

2024 年 11 月 18 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

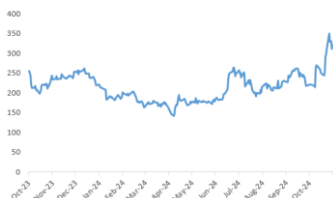
xx.chen@firstshanghai.com.hk

行业 汽车
股价 320.72 美元

市值 1.03 万亿美元
总股本 32.10 亿股
52 周高/低 358.64 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

FSD: 特朗普团队计划制定自动驾驶汽车法规, 或将出台新自动驾驶监管计划

彭博社 11 月 18 日晚间报道称, 当选总统特朗普入主白宫后, 特朗普团队计划将制定全自动驾驶车辆的联邦法律框架作为美国交通部的一项首要任务, 据知情人士透露, 团队正在寻找交通部的政策领导人来制定该框架, Uber 前高管 Emil Michael 被提名为候选人, 还有密苏里州众议员 Sam Graves 和路易斯安那州众议员 Garret Graves。特斯拉很可能是推出新自动驾驶规则的主要受益者之一。

电动车: 特斯拉支持取消 7,500 美元电动汽车税收抵免

11 月 14 日路透社独家获悉, 两位知情人士透露, 特朗普的过渡委员会计划取消购买电动汽车的 7,500 美元消费者税收抵免, 而特斯拉已经告诉特朗普过渡委员会他们支持结束补贴。此前马斯克在 7 月表示, 取消补贴可能会略微损害特斯拉的销售, 但将对其美国电动汽车竞争对手造成“毁灭性”影响, 其中包括通用汽车等传统汽车制造商, 从长远来看, 失去补贴可能会使特斯拉受益。特斯拉投资者尼古拉斯·默施表示, 取消补贴意味着竞争对手无法赶上, 也无法在成本基础上竞争。

工厂: 特斯拉庆祝柏林超级工厂建成五周年

11 月 12 日, 特斯拉庆祝柏林超级工厂建成五周年, 分享的一段视频中重点介绍了工厂五年来的里程碑。包括已生产了 40 多万辆 Model Y、车辆销往 37 个国家、生产超过 50 万个电机。可持续发展方面, 工厂 90% 以上的工业废水都被回收利用, 工厂安装的太阳能电池板已经总计获取了 6.9 GWh 的太阳能, 为工厂供电并减少碳足迹。

储能: 特斯拉在德克萨斯州启动 125MW/250MWh Megapack 项目

11 月 15 日, 特斯拉宣布正式启动在北德克萨斯州的 125 MW/250 MWh Megapack 项目, 该项目与德克萨斯州电力可靠性委员会 (ERCOT) 联合运营, 项目将有助于支持电网稳定性并管理公用事业提供商不断加速的负载增长。

储能: 内华达工厂一天内造了 1000 多台 Powerwall

11 月 12 日, 特斯拉能源在 X 上宣布内华达工厂单日生产 1,000 台 Powerwall, 超过了 8 月份的 500 台纪录。马斯克回应了这一消息, 并强调了 Powerwall 的用途: 使用 Powerwall, 您的家庭或企业可以保证在市电停电或限电期间持续供电。此前马斯克预测 2024 年, 储能部门的销售增长将超过其汽车业务, 并将成为公司今年利润率最高的业务。

