

2024年9月2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 214.11 美元

市值 6840.04 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



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉确定 Robotaxi 发布会的举办地点

据报道, 特斯拉已经确定了 10 月 10 日 Robotaxi 发布会的举办地点, 特斯拉计划在加利福尼亚州伯班克的华纳兄弟工作室展示 Robotaxi 平台以及其他产品。伯班克的华纳兄弟工作室规模庞大, 占地 110 英亩, 可能是特斯拉选择该地点的一个驱动因素。

马斯克发布德州工厂 “Cortex” 算力集群机房视频

埃隆·马斯克发布了特斯拉的全新 “Cortex” 算力集群的机房视频, 目前仍在搭建过程中。此前马斯克透露, 特斯拉计划将集群扩大到 500 兆瓦以上, 一半使用 NVIDIA GPU, 一半使用特斯拉的 AI 硬件。知情人士透露, 暂时使用临时冷却系统运行, 直到冷却部分完工后才能全面投入运营。

特斯拉即将发布 “真正智能召唤” (ASS) 自动驾驶功能

根据 X 用户 “特斯拉应用程序更新” 发布的版本 4.36.5 反编译信息, 特斯拉即将发布 “真正智能召唤” (ASS) 自动驾驶功能, 目前召唤功能似乎即将完成最后调整并开始发布测试版。召唤功能可让人们召唤车辆到他们的当前位置, 此前马斯克表示 ASS 将与 FSD 12.5 版本捆绑销售, 并将于 8 月发布。

特斯拉要求加拿大降低其中国产电动汽车的关税

特斯拉请求加拿大减轻新近宣布的对中国产电动汽车征收的关税。最近, 加拿大宣布将从 10 月开始对中国生产并进口的新电动汽车征收 100% 的巨额关税。消息人士称, 特斯拉要求的关税与欧盟相似, 即 9% 关税。

传闻: 晚点新闻称特斯拉计划明年推出焕新版 Model Y

晚点独家获悉, 特斯拉计划明年推出两款改款 Model Y。内部代号为 “Juniper” 的 5 座版焕新 Model Y 预计明年一季度交付; 另一款是基于焕新版的 7 座版 Model Y, 预计明年四季度交付, 会是 2-3-2 的三排布局。另外, 来自供应链的信息显示, 特斯拉还在筹备两厢紧凑版的 Model Y, 预计 2025 年发布、三季度完成量产准备、2026 年交付。

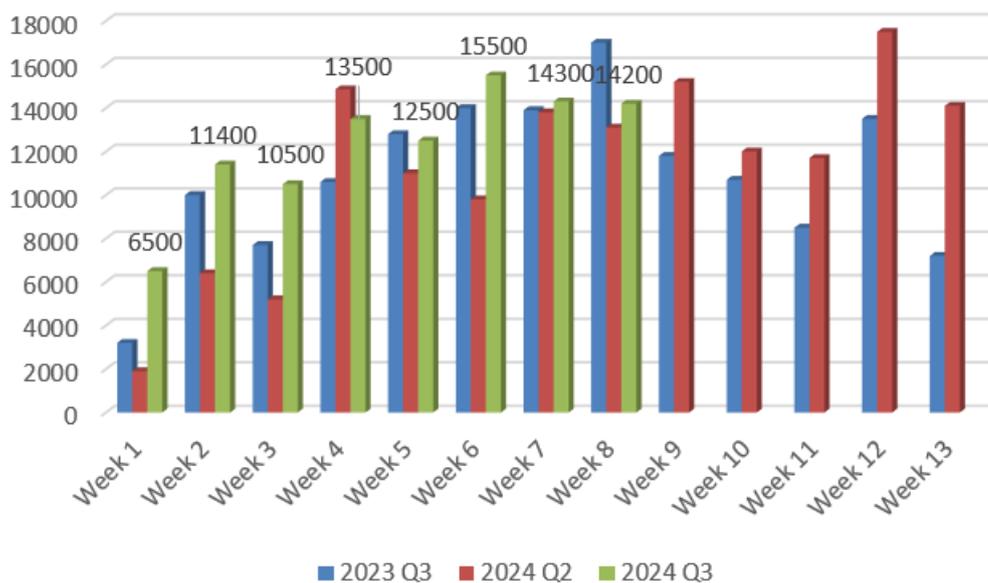
特斯拉更新 Powerwall 产能, 目前每年可生产 70 万个

根据特斯拉发布的新视频, 特斯拉现在每年能够生产 70 万块 Powerwall (约 10 GWh)。此前 Powerwall 于 2015 年推出, 在去年 6 月, 宣布总共已安装 500,000 块 Powerwall。所以目前的产能大于过去 8 年的总安装量。

特斯拉中国 24 年 8 月第 4 周上险量

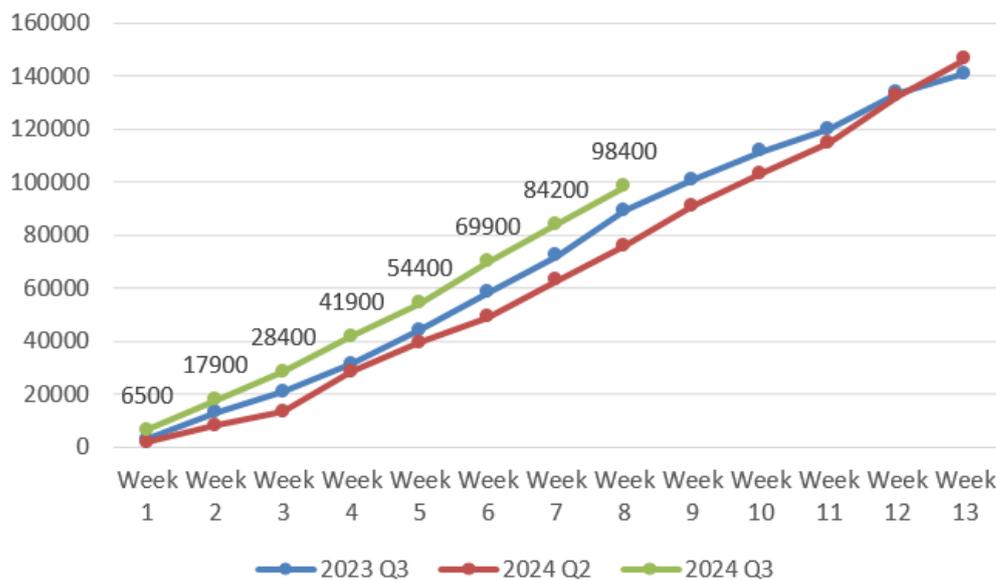
2024 年 8 月 19 日至 8 月 25 日, 特斯拉国内上险量约 14,200 辆, QoQ 上升约 8%, YoY 下降约 17%, 其中 Model Y 约为 9,700 辆, Model 3 约为 4,400 辆。本季度累计上险量为 98,400 辆。

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)