

2024年10月14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

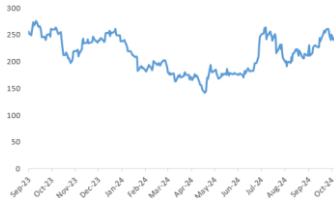
852-25321956

xx.chen@firstshanghai.com.hk

行业 汽车  
股价 217.80 美元

市值 6958 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

计划在 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 活动如期举行。发布会内容包括:

- 1、描绘了 Robotaxi 计划的愿景,降低出行成本至每英里 20 美分,改变人们的出行方式,减少停车场的需求。
- 2、FSD 方面,计划 2026 年在德州和加州给 Model 3/Y 推出无人监督的 FSD 自动驾驶功能。Robotaxi 在美国验证后,再在其他地区跟进。
- 3、发布了 Robotaxi 专用车 Cybercab,两门两座、无踏板、无方向盘,鸥翼自动门、后备箱空间巨大。设计借鉴 Cybertruck,节约生产成本。价格低于三万美元,将于 27 年前量产。
- 4、发布了货车 Robovan,完全自动驾驶,可容纳 20 人、运输货物。参照 Rivian Delivery 500/700,起价为 83,000 美元、87,000 美元。
- 5、现场布置了多台 Optimus 机器人与嘉宾们互动,Optimus 具备很强的互动能力,包括对话互动、手势互动、倒饮料,送礼品。

#### 里程碑: 特斯拉上海超级工厂生产了第 300 万辆车

特斯拉上海超级工厂于 10 月 11 日生产了第 300 万辆汽车,实现了重要的生产里程碑。此前于 2023 年 9 月生产了第 200 万辆车。截至特斯拉 2024 年第二季度最新更新,上海超级工厂的产能已超过 950,000 辆。

#### 里程碑: 特斯拉柏林超级工厂生产了第 40 万辆 Model Y

由 Handelsbatt 援引 9 月 25 日的特斯拉内部消息,特斯拉柏林超级工厂已生产第 40 万辆 Model Y。特斯拉于 2022 年将全球产能扩大至欧洲,柏林超级工厂在经历了众多监管障碍和延迟后于 2022 年 3 月正式投入生产。根据特斯拉最新的季度更新,柏林超级工厂的年产能已超过 375,000 辆汽车。

#### 特斯拉新的招聘岗位暗示将自主生产磷酸铁锂电池

特斯拉在其网站上发布了新的招聘信息,招聘磷酸铁锂 (LFP) 阴极项目高级电池材料工程师,职位位于加利福尼亚州帕洛阿尔托。职位描述中写道:“你的职责是带头进行跨职能团队的 LFP 正极材料验证工作,开发新材料和电化学测试,以加快认证时间,并将我们团队在材料和电化学数据解释方面的专业知识提升到新的水平。”近期拜登政府宣布了对中国产锂离子电池征收 25% 的关税,同时对中国产电动汽车征收 100% 的关税,所以特斯拉有在美国本土自主生产电池的需求。

#### 特斯拉 Semi 在 DHL 的 3,000 英里试验中赢得好评

DHL 是全球领先的物流和快递公司之一。该公司在今年夏天对 Semi 进行了 3,000 英里 (5,000 公里)、为期两周的试用,DHL 称,期间 Semi 在平均速度超过 50 英里/小时 (80 公里/小时) 的情况下,平均耗电量为 1.72 千瓦时/英里。此外,在

一次满载总重 75,000 磅 (34 公吨) 的特定测试中行驶了 390 英里 (625 公里)。

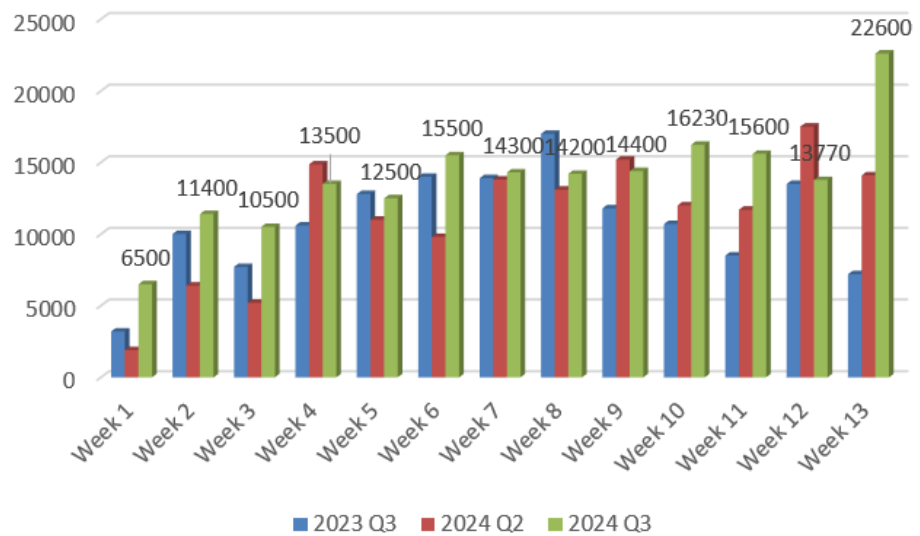
**特斯拉中国 9 月乘联会数据**

根据乘联会公布数据，特斯拉汽车上月批发 88,321 辆车，环比上升约 2%，同比上升约 19%。内销量为 72,200 辆，同比上升约 66%，出口量为 16,121 辆，同比下降约 47%。

**特斯拉中国 24 年 9 月第 5 周上险量**

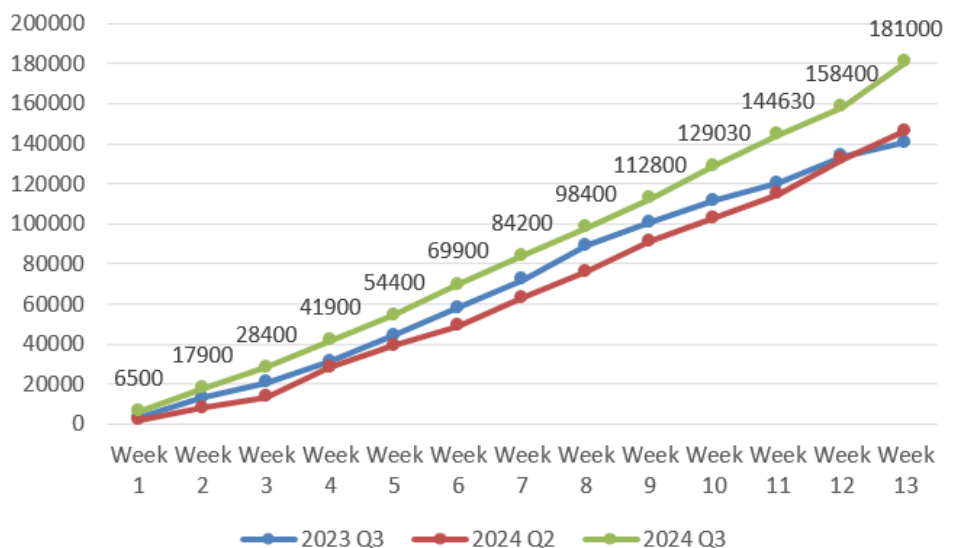
2024 年 9 月 23 日至 9 月 29 日，特斯拉国内上险量约 22,600 辆，QoQ 上升约 60%，YoY 上升约 214%，其中 Model Y 约为 14,000 辆，Model 3 约为 8,600 辆。本季度累计上险量目前为 181,000 辆。

**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)