

2021年新能源汽车（蔚来、理想、小鹏、威马）企业对比系列报告 (三)：生态构建护城河

Comparative Reports on The New Forces of Chinese Car Making Market in 2021

2021年の中国の新型車建造の勢力対比報告

概览标签：新能源汽车、造车新势力、理想、小鹏、蔚来、威马、特斯拉

2021/07

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

研究目的&摘要

研究目的

本报告为新能源汽车（蔚来、理想、小鹏、威马）企业对比系列报告第三篇，将梳理中国主流造车新势力的生态构建情况，具体包括造车资质布局、充电生态布局、资金生态以及智能化生态情况。

研究区域范围：中国地区

研究周期：2021年上半年

研究对象：小鹏、蔚来、威马、理想

摘要

此篇报告将回答以下问题：

1. 小鹏、蔚来、威马、理想获得造车资质的路径是否存在差别？哪种路径更具竞争力？
2. 小鹏、蔚来、威马、理想的充电生态布局如何？未来发展方向是否存在共性？
3. 小鹏、蔚来、威马、理想的资金生态如何？政府在其中充当何种角色？
4. 小鹏、蔚来、威马、理想的智能化布局有何差别？谁的智能化实力最强？

观点提炼：

- 造车新势力企业通过收购和代工获取造车资质的方式各有优劣；小鹏汽车采取收购后“自产+代工”模式，理想、威马采取收购后自建厂模式，蔚来采取“合作制造+核心零部件自主研发生产”模式。
- 充电问题仍是影响新能源汽车规模化化的重要问题；造车新势力企业主要布局充电桩/站，其中蔚来采取自建模式，充电体系较完善；此外，小鹏、蔚来、威马先后布局换电模式。
- 互联网企业通过投资加强和新造车势力的“结盟”，造车新势力与政府方的合作逻辑主要是通过与政府合作在当地进行产能建设，吸引政府投资。
- 造车新势力企业车型智能交互功能各有特色；各企业均有自动驾驶全栈自研的趋势，不同在于小鹏、蔚来采取完全自研模式而威马采取与互联网企业合作自研模式，未来自动驾驶壁垒建立主要是在软件方面。



企业对比——造车资质布局

造车新势力企业通过收购和代工获取造车资质的方式各有优劣；小鹏汽车采取收购后“自产+代工”模式，理想、威马采取收购后自建厂模式，蔚来采取“合作制造+核心零部件自主研发生产”模式

造车新势力企业获造车资质的不同方式优劣势对比

新能源车造车资质是造车新势力进入市场的重要条件，获得资质的渠道包括直接申请、代工和收购三种。自2017年国家发改委暂停新建纯电动乘用车项目的审批，多数造车新势力企业只能通过代工和收购两种方式获得资质。

优势	劣势
代工模式帮助企业 在发展初期快速 投入生产以 占领市场， 但会造成质 量和生产节 奏难以控制 的问题，影 响消费者端 规模化推广 收购模式有 利于控制生 产但成本高	□ 利好因素：工信部《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》第二十八条明确鼓励汽车生产的代工模式，和研发设计企业借用生产企业的生产能力申请道路机动车辆生产企业及产品准入 □ 可帮助企业在初创时期减少资金压力 □ 企业可借助代工厂已成熟的生产流程解决产能和生 产效率的问题 □ 生产质量不可控：无法有效进行产品品控，如出现质量问题将较大程度影响品牌形象 □ 影响品牌形象建立：《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》规定源自代工生产的产品汽车尾标上需体现代工厂的名字，不利于建立品牌形象 □ 生产成本、节奏不可控：导致整车成本控制风险和影响产品交付能力 □ 收购模式成本高，短期带来的效益不明显；且企业自建厂前期不利于闲置产能的释放和产能利用率的提升

造车新势力造车资质和制造模式布局对比

	获造车资质方式	制造模式	影响
小鹏	花费 1,600 万 收购 福迪汽车	完成收购后肇庆工厂投产，收购前一直由海马汽车郑州工厂代工生产；当前选择“自产+代工”模式	有利于保持良好的产品供应能力
蔚来	采取江淮汽车代工的方式获生产资质	采取整车“合作制造+核心零部件自主研发生产”的方式，蔚来全权管理、采购和运输所有零部件，在合肥生产基地进行整车组装	强化研发和 生产效率， 提高生产标 准；但或面 临产能紧张
理想	以 6.5 亿元 收购 重庆力帆，获生产资质	自建常州工厂，或将在北京建立“二工厂”	工厂建设过程影响前期交付速度
威马	收购 大连黄海、沈阳中顺获 SUV 与 轿车“双资质”	自建厂模式，自建浙江温州和湖北黄冈工厂	前期投入较高成本，且产能利用率偏低

