

2024 年 5 月 20 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

里程碑: Fremont 工厂生产了第 300 万辆汽车

5 月 18 日, 特斯拉宣布第三百万辆车从 Fremont 工厂生产线上下线这一里程碑, 特斯拉也祝贺内华达工厂取得的这一成就, 因为 Fremont 工厂需要内华达工厂生产的电池和驱动单元。第 300 万辆汽车里程碑距离生产第 200 万辆汽车里程碑间隔不到两年, 相当于每月约 45,000 辆汽车或每年 540,000 辆汽车的产量, 略低于 2024 年 Q1 报告中的 65 万辆年产量。

马斯克辟谣 FSD 订阅率仅为 2%、公布 FSD 后续时间表

Moomoo Technologies Inc 分享了 FSD 的订阅率。YipitData 的最新数据追踪了近 3,500 名体验过 FSD 免费试用的特斯拉车主。只有 50 人后续订阅了 FSD, 约为 2% 订阅率。5 月 15 日, 马斯克回复称 FSD 的实际订阅率远高于 YipitData 声称的 2%。

同时马斯克还分享了 FSD 的后续时间表, FSD v12.4 将于本周末开始内部测试, 并于下周向外部车主推送。与 v12.3 相比, 每次干预里程数提高了 5 到 10 倍 (v12.3 的城市道路干预里程大概在 20 英里左右, 危险接管里程大概在 150 英里左右)。FSD v12.5 将于 6 月底发布, MPI 将有重大改进, 同时将统一高速和城区技术栈。v12.5 将可以在 Cybertruck 上运行。

特斯拉计划在中国建立自动驾驶数据中心

据路透社最新报道, 特斯拉正计划在中国建立一个自动驾驶数据中心, 以训练更全自动的汽车所需的算法。继埃隆·马斯克最近访问中国之后, 特斯拉已获得有条件批准在市场上部署该系统, 但如果数据发往美国, 中国将无法确保数据的访问安全。所以为了满足政府关于数据管理的要求, 特斯拉计划建立一个本地数据中心, 以便训练全自动驾驶神经网络使其适应中国道路。

百度谈论在中国使用特斯拉 Robotaxi

继埃隆·马斯克最近访问中国之后, 除了获得批准外, 特斯拉还与中国科技巨头百度合作开发自动驾驶地图。5 月 15 日, 百度自动驾驶技术部总经理徐宝强对上海证券报记者表示, 对于特斯拉即将推出的 Robotaxi (共享出租车), 百度将利用特斯拉的具体应用模式进军中国市场, 并考虑可能的合作机会。

特斯拉柏林工厂开始生产硬件 4.0 Model Y、逐步淘汰硬件 3.0

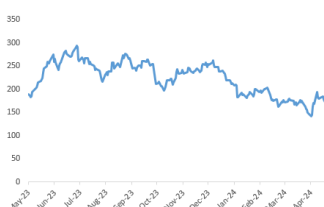
特斯拉柏林工厂开始转为生产硬件 4.0 车辆, 至此特斯拉所有工厂都在生产硬件 4.0 车辆, 而硬件 3.0 正在逐步被淘汰。

特斯拉美国涨价 Model 3 Performance

5 月 16 日, 特斯拉美国将 Model 3 Performance 的价格提高了 1,000 美元至

行业	汽车
股价	177.46 美元
市值	5659.55 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

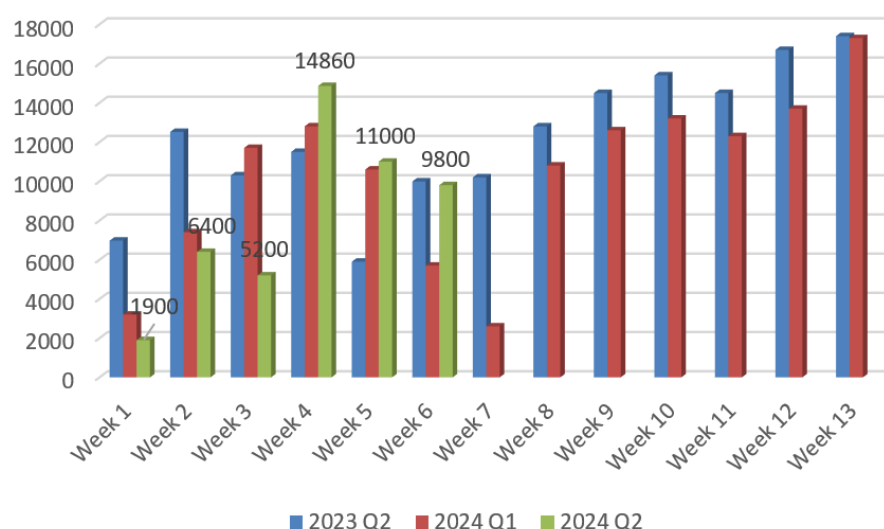


54,990 美元。此前是于 4 月 23 日推出了新款 Model 3 Performance，几天后就将价格上调了 1,000 美元，达到 53,990 美元。几周后的现在，价格再次上涨了 1000 美元。值得注意的是，这可能是特斯拉对 Model 3 Performance 进行的最终提价，因为它略低于获得电动汽车税收抵免资格的 55,000 美元门槛。

特斯拉中国 24 年 5 月第 2 周上险量数据

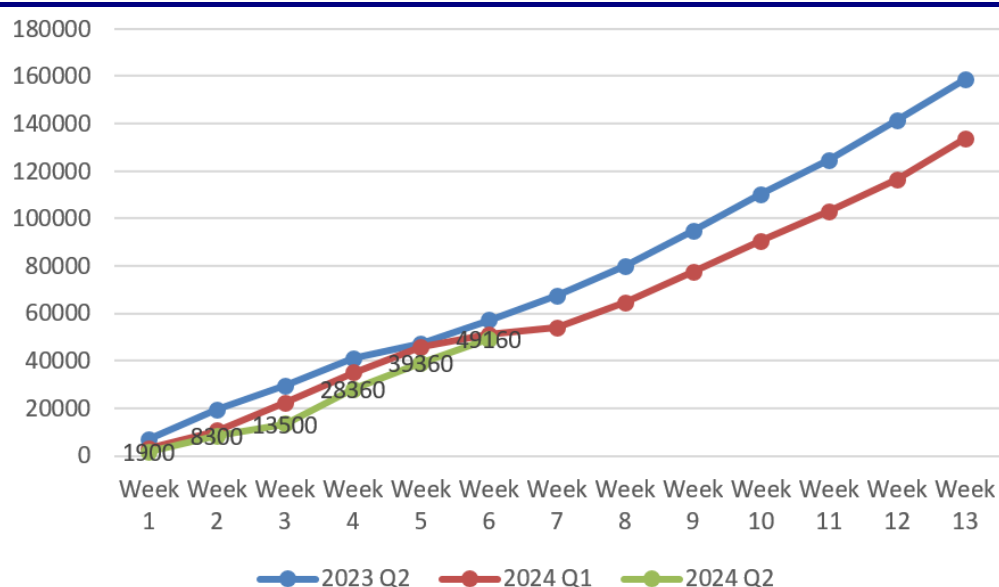
2024 年 5 月 6 日至 5 月 12 日，特斯拉国内上险量约 9,800 辆，QoQ 上升约 72%，YoY 下降约 2%。其中 Model Y 约 8,500 辆；Model 3 约 1,300 辆。

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。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>