

计算机

特斯拉股东大会亮点频出，武汉跟进车路云一体化示范项目

投资要点：

➤ 本周 AI 新闻速递

国内 AI: (1) 广东省规划到 2025 年全省 AI 核心产业规模将超过 3000 亿元。(2) 陕西推出 AI 千亿级发展计划，五大产业集群，智算超 3000P。(3) 美图奇想大模型 V5 发布，创作 AI 视频更加便捷高效。(4) 快手发布“可灵”视频生成大模型，效果对标 Sora。

国外 AI: (1) 马斯克 xAI 拟在美国孟菲斯开发超级计算机，为 Grok 提供算力。(2) 苹果 AI 史诗级升级，软硬件生态全面出击。

➤ 本周智能网联汽车新闻速递

(1) 武汉“车路云”一体化示范项目 170 亿元投资获批，拟本月开工。(2) 四部门公布 9 个入选智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体名单。(3) 福州智能网联车路云一体化启动区示范建设项目公示。

➤ 特斯拉股东大会亮点频出

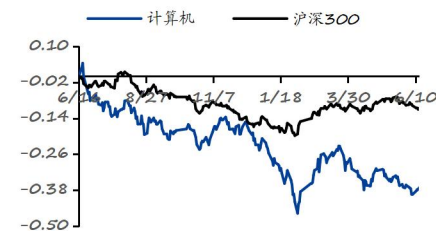
6 月 14 日，在召开的特斯拉 2024 年年度股东大会上，马斯克如愿以偿的拿到了 560 亿美元（约合人民币 4060 亿元）薪酬，特斯拉的注册地址也将会迁往德克萨斯州，强化对特斯拉的绝对控制力。马斯克透露特斯拉正在开发三款新车，包括此前已经预热的 Robotaxi 和更加便宜的车型，另外一款车或是一辆 MPV 车型。智能硬件方面，马斯克透露特斯拉已经在布局研发了 HW5，这一款产品的性能也是革命性的突破。他表示，现在的 HW4 比 HW3 的性能提升了 3-8 倍，而 HW5 的性能则是 HW4 的 10 倍。同时，马斯克也介绍了特斯拉近些年在重点打造的人形机器人项目，马斯克预计明年将会有数千台机器人在工厂工作。最后，他表示目前 Model Y 成为了全球最畅销的车型，同时特斯拉在 2023 年全年制造了全球最多的纯电车型。而 Cybertruck 的量产也是今年的重要目标，要在今年年底冲击 2500 台的周产量。在问答环节，马斯克预测特斯拉 5 年市值翻十倍。

➤ 风险提示

市场需求不及预期，智能驾驶技术发展不及预期，政策发布不及预期，大模型商业落地不及预期的风险等。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：钱劲宇(S0210524040006)
QJY3773@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、英伟达披露最强 Rubin 架构，北京百亿招标掀起车路云一体化试点应用大幕——2024.06.10
- 2、车路协同专题：车路云一体化城市试点开启，车路协同单城拉通加速——2024.06.04
- 3、AI 音乐迎来奇点时刻，AI 硬件趋势确定性逐渐加强——2024.06.02



正文目录

1 本周 AI 新闻速递.....	3
1.1 国内 AI.....	3
1.2 国外 AI.....	4
2 本周智能网联汽车新闻速递.....	5
3 特斯拉股东大会亮点频出.....	6
4 风险提示.....	8

图表目录

图表 1: 《关于人工智能赋能千行百业的若干措施》.....	3
图表 2: 《陕西省加快推动人工智能产业发展实施方案（2024-2026 年）》.....	3
图表 3: 马斯 xAI 拟在美国孟菲斯开发超级计算机.....	4
图表 4: 苹果发布 Apple Intelligence.....	5
图表 5: 武汉“车路云”一体化示范项目 170 亿元投资获批.....	5
图表 6: 9 个进入试点的联合体名单.....	6
图表 7: 特斯拉领先 2023 年电车制造商.....	8
图表 8: 特斯拉三款新车型，MPV 或在研发.....	8

