



电子动态点评：智能驾驶： RIVIAN 是谁？



发行 3 日，市值突破 1100 亿美元

Rivian (RIVNUS) 11 月 10 日在纳斯达克上市，上市 3 日股价累计增长 21.7%，市值突破 1100 亿美元。公司截止上市时累计交付仅 336 辆，但近两年研发费用合计高达 10.67 亿美元，电动皮卡和 SUV 收到近 5 万台订单，商用物流收到来自股东亚马逊的 10 万台订单。Rivian 上市以来股价增长得益于：1) 纯电动平台的良好性能及可持续拓展的全栈自研能力；2) 在皮卡、SUV 和商用物流车市场的差异化用户选择，保障其在中短期内较少受到其他电动车品牌的竞争。Rivian 在生产和技术端的持续发力会进一步推动消费者对新能源皮卡和 SUV 的接受度，加速汽车行业向新能源升级。

背靠亚马逊与福特，未来将持续为 Rivian 提供支持 Rivian 自 2009 年由 R.J.Scaringe 创立。其总部位于加州尔湾，并于 2016 年 1 月以 1600 万美元收购位于伊利诺伊州前三菱汽车工厂，实现生产制造能力的自我掌控。2018 年发布两款车型，分别为电动皮卡 R1T 和电动 SUV R1S。2019 年初分别获得亚马逊领投的 7 亿美元和福特福特的 5 亿美元投资，进一步加快了其产品的量产和交付。未来 Rivian 将享受到亚马逊对电动物流车需求的持续拉动，同时也将与福特就 Skateboard 平台展开进一步的研发与应用端的合作。

皮卡、SUV 与商用物流车独特的产品用户定位避免与 Tesla 产生正面竞争 Rivian 相比与主要竞争对手 Tesla，其产品定位更独特，面向更为具

象化的用户。首款皮卡产品 R1T 的车辆外观设计传统稳重，并搭配了车载户外露营帐篷、电动厨房等功能，迎合广大家庭用户的使用需求，同时在量产进度上领先其他竞品企业。SUV 产品 R1S 定位越野型产品，区别于更多竞品企业时尚科技的城市代步定位。在商用货车领域，Rivian 基于车辆、补能网络和线上化管理提供，提供一体化解决方案，进一步拓宽了企业的经营领域。

Skateboard 平台独特设计赋能皮卡与 SUV 产品性能提升 Rivian 为了保证其皮卡与 SUV 产品性能，在整车平台设计之初就设定了更多特有性能目标。其采用了四电机单独驱动和可升降的悬挂系统提升车辆全路况环境下的通过能力；选用高强度钢、合金铝以及碳纤维的复合材料以及部分传统皮卡技术方案，以应对越野过程中复杂路况对底盘的损伤；采用由两层电芯堆叠排布的成组模式提升整车续航里程。Rivian 的 Skateboard 平台展现的独特功能凸显了其产品在市场上的竞争力。

Rivian 在生产能力和量产进度上对比其他欧美造车新势力有明显优势 Rivian 的皮卡产品 9 月已经完成小批量交付。公司计划其 SUV 产品将在 2022 年 1 月完成首批交付。商用货车已经与亚马逊开始试运营。Rivian 拥有非常完备的研发和生产能力，产品定位得到市场的认可，并且已经完成小批量交付运营，这是 Rivian 拉开与其他造车新势力企业估值水平的核心因素。

风险提示：新势力企业量产能力不足，无法按预期完成订单交付；电

池原材料价格涨幅过大带来影响利润；新品牌渗透不及预期。

关键词：新能源 物流 电动物流车 碳纤维

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_30065

