

2024 年 11 月 26 日 星期二

【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

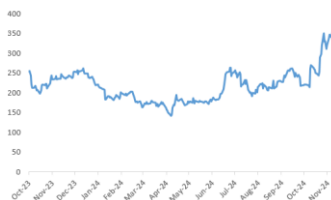
852-25321956

xx.chen@firstshanghai.com.hk

行业	汽车
股价	352.56 美元

市值	1.13 万亿美元
总股本	32.10 亿股
52 周高/低	361.53 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: 特斯拉在欧洲和中东推出限制版实际智能召唤

特斯拉于 11 月 21 日在其欧洲和中东 X 账户上宣布, 已在欧洲和中东市场正式推出限制版的实际智能召唤功能。目前用户必须在车辆 6 米 (约 20 英尺) 范围内才能使用该功能, 而在美国的召唤范围则为大约 65 米 (约 213 英尺)。限制原因因为联合国欧洲经济委员会 (UNECE) 的规定, 要求操作员在自动驾驶汽车时保持在距离车辆 6 米以内。

FSD: 特斯拉再次推出为期 30 天的 FSD 试用

此前特斯拉于 10 月中旬开始推送一个月的 FSD 试用, 随后在 1 周后又延长了其试用日期, 变为于 11 月底结束。11 月 21 日, 在 FSD 试用接近尾声时, 特斯拉又开始在北美提供新一轮为期 30 天的 FSD 试用, 截止日期为 12 月 20 日。HW3/AI3 车辆会推送 FSD v12.5.4.2, HW4/AI4 车辆则会推送 FSD v12.5.6.2。

电动车: 特斯拉和 Rivian 就电池技术盗窃诉讼达成和解

2020 年, 特斯拉对 Rivian 提起诉讼, 指控其雇佣特斯拉前员工并鼓励他们提供机密文件。特斯拉称, 这些员工在为 Rivian 工作时携带了“包含高度敏感的商业机密、机密和专有工程信息的文件”。一年后, 特斯拉扩大了诉讼范围, 更具体地声称 Rivian “窃取了其下一代电池的核心技术”。目前, 特斯拉已通知法院, 预计在与 Rivian 达成有条件协议并圆满完成后, 预计在 12 月 24 日前撤回此案。

电动车: 特斯拉将 Cybertruck Powershare 引入加拿大

特斯拉官方宣布, 加拿大 Cybertruck 车主现在可以使用 PowerShare 功能。PowerShare 利用 Cybertruck 的庞大电池容量为家庭和和设备提供后备能源, 简单来讲, 它将卡车变成了一个移动电源, 能够向家庭输送高达 123 千瓦时的电力, 相当于大约 10 个 Powerwall, 足以为普通加拿大家庭供电数天, 满足离网能源需求, 适合居住在偏远地区的家庭。

超充: 日产电动车获准使用北美特斯拉超级充电网络

特斯拉更新了其网站, 加拿大和美国的日产电动汽车车主现在可以使用特斯拉庞大的超级充电网络。北美超过 17,800 个特斯拉超级充电站将可供日产 Ariya 车主使用, 但日产的 Leaf 车型目前仍无法使用超充网络。到 2025 年, 日产计划将 NACS 端口直接集成到其电动汽车中, 实现无需适配器的无缝充电。

