

“鲨鱼级别”的“鲶鱼效应”

# 国产特斯拉降价放量 产业链迎来持续利好

● 本报记者 宋维东 崔小粟

## 线下线上预订火爆

1月1日,特斯拉宣布,中国制造Model Y以及全新Model 3正式发售。特斯拉中国官网显示,Model Y长续航版起售价为33.99万元,此前为48.8万元,下调了14.81万元。该版本预计2021年1月开始交付。特斯拉Model Y Performance高性能版起售价为36.99万元,此前为53.5万元,下调了16.51万元。该版本预计2021年三季度开始交付。

特斯拉送“大礼包”消息一出,全民疯狂。1月3日,中国证券报记者来到特斯拉北京芳草地体验店,两台Model Y被摆放在最显眼的位置,每台车都围着十几个前来咨询的消费者。销售人员哑着嗓子告诉中国证券报记者:“展车是今天上午从上海急运过来的。今天接待的客户有一百组了,实在接待不过来。元旦那天更火爆,线上线下一共接了10万个订单。在没有展车的情况下,订车的电话一个接一个,很多人什么都不问直接下订单。”

不仅线下门店被“挤爆”,由于访问量激增,1月1日,特斯拉中国官网的订单页面也“崩了”。1月1日,特斯拉客户支持官方微博称:“官网订单页面由于访问量激增,可能暂时无法刷新。”

1月2日,特斯拉沈阳万象城体验店工作人员告诉中国证券报记者:“如果想快点拿到车最好现在就预订,这样可以大约在2月底交车;如果1月5日再来预订,恐怕要到3月才能提车了。”

Model Y属于中型SUV,轴距2890mm。长续航版本工信部公告显示续航594km,百公里加速5.1s,最高时速217km。产品技术方面,根据特斯拉财报披露,新的底盘一体化铸造成型技术、新的热泵空调方案等都使其在功能上比此前Model 3有所提升。

Model Y是特斯拉继Model 3之后在上海超级工厂投产的第二款车型,与Model 3基于同平台研发,二者通用75%的零部件。2020年1月,特斯拉上海超级工厂宣布启动中国制造Model Y项目,特斯拉CEO埃隆·马斯克在现场指出,Model Y是特斯拉打造的一款消费者负担得起的电动SUV,就像Model 3是面向大众的轿车,这两个领域都是特斯拉看中的汽车消费市场。

国产Model 3高配车型的不断降价,也为Model Y留出了价格区间。目前,Model 3的价格区间从此前的25万元-42万元降至25万-34万元,而Model Y则从此前的48.8万-53.5万元降至34万-37万元。

1月2日晚间,特斯拉还宣布,2020年累计交付49.96万辆电动车,高于华尔街预估的全年交付48.13万辆电动车,较2019年的36.75万辆增长36%。在交付数据公布之后,马斯克在推特上表示,在特斯拉初期,乐观地说,我认为我们只有10%的机会幸存下来。

特斯拉的持续降价,将推动特斯拉销量迈向新台阶。中信证券指出,预计2021年特斯拉全年销售92万辆,同比增长85%。其中,考虑到Model 3中国供应链相对成熟,Model Y与Model 3共底盘,有70%零部件共用,中国上海工厂Model Y产线爬坡预计快于美国工厂,相应预计2021年上海工厂将生产Model Y超18万辆。

值得注意的是,2020年12月底,针对特斯拉价格问题,特斯拉副总裁陶琳表示,电动车的价格与成本相关,目前特斯拉的国产化率目标已经基本实现,未来继续降价的可能性不大。同时,陶琳还指出,如果未来原料或者零部件价格出现上涨,特斯拉也有可能出现涨价的情况。

## 竞争对手受到影响

特斯拉Model Y的调价在不少市场人士看来已不是“鲶鱼效应”,而是“鲨鱼级别”。作为电动汽车领域的领军车企,特斯拉的每一个动作都极具市场影响力。有相关人士直言,Model Y作为高性能、全智能的中型SUV,其从50万元区间直接杀到30万元区间,这种降幅对新能源车市场影响力巨大。

