

2024年12月9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

### 特斯拉 (TSLA): 周报

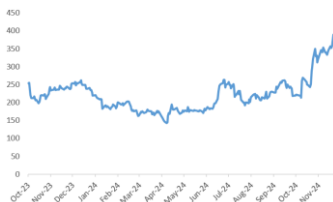
#### 电动车: 首席工程师分享 Cybercab 细节

特斯拉 Cybercab 首席工程师 Eric E. 最近分享了关于 Cybercab 的见解。其中包括 Cybercab 的双座设计、效率以及令人惊讶的保守的零件数量。其表示, Cybercab 是双座车, 是因为如今绝大多数行驶里程都只有一两名乘客。而且这款车旨在实现极高的效率, 效率不仅仅体现在能耗上, 也体现在清洁、可靠性和服务的概念上。对于大型出行团体, 特斯拉可以使用其他大型车辆 (如 Model Y) 来满足需求。

行业 汽车  
股价 389.22 美元

市值 1.25 万亿美元  
总股本 32.10 亿股  
52 周高/低 389.49 美元/  
138.80 美元  
每股账面值 21.79 美元

股价表现



Cybercab 首席工程师还分享到, 特斯拉对 Cybercab 效率的关注也意味着使用很少的零部件来生产。双座位在空气动力学方面有更好的设计, 让 Cybercab 的零部件数量大约是 Model 3 的一半。同时, 尽管 roboatxi 体积小, 但后备箱却非常大, 它还可以根据尺寸容纳一些自行车以及可折叠的轮椅。

#### 电动车: 特斯拉中国取得寒冷地区销售里程碑

特斯拉中国最近强调了其车辆在冬季的卓越性能, 特斯拉汽车在以寒冷天气闻名的国家 (如挪威、冰岛和丹麦) 销售情况良好。在挪威, Model Y 有望连续三年位居乘用车销量榜首。同时, Model Y 已成为中国哈尔滨过去 12 个月最畅销的电动汽车。

#### 超充: 特斯拉 NACS 将成为美国联邦电动汽车充电官方标准

美国政府表示, 计划认可特斯拉的北美充电标准 (NACS) 作为联邦电动汽车充电标准。这一决定旨在统一和简化全国的电动汽车充电基础设施, 为电动汽车用户提供更高的兼容性、效率和可访问性。联邦公路代理局长克里斯汀·怀特在汽车创新联盟会议上证实了这一转变, 并表示联邦机构将很快发布最新指导意见, 将 NACS 纳入联邦资助的电动汽车充电项目中。同时, 国际汽车工程师学会 SAE 最近将 NACS 标准化命名为 SAE J3400。

#### 储能: TagEnergy 和特斯拉启动法国最大电池储能项目

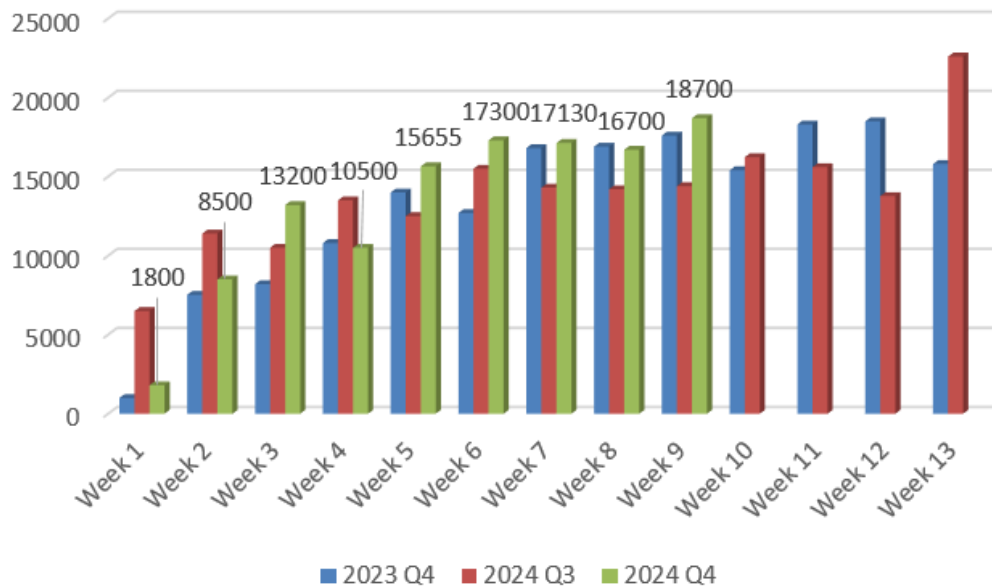
TagEnergy 与特斯拉合作, 已正式开始在位于马恩省的塞尔奈莱兰斯建设法国最大的电池储能系统 (BESS)。这项耗资 2.5 亿欧元 (约 2.64 亿美元) 的 240MW/480MWh BESS 项目是法国的一个里程碑, 其容量几乎是法国最大运营系统的五倍。预计 2025 年底完工, 能够满足马恩省 20% (约 11 万名居民) 的居民需求。该系统将与 225kV 的国家电网相连, 使其能够优化可再生能源分配并满足高峰需求。特斯拉不仅将提供 Megapack, 还将通过 Autobidder 平台管理电池与法国电力市场的整合。

#### 电动车: 特斯拉中国 24 年 11 月第 4 周交付数据

2024 年 11 月 26 日至 12 月 1 日, 特斯拉国内上险量约 18,700 辆, QoQ 上升约 3

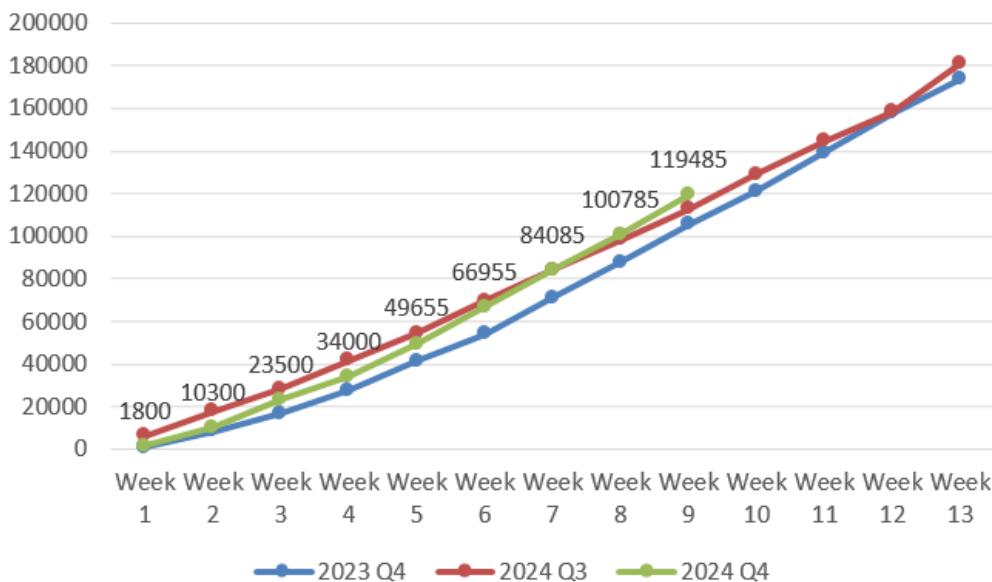
0%，YoY 上升约 6%，其中 Model Y 约为 11,520 辆，Model 3 约为 7,070 辆。本季度累计上险量目前为 119,485 辆。

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)