

2023 年 12 月 11 日 星期一

【公司评论】

李京霖

852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

李倩

852-25321539

Chuck.li@firstshanghai.com.hk

陈晓霞

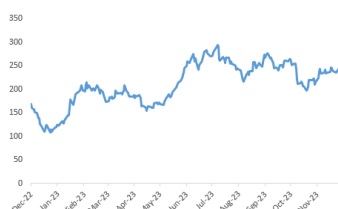
852-25321956

xx.chen@firstshanghai.com.hk

| | |
|----|-----------|
| 行业 | 汽车 |
| 股价 | 243.84 美元 |

| | |
|---------|-------------------------|
| 市值 | 7751.48 亿美元 |
| 总股本 | 31.79 亿股 |
| 52 周高/低 | 299.29 美元/ 101.81 美元 |
| 每股账面值 | 16.82 美元 |

股价表现



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉与其他汽车制造商分享 48V 架构

Cybertruck 是首款整车使用 48 伏电气系统的电动汽车。12 月 7 日, 特斯拉与其他主要汽车制造商分享了其 48V 文档, 其中包括福特等竞争对手。福特首席执行官吉姆证实了这一消息。

48V 架构意义重大, 并不是因为提供任何特定的功能, 而是它将导致车辆接线、配件和电气工程方式发生巨大变化。12V 架构随着汽车集成了越来越多的电气元件, 导致布线极其复杂。而 48V 架构中每根电线可以提供更多的功率和电压, 减少线束, 提高整体电力效率, 配件系统运行所需的电力也会减少。通过发布 48V 架构, 让全球汽车供应链为 48V 汽车系统设计的组件越多, 组件的成本就会越低。

柏林工厂将使用两架自动无人机辅助生产

特斯拉最近分享了在德国柏林工厂部署的两架最新无人机。以美国宇航局最著名的两艘火星飞船命名, 分别为“探路者”和“机会”。每架无人机每天最多能够清点 12,000 个托盘。这两个无人机可以在柏林工厂仓库中自主导航, 能够捕获库存、位置和潜在差异的实时数据。

特斯拉准备扩建上海工厂

据《晚报 Auto》独家报道, 特斯拉将在上海超级工厂开始大规模扩建, 主要是为了生产 2.5 万亿美元的电动汽车。上海三期扩建最初计划于 2021 年进行, 但于去年年中停止。现已重新回到计划中。

特斯拉高管访问泰国寻找潜在投资的工业区

据《曼谷邮报》报道, 特斯拉高管访问了泰国, 考察了工业区。总理兼财政部长表示, 特斯拉正在寻找占地 320 公顷的场地。此前曾与特斯拉交流过一项超过 50 亿美元的交易, 并表示特斯拉已准备好进行此类投资。

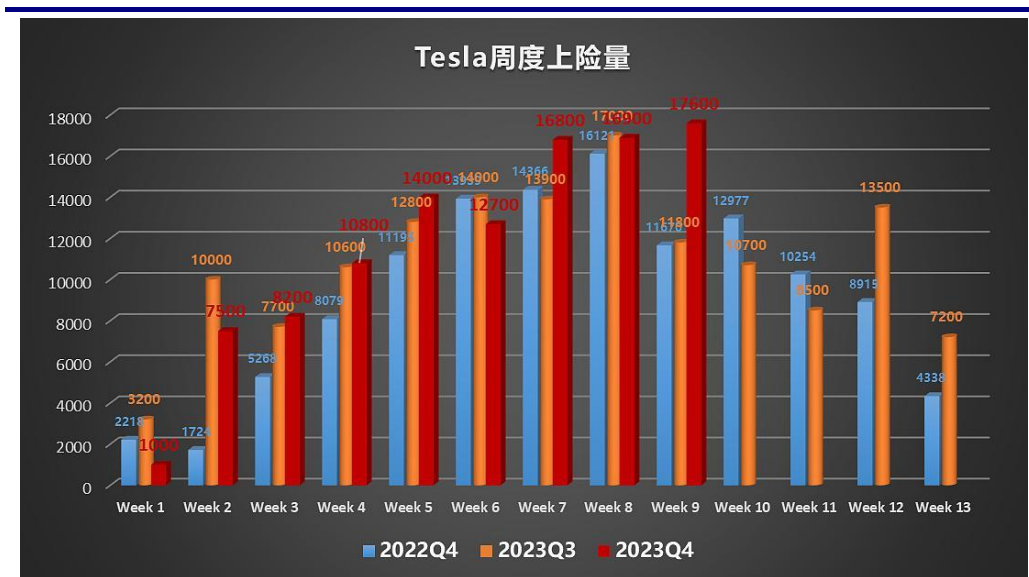
特斯拉中国 11 月乘联会数据

根据乘联会公布数据, 特斯拉汽车上月批发 82432 辆车, 环比上升了 14.31%, 同比下降了 17.81%。内销交付量为 51803 辆, 环比上升约 80.96%, 同比下降约 17.11%。出口量为 30629 辆, 同比下降 18.97%。