国产Model Y的到来及降价,对国内造车新势力来说恐怕不是“好消息”,甚至有网友将“选择特斯拉还是蔚来”比作“选苹果还是华为”。以蔚来ES6为例,与Model Y同为SUV,国产Model Y的大幅降价就杀到了蔚来ES6的价格区间。市场人士表示,当不同产品售价相近时,决定消费者购买的动力更多的是产品品牌和性价比。

在Model Y发售的当天,网上有爆料称蔚来惨遭大规模退单。1月3日,蔚来联合创始人、总裁秦力洪则对此否认称:“我们的订单并不很稳定,数量还在增加。传言说蔚来的官网因为退订爆掉,但蔚来的官网和蔚来订单从来就没有一毛钱关系。”

与燃油车相比,国产Model Y与同级别BBA(奔驰、宝马、奥迪)相比,价格表现也更有优势。例如,本次降价后,Model Y的入门价已低于奔驰GLC的35万元-54万元、宝马X3的36万元-48万元。

在相关观察人士看来,比起Model 3,此次降价上市的国产Model Y显然更可怕,对国内的新能源汽车冲击也更大。这是因为,相较于轿车,中国消费者格外偏爱务实的SUV,比起Model 3所处的电动轿车市场,Model Y的电动中型SUV市场前景更好。此外,Model Y的出现将是对我国自主品牌的精准打击,无论从价格、性能、品牌力等角度看,对于所有主攻高端新能源车市场的自主品牌,甚至包括BBA在内的传统豪华品牌,Model Y都是一匹狼。

在该人士看来,中国新能源车市场需要Model Y这匹狼。因为高端电动车的普及势必会让更多消费者认可和接受新能源车,培育新能源汽车的口碑,进而反哺到中低端电动车市场。可以预见,越来越多的纯电动车型将会挤去价格水分,让消费者更多受益,用更低的价格享受到新能源、新技术。

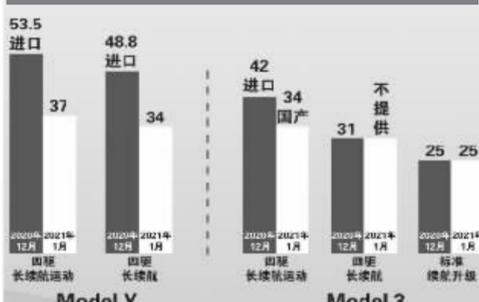
乘联会秘书长崔东树却认为,特斯拉此次降价,对造车新势力的影响并不是特别大。原因在于特斯拉

“今天接待的客户有一百组了。元旦那天更火爆,线上线下一共接了10万个订单。在没有展车的情况下,订车电话一个接一个,很多人什么都不问直接下订单。”1月3日,特斯拉北京某体验店某销售人员哑着嗓子告诉中国证券报记者。

元旦假期,特斯拉再度霸屏。2021年第一天,特斯拉中国宣布,正式开售国产Model Y,价格低至33.99万元。消息一出,特斯拉便遭全民疯抢。

这样的售价直接杀到了国内造车新势力部分主力车型的价格区间,这也给国内新能源车企带来更大竞争压力。业内人士表示,作为全球新能源汽车标杆企业,特斯拉降价将进一步提升新能源汽车性价比,使电动车性价比超越燃油车的拐点提前,同时其塑造的产业生态将引领新能源汽车产业实现新的发展。

## 2021年特斯拉在中国市场调价前后起售价格体系对比(单位:万元)



主要竞争还是对传统豪华车的竞争,而造车新势力的产品相对于特斯拉来说有更多鲜明的自身标签及特色。尤其是蔚来等高端品牌自身的良好服务品质也得到了消费者认可,而且其圈层群体的忠诚度极高,特斯拉降价对其影响并不会很大,主要还是对传统车市场的巨大影响。

## 持续利好特斯拉产业链

随着生产成本的下降,特斯拉近年来在相关车型上实施了多轮降价。对此,中原证券指出,这将促进汽车生态体系加速重构。考虑到汽车发展方向为电动化、智能化和共享化,电动化后汽车生态体系有望改变,即新能源车企业的盈利模式将逐步摆脱传统汽车的“生产-销售”,而特斯拉降价将加速重构进程。

