

2024年9月9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 210.73 美元

市值 6732.06 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

#### 特斯拉分享 FSD 发展路线

特斯拉制定了未来几个月全自动驾驶 (FSD) 软件开发的详细路线图, 包括:

#### 2024 年 9 月:

发布 FSD v12.5.2, 必要人工干预间隔里程提高了 3 倍。

在 HW3/AI3 计算机上推出 v12.5.2。

Cybertruck 自动泊车功能、FSD。

允许佩戴墨镜的驾驶员视觉监控。

在高速公路上实现端到端神经网络。

#### 2024 年 10 月:

发布 FSD v13, 必要人工干预间隔里程提高了 6 倍。

使 FSD 实现静止起步、停车和倒车功能。

#### 2025 年第一季度: 向其他市场扩张

将 FSD 扩展到欧洲和中国市场, 落地时间取决于监管部门的批准, 因此时间表可能会发生变化。

马斯克后续帖子补充说, FSD 也可能在第一季度末或第二季度初在右驾 (RHD) 市场推出, 这同样需要获得监管部门的批准。

#### 智能召唤功能 (ASS) 即将广泛推送

特斯拉即将开始向北美车主推出“实际智能召唤 (Actually Smart Summon)”功能, 硬件 4.0 与硬件 3.0 车辆同步更新。测试人员已经收到了带有 FSD v12.5.3 和智能召唤的 2024.27.20 版本更新。马斯克于 9 月 4 日也在 X 上称, “特斯拉智能召唤将于下周全面发布!”。同时该版本也具备哑巴召唤 Dumb Summon 功能, 允许车主直接在 APP 程序中通过简单的控制, 让特斯拉前进或后退。

#### 疑似 Robotaxi 的训练工程车辆在洛杉矶区域被多次目击

随着 Robotaxi 发布会被确定在洛杉矶华纳兄弟工作室举行, 越来越多配备独特传感器配置的特斯拉工程车辆被目击, 这些车辆均为 Model 3。最近一次目击是 Reddit 用户 Shoddy\_Expert8108 分享的, 他发现了车顶上装有架子和传感器、车的侧窗内也装有摄像头的特殊 Model 3, 地点是洛杉矶的 Cahuenga 附近。另一起目击事件则是在洛杉矶国际机场附近。

此外, X 用户@greentheonly 发现特斯拉在 8 月 29 日左右, 就开始在华纳兄弟工作室周边区域进行广泛的数据收集, 以上的目击事件对该说法进行了佐证。

#### 无线充电专利在 Robotaxi 发布会前曝光

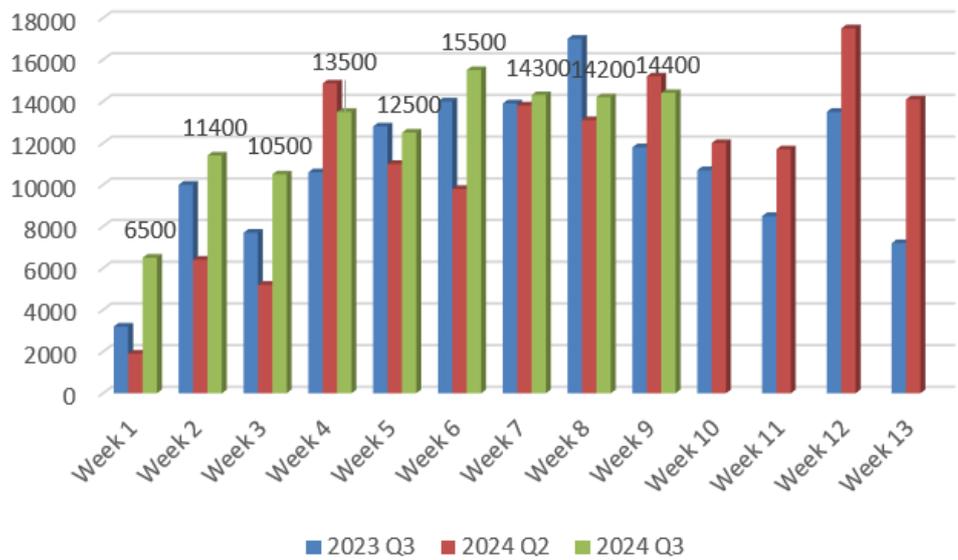
特斯拉提交了一项名为“无线充电参数估计”的新专利, 似乎是计划为 Robotaxi

配套的无线充电板。只要汽车有感应线圈，将车停进车库或其他建筑物，并将无线充电板放在地板上，就无需人工来为汽车充电。此前特斯拉于 2023 年 7 月完成了对无线充电公司 Wiferion 的收购。随后，特斯拉出售了这家公司，但保留了许多工程师。

**特斯拉中国 24 年 9 月第 1 周上险量**

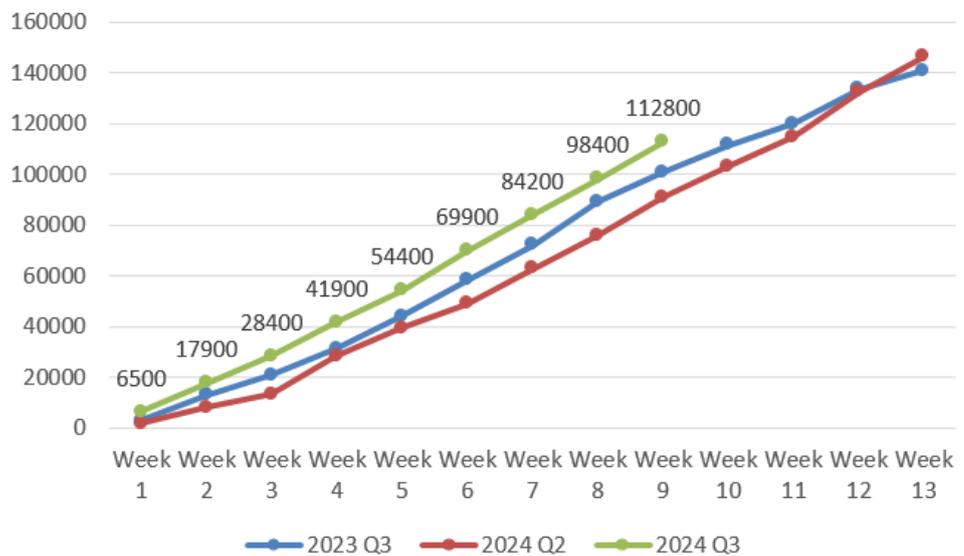
2024 年 8 月 26 日至 9 月 1 日，特斯拉国内上险量约 14,400 辆，QoQ 下降约 5%，YoY 上升约 22%，其中 Model Y 约为 12,300 辆，Model 3 约为 2,100 辆。本季度累计上险量为 112,800 辆。

**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)