

2024年6月4日 星期二

【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

特斯拉准备在中国注册 FSD

据路透社消息人士透露，特斯拉终于准备在中国注册其 FSD（全自动驾驶）。公司力争在今年晚些时候开始推出该技术，一旦特斯拉成功向中国工业和信息化部（MIIT）注册 FSD，将能够在中国的公共道路上开始内部测试，此后将能够开始向中国客户提供 FSD 功能。除了购买 FSD 套件外，客户还可以选择按月订阅模式，即每月约 98 美元的价格订阅 FSD。Automotive Foresight 董事总经理张豫表示，在中国部署 FSD 还将迫使其他电动汽车初创公司加快研发速度。

行业 汽车

股价 178.08 美元

市值 5679.33 亿美元

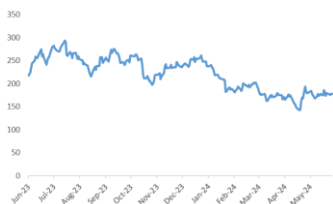
总股本 31.89 亿股

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



特斯拉介绍了 FSD（监督）客户体验

特斯拉在 X 上分享了多段 FSD 视频，均来自 X 平台客户，展示了多种极端情况下车辆是如何进行处理的。特斯拉在每个视频中都注明了 FSD 版本，使用的版本是 v12.3.4 或 v12.3.6。视频包括在施工区域导航并识别工人举的标识、大量行人过马路场景中转弯、根据实际情况决策不盲从交规等等。

特斯拉发出 2024 年年度股东大会邀请

特斯拉已经发出 2024 年年度股东大会的邀请。特斯拉将此次活动称为“2024 年网络盛会”，将于 2024 年 6 月 13 日在德州奥斯汀举行。2024 年年度股东大会涉及特斯拉从特拉华州重新注册到德克萨斯州，以及批准埃隆马斯克 2018 年首席执行官绩效奖，该奖项曾于 2024 年 1 月被特拉华州法官撤销。此外公司将选出 15 名股东，在股东大会前夕参观德州工厂的 Model Y 和 Cybertruck 生产线。

特斯拉获选为澳大利亚电池供应商

德国能源巨头 RWE 正在澳大利亚新南威尔士州西南部启动一个电池项目，使用特斯拉 Megapack 电池。据 RenewEconomy 报道，该项目将与 RWE 现有的 249MW Lemondale 太阳能发电场一起建设，并将成为澳大利亚首个八小时电池储能系统。Lemondale Megapack 电池已通过新南威尔士州政府分配的长期能源服务协议，通过消除低端市场的风险，项目开发商可以更轻松地获得有吸引力的融资交易，从而降低电池成本。项目将于 2024 年下半年开始建设，计划于 2025 年底投入使用。RWE 认为不同期限的储能对于支持澳大利亚的能源转型将发挥越来越大的作用，到 2030 年将在澳大利亚开发高达 3 GW 的可再生能源容量。