在市场人士看来,特斯拉的策略已经很明显,即在传统车企发力之前,尽快抢占市场份额,形成类似苹果在手机行业的垄断地位,此后靠卖软件和无人驾驶等服务赚钱,进而靠整个产品生态赚钱。目前来看,该策略执行得比较到位,甚至超出预期。

对照上轮特斯拉Model 3降价,本次Model Y降价和后续放量或将持续利好特斯拉产业链。以雅化集团为例,其在2020年12月29日晚公告,公司下属全资子公司雅安锂业与特斯拉签订电池级氢氧化锂供货合同,约定从2021年起至2025年,特斯拉向雅安锂业采购价值总计6.3亿美元-8.8亿美元的

## 动力电池景气度上行 行业扩产步伐提速

● 本报记者 宋维东

刚刚过去的2020年是新能源汽车市场爆发之年。在政策和市场等因素综合作用下,新能源汽车产业逐步走出疫情影响,发展势头风生水起。特别是面对汽车“新四化”大趋势,新能源汽车产业面临着广阔的发展机遇,市场仍有巨大提升空间,这也给处于产业链中游的动力电池带来了巨大市场。面对更为确定性的增长机会,近期一批动力电池厂商加快扩产步伐,进一步提升产能水平,积极抢占市场份额。

## 加快扩产步伐

2020年12月29日晚,宁德时代发布了不超过390亿元的投资计划,用于新增动力电池产能。其中,拟投资不超过170亿元用于福鼎基地锂离子动力电池生产项目,拟投资不超过120亿元建设江苏时代动力电池及储能锂电池研发与生产项目(四期),拟投资不超过100亿元建设动力电池宜宾制造基地扩建项目。对于此次大手笔的投资计划,宁德时代表示,此举将进一步完善产能布局,满足公司未来业务发展和市场拓展需要,对促进公司长期稳定发展具有重要意义。

平安证券指出,按照相关投资成本计算,宁德时代此次新增动力电池产能将不超过130GWh。按照项目计划判断,这些产能有望在2025年底之前实现完全投产,预计公司将根据下游需求合理控制产能的释放节奏。总体看,宁德时代此次的产能扩张与此前的客户深度绑定将使得公司在与海外一线电池厂商的竞争中抢占先机。

日前,孚能科技与吉利科技签署战略合作协议。根据协议,双方将成立合资公司建设动力电池生产工厂。孚能科技称,预计合资公司和公司合计产能达到120GWh,其中2021年开工建设不少于20GWh。双方约定,吉利科技和其控股的子公司及吉利商用车集团承诺在同等条件下优先采购孚能科技或合资公司生产的动力电池,每年采购量不低于其需求量的80%,采购价格不高于同类产品的市场售价;孚能科技承诺同等条件下将优先满足吉利科技和其控股的子公司及吉利商用车集团的采购需求。

有业内人士表示,在动力电池领域竞争愈加激烈的形势下,孚能科技积极拓展并深化与整车企业的合作,这有助于其快速扩大产能,提升市场份额。同时,吉利也可以通过成立动力电池合资公司确保其未来获得最先进动力电池技术的支持。

亿纬锂能2020年12月30日晚披露了孙公司与SKI合资建设动力电池产能进展情况。公告称,国家市场监督管理总局决定对亿纬锂能收购SK新能源股权案不实施进一步审查,公司和SKI从即日起可以实施集中。据悉,亿纬锂能孙公司亿纬动力香港拟向SK新能源出资3.66亿美元,占SK新能源注册资本的30%。近期,SK新能源完成了工商变更登记。亿纬锂能表示,亿纬动力香港与SKI合资建设动力电池产能,有助于进一步提升公司软包动力电池产能及技术能力,将带来良好的投资收益及市场效应。

此外,2020年12月28日,时代广汽动力电池有限公司主厂房正式封顶,这标志着广汽集团新能源汽车产业链核心零部件战略布局取得阶段性成果。目前项目总产能15GWh,分两期建设,2021年10月先行投产一期10GWh,二期产能在2023年12月之前根据市场需求逐步达到15GWh。据悉,时代广汽动力电池项目也是广州市引进的首个高端动力电池制造项目。

