

2024 年 10 月 28 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 269.19 美元

市值 8641 亿美元

总股本 32.10 亿股

52 周高/低 271.00 美元/

138.80 美元

每股账面值 21.79 美元

股价表现



特斯拉 (TSLA): 周报

特斯拉 FSD 试用期延长

特斯拉通过邮件通知车主，于 10 月 24 日起，将 FSD 免费试用期延长 30 天。也就是说，本次试用期长度为 37 天，从 10 月 17 日开始，到 11 月 23 日结束。

特斯拉发布第三季度安全报告

特斯拉发布了 2024 年第三季度汽车安全报告，使用 FSD 行驶时，每行驶 708 万英里才会发生一次事故；未使用 FSD 的特斯拉司机每行驶 129 万英里就会发生一次事故。而美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 和联邦公路管理局 (FHWA) 报告显示，美国平均每行驶 670,000 英里 (108 万公里) 就会发生一次事故。

特斯拉 2024 年第三季度财报电话会议

当地时间 10 月 23 日举行了特斯拉第三季度财报电话会议。

马斯克对公司的多个方面进展进行了分享，主要包括：

Robotaxi: 目前已经为湾区的特斯拉员工提供了出行服务，通过开发版 app 叫车，可以到湾区的任何地方。目前预计叫车出行服务将于 2025 年在加州、德州落地于 Model 3/Y。德州监管将开放绿灯；

电动车: Cybercab 预计 2026 年开始量产，价格低于 3 万美元，目标 200 万台/年，乐观终局 400 万台/年；Model 2 预计沿用 Model 3/Y 底盘和产线，25 年上半年量产；

FSD: 总里程超过 21 亿英里，单季度增加约 5 亿英里。将推送 FSD v13，接管里程数相比 FSD v12.5 提高五到六倍，2025 年 Q2 实现接管里程数超过人类；开启第二轮免费试用；

机器人: 价格预计在两万到三万美元之间。下一代机器人的手和前臂具有 22 个自由度，触感更像人类；

算力: 公司总体已拥有等效 67,500 张 H100 芯片的算力；

4680 电池: 自产 4680 电池继续爬坡，加大第三方电池采购 (松下/LG)；年产能大约 17 GWh，按此节奏年底有望达到 20 GWh 以上；

储能: Q3 储能部署量 6.9 GWh，同比增加 73%，毛利率增长至 31%；美国储能厂产能还在爬坡，上海储能工厂目前正快速建设中，预计 2025 年之前建成，将增加约 40 GWh 的产能。

里程碑：特斯拉第 700 万辆汽车在弗里蒙特工厂下线

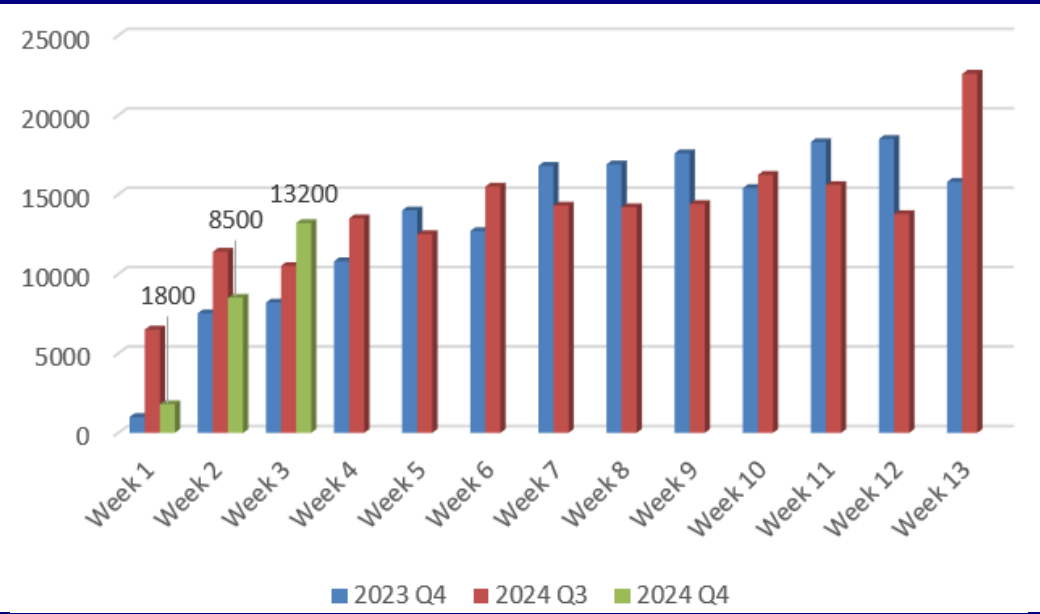
特斯拉 10 月 23 日宣布，特斯拉已生产了第 700 万辆汽车。此前于今年 3 月 29 日宣布第 600 万辆特斯拉汽车下线，意味着仅用了约七个月的时间就生产了 100 万辆汽车。

特斯拉中国 24 年 10 月第 3 周上险量

2024 年 10 月 14 日至 10 月 20 日，特斯拉国内上险量约 13,200 辆，QoQ 上升约 2

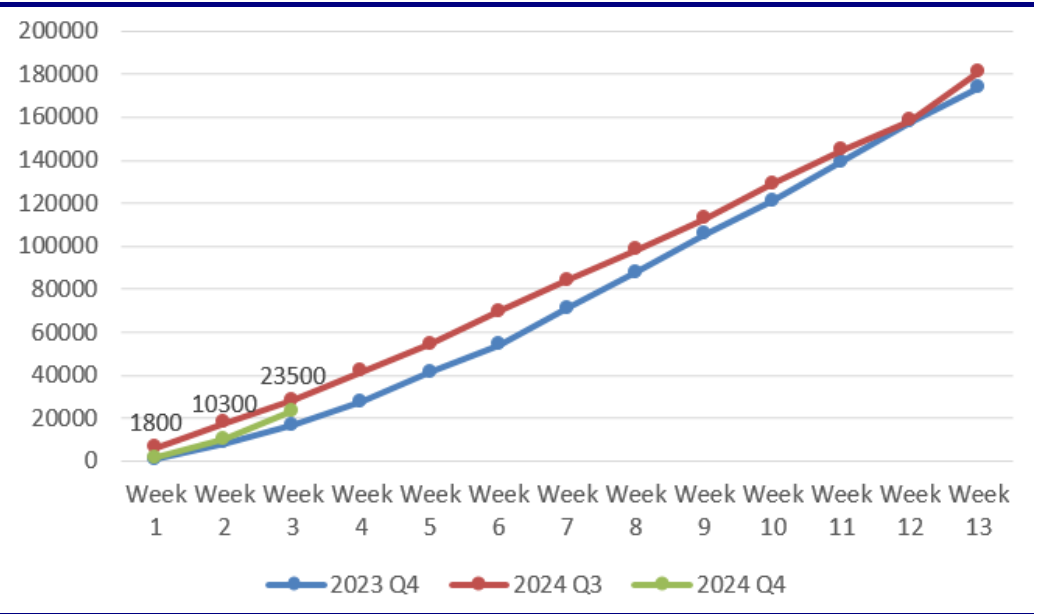
6%，YoY 上升约 61%，其中 Model Y 约为 12,900 辆，Model 3 约为 300 辆。本季度累计上险量目前为 23,500 辆。

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)