



李德林：小康股份造车，华为的大旗能扛多久？





文/意见领袖专栏作家 李德林



能够将新能源汽车战场，摆到美国本土的中国人只有两位，一位是 FF 的贾跃亭，一位是 SF 的老板张兴海。没听过？曾经的张兴海默默无闻，自从跟华为签下一纸合约之后，张兴海就走上了人生巅峰。

现在问题的关键是，以张兴海为首的汽车玩家们，能将华为的大旗扛多久？

SF 没听过？小康股份总听过吧。2021 年，小康股份因为跟华为合作造车，嘉实、广发、农银、高毅、中国人寿为首的机构挤爆了门槛。

张兴海是小康股份创始人，SF 是小康股份 2016 年在美国成立的全资子公司。那个时候，贾跃亭才开始琢磨造车这事儿，中国的汽车新势力还在探讨怎么在中国生存下去。张兴海想通过 SF 抢占高端电动车市场。那个时候马斯克的特斯拉还被人视为骗子。

张兴海跟贾跃亭不一样，他不会做那种无根的生意，能用钱买到的技术，那就买下。所以，SF 在美国不断地通过收购的方式整合新能源汽车相关业务。

可是，美国的技术在中国并没有开花结果，很多投资者甚至不知道小康股份是造车的。张兴海运气不错，华为的手机业务日薄西山，开始进军汽车产业链，在众人袖手旁观华为鸿蒙系统的时候，小康股份跟华为签署了战略合作协议。

合伙造车，小康股份负责研发、制造、交付、服务以及创造全生命周期的用户体验，华为深度参与产品定义、品控和渠道销售。

小康股份跟华为合作的第一款车就是赛力斯 SF5，联合华为共同研发全新智能增程系统——驼峰智能增程系统。终于让 SF 的所谓技术借着华为的招牌闪亮登场了。

上市第一个月，赛力斯 SF5 销量 13 台，最高峰一个月销量 2205 台。到 2021 年 11 月，赛力斯 SF5 总计销量 7080 台。很多人发现自己是小康和华为联合造车的第一批赛力斯 SF5 用户，也可能变成最后一批。

因为交付很慢，导致很多用户退货。小康说交付量不大是因为芯片问题。赛力斯 SF5 会不会成为开局就是结局呢？芯片是个问题，但又是一个谎言。

一方面，华为的冬季旗舰产品发布会上，消费业务 CEO 余承东一直在

介绍问界 M5，对赛力斯三个字就没提。华为的线上渠道也看不到 SF5 的影子，线下体验店的招牌都换了。小康股份自己说问界 M5 在重庆的两江工厂月产量可达 1.5 万辆。

赛力斯 SF5 没芯片，问界 M5 就有芯片了？很显然，玩儿坏了 SF5，张兴海是要跟华为改个字母接着玩儿的节奏。

小康股份因为华为概念，五个月涨幅高达 548%。随着赛力斯 SF5 销量画皮解开，投资者还寄希望小康股份能够出奇迹。可是到了 2021 年底，赛力斯 SF5 停产之说甚嚣尘上，急的 90 多家机构挤爆了小康股份的电话会议。

问界 M5 能让小康股份重新扛起华为大旗吗？问界 M5 发布的当天，投资者的手开始发抖，改成用脚投票，小康股份大跌 7.82%，到 2022 年 1 月 10 日，小康股份多日下跌，跌幅超过 30%。

小康股份跟华为合作造车到底是合作伙伴？还是华为代工厂？小康股份说跟华为是长期合作伙伴。在跟小康股份签署战略合作协议的同时，还

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35870

