

2024 年 8 月 6 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

行业 汽车
股价 207.67 美元

市值 6634.31 亿美元
总股本 31.95 亿股
52 周高/低 278.98 美元/
138.80 美元
每股账面值 20.80 美元

股价表现



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉广泛发布 FSD v12.5.1.1 给 HW 4.0 车主

7 月 29 日, 据 Not a Tesla App 发现, 特斯拉 FSD Supervised v12.5.1.1 开始广泛推送, 但仅限于搭载 HW 4.0 的 Model Y 车型。马斯克估计, 新版本将在未来 10 天内向 HW 3.0 的车主推出, 马斯克表示: “需要投入大量软件精力来优化代码, 使其能够在 HW 3.0 上运行。它还需要单独验证。” 此外, Cybertruck 车主预计 FSD v12.5 将在两到四周内收到推送。

里程碑: 特斯拉第 1,000 万个电机下线

特斯拉 7 月 31 日在 X 上分享了生产出第 1,000 万个电机的里程碑, 这一里程碑是由上海超级工厂团队创造的。1,000 万个电机的大部分都安装在 Model 3 和 Model Y 上, 这两款车占据了特斯拉全球销量的大部分。未来传动系统团队将变得更加忙碌, 主要是因为即将发布的经济车型与用于 Robotaxi 的车型将带来大量的产能需求。

特斯拉在中国注册保险业务

据路透社报道, 特斯拉已在中国北京注册了一家保险经纪公司, 注册资本为 5,000 万元人民币, 约合 690 万美元, 该保险经纪公司已在国家企业信用信息公示系统中登记。特斯拉可能正在考虑将保险业务扩展到国外市场。此次注册并非第一次开展保险业务, 之前于三年前就注册了该业务, 但在今年早些时候取消了注册。

特斯拉的内部保险品牌于 2019 年推出, 目前已扩展到美国 12 个州。公司旨在通过提供自己的保险服务来降低其他保险供应商的高昂费率, 并希望将其推广到美国更多州和世界各地。去年, 特斯拉开始为其欧洲保险业务寻找法律顾问; 上个月底, 特斯拉将保险业务引入澳大利亚。

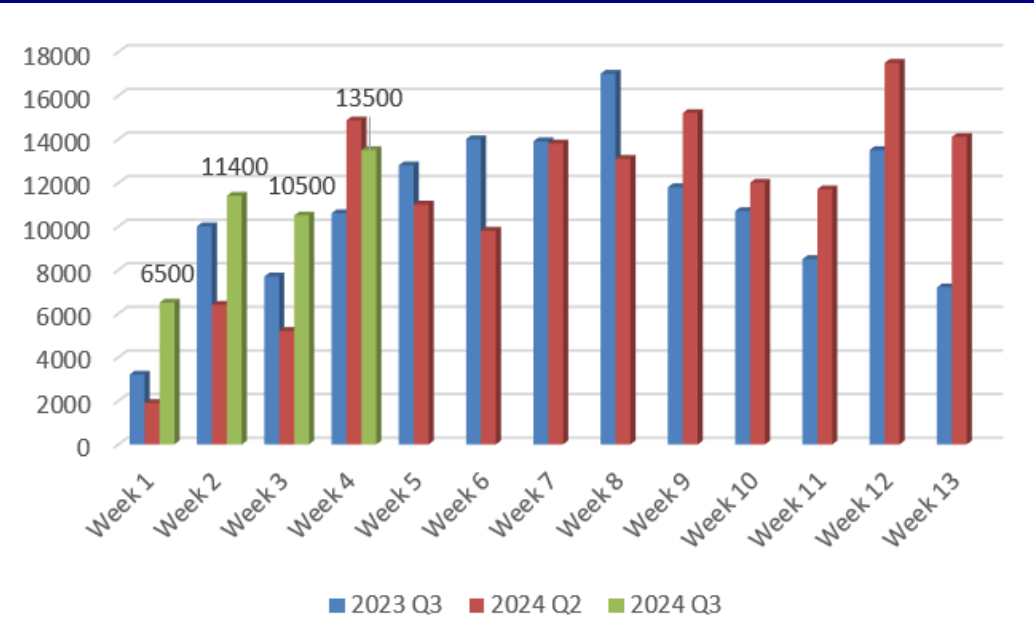
特斯拉更新了纽约工厂的 Dojo 投资计划

特斯拉更新了其在纽约州布法罗斥资 5 亿美元建造 Dojo 超级计算机中心的计划。据《布法罗新闻》报道, 特斯拉已与布法罗签署了一项新协议, 将运营纽约工厂的承诺延长五年至 2034 年, 并有可能再延长十年。特斯拉还承诺为该市增加 340 个工作岗位。特斯拉将在布法罗投资 5 亿美元建设 Dojo 超级计算机项目, 其中 3.5 亿美元将在明年年底前投入。如果特斯拉无法完成该项目投资, 其纽约工厂的租金将翻倍, 直到 5 亿美元的投资完成。

特斯拉中国 24 年 7 月第 4 周上险量

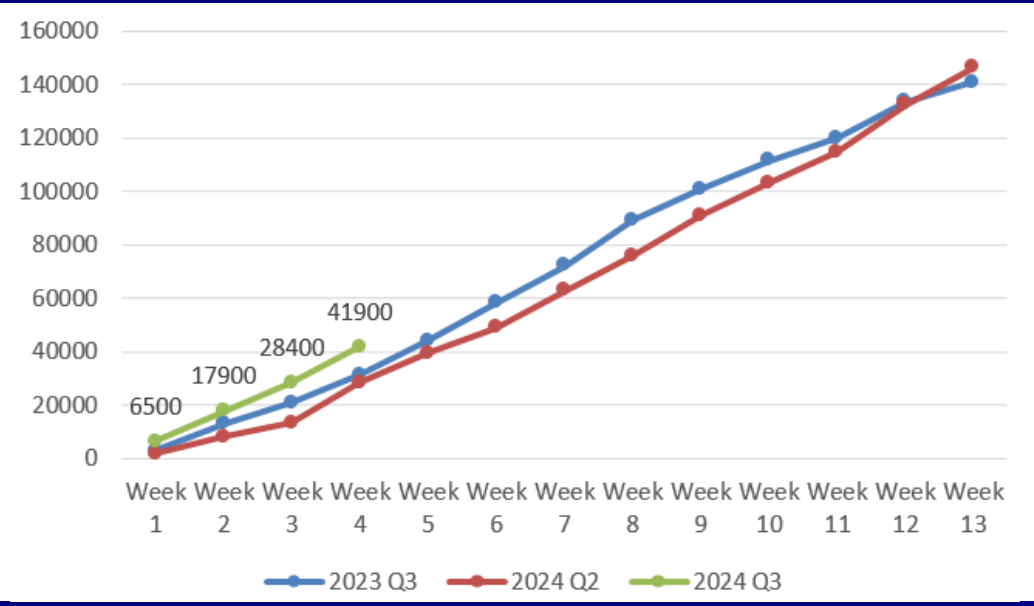
2024 年 7 月 22 日至 7 月 28 日, 特斯拉国内上险量约 13,500 辆, QoQ 下降约 9%, YoY 上升约 27%。其中 Model Y 为 10,100 辆, Model 3 为 3,400 辆。

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)