

2024年1月15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

### 特斯拉 (TSLA): 周报

#### 特斯拉中国 Model 3/Y 降价

特斯拉发布了 2024 年在中国的首次价格调整,是特斯拉自去年 8 月份以来在中国的首次降价:

Model 3 RWD 降价 15,500 元,目前起价为 245,900 元,降幅 6%。

Model 3 LR 降价 11,500 元,目前起价为 285,900 元,降幅 4%。

Model Y RWD 降价 7,500 元,目前起价为 258,900 元,降幅 3%。

Model Y LR 降价 6,500 元,目前起价为 299,900 元,降幅 2%。

Model Y Performance 并未降价,起价仍为 363,900 元。

行业 汽车

股价 218.89 美元

市值 6958.34 亿美元

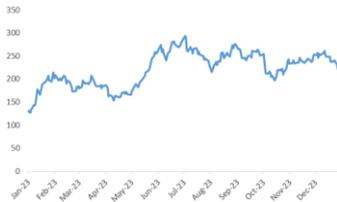
总股本 31.79 亿股

52 周高/低 299.29 美元/

124.31 美元

每股账面值 16.82 美元

股价表现



#### 特斯拉于北美、台湾地区推出 Model 3 Highland, 交付时间推迟

特斯拉在北美、台湾地区(北美工厂发货)推出了焕新版 Model 3, 后轮驱动(RWD)和长续航(LR)版本可供购买,相较于旧款 Model 3, 所有车型均失去了 7500 美元的税收抵免。

Model 3 RWD, 目前起价为 38,990 美元。

Model 3 LR, 目前起价为 45,990 美元。

值得注意的是,开始接受订单的 24 小时后,交付时间由 1-2 月份推迟到 2-3 月份。

#### 特斯拉中国软件更新智能助手, 取代语音命令

特斯拉中国的软件更新版本 2023.44.30.8, 已将其车辆的语音命令功能转变为功能齐全的智能助手。助手功能不仅限于车辆控制,还提供天气更新、股市洞察、语言翻译,甚至唐诗背诵等功能。几个月前马斯克就提出了将聊天大模型 Grok 集成到特斯拉车队中的想法。虽然尚未确认该语音助手是否为 Grok,但可以认为特斯拉正在为人工智能上车开始做尝试。

#### 受红海危机影响, 特斯拉柏林工厂大部分生产暂停两周

据路透社报道,特斯拉将于 1 月 29 日至 2 月 11 日期间暂停柏林工厂的大部分生产,以应对、解决红海持续危机导致的问题。红海武装冲突迫使常规航线改为绕行非洲和好望角,而不是通过苏伊士运河,从亚洲出发前往欧洲的航运时间额外增加了 10 天,燃油费用额外增加 100 万美元,这对柏林工厂的生产产生了影响,导致供应链出现缺口。

特斯拉在一份声明中表示:柏林工厂目前每周的产量约为 4,000 辆或更少,为期两周的停工将导致约 5,000-7,000 辆 Model Y 无法生产。

#### 特斯拉中国 12 月乘联会数据

根据乘联会公布数据,特斯拉汽车上月批发 94139 辆车,环比上升了 14.20%,同比增加 68.72%。内销交付量为 75805 辆,同比增长约 80.81%,出口量为 18334

辆同比增加 32.18%。

图表 1：乘联会特斯拉月度数据

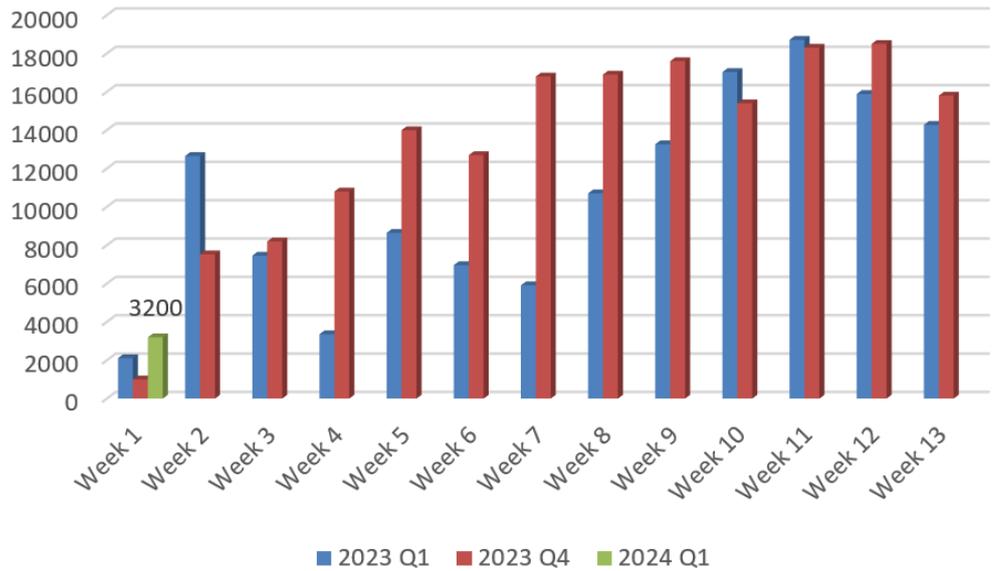
中国总批发量					内销				出口					
	2022年	2023年	同比	环比		2022年	2023年	同比	环比		2022年	2023年	同比	环比
1月	59845	66,051	10.37%	18.38%	1月	19346	26,843	38.75%	-35.98%	1月	40499	39,208	-3.19%	182.68%
2月	56515	74,402	31.65%	12.84%	2月	23200	33,993	46.52%	26.64%	2月	33315	40,479	21.50%	3.24%
3月	65814	88,869	35.03%	19.44%	3月	65154	76,663	16.59%	125.53%	3月	60	12,296	20243.33%	-69.83%
4月	1512	75,842	4916.01%	-14.66%	4月	1512	39,936	2542.59%	-47.88%	4月	0	35,886		194.00%
5月	32165	77,693	141.55%	-2.44%	5月	9825	42,508	332.68%	6.39%	5月	22340	35,817	60.33%	-0.19%
6月	78906	93,680	18.72%	20.57%	6月	77938	74,212	-4.78%	74.58%	6月	968	19,468	1911.16%	-45.65%
7月	28217	64,285	127.82%	-31.38%	7月	8461	31,423	271.39%	-57.66%	7月	19756	32,862	66.34%	68.80%
8月	76965	84,159	9.35%	30.92%	8月	34502	64,694	87.51%	105.88%	8月	42463	19,465	-54.16%	-40.77%
9月	83135	74,073	-10.90%	-11.98%	9月	77613	43,507	-43.94%	-32.75%	9月	5522	30,566	453.53%	57.03%
10月	71704	72,115	0.57%	-2.64%	10月	17200	28,626	66.43%	-34.20%	10月	54504	43,489	-20.21%	42.28%
11月	100291	82,432	-17.81%	14.31%	11月	62493	51,803	-17.11%	80.96%	11月	37798	30,629	-18.97%	-29.57%
12月	55796	94,139	68.72%	14.20%	12月	41926	75,805	80.81%	46.33%	12月	13870	18,334	32.18%	-40.14%

资料来源：乘联会数据

特斯拉中国 24 年 1 月第 1 周上险量数据

2024 年 1 月 1 日至 7 日，特斯拉国内上险量约 3200 辆，QoQ 增长约 220%，YoY 增长约 51.66%。其中 Model Y 约 2163 辆，QoQ 增长 116.3%；Model 3 约 1019 辆。

图表 2：特斯拉周度上险量



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士。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。

©2024 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>