

2024年7月1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

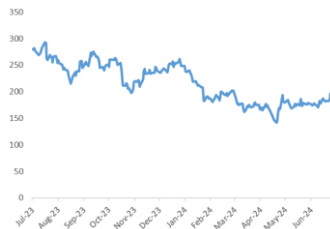
xx.chen@firstshanghai.com.hk

行业 汽车
股价 197.88 美元

市值 6310.79 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

马斯克: 特斯拉 FSD V12.4.2 正在内部测试阶段

马斯克最近简要介绍了全自动驾驶 FSD V12.4.2 的情况。据马斯克称:“12.4.2 更加流畅。挑战在于在提高乘坐舒适度的同时保持高安全性。该版本明天将进入内部测试阶段。”一位 X 用户询问周末是否有可能广泛发布 V12.4.2, 马斯克指出:“是的, 我们只需要确认没有安全性倒退,” 此前, FSD V12.4 于 5 月底向员工推出, 并未推送给更多车主; FSD V12.4.1 于 6 月初向员工推出。

小鹏汽车 CEO 分享 FSD (监督) 体验

小鹏汽车首席执行官何小鹏分享了亲自体验特斯拉 FSD (监督) 系统后的观察和反馈。他在微博上发文称, 他相信全自动驾驶明年可能会迎来“ChatGPT 时刻”。“过去几天, 我有幸在加州体验了 FSD 12.3.6 版本, 也试驾了 Waymo 的车辆。总体而言, Waymo 在旧金山市中心的表现更好, 而 FSD 在硅谷和高速公路上的表现则非常出色, 取得了非常高的分数, 并能顺利应对各种路况。FSD 在短短几个月内取得的重大进展令我印象深刻。我们计划学习 FSD 的优秀功能和用户体验。我相信 2025 年将是完全自动驾驶的 Chat GPT 时刻!”

LG 将于今年 8 月开始生产 Tesla 4680

6 月 24 日业内消息人士透露, LG Energy Solution (LGES) 将于 2024 年 8 月开始生产特斯拉 4680 电池。计划在韩国梧仓工厂开始生产, LG 将成为全球首家量产 4680 电池的电池制造商。

LGES 梧仓工厂的初始产能预计为每年 8 GWh 的 4680 电池, 足以供应多达 110,000 辆电动汽车, 预计将向特斯拉和其他汽车制造商提供 4680 电池。LGES 预计将在新亚利桑那州工厂将其 4680 生产业务扩展到北美, 此前 LGES 的亚利桑那州工厂最初预计将生产 2170 电池, 年产能为 27 GWh, 但在去年年底宣布亚利桑那州工厂将成为北美 4680 电池生产的重要枢纽。

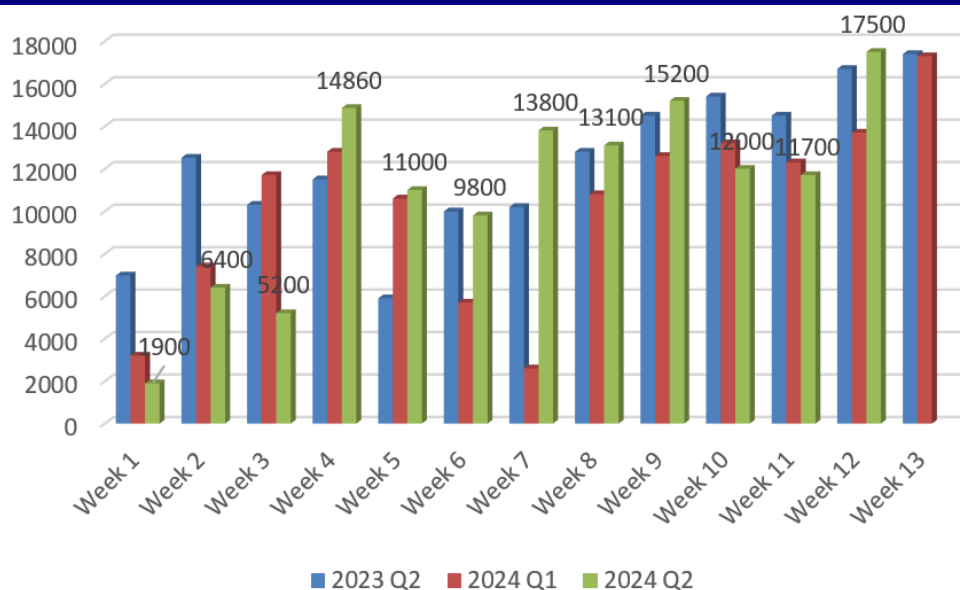
特斯拉正在将 FSD (监督) 部署到 Semi

6 月 28 日, 有 Reddit 用户发现一辆特斯拉 Semi 在高速公路上行驶, 车顶上装有传感器阵列, 看起来与过去在特定测试车辆中发现的车顶 LiDAR 传感器非常相似。特斯拉主要使用 LiDAR 设备来收集信息并验证测试车辆的视觉数据、训练机器学习模型。考虑到这一点, 特斯拉可能正在将其 FSD (监督) 部署到 Semi 上。

特斯拉中国 24 年 6 月第 4 周上险量数

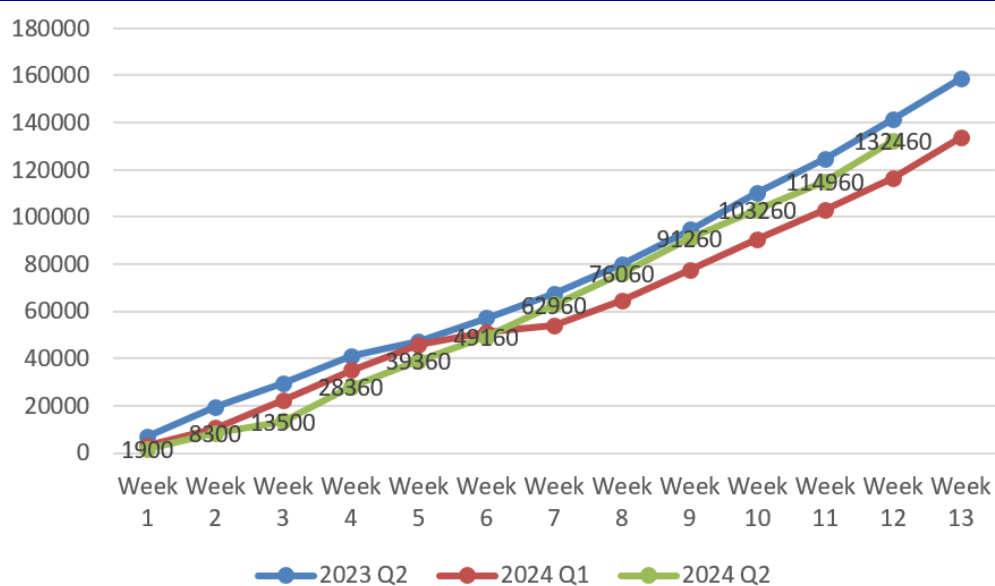
2024 年 6 月 17 日至 6 月 23 日, 特斯拉国内上险量约 17,500 辆, QoQ 上升约 28%, YoY 上升约 5%。其中 Model Y 约 11,300 辆; Model 3 约 6,100 辆。

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