

2024年5月27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 179.24 美元

市值 5716.32 亿美元

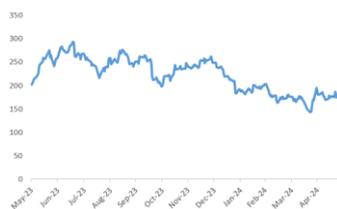
总股本 31.89 亿股

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



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉 Cybercab 疑似在发布的视频中亮相

特斯拉在 X 上发布了一段 2 分钟的短视频, 其中展示了特斯拉过去的工作, 并透露了一些有关其目前正在进行的项目 (如 Cybercab)。视频展示了特斯拉 Cybercab 的内部, 车内有两个乘客座位, 没有方向盘, 后部有充足的储物空间。

图表 1: 视频中展示的 Cybercab



资料来源: 特斯拉推特账号

特斯拉 FSD V12.4 似乎开始向员工推出

特斯拉似乎已经开始向员工推出 FSD (监督) V12.4。V12.4 似乎包含在 2024.9.5 版本中。2024.9.5 版本包括基于视觉的注意力监控和 Autopilot Suspension 系统: 启用 FSD (监督) 后, 驾驶员监控系统现在主要依靠座舱摄像头来确定驾驶员的注意力。如果摄像头检测到驾驶员注意力不集中, 就会出现警告。驾驶员只需立即将注意力转回前方道路即可解除警告。驾驶员收到几次因注意力不集中而发出的音频和视觉警告后, 自动驾驶系统将在剩余行程中强制脱离。

特斯拉发布 2023 年影响力报告

特斯拉发布了《2023 年影响报告》重点介绍了公司在使运营更加可持续方面取得的进展。整个特斯拉生态系统旨在取代化石燃料替代品。2023 年, 特斯拉客户避免了向大气中排放超过 2000 万公吨的二氧化碳当量。特斯拉也指出完全实现汽车制造和使用寿命的脱碳是可能的, 比如特斯拉回收了足够的电池材料来生产 43,000 辆特斯拉 Model Y。特斯拉还强调其工厂是业内最具可持续性的工厂之一。上海超级工厂消耗的能源比 Fremont 工厂少 35%, 内华达超级工厂 49% 的暖通空调系统采用动态控制运行。柏林超级工厂 100% 的电力都与可再生能源相匹配。

特斯拉发布 2024 年第一季度车辆安全报告

特斯拉发布了 2024 年第一季度车辆安全报告, 数据中可以看出, 启用自动驾驶的特斯拉汽车碰撞事故数量明显少于未启用的汽车。第一季度, 特斯拉驾驶员使用自

动驾驶时每行驶 763 万英里会发生一次车祸。未使用自动驾驶时每行驶 95.5 万英里就会发生一次车祸。相比之下，NHTSA 和 FHWA 提供的最新数据（2022 年）显示在美国大约每行驶 67 万英里就会发生一次汽车车祸。

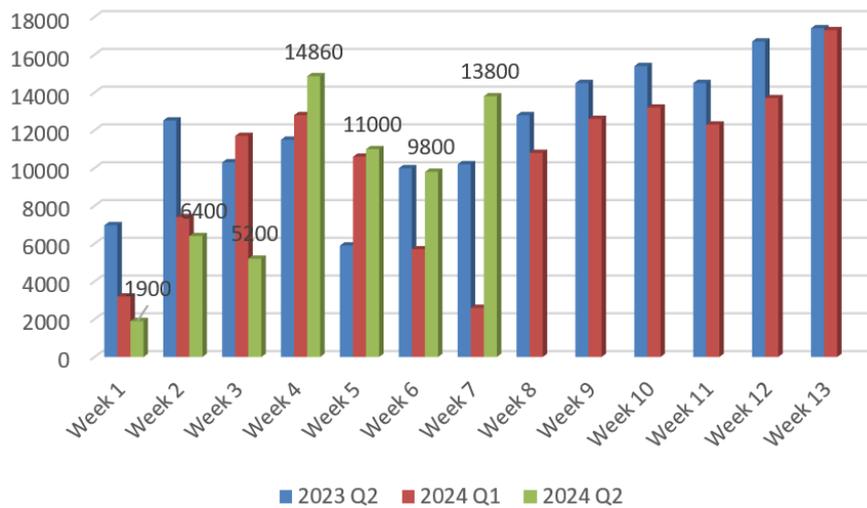
特斯拉中国计划减产 20% Model Y

据行业数据和知情人士透露，特斯拉计划在 2024 年 3 月至 6 月期间将上海超级工厂的 Model Y 产量削减 20%。中国汽车工业协会的数据证实了减产。中国 3 月份的 Model Y 产量同比下降了 17.7%，4 月份同比下降了 33%。路透社指出，目前尚不清楚生产放缓是否是上海超级工厂独有的。

特斯拉中国 24 年 5 月第 3 周上险量数据

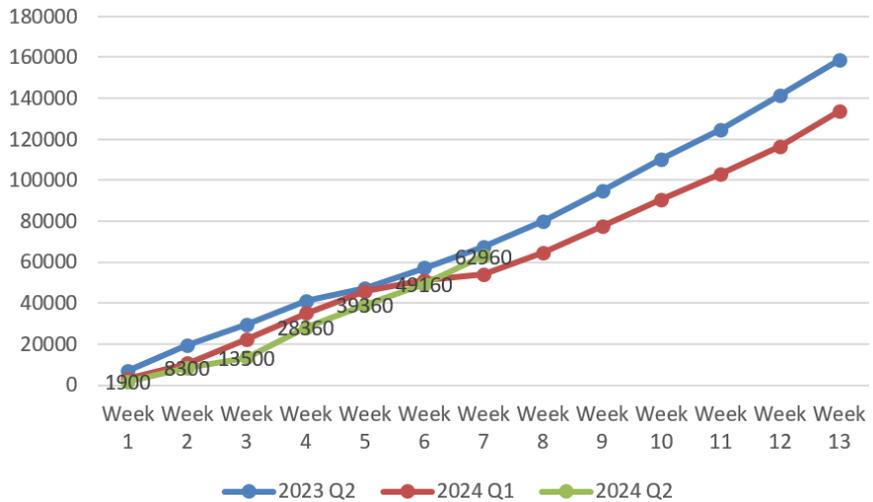
2024 年 5 月 13 日至 5 月 19 日，特斯拉国内上险量约 13,800 辆，QoQ 上升约 431%，YoY 上升约 35%。其中 Model Y 约 11,000 辆；Model 3 约 3,000 辆。

图表 2：特斯拉周度上险量



资料来源：交强险上险数据

图表 3：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)