

价格屠夫特斯拉的打压下，蔚来真的稳如泰山？

作者 贾紫璇

2021年1月1日新年第一天，特斯拉国产Model Y正式公布售价：长续航版起售价33.99万元，下调14.81万元；Performance高性能版起售价36.99万元，下调16.51万元（较进口版）。汽车业随之一片躁动，有消息称特斯拉订单一夜暴增10万辆。与此同时，蔚来汽车客户大量退订转购特斯拉的消息也不断传来。

对于特斯拉降价的事情，蔚来汽车创始人李斌公开回应表示自己不会跟风降价。那么蔚来汽车真的稳如泰山吗？

价格屠夫特斯拉

1月1日特斯拉的突然降价，无论对于消费者还是国内的电动车企来说，都可谓爆炸性的新闻。

特斯拉送“大礼包”的消息一发出，不仅线下门店被“挤爆”，而且由于访问量激增，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日晚间，特斯拉还宣布，2020年累计交付4996万辆电动车，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。

然而在2020年12月底，针对特斯拉价格问题，特斯拉副总裁陶琳曾表示，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。

所以针对此次调价一事，陶琳也公开解释，价格调整是高度保密的工作，需要反复测算，只有极少数人参加，自己能做的是一旦最终确认就第一时间准备内部程序并尽快告知大家，因为无论任何时候公布都会有一批近期提车的消费者受影响。除了极少数参与价格测算的员工，全体同事几乎是和消费者同时得知价格调整的信息，因此确实不会存在工作人员故意隐瞒和误导消费者的情况。

值得注意的是，美国金融数据机构S3 Partners数据显示，特斯拉2020年股价暴涨730%，让做空者巨亏逾380亿美元。

据悉，特斯拉目前是全球做空额最大的股票，排在第二的是苹果(AAPL)。不过，苹果做空者的亏损额略低于70亿美元。

S3 Partners董事总经理Ihor Dusanivsky表示，超380亿美元是他见过有史以来最大的年度亏损额。Dusanivsky称，做空紧缩现象已经持续了整整一年。与其他任何股票相比，特斯拉的一大特点是，绝大多数拥有特斯拉汽车的投资者永远不会做空该公司，他们是坚定的长期股东。

据彭博亿万富豪指数实时数据，截至2020年12月31日，特斯拉CEO马斯克资产增加1400亿美元，位居年度资产增加最多的富豪首位。

蔚来如何回应

特斯拉Model Y的调价在不少市场人士看来已不是“鲑鱼效应”，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。

有消息称特斯拉在元旦当天10小时的订单达到了10万辆，这几乎是蔚来、理想和小鹏三家一年的销量。

然而全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示，特斯拉Model Y降

价主要冲击传统豪华车，尤其是改变了SUV的高溢价的默认规则。而特斯拉此次降价对造车新势力的影响并不是特别大，原因在于特斯拉主要瞄准传统豪华车进行竞争，而造车新势力的产品相对于特斯拉有更多鲜明的自身标签。

百度指数和头条指数显示，1月1日Model Y发售消息公布以来，特斯拉、Model Y的搜索量均出现大幅增加，其中，“Model Y”1月1日百度指数相较于前一天增长近30倍，头条指数则增长了100多倍。而2019年5月31日，Model 3车型开售当日，“Model 3”的百度指数和头条指数相较前一天增幅分别为343%和400%。

对于特斯拉的降价，蔚来创始人李斌则明确地表示不会跟随降价。主要是因为其定价逻辑与特斯拉不同。“他们（特斯拉）是按照成本定价，所以只要成本下来了就降价，而我们是在day one（第一天）就已经预测了将来成本可能下降的空间去做的定价，因此我们接受一开始前两年的负毛利，等到达到一定的销量之后毛利才会出来，而特斯拉从一开始到现在都保证百分之二十几的毛利率。”李斌表示。对于这两种定价逻辑，李斌认为按成本定价对老用户来说不是一个好的事情，而整体定价可能是更好的选择。

蔚来汽车不跟随降价，可能还与其高端电动车的品牌定位有关。“我感觉它（特斯拉）产能上来后应该还会降价，这比较符合特斯拉的风格。”在李斌看来，特斯拉似乎希望做智能电动车领域的“大众和福特”，以低价打开市场，“特斯拉将来降到十几万元我都不奇怪，因为这就是他们的目标。”但蔚来汽车给自己的定位是偏向高端的，“我们会坚守自己的市场定位，简单来讲就是宝马、奔驰、奥迪的燃油汽车卖多少钱，我们用电动汽车也卖同样的价格，并且会比它的服务更好，智能化程度更高。”李斌表示。