## 市场需求看好

中汽协近期发布的2020年11月汽车工业经济运行情况显示,2020年11月,新能源汽车市场表现突出,新能源汽车当月产销分别完成19.8万辆和20万辆,同比分别增长75.1%和104.9%,其单月产销第5次刷新了当月历史纪录。该月表现也是2020年我国新能源汽车市场优异表现的缩影。

数据显示,2020年前11个月,我国新能源汽车产销分别完成111.9万辆和110.9万辆。中汽协预测,从国内新能源汽车市场发展走势来看,2020年我国新能源汽车产销均将超过130万辆,同比增幅约8%,有望超预期完成目标。2021年新能源汽车市场或有更大惊喜,预计销量同比增速超30%,甚至接近40%,有望达到180万辆。

相关业内人士表示,2020年新能源汽车市场的变化给我们带来更大信心。一方面,新能源汽车个人消费比例大幅提升至近70%,而两年前这一比例仅为20%;另一方面,非限购城市购买比重达到了60%。这些市场驱动因素说明消费者对新能源汽车接受度越来越高,新能源车的发展也从补贴驱动转向市场需求主导,未来个人市场增量仍会很大。此外,我国新能源汽车车型分布较广,覆盖高中低端,能满足消费市场多元化需求。

新能源汽车日益增长的市场需求,也给占到新能源整车成本40%左右的动力电池带来机遇。中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示,2020年前11个月,我国动力电池装车量累计50.7GWh,同比降幅进一步收窄至3.5%。其中,三元电池装车量累计32.9GWh,同比下降8%;磷酸铁锂电池装车量累计17.5GWh,同比增长13%,已超过2019年同期水平。

元元国际研报指出,由于动力电池行业具有较高资源与技术壁垒,短期行业较难发生重大技术变革,第一梯队格局将保持稳定。据测算,2025年全球动力电池需求有望达到635GWh,2030年全球动力电池需求有望达到1960GWh。从规模看,动力电池需求未来增长确定性高,景气度将长期保持扩张区间。

## 资本市场热捧

动力电池景气度不断上行,也使得产业链上相关公司受到投资者热捧,股价一路上行。Wind数据显示,动力电池指数2020年全年累计涨幅达到123.87%。

个股方面,2020年动力电池领域也走出一批“牛股”。例如,宁德时代股价2020年迭创新高,全年累计上涨230.48%,总市值达到8179亿元,稳坐创业板市值第一宝座;亿纬锂能2020年全年累计上涨209.59%,总市值达到1539亿元;国轩高科2020年累计上涨168.87%;赣锋锂业2020年累计涨幅达191.96%。孚能科技自2020年7月17日登陆科创板以来,截至2020年12月31日收盘,累计涨幅达187.74%。

近期,雅化集团获得特斯拉大单,颇受市场关注。2020年12月29日晚其发布的公告显示,雅化集团全资子公司雅安锂业与特斯拉签订电池级氢氧化锂供货合同,约定从2021年起至2025年,特斯拉向雅安锂业采购价值总计6.3亿美元至8.8亿美元的电池级氢氧化锂产品。受此利好消息影响,雅化集团在2020年12月30日和31日连续两日“一字板”涨停。截至2020年12月31日收盘,雅化集团涨停封单仍达18万手。值得一提的是,雅化集团2020年全年累计上涨182.79%。

制图/韩景丰

动力电池氢氧化锂产品。此公告一出,雅化集团在2020年12月30日、31日两天连续“一字板”涨停。截至2020年12月31日收盘,雅化集团涨停封单仍达18万手。

中信证券指出,参考特斯拉2019年底实现国产后,供应链本地采购比例的大幅提高,Model Y供应链国产化趋势明确,中国制造的低成本优势将持续发挥作用。其中包括:锂电池环节、锂电材料、上游资源、热管理、零部件等。

华西证券建议,对特斯拉产业链要紧盯四条主线:一是动力电池及产业链。中国动力电池产业链完备,龙头企业已具备全球竞争力。二是特斯拉国产化单车配套价值量较高的供应商。相关公司拓产品、拓客户能力强,进入特斯拉产业链后技术水平有望不断提升。三是细分领域具备全球竞争力的供应商。四是成本优势突出的供应商及潜在供应商。