

2024 年 11 月 11 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 321.22 美元

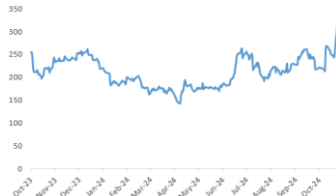
市值 1.03 万亿美元

总股本 32.10 亿股

52 周高/低 328.71 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

市场: 特斯拉重回万亿市值

截止 11 月 8 日收盘, 特斯拉股价强劲反弹, 最高股价达到了 328.71 美元, 盘中涨幅一度扩大至 10% 以上, 创 2022 年 4 月以来新高。上周股价综合增长 31.3%, 推动其市值重新突破万亿美元大关, 达到 1.03 万亿美元。

机器人: 马斯克透露, 特斯拉正在改进擎天柱机器人的设计

在 Robotaxi 活动中展示擎天柱机器人后, 马斯克最近透露, 机器人已经在工厂里做一些任务了, 并且能力范围在不断扩大。同时, 特斯拉正在改进机器人的设计, 以便于简化生产。

FSD: 更新软件版本, 使速度配置功能适用于多种道路

在 FSD 软件 12.5.6.2 版本更新中, 允许在任何限速 50 或更高的道路上使用速度配置功能, 此前的版本只允许在高速公路上使用该功能。特斯拉 AI 软件副总裁 Ashok Elluswamy 在 X 上证实了这一消息。特斯拉 FSD 车速配置文件提供三种不同的速度模式: 冷静、标准和快速, 冷静模式会保持在较慢的车道上, 尽量避免换车道超车; 快速模式提供更快的整体驾驶速度, 更频繁地换车道超车, 坚持在快车道上行驶。标准模式介于两者之间, 平衡了快速模式提供的额外速度和冷静模式的车道选择。

储能: 达成生产第 10,000 个 Megapack 的里程碑

特斯拉在 Megapack X 账户宣布, 位于加州的 Lathrop 工厂已经生产出第 10,000 个 Megapack, 这也是 Lathrop 工厂的年产能目标。此前特斯拉于 2022 年底完成了 Lathrop 工厂的建设, 从那时起就一直致力于提高工厂的产能, 目前已经有大量由 Megapack 支持的电网级能源项目, 包括澳大利亚、比利时、英国以及美国阿拉斯加和犹他州等地的大型项目。

电动车: 疑似特斯拉 Model Y “Juniper” 在加州被发现

有位于加州的观察者发现并发布了一段疑似 Model Y Juniper 的视频, 可能是加州的试产版本, 该车配备前保险杠摄像头, 类似于 Cybertruck 上的前置摄像头。视频网址: <https://x.com/DriveTesla/status/1854621495664034262>

电动车: 特斯拉开始在加拿大交付 Cybertruck

11 月 4 日, 特斯拉开始在加拿大交付 Cybertrucks。与美国不同, 加拿大客户仍然只能购买 Foundation 系列的 Cybertruck:

Cybertruck 全驱版, 起售价为 137,990 加元;

Cybertruck Cyberbeast 版, 起售价为 165,990 加元;