对于这样的说法，《企业观察报》咨询了汽车行业的专业人员，该人员表示，蔚来目前水平是高于小鹏汽车和比亚迪的，但是还无法对标BBA，它受限

于品牌和电车属性，所以没法做得很高端。

一位知乎用户对于特斯拉的降价评价则显得更为理性化。这位用户表示，特斯拉降价不是粉丝收割也不是订单不足，这是车型国产后的行业规律。

车型国产后会使用本地化的零部件供应商，零部件价格会更低，国产工厂人员的工时费也会更低，同时也省去了车辆进口的关税费，运费等诸多环节流程。所以降价是必然的事，所幸特斯拉没有捂着这部分利润不放。

蔚来真的可以对抗吗

一位德系车企人士对《企业观察报》表示，不认为蔚来可以和特斯拉对抗，在品牌认可度以及质量上都存在一定的差距。

因为除了价格不如Model Y，EC6在一些配置上也逊色于前者。

以续航为例，蔚来EC6运动版和性能版默认配置为70kWh电池包，续航里程分别为430km和440km。

而Model Y无论是长续航版还是高性能版都搭载77kWh的电池包，长续航版续航里程能够达到594公里，高性能版的续航里程可以达到480公里。

而EC6如果要选择续航里程更高的100kWh电池包，则需要另外多付5.8万元。

在加速性能上Model Y也更好。按照双方官方的数据，Model Y两款型号0-100km加速时间分别为5.1s和3.7s，均优于EC6运动版和性能版的5.4s和4.5s。

自动驾驶方面，特斯拉Model Y提供免费的基础版辅助驾驶功能，可以实现自适应巡航、车道保持功能。而EC6标配并没有这些功能，如需添加则要额外购买1.5万元安装精选包或者3.9万元的全配包。

此外，在充电方面，按照一些业内人士的说法，得益于特斯拉第三代超级充电桩，Model Y在充电速度上也强于蔚来EC6。

在Model Y发布之后，蔚来用户社群中，关于Model Y的讨论形成了刷屏

之势。

“作为年前刚下订单等待提车的准车主，这个元旦真是过得五味杂陈。”在蔚来APP上，一位刚刚预订了EC6的准车主感慨，“看到毛豆Y的降价，竞争力真的太强了，说没有叛变的想法那是假话。”

也确实有消息称蔚来汽车客户大量退订转投特斯拉。“我不知道说蔚来退订的消息来源是什么，我可以负责任地告诉大家，（订单）很稳定，并且我们的订单还在增加。另外，有人说蔚来的官网因为退订爆掉了，但蔚来的官网和蔚来订单从来没有一毛钱关系，我觉得这些造谣的人还是要稍微做点功课。”蔚来汽车联合创始人秦力洪表示。

但不可否认的是，从行业竞争态势看，特斯拉不断降价的策略确实给国内造车企业造成压力。Model Y是特斯拉旗下跨界电动车型，也是特斯拉在中国投产的第二款车型，一年前的2020年1月，特斯拉在中国的首款国产车型Model 3正式开启交付。目前看来，Model Y的攻势比Model 3更为猛烈。

有用户认为，面对Model Y，蔚来EC6最大的痛点是续航和电池，在600公里续航已经成为了众多电动汽车标配的情况下，蔚来升级到100kWh电池还需要5.8万，让多人心存退意。

一位蔚来汽车ES8使用者对《企业观察报》表示，电池续航的问题是蔚来目前使用以来的主要问题，夏天还能保持300公里的续航，到了冬天就只有大约200公里了，这也是电动车的通病。

有消息称蔚来还将发布150kWh电池包，有望将续航里程进一步拓宽到900公里的区间。但这也意味着用户需要支付的价格更加高昂。

中金公司王汉锋对《企业观察报》表示，随着特斯拉宣布Model Y降价，意味着造车新势力面临的格局是价格战竞争加剧。

所以面对特斯拉屠夫似的降价，蔚来汽车还是有很大危机感的，毕竟即便在价格同等的情况下，选择品牌认可度更高的汽车，对于消费者来说是首要考虑的。■

上接》04版

10年贪污近18亿 豪宅成赃款“超市” 原中国华融老总赖小民如何沦为死刑犯

2017年3月，赖小民在香港的中国华融业绩发布会上宣称：2009年中国华融的净资产只有156亿元，2016年已大幅增至1500亿元；2009年中国华融的总资产只有326亿元，2016年已升至14万亿元；净利润更是增长了60倍，达到196亿元。

