



汽车行业报告-蔚来汽车： 用户体验为本 领跑智能 电动



蔚来汽车是国内造车新势力的领跑者。蔚来汽车成立于 2014 年，技术创新、设计驱动和服务为先是蔚来汽车的三大特色。产品定位为豪华高端纯电动车，以 SUV 车型起步，产品线逐步丰富。蔚来目前在售车型 3 款，为中大型和中型 SUV，预售车型 1 款，为中大型轿车。2020 年以来，其 在售车型销量稳步爬坡，累计销售超 12 万辆。服务覆盖全国，面向全球市场，产品已出海登陆挪威。核心团队经验丰富，涉及领域广泛，行业分布均衡。获得地方政府战略注资，未来或选择赴港股二次上市。

蔚来汽车在智能电动技术、生产制造、商业模式等领域有一定领先的优势，未来增长可期。(1) 重视自研，持续创新。

自研电池 PACK 和电驱系统核心技术；全栈自研自动驾驶软件，具备量产能力；人工智能交互系统，用户体验领先；全系支持 OTA，持续更新迭代软件。(2) 有江淮蔚来代工和合肥新桥自建两个工厂，产能储备充裕。

(3) 在终端零售、补能体系、用户体验、租用服务等各方面进行了多种商业模式的创新，提升用户体验，构建品牌软实力。

蔚来汽车未来市值空间取决于其销量增长及现金流预期。2018 年 9 月，蔚来汽车以 NIO 的股票代码登陆纽约证券交易所，募资 10 亿美元。从特斯拉及造车新势力美股表现看，新势力车企股价与其销量增长及现金流状况关联度较大。我们认为，伴随新车型上市、电池和芯片的紧缺状况得到缓解、工厂产能逐步释放以及智能电动技术日益更新迭代，蔚来汽车的销量及现金流有望持续改善，其市值具备较大成长潜力。

风险提示：新车型推出效果不及预期、智能电动汽车渗透率提升不及预期、行业竞争加剧。

关键词：人工智能 特斯拉 芯片

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_34134