特斯拉可能将为 Model 3 和 Model Y 推出性能升级服务

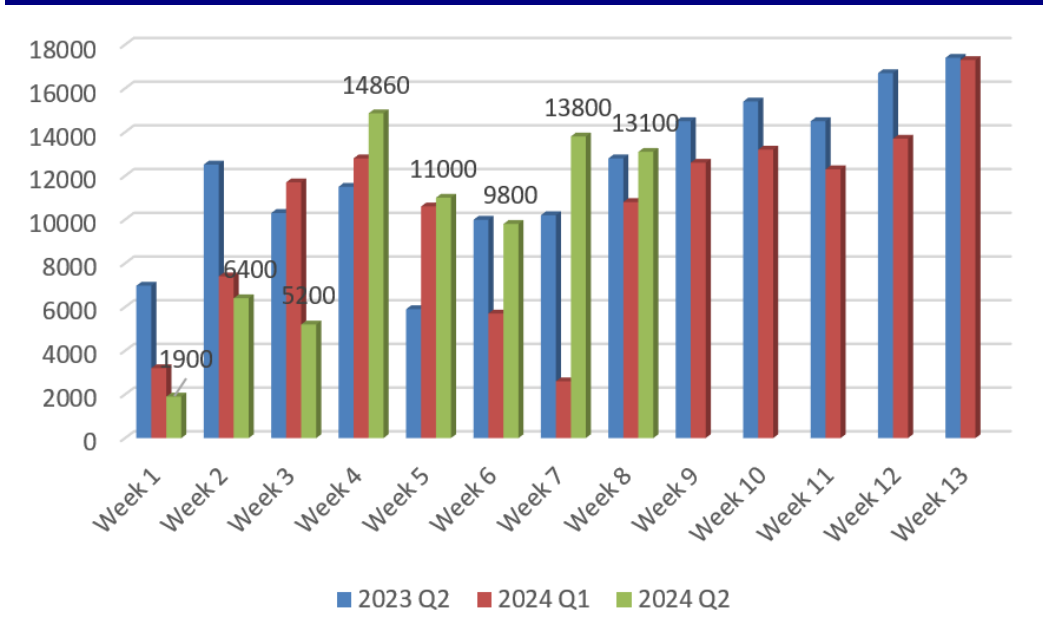
以曝光特斯拉程序隐藏内容而闻名的黑客 @Greentheonly 发布了帖子称，于最近的固件中发现了 Model 3 和 Model Y 的“软件性能限制”选项，其功率分别为 110kW 和 160kW。此举可能是为了适应特定市场的法规要求，例如新加坡；也可能是特斯拉考虑推出付费升级，允许车主升级获得额外的电池续航。早些时候马斯克也透露过该升级，软件升级的价格将在 1,500 至 2,000 美元左右，提供额外的 40-60 英里续航里程。此外，Green 注意到软件更新 2024.14.3 的代码中似乎有一个特斯拉免提语音助手。该助手设置为使用“唤醒词”自动激活，汽车会一直

聆听给定的单词。

特斯拉中国 24 年 5 月第 4 周上险量数据

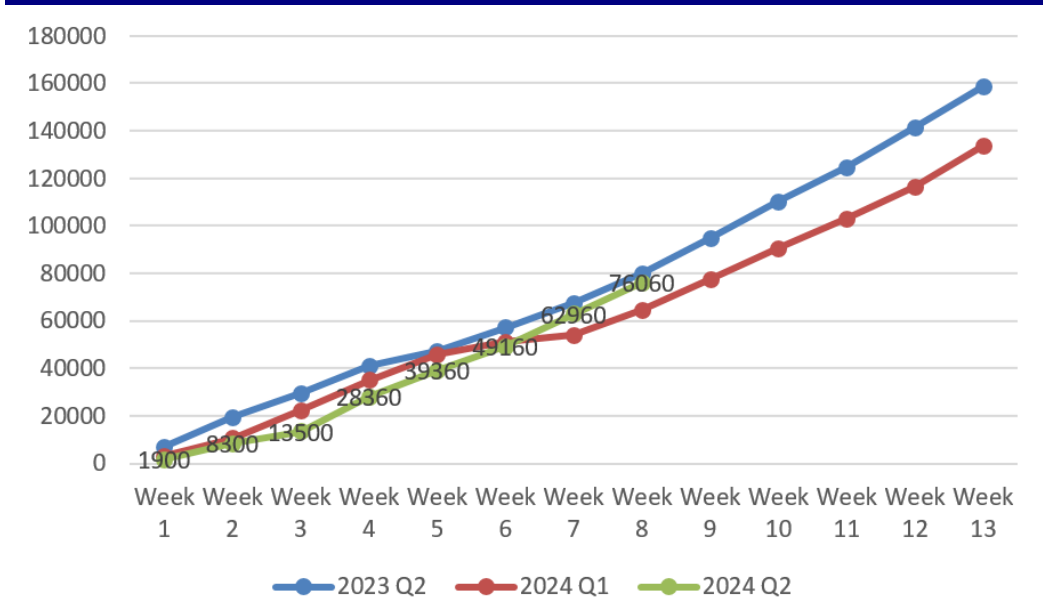
2024 年 5 月 20 日至 5 月 26 日，特斯拉国内上险量约 13,100 辆，QoQ 上升约 21%，YoY 上升约 2%。其中 Model Y 约 7,695 辆；Model 3 约 5,391 辆。

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)