1 本周 AI 新闻速递

1.1 国内 AI

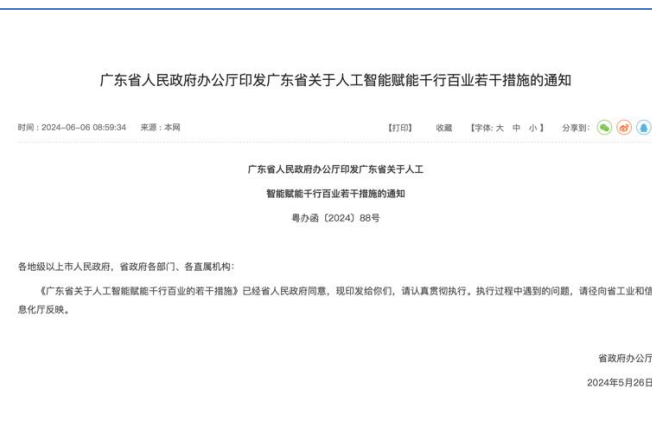
(1) 广东省规划到 2025 年全省 AI 核心产业规模将超过 3000 亿元

6 月 6 日，广东省人民政府办公厅发布《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》，对 2025 年和 2027 年广东省内 AI 发展进行规划，包括到 2025 年全省算力规模达 40EFLOPS，AI 核心产业规模超 3000 亿元，到 2027 年算力规模超 60EFLOPS 且形成全国领先算法和算力网络体系；还提到建立 AI 芯片生态体系、打造智能感知产业体系，到 2027 年初步建成“AI 芯片生态体系”且实现高端智能传感器产业规模倍增；鼓励企业研制引擎框架工具、发展智能操作系统等，到 2027 年智能软件产业规模达 270 亿元、自主软件覆盖率达 50%；提出建设高质量中文数据集，联合企业加快算法产品供给等，到 2027 年建设 50 个以上高质量行业数据集。

(2) 陕西推出 AI 千亿级发展计划，五大产业集群，智算超 3000P

6 月 11 日，陕西省工业和信息化厅公布《陕西省加快推动人工智能产业发展实施方案（2024-2026 年）》。根据方案，陕西三年内的的工作目标是，到 2024 年，建设 2-3 个人工智能产业园，新增一批人工智能领域的国家级重点项目，新增 100 家制造业企业通过 DCMM 贯标，加快行业大模型落地应用。到 2025 年，突破一批关键核心技术，形成 30 个具有核心竞争力的人工智能产品，创新应用场景数量达到 50 个以上。到 2026 年，建成 3 个人工智能产业集聚区，打造智能算力、智能机器人、智能无人机、智能网联汽车、智能软硬件等 5 个产业集群，人工智能（大数据）产业链规模突破千亿元。人工智能重点技术产品在工业领域普及应用，创新应用场景数量达到 100 个以上，赋能水平迈上新台阶。

图表 1: 《关于人工智能赋能千行百业的若干措施》



来源: 广东省人民政府, 华福证券研究所

图表 2: 《陕西省加快推动人工智能产业发展实施方案（2024-2026 年）》



来源: 陕西省工业和信息化厅, 华福证券研究所

(3) 美图奇想大模型 V5 发布，创作 AI 视频更加便捷高效

近日，美图推出一款能落地的 AI 视频产品 MOKI，可以辅助创作者打造动画短片、网文短剧、故事绘本和 MV，让人人都可以用 AI 轻松创作短片作品。除了 MOKI 外，美图还推出专业级 AI 批量修图软件美图云修 V2、用 AI 制作口播视频开拍 V2、面向电商人的 AI 设计工具美图设计室 V3、找优质设计服务的视觉创意平台站酷、游戏物料 AI 制作与投放平台奇觅。美图宣布，美图奇想大模型（MiracleVision）已升级到 V5 版本，美图将正在通过将 AI 单点功能串联成“AI 工作流”，进一步助力电商、广告、游戏、影视、动漫五大行业提高生产力。随着大模型能力持续升级，未来美图将拓展更多视频创作场景，为创作者提供更加简单高效的 AI 短片工作流。在以 AI 工作流助力行业 and 用户提效的同时，美图公司全球 VIP 会员数创下历史新高，截至 6 月 11 日，美图全球 VIP 会员数为 1063 万。