超充: 将推出 V4 cabinet 版超级充电桩

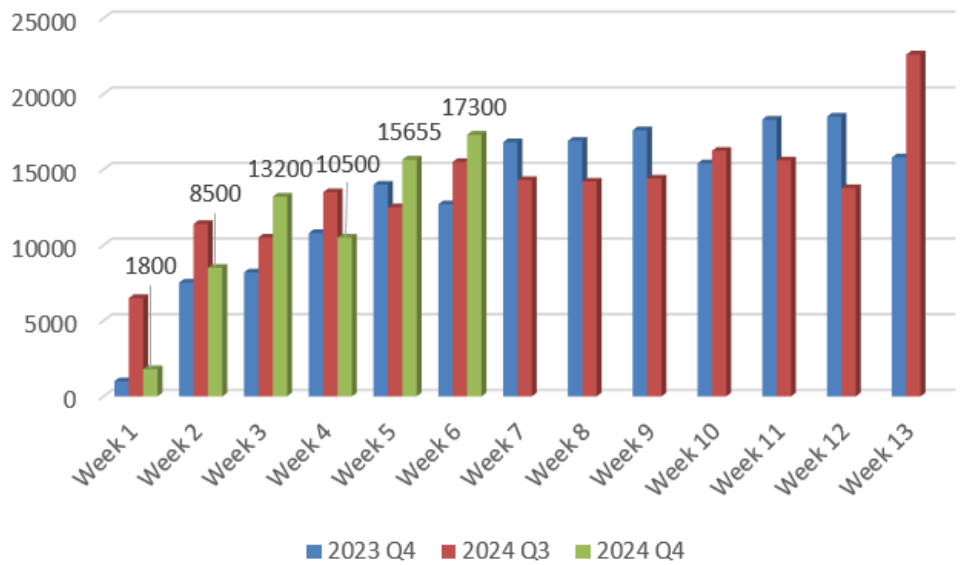
特斯拉的 V4 post 版超级充电桩于 2023 年开始推出, 具有 350 kW 的充电速度。11 月 15 日, 特斯拉宣布推出 V4 cabinet, 有更快的充电速度 (能够为汽车

提供高达 500kW 的充电功率，为 Semi 提供高达 1.2MW 的功率，支持 400V-1000V 车辆架构，Cybertruck 的充电速度提高 30%)、更快的部署速度（更少的占用空间和复杂性=更多的网站更快地地上线）。第一批 V4 cabinet 超充站点正在申请许可，将于 2025 年首次开放使用。

电动车：特斯拉中国 24 年 11 月第 1 周交付数据

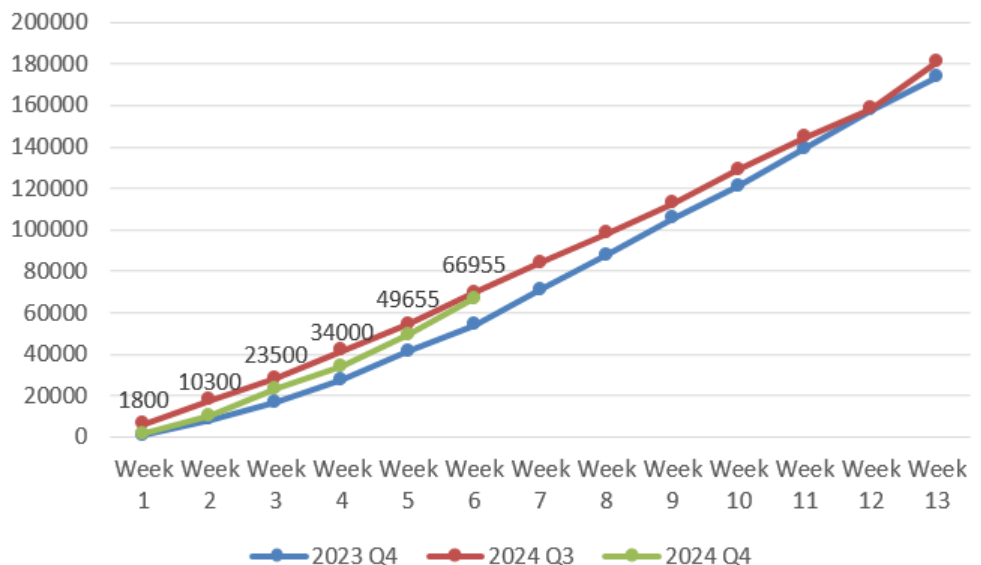
2024 年 11 月 4 日至 11 月 10 日，特斯拉国内上险量约 17,300 辆，QoQ 上升约 12%，YoY 上升约 36%，其中 Model Y 约为 10,710 辆，Model 3 约为 6,530 辆。本季度累计上险量目前为 66,955 辆。

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)