

# Rivian从亏损中寻路：美国造车新势力也转向AI与机器人

来源：戴圣杰 发布时间：2025-11-16 21:33:55

芝能科技出品

美国造车新势力Rivian在2025年第三季度终于迎来转机，毛利率终于转正了，整体业绩从前一季度的低谷中爬升，卖车业务有所改善，但是仍深陷亏损之中。



在巨大的压力下，Rivian开始尝试向AI与机器人方向延伸，新成立的独立子公司Mind Robotics，Rivian希望从特斯拉解决问题的办法，从制造业开始往AI科技制造领域找到后新能源汽车时代的生存道路。

01



Rivian还是在亏损

Rivian第三季度的财报，终于有了一丝喘息的空间，毛利率在经历了连续多个季度的负值后，终于以1.5%的正数重新抬头，看似微小，却意义重大——Rivian的“造车亏损”阶段开始出现边际改善的迹象。

|                                           | Three Months Ended    |                      |                   |                  |                       |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|
|                                           | September 30,<br>2024 | December 31,<br>2024 | March 31,<br>2025 | June 30,<br>2025 | September 30,<br>2025 |
| Production                                | 13,157                | 12,727               | 14,611            | 5,979            | 10,720                |
| Delivery                                  | 10,018                | 14,183               | 8,640             | 10,661           | 13,201                |
| Revenues                                  |                       |                      |                   |                  |                       |
| Automotive                                | \$ 776                | \$ 1,520             | \$ 922            | \$ 927           | \$ 1,142              |
| Software and services                     | 98                    | 214                  | 318               | 376              | 416                   |
| <b>Total revenues<sup>1</sup></b>         | <b>\$ 874</b>         | <b>\$ 1,734</b>      | <b>\$ 1,240</b>   | <b>\$ 1,303</b>  | <b>\$ 1,558</b>       |
| Cost of revenues                          |                       |                      |                   |                  |                       |
| Automotive                                | \$ 1,155              | \$ 1,410             | \$ 830            | \$ 1,262         | \$ 1,272              |
| Software and services                     | 111                   | 204                  | 206               | 150              | 206                   |
| <b>Total cost of revenues<sup>2</sup></b> | <b>\$ 1,266</b>       | <b>\$ 1,614</b>      | <b>\$ 1,036</b>   | <b>\$ 1,412</b>  | <b>\$ 1,478</b>       |
| <b>Gross profit</b>                       | <b>\$ (392)</b>       | <b>\$ 120</b>        | <b>\$ 204</b>     | <b>\$ (209)</b>  | <b>\$ 80</b>          |
| <b>Gross margin</b>                       | <b>(45) %</b>         | <b>7 %</b>           | <b>16 %</b>       | <b>(16) %</b>    | <b>5 %</b>            |

Rivian受到多重不利因素的夹击：

◎ 特朗普政府上台后削弱新能源补贴政策、关税壁垒导致供应链成本上升、碳积分收入锐减，几乎让公司陷入全面亏损的境地。

◎ IRA补贴退坡前的“抢购效应”让订单短期回暖，产量环比提升24%，带动单位制造成本显著下降。

◎ Rivian的单车摊销成本下降约0.8万美元，单车可变成本下降1万美元，使得真实卖车毛利率从-33.4%改善至-13.5%，创下公司历史最佳水平。

收入方面，Rivian的表现同样优于预期。三季度总营收15.6亿美元，高于市场预估的14.9亿美元，其中：

◎ 汽车销售贡献了11.4亿美元，同比增长23%。

◎ 服务与软件业务也持续增长，达到4.16亿美元，主要得益于与大众汽车合资企业带来的技术授权收入。

◎ 研发投入增加（尤其是针对R2原型车与自动驾驶训练系统），净亏损仍环比改善至7.9亿美元。

Rivian将全年交付指引从4万至4.6万辆下调至4.15至4.35万辆，四季度需求的不确定性。

随着IRA补贴政策正式退坡，美国电动车市场短期将面临“真空期”，预计四季度交付量可能跌至1万辆左右，依旧维持全年毛利率盈亏平衡目标，并重申调整后EBITDA亏损区间为20亿至22.5亿美元，Rivian目前仍处于高成本与资本消耗的阶段，其财务健康性仍需时间验证。

R2车型是市场关注的焦点。这款定价4.5万美元的中端车型，被寄望成为Rivian的“规模化突破口”。

官方预计其BOM成本仅为R1系列的一半，生产将在现有的Normal工厂进行，未来还将扩展至佐治亚州新厂。

Rivian希望以此形成“高端R1 + 规模R2”的产品结构，改善产能利用率与现金回流周

期，真正的考验在2026年R2投产之后，在那之前，Rivian仍需用稳健的现金流度过投资与建设期。

02

从电动车到智能机器人：

Rivian的“第二条腿”

在仍未完全走出亏损泥潭的情况下，Rivian却选择开启一条截然不同的新路径。

就在财报发布当天，公司宣布成立独立子公司 Mind Robotics，专注“工业AI与机器人系统”，这被外界视为Rivian从“造车”走向“造智”的一次大胆跨界。

Mind Robotics的目标是“利用工业AI重新定义实体经济的运营方式”，并依托Rivian自身制造体系的数据积累，打造一个“机器人数据飞轮”。

虽然这听起来更像是硅谷式的理想叙事，但它透露出Rivian在工业智能化方面的野心——将自身生产体系中的AI经验转化为可商业化的技术资产。

Rivian CEO RJ Scaringe 在投资者电话会议上表示，AI正深刻改变企业的运营方式，而在实体制造业中，其潜力才刚刚被触及。Rivian希望通过Mind Robotics开发能够让制造工厂更高效运行的AI与机器人系统，实现“从工厂自动化到智能制造”的跨越。

Mind Robotics已完成1.15亿美元种子轮融资，由风投公司Eclipse领投。

这家机构的合伙人Jiten Behl曾任Rivian高管，熟悉公司运营体系，这并非Rivian首次分拆创新业务。今年3月，Rivian就曾将其微出行部门独立为初创公司Also Inc.，并获得Eclipse与Greenoaks Capital的投资。

这种“孵化式分拆”模式，一方面有助于减轻母公司的财务压力，另一方面，也能让创新业务更灵活地引入外部资本与合作资源。

与传统汽车厂不同，Rivian的生产系统从一开始就深度数字化，涵盖生产自动化、供应链仿真、质量预测和设备自诊断等模块。

这些数据的沉淀，为其AI算法提供了丰富的训练基础。如果Mind Robotics能将这些能力转化为通用解决方案，不仅能服务Rivian自身，还可能成为新的收入增长点。

事实上，汽车制造业正处于由“硬件自动化”向“智能协同”的转型期，机器人是个故事，是在AI的驱动下具备学习和优化能力。

Rivian的Mind Robotics或许还处于早期阶段，但它的出现代表着公司意识到一个关键问题——单靠造车难以支撑长期盈利，而掌握制造智能，如果Mind Robotics能在生产调度、供应链协同甚至人机协作领域形成可复制的商业模式，Rivian就可能从一个“造车新势力”

蜕变为“制造智能服务商”。

### 小结

Rivian的故事，正从单线造车转向机器人探索，Mind Robotics的成立，Rivian试图用AI与机器人技术开辟第二增长曲线，这个赛道长坡厚雪，可以慢慢搞。

HTML版本：[Rivian从亏损中寻路：美国造车新势力也转向AI与机器人](#)