬在接受北京商报记者采访时表示，政府帮助科迪乳业缓解资金问题后，科迪乳业或待重塑奶农、经销商以及供应商的信心。此外，科迪乳业还需要不断通过产品以及营销模式的创新来实现长远发展。

不过，在沈萌看来，科迪的主要问题是自身缺乏流动性。因此，政府组织资金或提供流动性支持，或买下主要股份再提供流动性支持，便可以解决眼前的多数问题，稳定整个体系。

北京商报记者 姚倩