（4）快手发布“可灵”视频生成大模型，效果对标 Sora

近日，快手“可灵”视频生成大模型今日上线。可灵大模型为快手 AI 团队自研，与 Sora 技术路线相似，结合多项自研技术创新、效果对标 Sora。可生成大幅度的合理运动；可模拟物理世界特性；具备强大概念组合能力、想象力；生成视频分辨率为 1080p，时长 2 分钟（帧率 30fps），支持自由调整宽高比。

1.2 国外 AI

（1）马斯克 xAI 拟在美国孟菲斯开发超级计算机，为 Grok 提供算力

近日，马斯克可能已为 xAI 的超级计算机找到“归宿”。据报道，xAI 正与田纳西州孟菲斯市合作，将当地打造为世界最大超算的主要基地，这台超算被称为“算力超级工厂”。这台价值数十亿美元的超级计算机将采用英伟达 H100 GPU，为 Grok 聊天机器人提供算力。该项目将创造数百个就业机会，但目前尚未完全正式敲定，需等待相关机构批准。若项目获批，将成为孟菲斯历史上最大的投资项目。

图表 3：马斯克 xAI 拟在美国孟菲斯开发超级计算机



来源：ITSoul，华福证券研究所

（2）苹果 AI 史诗级升级，软硬件生态全面出击

近日，在苹果 2024 开发者大会上，苹果构建了一个全新 AI 帝国——个人化智能系统 Apple Intelligence 诞生，智能助手 Siri 迎来诞生 13 年以来的史诗级进化，打通苹果全家桶系统。Siri 能免费调用 ChatGPT 了，还能关联 GPT-4o。Siri 能更自然地回答问题、读懂模糊表达、理解多轮对话，还将能够识别屏幕、总结信息、个性化定制、跨应用操作、在 App 中执行数百项操作等。其他全新生成式 AI 功能包括创建生成式 AI 表情包，草图秒生更丰富的图像，AI 创作图像深度嵌入信息，此外 AI 修图及视频搜索、AI 视频创作也将嵌入苹果图库。

图表 4: 苹果发布 Apple Intelligence



来源: 智东西, 华福证券研究所

2 本周智能网联汽车新闻速递

(1) 武汉“车路云”一体化示范项目 170 亿元投资获批，拟本月开工

湖北省投资项目在线审批监管平台 6 月 14 日披露，武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目已获武汉市发改委批准，备案金额约 170 亿元，拟于 6 月开工。建设内容为全市统一的智能网联汽车服务平台、1.5 万个智慧泊位、5.578km 智慧道路(经开区)改造，16 万方智能网联汽车产业研发基地(东湖高新区)、车规级芯片产业园、无人驾驶产业园。推动城市级智慧道路覆盖率及车载终端装配率的显著提升。

图表 5: 武汉“车路云”一体化示范项目 170 亿元投资获批

备案查询查看	基础数据	操作日志
项目名称	武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目	
建设内容及规模	建设全市统一的智能网联汽车服务平台、1.5万个智慧泊位、5.578km智慧道路(经开区)改造、16万方智能网联汽车产业研发基地(东湖高新区)、车规级芯片产业园、无人驾驶产业园。推动城市级智慧道路覆盖率及车载终端装配率的显著提升。	
项目代码	2406-420100-04-01-308744	项目单位
法人代表姓名	刘小坤	项目单位性质
所属行政区划	湖北省/武汉市/经开区(汉南区)、湖北省/武汉市/东湖新技术开发区	项目所属行业
总投资	1708398	建设性质
拟开工日期	2024-06	备案状态
申报日期	2024-06-14 16:14:51	

