

2024年8月26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 220.32 美元

市值 7038.43 亿美元

总股本 31.95 亿股

278.98 美元/

52 周高/低

138.80 美元

每股账面值 20.80 美元

股价表现



### 特斯拉 (TSLA): 周报

#### 特斯拉上海储能工厂建设进度已达 45%

特斯拉在中国再次展现出超快的速度。特斯拉副总裁陶琳通过微博账户宣布，特斯拉在建设上海储能工厂方面取得了巨大进展，已完工 45%，特斯拉上海储能工厂设计产量 10,000 台 Megapack/年 (40GWh)，产值约 100 亿美元。陶琳还分享了两张照片：一张展示了目前的建设进度，另一张展示了超级工厂完工后的样子。

#### 图表 1: 上海储能工厂建设进度、完工预览图



资料来源: 微博

#### 特斯拉开始为 HW3.0 车辆推出 FSD v12.5.1.5

特斯拉已开始向搭载硬件 3.0 (HW3) 的车主推出最新版本的全自动驾驶 (FSD) v12.5.1.5。截至 23 日早上，尚无加拿大人收到更新。根据得到的反馈，v12.5 部署在 HW3.0 车辆上，相比旧版本更顺滑、能更好地预测其他车辆移动、高速公路决策更果断，但行驶速度有些低。长期 FSD 测试员 Zack (@BLKMDL3) 也指出其表现良好，但不如 HW4/AI4 的表现。

Ashok Elluswamy 指出，硬件 3.0 车辆的 v12.5 模型更小，若想要模型在缩小后依然实现 HW4.0 类似的性能，需要在特斯拉的软件编译器中实现一些内核，以模拟 AI4 硬件原生的相同操作。除了模型参数，还要考虑数据集分布、数据集质量、模型架构、训练计算等，也会对最终性能产生巨大影响。

#### 特斯拉高薪招募数据收集操作员训练 Optimus

特斯拉开始招募数据收集操作员 (Data Collection Operator)。工作内容大体是穿戴着动作捕捉服和 VR 头盔，根据要求执行动作，以此为机器人 Optimus 的训练提供数据支持。时薪高达 48 美元 (约合 342 元人民币)，要求每天步行超过 7 小时，并长时间佩戴 VR 头盔。

#### Cybertruck 更新视觉泊车辅助系统

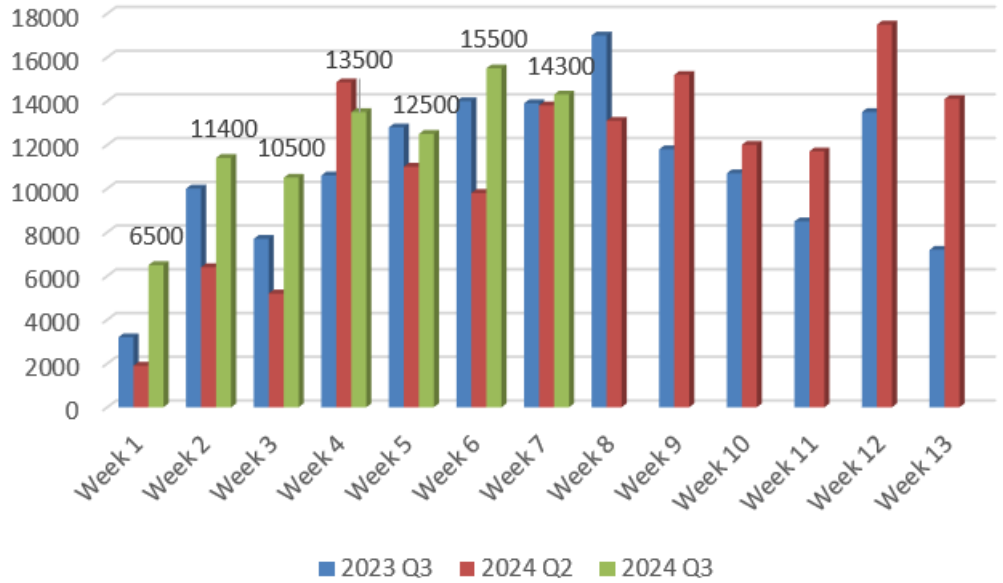
特斯拉正式发布了 Cybertruck 的首个驾驶辅助功能。Cybertruck 已于软件版本 2024.26.11 更新了视觉泊车辅助系统。以下是适用于 Cybertruck 的视觉泊车辅助系统发布说明：特斯拉视觉泊车辅助系统，现在可以显示车辆周围世界的高保

真 3D 图像，包括附近物体、障碍物、车辆和道路标记的距离和形状。该功能目前仅能让驾驶员在将 Cybertruck 停车时很好地了解周围的空间。

**特斯拉中国 24 年 8 月第 3 周上险量**

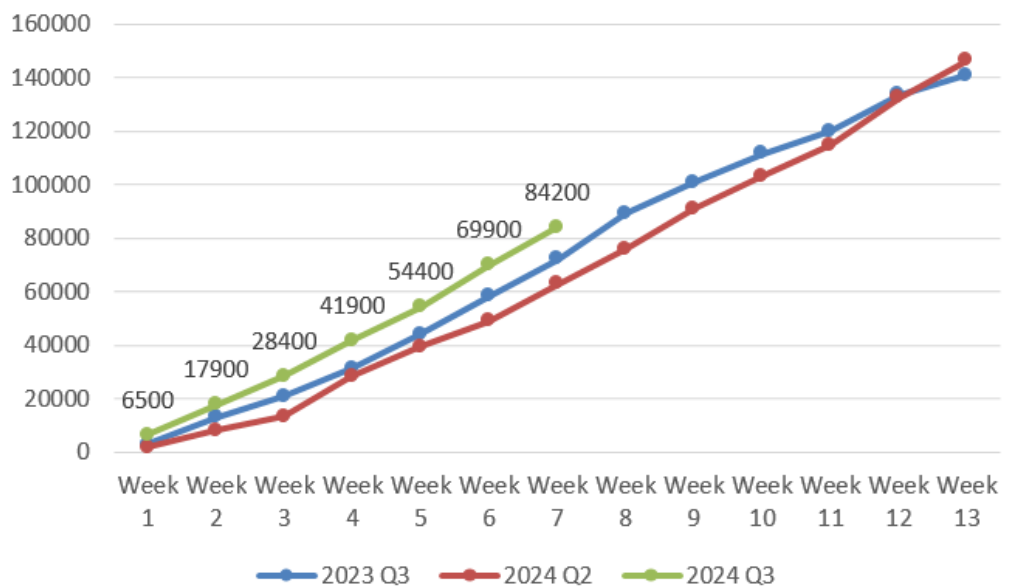
2024 年 8 月 12 日至 8 月 18 日，特斯拉国内上险量约 14,300 辆，QoQ 上升约 3.6%，YoY 上升约 2.9%，其中 Model Y 约为 8,000 辆，Model 3 约为 6,000 辆。本季度累计上险量为 84,200 辆。

**图表 2：特斯拉周度上险量**



资料来源：交强险上险数据

**图表 3：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)