但是很快中国华融负债累累的另一面就暴露了出来。国内某大型股份制银行资管部工作人员对《企业观察报》说，中国华融资产规模不断膨胀，其背后实际上是赖小民主导的激进举债和偏离主业的盲目扩张所致。

“如果没有综合金融服务，资产管理公司很难做大做强。”赖小民一边对外宣扬着这个理念，一边把中国华融推上了扩张的高速路：

据公开资料，2010年，赖小民主导推动中国华融重组了湖南省5家地方城商行，发起设立华融湘江银行；

2012年，经国务院批准，中国华融整体改制为股份有限公司，到2015年10月30日中国华融在香港联交所主板上市，中国华融旗下已经有31家分公司，并拥有华融证券、华融金融租赁、华融湘江银行、华融信托、华融期货、华融融德、

华融置业、华融国际等主要运营子公司，获得了银行、证券、信托、私募等全部金融牌照。

2013年4月，在赖小民的主持下，中国华融在香港设立了华融（香港）国际控股有限公司。也是通过这家公司，赖小民逐步获得了前述香港“中环财神爷”的称号。

“那几年，中国华融的负债率也是四大资产管理公司中最高的。”前述银行人士说，2012年，中国华融资产负债率已经达到了86%，此后仍持续攀升，2016年超过了89%，2017年超过了90%。

直到2018年上半年，因部分金融资产信用风险暴露，中国华融拨备计提金额同比大幅增加；外部融资规模大增致利息支出同比大幅增加，外加坏账准备提升等原因叠加，公司当期新增计提资产减值损失129亿元，使得净利润同比减少127亿元，下降95%。赖小民操控的中国华融的风险终于藏不住了。

查询公司公告可以看到，赖小民时期的中国华融，用于主业之外的境外发债规模也远超过另外三家资产管理公司。2018年4月17日，赖小民“落马”，

赖小民案时间脉络

● 2018年4月17日
中国华融资产管理股份有限公司原党委书记、董事长赖小民个人涉嫌严重违纪违法，接受纪律审查和监察调查

● 2018年11月7日
天津检察机关依法对赖小民决定逮捕

● 2019年2月15日
赖小民被公诉

● 2020年8月11日
赖小民受审

● 2020年8月14日
赖小民案涉案财物近17亿元已追缴

● 2021年1月5日
赖小民一审被判死刑

4月18日，原广东银监局局长王占峰接任中国华融党委书记，中国东方资产管理股份有限公司原监事长李欣接任总裁，4月20日，中国华融公告提名王占峰为董事长。

赖小民时代结束，可他留给中国华融的后遗症远远没有结束：

据财报，2018年全年，因计提资产减值损失201亿元，中国华融净利润减少204亿元，同比下降93%；

2019年，中国华融计提资产减值损失265亿元，净利润只剩下23亿元，仅是2017年的1/9；

2020年上半年，中国华融净利润下降90%-95%，有行业内人士分析，用2019年同期净利润（25.19亿元）做最乐观的估计，公司2020年上半年净利润仅有2.5亿元。与同行业的中国信达相比，不及后者的1/25。

与同在香港上市的中国信达相比，近两年半的时间里，中国华融少赚了283亿元。

2020年8月14日，中国华融领导层在年中工作会议中强调“要辩证看待短期阵痛”：目前公司肃清流毒持续深入，对外转让资产、瘦身险扎实推进。

2020年年初不良资产主业占公司50%的资产规模，贡献了62%的业务收入和179%的税前利润，贡献度大幅提升。

“深入查找赖小民流毒根源、分析流毒危害、全面肃清流毒影响，以案促改，拉动公司回归不良资产主业。及时调整发展战略，着力解决内部管理积弊，努力将公司拉回正常轨道，实现平稳过渡。”2019年，中国华融内部制定了这样的工作目标。

“手莫伸，伸手必被捉。”赖小民最终被判死刑，而他在2018年庭审现场上的这句话还时常被外界提起。

“虽然赖小民提供下属人员重大犯罪线索并经查证属实，具有重大立功表现，但综合其所犯受贿罪的事实、性质、情节和对于社会的危害程度，不足以对其从宽处罚。法庭遂作出上述判决。”

2021年1月5日，天津市第二中级人民法院在针对赖小民死刑的判决书中，这样写道。

1月5日晚间，中国华融官方网站发布声明：中国华融党委坚决拥护对赖小民案件的判决，坚定不移全面彻底肃清流毒。■