



汽车行业动态点评： RIVIAN 上市 配件供应商 的潜在机遇



美国电动汽车新势力 Rivian 上市，上游供应商有望受益美国电动汽车初创企业 Rivian (RIVNUS) 于 11 月 10 日在美国正式上市，11 月 12 日收盘价为 129.95 美元，较 78 美元美股的 IPO 价格涨幅为 67%。

Rivian 现有主要产品主要包括纯电动皮卡和 SUV，中国零配件供应商拓普集团是 Rivian 底盘零配件核心供应商之一，Rivian 未来销量爬坡，有望拉动拓普集团收入与利润增长。此外，美国政府今年也制定了 2030 年新能源汽车渗透率达到 40-50% 的目标。北美新能源汽车市场发展正在提速，我们认为部分优质的中国汽车零配件公司有望受益。

Rivian 主要产品包括纯电动皮卡、SUV 以及物流卡车据公司公告，Rivian 成立于 2009 年，创始人及 CEO 为美国麻省理工学院博士 Robert Scaringe 先生。目前公司主要产品包括针对消费者市场的纯电动皮卡以及纯电动 SUV，两款车型皆基于公司的 R1 平台，包括：1) R1T，双排座位的纯电动皮卡，2021 年 9 月开始交付；2) R1S，三排座位的纯电动 SUV，将于 2021 年 12 月开始交付。截至 2021 年 9 月 30 日，公司两款车型已经在北美和加拿大获得 4.8 万辆预售订单。此外，公司未来也将推出基于 RCV 平台的纯电动物流卡车 EDV，该车型目前已经获得亚马逊 (AMZNUS) 的 10 万辆订单。

北美新能源汽车市场发展提速，产品供应进一步多元化我们认为，Rivian 成功上市以及较多的在手订单，表明美国新能源汽车市场发展开始加速且产品供给更加多元化。今年 8 月 5 日，美国白宫发布公告：

计划将美国 2030 年新能源汽车（包括插电混动、纯电动和燃料电池汽车）销量占比达到 40-50% 的目标。为实现这个目标，政府及产业界将从新能源汽车购置补贴、完善充电网络、研发投入、为新能源整车以及零配件生产提供补贴等方面加大支持力度。总体而言，随着美国政府支持力度的加大，以及更多新能源汽车新产品的推出，美国新能源汽车销售有望逐步提速。

Rivian 为中国汽车零部件企业带来新的发展机遇我们认为，特斯拉 (TSLAUS) 为代表的国内外造车新势力产销量的快速增长，带动了一批国内优质汽车零部件供应商的发展。随着北美新能源汽车市场发展提速，以及 Rivian 未来产销量提升，对零配件的需求有望快速增长。拓普集团公告 (2021-048) 中提到，公司为 Rivian 提供轻量化底盘系统，包括副车架、控制臂、转向节等产品，单车合计价值量约 1.1 万元，目前已经开始批量供货。Rivian 产销量爬坡，有望直接拉动拓普集团营业收入的增长。

重点推荐新能源汽车零配件供应商

中国新能源汽车行业总体发展速度较快，整车销量快速提升的同时，一批优质的新能源汽车供应商在中国国内以及全球范围内取得了明显的竞争优势，体现在综合成本较低、研发能力强以及客户需求响应速度快等方面。我们重点推荐拓普集团 (Rivian 供应商，新能源汽车轻量化底盘零配件、热管理零配件制造商，2020 年海外市场收入占比为 25%)，旭升股份 (新能源汽车轻量化结构件，2020 年海外收入占比 63%)、岱美股份 (汽

车遮阳板制造商，公司针对新能源汽车开发出创新型的遮阳板产品，2020年海外收入占比80%）、爱柯迪（汽车与新能源汽车轻量化产品，2020年海外收入占比67%）。

风险提示：新能源车需求不及预期；中美贸易摩擦加剧。

关键词：新能源 新能源汽车 燃料电池 物流 特斯拉

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_29493

