

计算机行业周报

百度萝卜快跑爆火出圈，特斯拉或推迟发布 Robotaxi

投资要点:

➤ 百度萝卜快跑爆火出圈，24年武汉有望实现收支平衡

百度旗下的自动驾驶出行服务平台萝卜快跑获得大量关注度。有消息称，萝卜快跑近日在武汉的订单量暴增，个别单车峰值订单量超20单，达到传统出租车司机平均日单量水平。或受此影响，7月10日百度港股收盘价涨超10%。

武汉是萝卜快跑上线全无人自动驾驶服务的5个城市之一。百度官方信息显示，自2021年推出以来，已在包括北京、上海、广州、深圳、重庆、武汉、成都、长沙、合肥、阳泉、乌镇在内的全国11个城市开放载人测试，并在北京、武汉、重庆、深圳、上海5个城市开展了全无人自动驾驶出行服务。

萝卜快跑定价与常规网约车基本一致。主要由起步费+里程费+时长费+远途费构成。在不同的时间段，里程费、起步费和时长费均为不同的价格。但由于萝卜快跑正处于推广阶段，运营方会给予一定补贴，补贴后价格较其他网约车更为优惠。

百度希望武汉萝卜快跑在2024年实现收支平衡。随着千台第六代无人车陆续投入使用，萝卜快跑的营收增长速度加速，已接近盈亏平衡的临界点。百度目标到2024年年底，萝卜快跑在武汉实现收支平衡，并在2025年全面进入盈利期。

➤ 特斯拉或推迟 Robotaxi 发布

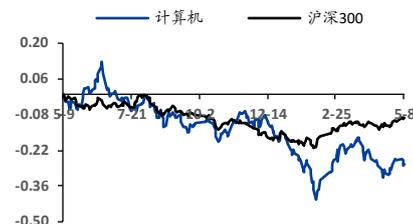
特斯拉或推迟其 Robotaxi 发布。据界面新闻，7月12日据彭博社报道，有知情人士透露，特斯拉 Robotaxi 设计团队本周被告知要修改某些元素。公司计划将无人驾驶出租车 Robotaxi 的发布时间推迟到10月份，以便项目团队有更多时间制造更多原型样车。今年4月，特斯拉CEO埃隆·马斯克曾在他所拥有的X上宣布，公司将于8月8日发布特斯拉 Robotaxi。

➤ 风险提示

Robotaxi 市场需求不及预期，人工智能技术发展不及预期，政策发布不及预期的风险等。

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、纯血鸿蒙 HarmonyOS NEXT 发布，华为鸿蒙操作系统迎来全栈自研新时代——2024.06.23
- 2、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——2024.06.16
- 3、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



正文目录

1	百度萝卜快跑爆火出圈，24年武汉有望实现收支平衡.....	3
2	特斯拉或推迟 Robotaxi 发布.....	4
3	风险提示.....	6

图表目录

图表 1:	萝卜快跑开通城市和区域列表.....	3
图表 2:	萝卜快跑上海区域定价.....	4
图表 3:	百度自动驾驶发展历程.....	4
图表 4:	Robotaxi 第一阶段展望.....	5



1 百度萝卜快跑爆火出圈，24年武汉有望实现收支平衡

百度旗下的自动驾驶出行服务平台萝卜快跑获得大量关注度。据新皮层NewNewThing，近日媒体报道萝卜快跑近日在武汉的订单量暴增，个别单车峰值订单量超20单，达到传统出租车司机平均日单量水平。或受此影响，7月10日百度港股收盘价涨超10%。

2019年9月百度拿到武汉首批自动驾驶车辆商用牌照。这意味着无人驾驶车辆不仅可以在开放道路进行载人测试，也可以开始商业化运营。2022年8月，萝卜快跑在有“车谷”之称的武汉经开区启动全无人自动驾驶付费出行服务。2023年第四季度，武汉全无人驾驶订单比例达到45%。今年2月，萝卜快跑全无人车跨过长江，服务范围由此前的汉口片区、汉阳片区，扩充到武汉长江以南的洪山片区、江夏片区，最远可抵达光谷片区。百度计划在年内完成1000辆第六代无人车的部署，并实现7×24小时运营。

