

2024年10月7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 250.08 美元

市值 7989 亿美元  
总股本 31.95 亿股  
52 周高/低 271.00 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

### Robotaxi 发布会将于本周进行

特斯拉将于 10 月 10 日 (北京时间 10 月 11 日) 在洛杉矶伯班克华纳兄弟影城举行的 Robotaxi 活动。有分析猜测, 在发布会上将发布三款车型, 分别为 Robotaxi、低价车型 Model 2 以及电动自动驾驶客车 Cybervan (MPV)。

### 图表 1: Robotaxi 发布会海报



资料来源: 特斯拉 X 账户

### 特斯拉公布第三季度汽车生产和交付、储能情况

10 月 2 日, 特斯拉公布的交付数据显示, 公司 Q3 总交付新车约 46.29 万辆, 同比增长 6.4%, 总产量约 46.98 万辆, 同比增长 9.1%。储能方面, 第三季度部署了 6.9 GWh 的储能产品, 本年度前三个季度的部署总量达 20.3 GWh, 已超过去年全年的 14.7 GWh。

### 里程碑: 特斯拉全球 Powerwall 安装量已达 75 万个

特斯拉宣布目前全球已安装了 750,000 个 Powerwall。Powerwall 于 2015 年首次推出, 旨在储存太阳能电池板产生的能量, 在停电期间提供备用电源, 并使房主减少对传统电网的依赖。2022 年底突破 30 万产量大关, 主要是由于加州和澳大利亚等容易停电的地区的需求增加。

### 特斯拉上海储能工厂竣工率超过 60%

特斯拉方面透露, 上海储能工厂已完工 60%, 有望在 2025 年初开始生产 Megapack, 与此前特斯拉预测的 2025 年第一季度开始生产 Megapack 相符。产能如果达到满负荷, 上海储能工厂产能将达到 40 GWh, 与 Lathrop 工厂的产能相同。

### 特斯拉正在研发四种版本的干阴极 4680 电池

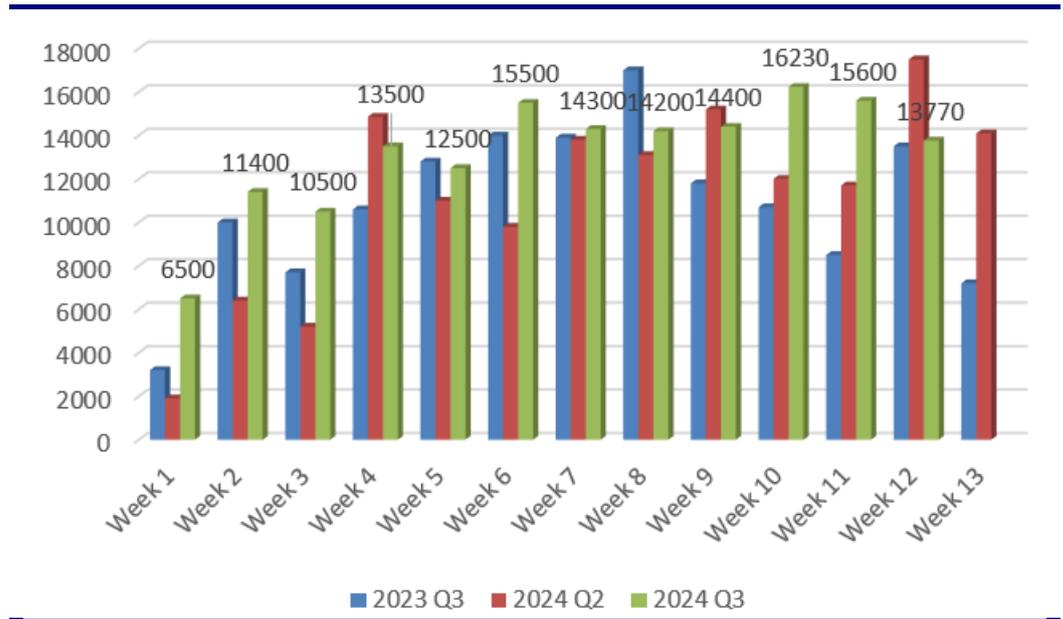
根据知情人士透露, 特斯拉正考虑推出四种干阴极 4680 电池, 用于多种车型, 新电池预计将于 2026 年推出。这些电池的代号为“NC05”、“NC20”、“NC30”和“NC50”。每种类型的干阴极电池的设计用途都不同, “NC05”电池将为 Robotaxi 提供动力,

还将用于 Cybertruck、Semi 和另一款尚未公布的车辆。“NC20”电池据将储存更多能量，用于 SUV、Cybertruck 和其他未来车辆。“NC30”和“NC50”电池将在阳极中引入硅碳，与传统阳极相比，硅碳可以容纳更多的锂，“NC30”用于 Cybertruck，而“NC50”则用于注重性能的车辆，例如 Roadster。

**特斯拉中国 24 年 9 月第 4 周上险量**

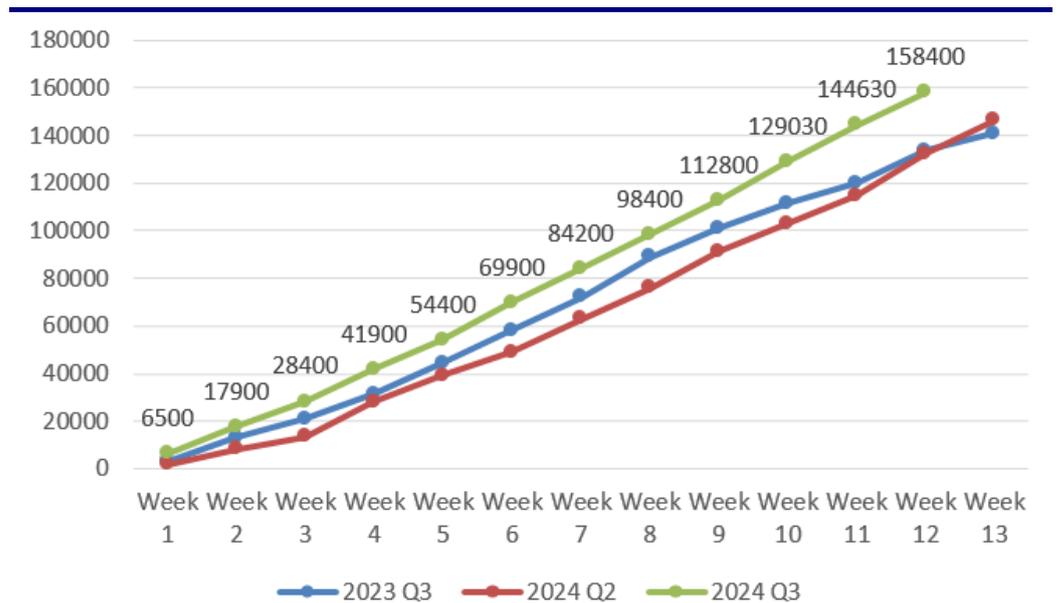
2024 年 9 月 16 日至 9 月 22 日，特斯拉国内上险量约 13,770 辆，QoQ 下降约 21%，YoY 上升约 2%，其中 Model Y 约为 8,720 辆，Model 3 约为 5,050 辆。本季度累计上险量目前为 158,400 辆。

**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)