

2024 年 7 月 29 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 219.80 美元

市值 7021.82 亿美元

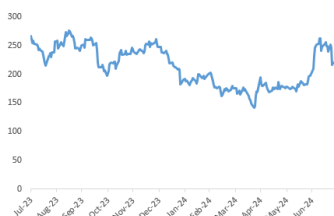
总股本 31.89 亿股

52 周高/低 278.98 美元/

138.80 美元

每股账面值 20.84 美元

股价表现



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉即将发布智能召唤功能

马斯克在 X 上的一篇文章中分享了智能召唤功能 Actual Smart Summon 的信息。目前这一功能并未出现在 FSD 12.5 更新中, 马斯克确认, 智能召唤功能将是一个单独的代码, 该功能将与下个月更新的 v12.5.x 捆绑发布。许多人认为, “实际智能召唤” 将成为特斯拉 Robotaxi 成为现实的前兆。

Cybertruck 预计在 8 月实装 FSD (监督)

马斯克参加了 X Takeover 活动的问答环节。特斯拉车主斯金格问到 Cybertruck 车主什么时候可以看到 FSD, 马斯克称应该会在八月份出来, 在接下来的两到四周的某个时候, 应该可以在 Cybertruck 上运行。

特斯拉 2024 年第二季度财报电话会议

当地时间 7 月 23 日举行了特斯拉第二季度财报电话会议。

马斯克对公司的多个方面进展进行了分享, 主要包括:

机器人: 预计明年初开始限量生产, 明年年底在特斯拉工厂试运行。2026 年将大幅提高产量, 向外部客户提供 Optimus 机器人, 将是第二个生产版本;

算力: 德州工厂扩建完毕, 可容纳 50000 张 H100 芯片与 2 万张 HW4.0 或 AI5;

FSD: 总里程超过 16.1 亿英里, 单季度增加约 3.3 亿英里, 均为 v12 里程。推送 FSD (监督) v12.5, 参数是 v12.4 的五倍, 合并高速公路和城市技术栈;

电动车: 新款低价车型仍计划于 2025 年上半年开始生产, 将在现有车型的生产线上进行生产; Cybertruck 产量达成每周生产 1400 辆;

Robotaxi: 发布会推迟到 10 月 10 日, 会做一些改动, 还将展示一些其他内容;

4680 电池: 产能环比增加 51%, 今年 Q4 将采用干电极技术用于生产, 成本不断优化, 目标是今年年底达到与供应商同样的三元电池价格;

储能: Q2 储能部署量 9.4 GWh, 同比增加 157%, 毛利率维持 25%; 美国储能厂产能还在爬坡, 上海储能工厂目前正快速建设中, 预计 2025 年之前建成, 将增加约 40 GWh 的产能。