武汉是萝卜快跑上线全无人自动驾驶服务的5个城市之一。百度官方信息显示，自2021年推出以来，已在包括北京、上海、广州、深圳、重庆、武汉、成都、长沙、合肥、阳泉、乌镇在内的全国11个城市开放载人测试，并在北京、武汉、重庆、深圳、上海5个城市开展了全无人自动驾驶出行服务，即正式商用。百度称，目前萝卜快跑是全球最大的自动驾驶出行服务商。

图表1: 萝卜快跑开通城市和区域列表

运营城市	运营区域
上海市	嘉定区
北京市	亦庄站点全境
	通州大陆网
	顺义
	首钢
重庆	永川区
成都市	高新区
广州市	科学城
深圳市	南山区
	坪山
武汉市	武汉江北
嘉兴市	乌镇城区
阳泉市	阳泉开发区
合肥市	包河区
长沙市	洋湖站点区域
	梅溪湖站点区域

数据来源：萝卜快跑公众号，华福证券研究所

萝卜快跑定价与常规网约车基本一致。主要由起步费+里程费+时长费+长途费构成。在不同的时间段，里程费、起步费和时长费均为不同的价格。但由于萝卜快跑正处于推广阶段，运营方会给予一定补贴，补贴后价格较其他网约车更为优惠。


图表2: 萝卜快跑上海区域定价

		工作日	休息日
起步费 (3公里, 10分钟)	00:00-07:00	7元	7元
	07:00-09:00	8元	
	09:00-17:00	7元	
	17:00-20:00	8元	
	20:00-0:00	7元	
里程费(每公里)	00:00-07:00	1.65元	1.7元
	07:00-09:00	2元	
	09:00-17:00	1.65元	
	17:00-20:00	1.80元	
	20:00-0:00	1.65元	
时长费(每分钟)	00:00-07:00	0.2元	0.2元
	07:00-09:00	0.3元	
	09:00-17:00	0.2元	
	17:00-20:00	0.25元	
	20:00-0:00	0.2元	
远途费(每公里)	超出20公里	0.5元	0.5元

数据来源: 萝卜快跑 APP, 华福证券研究所

百度希望武汉萝卜快跑在 2024 年实现收支平衡。百度称, 2023 年年初萝卜快跑运营规模还比较小, 到今年年初随着时空覆盖和运营效率的大幅提升, 萝卜快跑的营收增长了 9 倍, 亏损减少了一半多。随着千台第六代无人车陆续投入使用, 萝卜快跑的营收增长速度会更快, 已非常接近盈亏平衡的临界点。百度的目标是, 到 2024 年年底, 萝卜快跑在武汉实现收支平衡, 并在 2025 年全面进入盈利期。

图表3: 百度自动驾驶发展历程

- 2013 ● 布局自动驾驶, 无人车项目启动
- 2017 ● 推出全球首个自动驾驶开放平台Apollo
- 2020 ● 发布全无人驾驶Apollo
- 2021 ● 发布自动驾驶出行服务平台「萝卜快跑」
- 2022 ● 获中国首批自动驾驶主驾无人许可, 「方向盘后无人」成为现实; 武汉、重庆发布全无人商业化试点政策, 独家获批全无人商业运营牌照
- 2023 ● 获国家智能网联汽车(武汉)测试示范区发放的第 1000 张自动驾驶牌照
- 2024 ● 萝卜快跑开放至 11 个城市(北京、上海、广州、深圳、重庆、武汉、成都、长沙、合肥、阳泉、乌镇等), 1000 辆第六代无人车年内投入运营

数据来源: 新皮层, 华福证券研究所

2 特斯拉或推迟 Robotaxi 发布

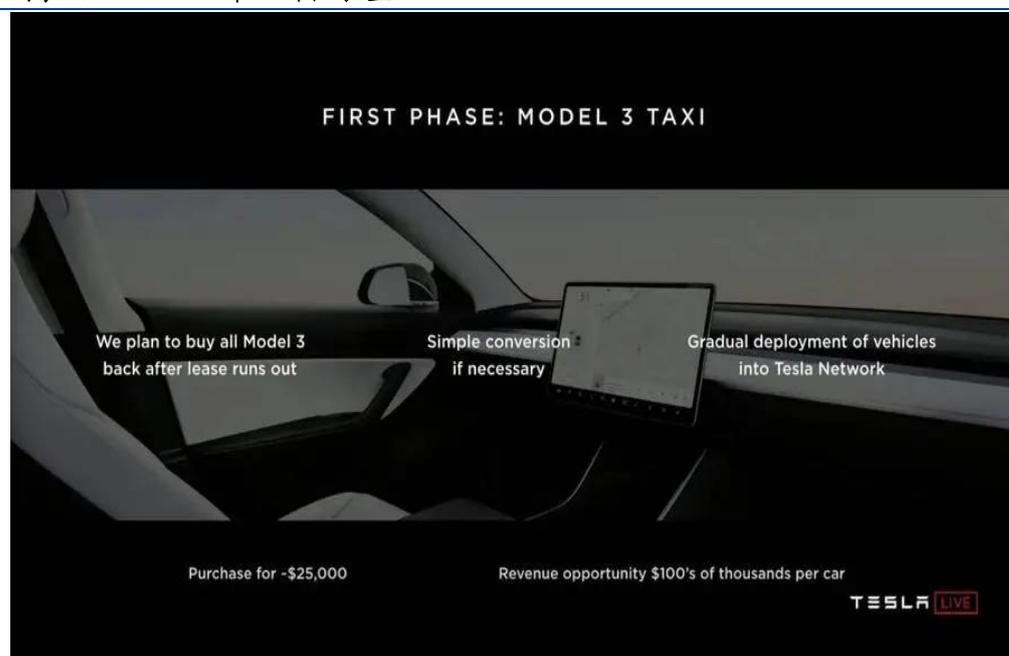
特斯拉或推迟其 Robotaxi 发布。据界面新闻, 7 月 12 日据彭博社报道, 有知情人士透露, 特斯拉 Robotaxi 设计团队本周被告知要修改某些元素。公司计划将无人



自动驾驶出租车 Robotaxi 的发布时间推迟到 10 月份，以便项目团队有更多时间制造更多原型样车。今年 4 月，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克曾在他所拥有的 X 上宣布，公司将 于 8 月 8 日发布特斯拉 Robotaxi。

特斯拉对于 Robotaxi 的规划始于 2016 年 Master Plan 第二章。马斯克曾经预言，未来无人驾驶车辆数量将超过人类驾驶车辆，而如果特斯拉不能实现完全自动驾驶，则其“价值基本为零”。在 2019 年，马斯克公开表示，Robotaxi 第一阶段将类似网约车、共享汽车的业务模式。根据马斯克测算，特斯拉 Robotaxi 的成本可以低到不到 0.18 美元/英里，而有人驾驶出租车的成本是 2~3 美元/英里。而在 2022 年，马斯克又重申有望在 2024 年量产，并将采用无方向盘或踏板的设计。

图表4: Robotaxi 第一阶段展望



数据来源：GeekCar 极客汽车，华福证券研究所

从 Robotaxi 的发展来说，大致能分为三个阶段：

1.0 阶段：运营范围有所限制，需要在道路标线清晰，交通较为顺畅的道路内以及白天、非恶劣天气的环境下，以较低的速度运行；

2.0 阶段：车辆速度提升，能在车流密集的市区自由活动，能以多种路线行驶，但无论是提供叫车服务或是供个人使用，都会受到天候条件的限制；

3.0 阶段：自动驾驶技术真正破壳而出，即使是没有地图的无名道路，也能应付自如。无论刮风下雨、冰雹暴雪，甚至烂泥路都可以一一应对。

商业模式上，Robotaxi 的本质是降低网约车/出租车的人力成本，而 Robotaxi 本身研发的沉淀成本较大，需要使用大量的驾驶、道路、场景的数据，并对系统进行不断地迭代和测试，以提升系统的安全性和可靠性。所以只有规模化应用，快速提升渗透率，才能体现出 Robotaxi 的规模降本效应。我国诸如萝卜快跑正处于 1.0 向 2.0 进



阶的过程中，离 Robotaxi 的最终路线尚有一定距离。此次特斯拉 Robotaxi 项目的推迟给予项目团队更多的时间制造并测试原型样车，提升 Robotaxi 的上市品质与用户体验。据了解，特斯拉正紧锣密鼓地在北加州地区进行摄像头传感器等相关技术的实地测试。其 Model 3 测试车装备多个特殊摄像头，分布于车身多个独特位置，显然是特斯拉为 Robotaxi 项目专门设计的自动驾驶感知系统，旨在通过实地测试不断优化摄像头布局，以全面提升自动驾驶性能与安全性。

3 风险提示

Robotaxi 市场需求不及预期，人工智能技术发展不及预期，政策发布不及预期的风险等。



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