来源: 湖北省投资项目在线审批监管平台, 华福证券研究所

**(2) 四部门公布 9 个入选智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体名单**

6月4日消息，按照《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕217号）有关工作安排，经汽车生产企业和使用主体组成联合体自愿申报、车辆拟运行城市人民政府同意、所在地省级主管部门审核推荐，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部（以下统称“四部门”）组织专家对首次集中申报的方案进行了初审和择优评审，研究确定了9个进入试点的联合体。下一步，四部门将按照试点总体要求和工作目标有序推进试点实施，并基于试点实证积累管理经验，支撑相关法律法规、技术标准制修订，加快健全完善智能网联汽车生产准入和道路交通安全管理体系，推动我国智能网联新能源汽车产业高质量发展。

图表 6：9 个进入试点的联合体名单

序号	汽车生产企业	使用主体	车辆运行所在城市	产品类别
1	重庆长安汽车股份有限公司	重庆长安车联科技有限公司	重庆市	乘用车
2	比亚迪汽车工业有限公司	深圳市东潮出行科技有限公司	广东省深圳市	乘用车
3	广汽乘用车有限公司	广汽祺宸科技有限公司	广东省广州市	乘用车
4	上海汽车集团股份有限公司	上海赛可出行科技服务有限公司	上海市	乘用车
5	北汽蓝谷麦格纳汽车有限公司	北京出行汽车服务有限公司	北京市	乘用车
6	中国第一汽车集团有限公司	一汽出行科技有限公司	北京市	乘用车
7	上汽红岩汽车有限公司	上海友道智途科技有限公司	海南省儋州市	货车
8	宇通客车股份有限公司	郑州市公共交通集团有限公司	河南省郑州市	客车
9	蔚来汽车科技（安徽）有限公司	上海蔚来汽车有限公司	上海市	乘用车

来源：智能网联汽车产业创新联盟，华福证券研究所

(3) 福州智能网联车路云一体化启动区示范建设项目公示

福建省投资项目在线审批监管平台显示，6月3日，福州智能网联车路云一体化启动区示范建设审批类项目公示，项目（法人）单位为福州滨海临空开发建设有限公司，福州成为继北京之后第二座在车路云协同方面有大动作的城市。此前，北京市于5月31日发布了车路云一体化新型基础设施建设项目（初步设计、施工图设计）招标公告，投资额为99.4亿元。该项目将在全市选取约2324平方公里的范围，对6050个道路路口进行智慧化改造。

3 特斯拉股东大会亮点频出

马斯克 560 亿美元薪酬正式通过，注册地搬往德克萨斯州，强化对特斯拉的绝对控制力。6月14日，在召开的特斯拉2024年年度股东大会上，马斯克如愿以偿的拿到了560亿美元（约合人民币4060亿元）薪酬，特斯拉的注册地址也将会迁往德克萨斯州。随着特斯拉股东大会上的投票通过，这也将意味着汽车圈历史最高工资正式诞生。

马斯克预测特斯拉 5 年市值翻十倍。马斯克指出，ARK Invest 的分析值得一看，



因为他们的估计是最准确的。马斯克指出，五年的时间表可能是可行的。马斯克预估，五年内特斯拉的市值将会是当今市值的10倍以上。

马斯克透露 Robotaxi 进展，储能充电网络持续发展，还将投入 5 亿美元于充电网络。 马斯克指出 Robotaxi 车队中的一些车辆将由特斯拉拥有，而另一些将由客户拥有。这可以让特斯拉车主完全控制他们的车辆何时作为 Robotaxi 网络的一部分使用。至于 Robotaxi 的具体进展，会在今年夏天的晚些时候公布。