软件: 特斯拉改进了行程规划器

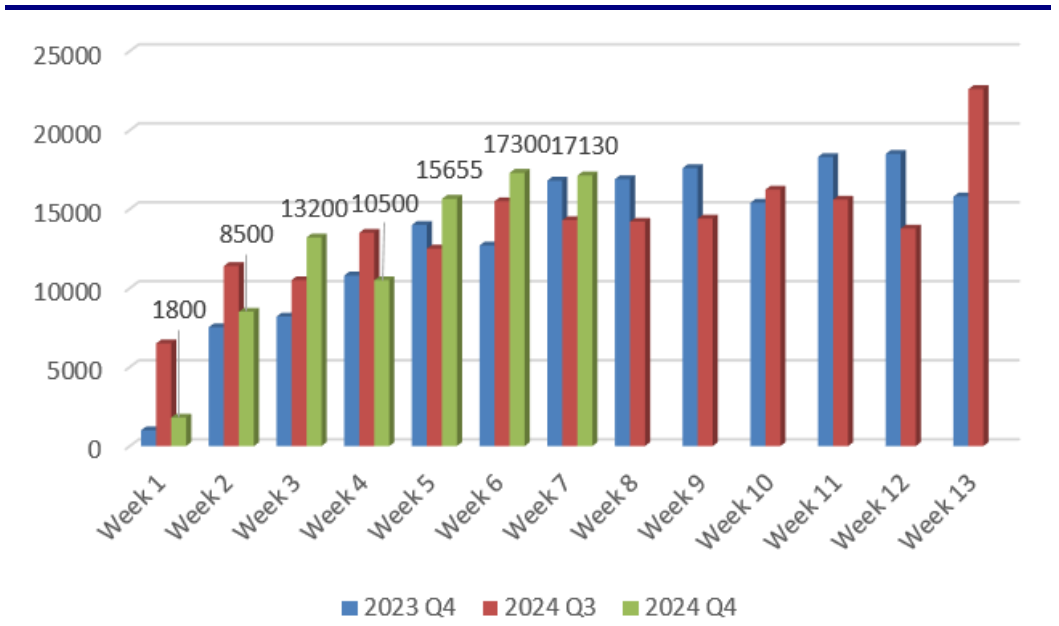
特斯拉车主一直依靠行程规划器来优化路线、估算电池使用量和定位充电站。然而, 风、速度变化和地形等环境因素偶尔会导致预测出现差异。随着软件更新 2024.33.35 (FSD v12.5.6.3), 特斯拉改进了行程规划器的算法。根据 X 上的 Dan

Burkland 的报告，在美国中西部恶劣条件下进行长途旅行时，以高于限速 9 英里/小时的速度行驶，更新的行程规划器的电量估算误差只在一个百分点之内，而过去误差可能高达 10%。

电动车：特斯拉中国 24 年 11 月第 2 周交付数据

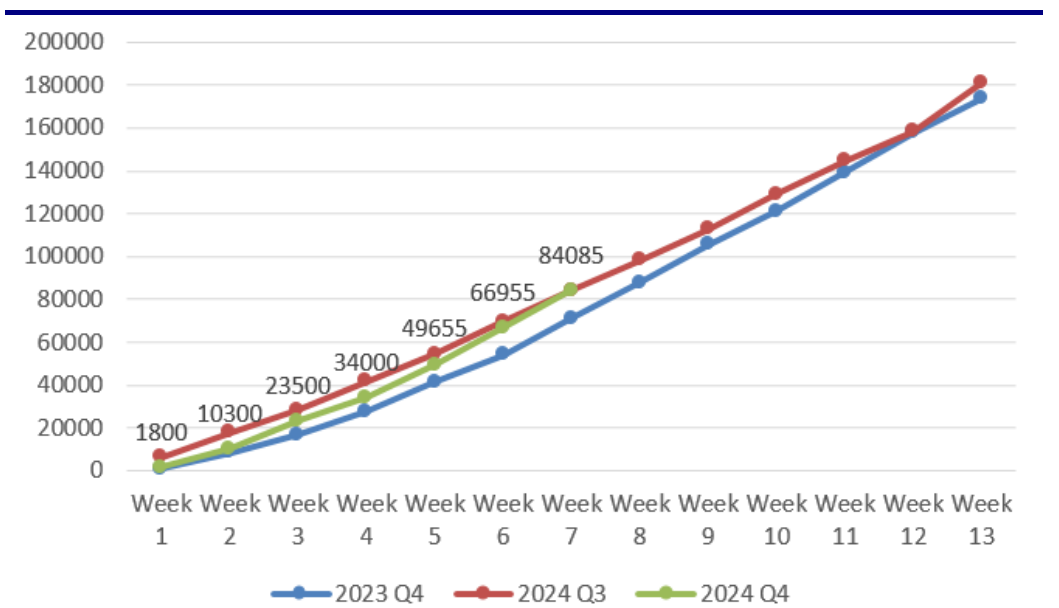
2024 年 11 月 11 日至 11 月 17 日，特斯拉国内上险量约 17,130 辆，QoQ 上升约 20%，YoY 上升约 2%，其中 Model Y 约为 9,900 辆，Model 3 约为 7,190 辆。本季度累计上险量目前为 84,085 辆。

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)