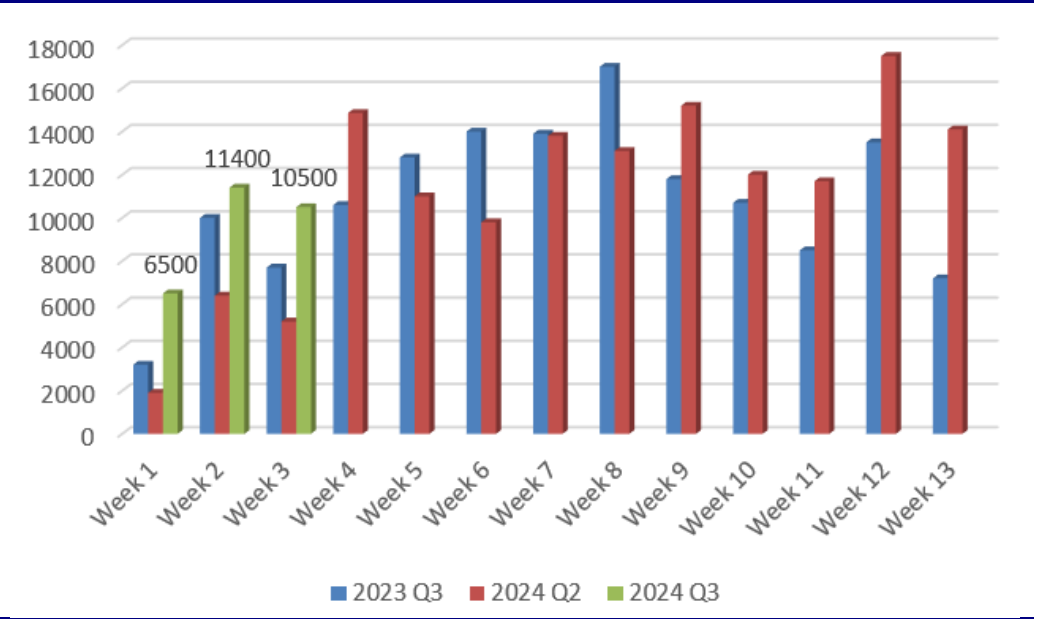
特斯拉上海超级工厂恢复满负荷运转

新京报记者参观了上海超级工厂, 工厂正满负荷运转。报道称, Model Y 生产线大约每隔 30 秒就有一辆车下线, 产线垂直堆叠排列, 采用垂直升降机在产线上运输车门、车身等部件, 节省了近百米的产线空间。四个车间互联互通, 生产自动化率高达 95%, 焊接车间的自动化率接近 100%。

特斯拉中国 24 年 7 月第 3 周上险量

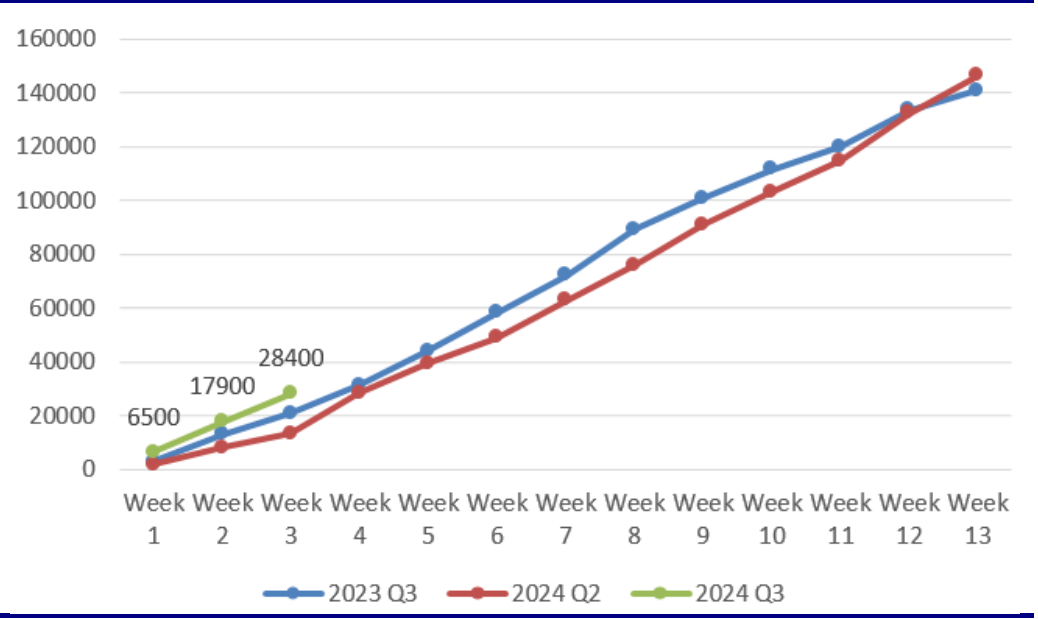
2024 年 7 月 15 日至 7 月 21 日, 特斯拉国内上险量约 10,500 辆, QoQ 上升约 102%, YoY 上升约 36%。周度累计上险量达到 28,400 辆。

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)