马斯克指出特斯拉能源正在寻求 200-300% 的增长，预计 2024 年能源存储部署的同比增长将达到 200-300%。他提到特斯拉的 Powerwall 3 是一个改变游戏规则的产品，而 Megapack 3 将在几年后推出，也将是同样的情况。目前特斯拉在全球有超过 58000 根的超充桩，同时其还会继续扩大超级充电网络并向非特斯拉品牌车型的开放。此外，马斯克还宣布今年将投入 5 亿美元（约合人民币 36 亿元）用于超级充电网络的扩展。马斯克还提到特斯拉在 4680 电池单元项目上进展良好。

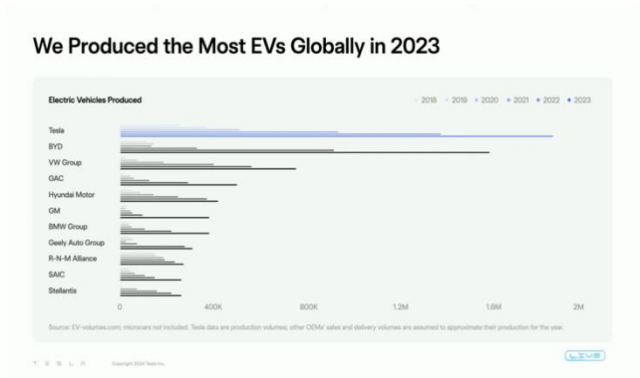
硬件方面马斯克预计 HW5 有 10 倍提升，机器人 Optimus 未来市值规模巨大。 马斯克提到，目前特斯拉已经完成了其 HW5 的设计，称之为“AI 5”。相比之下，HW4 的性能比 HW3 提升了 3 到 8 倍，而 HW5 将比 HW4 提升 10 倍，预计将在大约 18 个月内推出。目前的特斯拉不再受计算能力的约束，人工干预情况非常罕见，以至于特斯拉的专业司机在工作时感到无聊。

马斯克还讨论了 Optimus 机器人的进展，马斯克重申了特斯拉明年进行有限生产的目标，并预测明年可能会有数千台 Optimus 机器人在特斯拉工厂工作。关于人形机器人，马斯克认为人形机器人市场会很大，未来人形机器人与人类比例至少将达到 2:1，最少也是 1:1，这也意味着未来将有 100 亿个人形机器人，甚至是 200 亿到 300 亿个。特斯拉目标年产 10 亿台，占据市场 10% 以上份额。人形机器人按 1 万美元成本（约合人民币 7.25 万元）和 2 万美元售价（约合人民币 14.5 万元）计算，Optimus 机器人每年利润将有 1 万亿美元（约合人民币 7.25 万亿元），按照 20 至 25 的市盈率计算，Optimus 机器人市值将达到 20 万亿美元至 25 万亿美元（约合人民币 145 万亿元至 181 万亿元）。

Model Y 登顶全球最高销量车型，新车进展稳步推进，新款 MPV 车型或在研发。 马斯克重申 Model Y 已成为全球最畅销车型，预测其将在 2024 年继续保持这一地位。同时，特斯拉也是 2023 年全球最大的电动车制造商，到今年年底将累计生产超过 700 万辆车。此外，马斯克提到，Cybertruck 的生产已达到每周 1300 辆的记录，并计划在 2024 年底前提升至每周 2500 辆。在新车量产方面，马斯克透露他已批准特斯拉 Semi 的量产计划，他表示，特斯拉 Semi 最终对企业来说很有意义，预计这款卡车将为企业节省大量运营成本。与此同时，马斯克提到了他们在秘密开发新品，并剧透了特斯拉可能要发布的多款新车，除了已知要发布的 Robotaxi 外，还有一个被篷布盖住，疑似 MPV 车型可能也在研发过程中。



图表 7: 特斯拉领先 2023 年电车制造商



来源: 车东西, 华福证券研究所

图表 8: 特斯拉三款新车型, MPV 或在研发



来源: 车东西, 华福证券研究所

4 风险提示

市场需求不及预期, 智能驾驶技术发展不及预期, 政策发布不及预期, 大模型商业落地不及预期的风险等。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn