

2024年5月13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

埃隆·马斯克概述特斯拉全自动驾驶更新、V12.4 预计本周内推出

埃隆·马斯克更新了特斯拉即将推出的全自动驾驶 (FSD) 软件更新的大纲。马斯克表示:“12.4 几乎完全重新训练了模型。最后的润色是为了舒适性,因为它有时会加速或刹车太快,不符合大多数人的口味。12.5 和 12.6 处于不同的测试阶段。遇到了罕见的复杂情况,例如:沿着一条狭窄的单行道行驶,遇到道路封闭,不得不倒车寻找新路线。”同时,马斯克 5 月 8 日表示 FSD V12.4 预计下周推出,即本周内。

行业 汽车

股价 168.47 美元

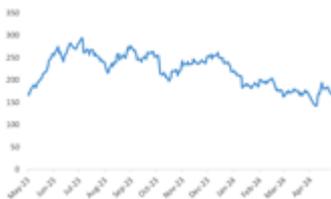
市值 5372.85 亿美元

总股本 31.89 亿股

52 周高/低 299.29 美元/
138.80 美元

每股账面值 20.19 美元

股价表现



摩根士丹利分析师在体验 V12.3.6 后对 FSD 做出乐观预期

摩根士丹利分析师 Adam Jonas 最近分享了亲身体会 FSD (受监督) V12.3.6 后的想法。指出 FSD (受监督) V12.3.4 到 V12.3.6 的改进非常明显。预计 FSD (受监督) V12.4 版本会对系统进行更实质性的改进,大多数训练计算限制已被消除。摩根士丹利分析师对特斯拉目前从其车队收集的数据进行了重要估计。到 2025 年底,特斯拉车队的年行驶里程数应达到 1,000 亿英里。

特斯拉似乎已任命 4680 电池项目的下一任负责人

据《LatePost》称,特斯拉似乎已任命 Bonne Eggleston 为其 4680 电池部门的下一任负责人。其本人似乎已经确认该任命, X 上讨论 LatePost 报道的帖子中回复了两个表情符号。报道还称,这位新晋升高管召开了一次全部门会议,宣布暂停裁员,但必须在年底完成降本目标:特斯拉自产的 4680 电池要比向松下、LG 新能源等供应商采购的同类电池便宜。

特斯拉上海超级储能工厂正式获批建设

中国自由贸易试验区临港新片区管委会办公室近日发布《关于奉节南河管理区涉河特斯拉超级工厂项目建设方案行政许可审批的决定》。会议批准了特斯拉建设特斯拉超级工厂项目的相关建设方案。该工厂预计将于 5 月开始建设,并预计今年内完成试生产、于 2025 年第一季度投产、工厂生产的 Megapacks 将销往全球市场。

特斯拉计划在中国测试其 Robotaxi

知情人士透露给《中国日报》,除了寻求批准在中国推出 FSD 软件外,马斯克还建议在中国的出租车服务中实施这些功能。中国官员告诉马斯克,中国“欢迎特斯拉在中国进行一些自动驾驶出租车测试”,并希望其“树立良好榜样”,但当局并未立即批准其广泛使用 FSD 功能。中国发出明确信号,让跨国公司在华测试其先进技术,以实现互利共赢。

特斯拉中国 4 月乘联会数据

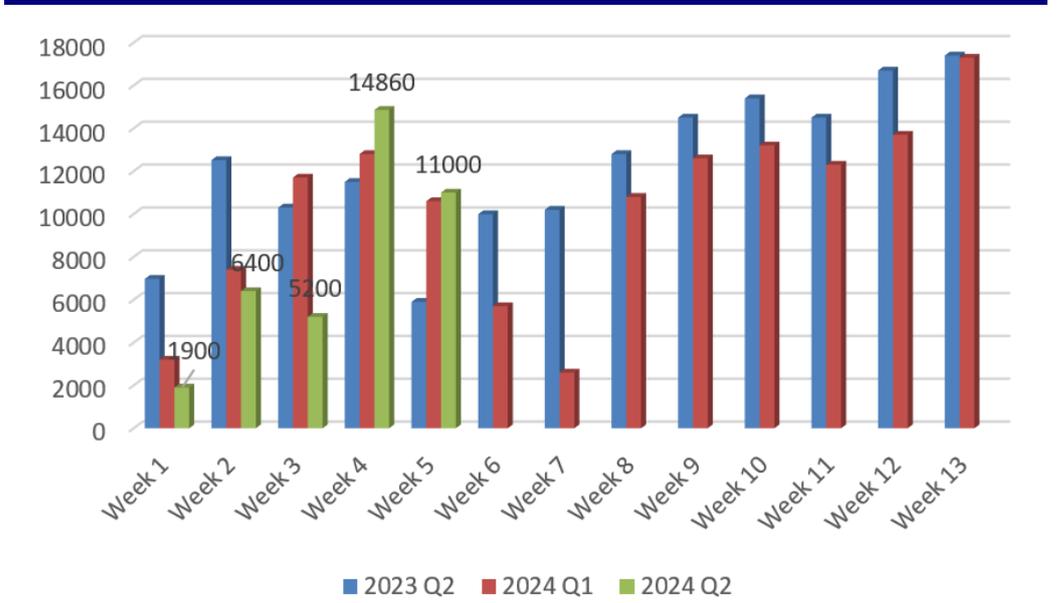
根据乘联会公布数据,特斯拉汽车上月批发 62,167 辆车,环比下降约 30%,同比下降约 20%。内销量为 31,421 辆,同比下降约 26%,出口量为 30,746 辆,同比

下降约 14%。

特斯拉中国 24 年 5 月第 1 周上险量数据

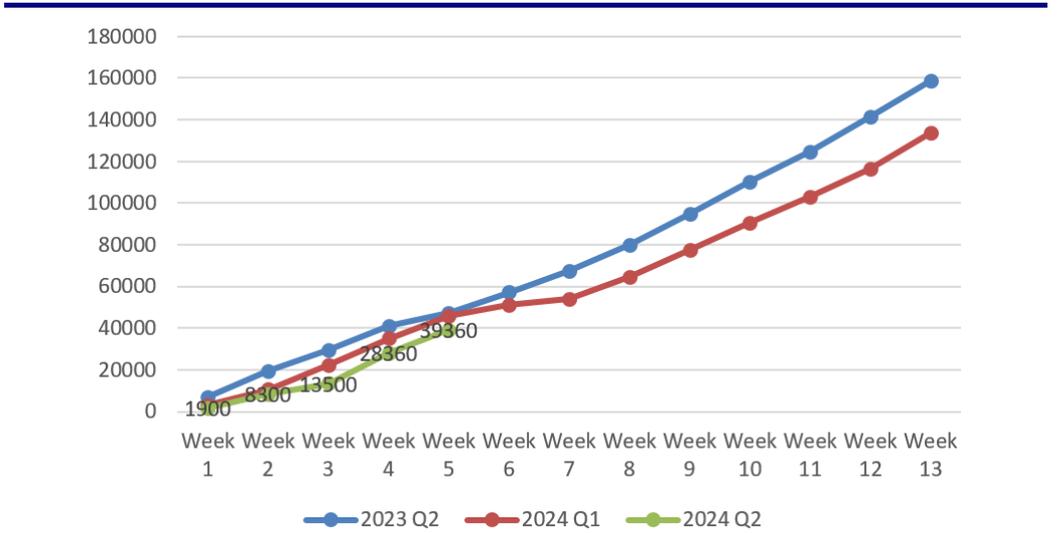
2024 年 4 月 29 日至 5 月 5 日，特斯拉国内上险量约 11,000 辆，QoQ 上升约 4%，YoY 上升约 86%。其中 Model Y 约 10,400 辆；Model 3 约 600 辆。

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](http://www.myStockhk.com)