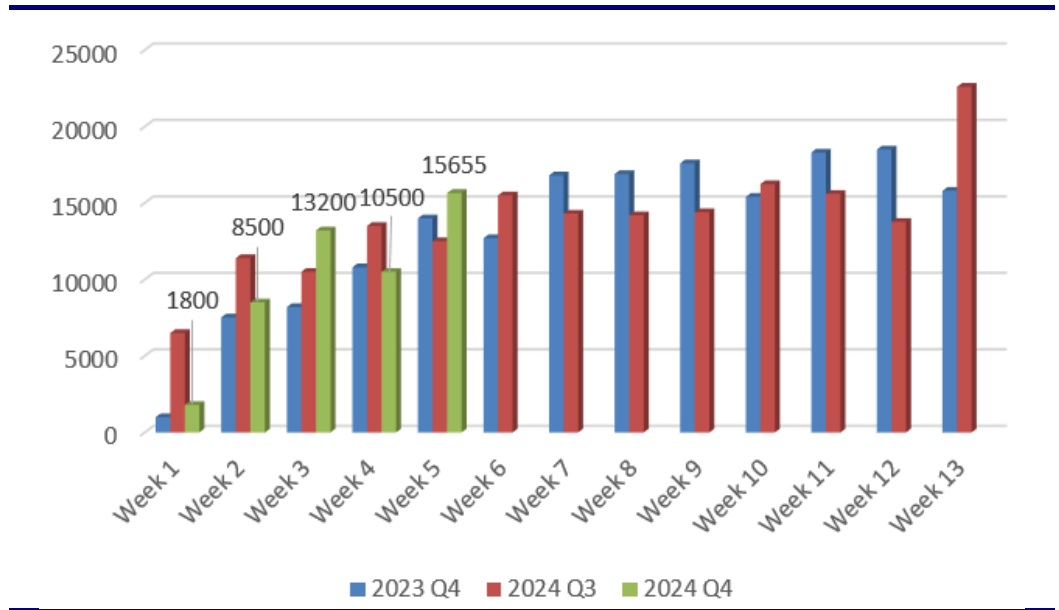
电动车：特斯拉中国 10 月乘联会交付数据

根据乘联会公布数据，特斯拉汽车上月批发 68,280 辆车，环比下降约 23%，同比下降约 5%。内销量为 40,485 辆，同比上升约 41%，出口量为 27,795 辆，同比下降约 36%。

电动车：特斯拉中国 24 年 10 月第 5 周交付数据

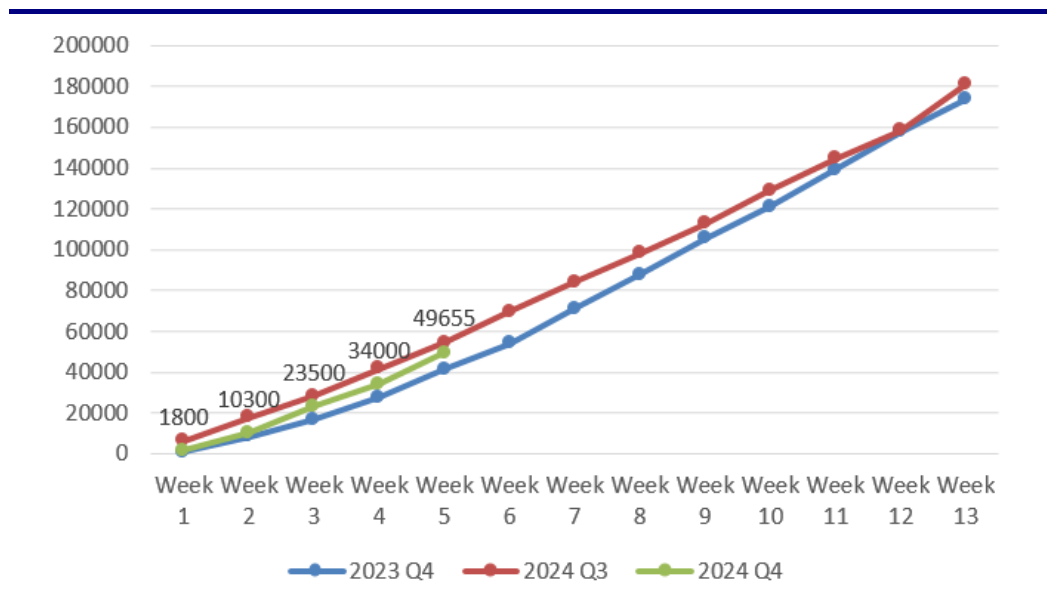
2024 年 10 月 28 日至 11 月 3 日，特斯拉国内上险量约 15,655 辆，QoQ 上升约 25%，YoY 上升约 12%，其中 Model Y 约为 11,283 辆，Model 3 约为 4,372 辆。本季度累计上险量目前为 49,655 辆。

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)