

2024年7月9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

FSD v12.4.3 正在向部分客户推出

7月4日, Teslascope 表示, 已确认特斯拉将开始推出 FSD v12.4.3, 而非此前原定的 v12.4.2。马斯克上周表示, v12.4.2 版本被暂停推送是因为该版本减少了干预, 但驾驶平稳性却受到影响, 正常驾驶的训练不充足。FSD 用户 Dave Lee 收到了 v12.4.3, 并分享了有关新软件的多个细节, 他特别指出, 新软件具有更好的流畅性。

特斯拉公布第二季度汽车生产和交付情况

7月2日, 特斯拉公布的交付数据显示, 公司 Q2 共交付新车 44.40 万辆, 同比下降 4.8%, 连续两个季度出现同比下滑, 但好于市场预期的 43.93 万辆, Q2 总产量约 41.1 万辆。特斯拉在第二季度生产了 410,831 辆汽车, 比去年同期减少了 14%。特斯拉没有解释销售和产量下降的原因, 但预计将在 7月23日公布第二季度业绩时详细说明。

特斯拉能源在 2024 年第二季度部署了创纪录的 9.4 GWh

2024 年第二季度, 特斯拉能源能够部署 9.4 GWh 的储能产品。这是特斯拉历史上储能产品季度部署量最高的一次。此前第一季度的能源部署创下了 4.1 GWh 的新纪录, 第二季度又环比增长了 132%, 同比增长了 157%。第一季度和第二季度综合储能部署量已经达到 13.5 GWh。作为参考, 特斯拉能源在 2023 财年共部署了 14.724 GWh。第二季度的惊人增长很可能归功于 Lathrop 工厂的 Megapack 持续增长。考虑到该工厂的年产能为 40 GWh, 目前已接近其设计容量。

特斯拉首次进入中国政府采购目录

7月4日, 江苏省政府披露的文件显示, 特斯拉 Model Y 入围江苏省政府用车采购目录, 已获准在中国作为公务车使用, 这是外资汽车制造商的首例。根据江苏政府采购官方披露的《江苏省党政机关、事业单位及团体组织 2024-2025 年度新能源汽车框架协议采购入围公告(三)》, 除特斯拉外, 采购入围名单还包括问界 M7、阿维塔 11 等 60 等车型。

特斯拉正在升级 Cybertruck 的电机

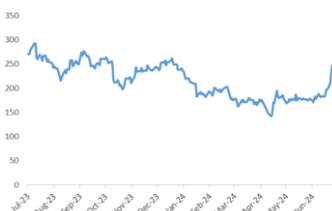
特斯拉已经开始联系一些早期的 Cybertruck 车主, 告诉他们目前正在将 Cybertruck 的电机升级为更高效的电机。在车主下次维修时, 特斯拉将免费更换一个电机, 但并未具体说明将更换的是前部还是后部电机。

特斯拉中国 24 年 6 月第 5 周上险量数

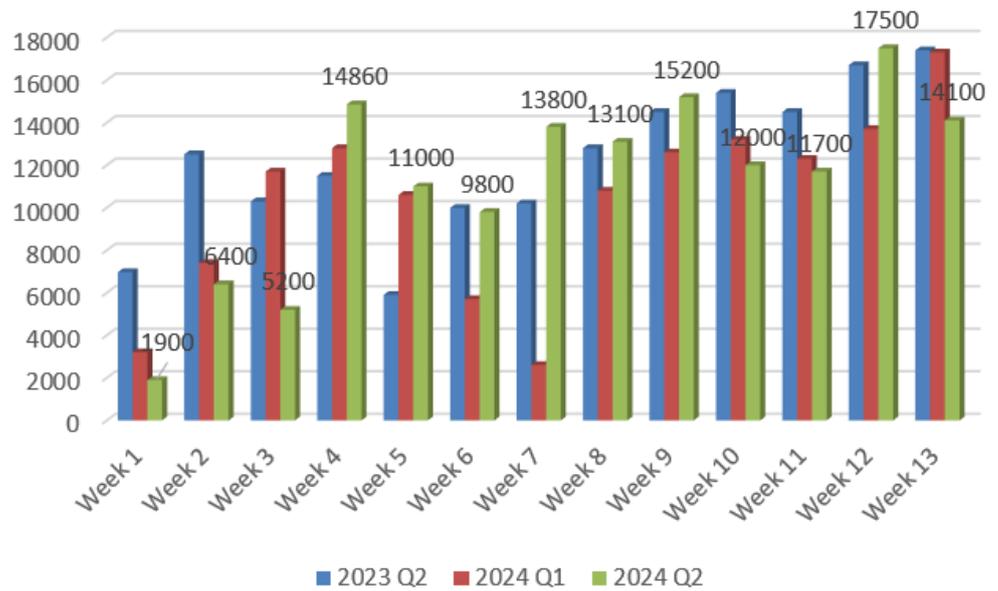
2024 年 6 月 24 日至 6 月 30 日, 特斯拉国内上险量约 14,100 辆, QoQ 下降约 19%, YoY 下降约 19%。本季度累计上险量约为 146,560 辆。

行业	汽车
股价	251.52 美元
市值	8021.48 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

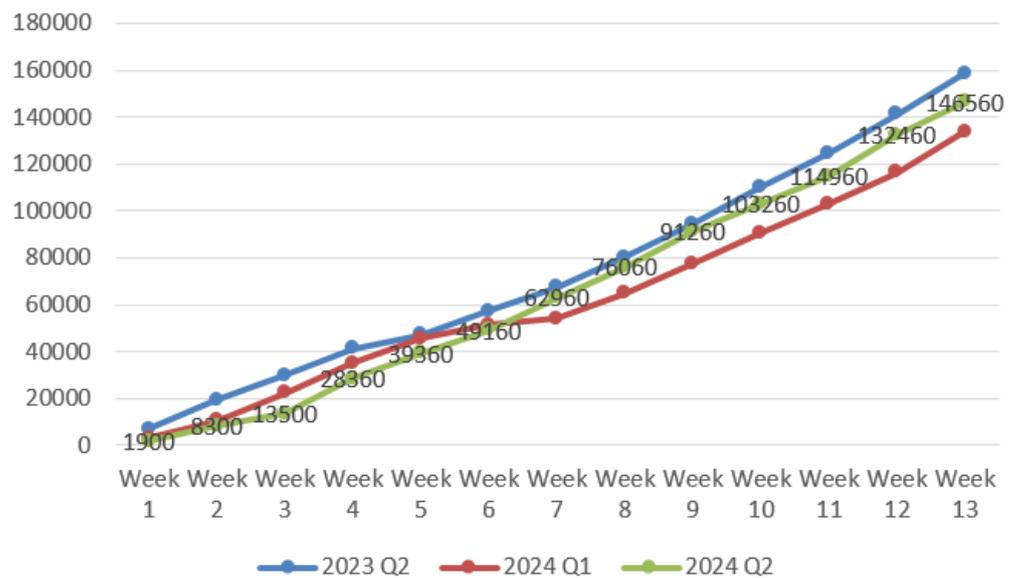


图表 1：特斯拉周度上险量



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)