企业对比——充电生态布局

充电问题仍是影响新能源汽车规模化的重要问题；造车新势力企业主要布局充电桩/站，其中蔚来采取自建模式，充电体系较完善；此外，小鹏、蔚来、威马先后布局换电模式

中国新能源汽车充电服务现状和主要问题

充电服务重要性

充电服务能力是极大程度影响用户体验，决定新能源汽车能否在消费者端大规模普及的核心因素。

中国充电设施现状

截至2020年，中国车桩比约为2:1，距实现“一车一桩”仍有较大差距。充电桩数量的增速仅为电动汽车数量增速的约1/4，其中公共桩占比42%，主要供应商为特来电、星星充电和国家电网，CR3达68%；私人桩占比为58%。

中国充电设施主要问题

当前公共桩使用率约10%左右，约20%发生故障，无法使用，约20%发生故障，无法使用，约20%发生故障，无法使用。

扫码查看高清图片

运营力不足，当前充电桩运营效率低

支付兼容性差

数据互通性差，不“互联互通”

移动端/APP产品力弱

设备数据同步、设备适配性差

评价数据

故障记录数据

充电费用数据

使用频率数据

使用时间数据

<https://www.leadleo.com/ill/details?id=60f0ff139b8e8002cd9d7b53&core=61035d4846a570ab320c599c>

造车新势力充电布局对比

	充电桩/站	充电车	换电模式
小鹏	与特来电合作共建超充站，与蔚来NIO Power、星星充电、联行科技等合作充电业务；	蔚来充电车，APP一键下单	通过分期付款的方式先租后买的电池租赁计划
蔚来	NIO Power家充电桩和超充桩；已建立200+蔚来超充站		自建300+换电站，实行电池和汽车产权分离的BaaS模式，提供电池租赁服务
理想	正在进行超充技术研发，未来将建超充站；现计划推出高压纯电平台		
威马	与特来电、星星充电、EV Power等合作充电业务；与特来电共建充电站		2021年布局换电

企业对比——资金方和政府合作

互联网企业通过投资加强和新造车势力的“结盟”，造车新势力与政府方的合作逻辑主要是通过通过与政府合作在当地进行产能建设，吸引政府投资

造车新势力企业主要投资方及其影响

造车新势力企业	一级市场融资				二级市场融资	
	非政府		政府		融资时间	融资金额
	重要合作资方	影响	主要资方	影响		
小鹏	小米是小鹏汽车的大股东之一，自天使轮开始布局	和小米共同探索智能手机技术在智能互联车辆的应用	广东省产业发展基金投资5亿元、广州市政府投资40亿元	帮助其在电动汽车的激励政策下加强扩张步伐	2020年8月美国	约15亿美元
蔚来	腾讯为蔚来最主要的投资方之一	腾讯和蔚来合作打造智能车联网	获合肥政府战略投资70亿元	获资金支持其快速发展，吸引更多资源	2021年6月香港	拟融资20亿美元
理想	美团是理想汽车的重要股东	投资理想汽车是美团布局大出行业务的战略举措	上海政府投资理想汽车上海研发总部	推动理想汽车研发和技术的发展	2018年9月美国	10亿美元，增发融资超20亿美元
威马	百度、腾讯、SIG等科技投资机构	百度和威马成为长期战略合作伙伴	D轮融资获上海国投投资平台和7个地方政府投资基金投资	建立上海重大政企合作；国资上市后锁定3年不退出	2020年7月美国	融资14.7亿、增发融资约16亿美元

政府合作建设产能

造车新势力企业	政府支持建厂情况
小鹏	2017年，获政府支持在肇庆建厂；2021年，计划在武汉建厂
蔚来	2020年，蔚来总部落户合肥；2021年4月，合肥政府再次投资建设蔚来“第二生产基地”
理想	理想在常州建厂，当地新能源汽车发展应用和产业发展规划为理想提供良好发展环境
威马	获温州政府支持，在温州建厂；获黄冈市资金和土地支持建厂

来源：头豹研究院

企业对比——智能化布局

造车新势力企业车型智能交互功能各有特色；各企业均有自动驾驶全栈自研的趋势，不同在于小鹏、蔚来采取完全自研模式而威马采取与互联网企业合作自研模式，未来自动驾驶壁垒建立主要是在软件方面

造车新势力企业智能交互系统对比

	小米	蔚来	小鹏	理想	威马
车型	ES6	ES6	ONE	ES5	ES6
智能交互系统	Smart OS	Smart OS	NOMI OS	AUTOMOTIVE	Living Engine
自动驾驶系统	小鹏XPILOT	蔚来NIO Pilot	理想AD	威马Living Pilot	威马Living Pilot
自动驾驶芯片	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155
自动驾驶平台	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155	高通骁龙8155
自动驾驶算法	小鹏XPILOT	蔚来NIO Pilot	理想AD	威马Living Pilot	威马Living Pilot
自动驾驶感知	小鹏XPILOT	蔚来NIO Pilot	理想AD	威马Living Pilot	威马Living Pilot
自动驾驶规划	小鹏XPILOT	蔚来NIO Pilot	理想AD	威马Living Pilot	威马Living Pilot
自动驾驶控制	小鹏XPILOT	蔚来NIO Pilot	理想AD	威马Living Pilot	威马Living Pilot



扫码查看高清图片

<https://www.leadleo.com/table/details?id=60f118429b8e8002cd9d7b6f&core=61035d5146a5707e710c59ca>

来源：九章智驾，头豹研究院

造车新势力企业自动驾驶发展情况和自研布局

自动驾驶发展情况	时间	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	企业												
	小鹏		L1	L2	L3	L4/L5							
	蔚来		L1	L2	L3	L4/L5							
造车新势力自动驾驶能力布局	自动驾驶系统												
	硬件												
	芯片												
	计算平台												
自动驾驶自研能力	操作系统												
	感知算法												
	规划算法												
	控制算法												
	小鹏	X Pilot											
	蔚来	NIO Pilot/NAD											
	理想	未命名，作为辅助驾驶系统											
	威马	Living Pilot											

已涉足相关领域

有相应提升/开发计划

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。



法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。



头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

研究咨询服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“内容+渠道投放”一站式服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



研报阅读渠道

◆ 头豹官网：登录 www.leadleo.com 阅读更多研报

◆ 头豹小程序：微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

◆ 行业精英交流分享群：邀请制，请添加右下侧头豹研究院分析师微信



扫一扫
进入头豹微信小程序阅读报告



扫一扫
实名认证行业专家身份

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



头豹领航者计划介绍

头豹共建报告

2021年度 特别策划

Project Navigator 领航者计划

每个季度，头豹将于网站、公众号、各自媒体公开发布**季度招募令**，每季公开**125个**招募名额

头豹诚邀各行业**创造者、颠覆者、领航者**，知识共享、内容共建

头豹诚邀**政府及园区、金融及投资机构、顶流财经媒体及大V**推荐共建企业

沙利文担任计划首席增长咨询官、江苏中科院智能院担任计划首席科创辅导官、财联社担任计划首席媒体助力官、无锋科技担任计划首席新媒体造势官、iDeals担任计划首席VDR技术支持官、友品荟担任计划首席生态合作官……

共建报告流程

1

企业申请共建

2

头豹审核资质

3

确定合作细项

4

信息共享、内容共建

5

报告发布投放

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo

头豹领航者计划与商业服务

研报服务

共建深度研报
撬动精准流量



传播服务

塑造行业标杆
传递品牌价值



FA服务

提升企业估值
协助企业融资



资源对接

助力业务发展
加速企业成长



IPO服务

建立融资平台
登陆资本市场



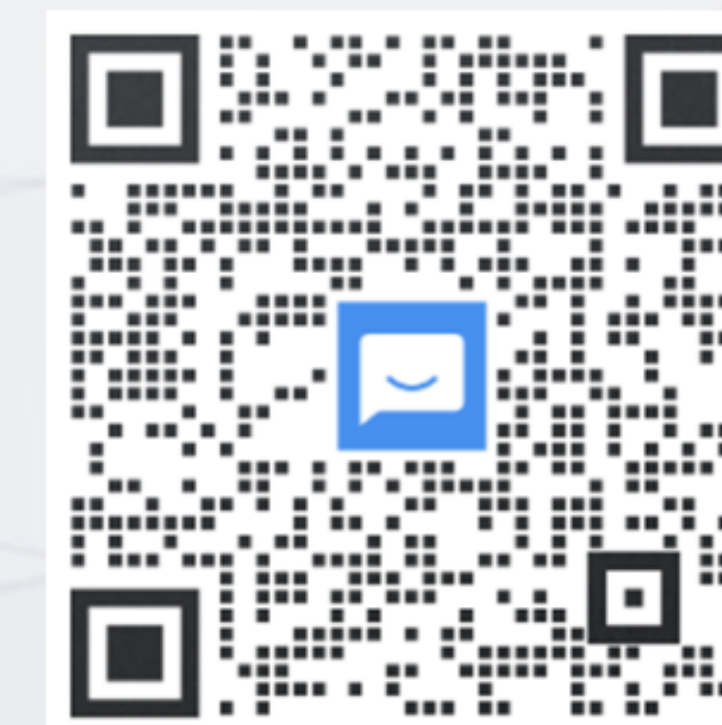
市值管理

提升市场关注
管理企业市值



头豹以**研报服务**为切入点，
根据企业不同发展阶段的资本价值需求，依托**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**等，提供精准的商业管家服务解决方案

扫描二维码
联系客服报名加入



读完报告有问题？ 快，问头豹！你的智能随身专家



扫码二维码即刻联系你的
智能随身专家



STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问



STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案



STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元反馈方式