特斯拉中国 11 月第五周销量数据

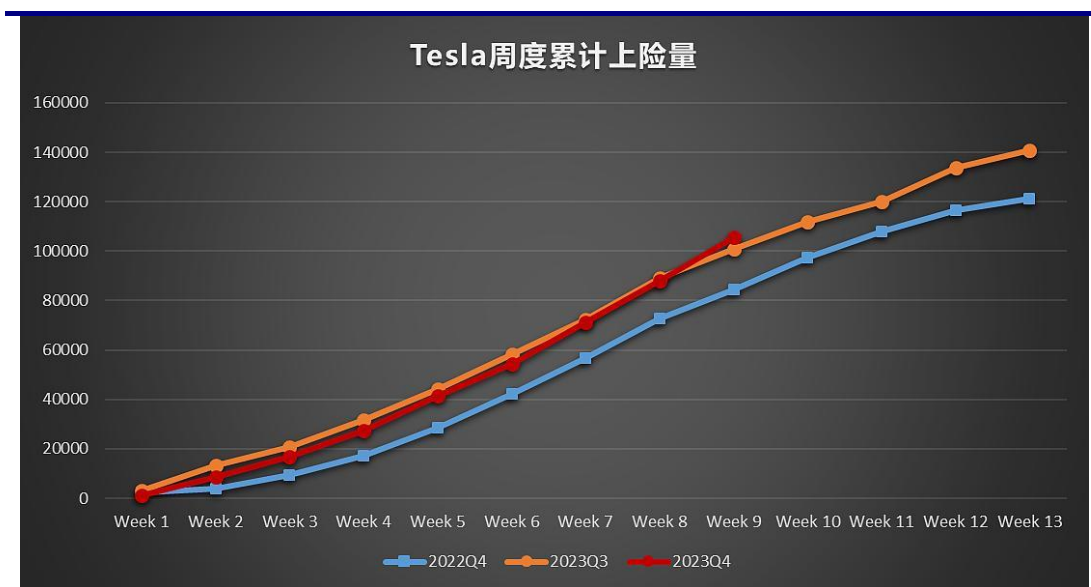
2023 年 11 月第 5 周 (11.27~12.3) 特斯拉国内销量约 17600 辆, 季环比增长 49%, 同比增长 51%。其中 Model Y 约 14100 辆; Model 3 约 3300 辆。这周的数据维持前几周的情况, Model Y 持续高位, 但 Model 3 不温不火。季度累计销量已经反超 Q2。

图表 1: 特斯拉周度上险量



资料来源: 交强险上险数据

图表 2: 特斯拉周度累计上险量



资料来源: 交强险上险数据

披露事项与免责声明

披露事项

| | | |
|--|--|--|
| | | |
|--|--|--|

免责声明

本报告由第一上海证券有限公司(“第一上海”)编制,仅供机构投资者一般审阅。未经第一上海事先明确书面许可,就本报告之任何材料、内容或印本,不得以任何方式复制、摘录、引用、更改、转移、传输或分发给任何其他人。本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用,并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据,或就其作出要约或要约邀请,也不构成投资建议。阁下不可依赖本报告中的任何内容作出任何投资决策。本报告及任何资料、材料及内容并未有考虑到个别投资者的特定投资目标、财务情况、风险承受能力或任何特别需要。阁下应综合考虑到本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素,自行作出本身独立的投资决策。

本报告所载资料及意见来自第一上海认为可靠的来源取得或衍生,但对于本报告所载预测、意见和预期的公平性、准确性、完整性或正确性,并不作任何明示或暗示的陈述或保证。第一上海或其各自的董事、主管人员、职员、雇员或代理均不对因使用本报告或其内容或与此相关的任何损失而承担任何责任。对于本报告所载信息的准确性、公平性、完整性或正确性,不可作出依赖。

第一上海或其一家或多家关联公司可能或已经,就本报告所载信息、评论或投资策略,发布不一致或得出不同结论的其他报告或观点。信息、意见和估计均按“现况”提供,不提供任何形式的保证,并可随时更改,恕不另行通知。

第一上海并不是美国一九三四年修订的证券法(「一九三四年证券法」)或其他有关的美国州政府法例下的注册经纪-交易商。此外,第一上海亦不是美国一九四零年修订的投资顾问法(下简称为「投资顾问法」,「投资顾问法」及「一九三四年证券法」一起简称为「有关法例」)或其他有关的美国州政府法例下的注册投资顾问。在没有获得有关法例特别豁免的情况下,任何由第一上海提供的经纪及投资顾问服务,包括(但不限于)在此档内陈述的内容,皆没有意图提供给美国人。此档及其复印本均不可传送或被带往美国、在美国分发或提供给美国人。

在若干国家或司法管辖区,分发、发行或使用本报告可能会抵触当地法律、规定或其他注册/发牌的规例。本报告不是旨在向该等国家或司法管辖区的任何人或单位分发或由其使用。

©2023 第一上海证券有限公司 版权所有。保留一切权利。



第一上海证券有限公司

香港中环德辅道中 71 号

永安集团大厦 19 楼

电话: (852) 2522-2101

传真: (852) 2810-6789

网址: <http://www.myStockhk.com>