

2024 年 12 月 16 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

FSD: 特斯拉宣布将在中国推出高级智能召唤功能

12 月 13 日, 特斯拉在官方微博正式宣布将在中国推出实际高级智能召唤功能 (ASS), 该功能可使配备完全自动驾驶 (FSD) 或增强型自动驾驶仪 (EAP) 软件的特斯拉车辆从停车位自动导航到驾驶员附近的指定位置。高级智能召唤功能将随软件版本 2024.44.100 一起更新, 可能会在 1 月底春节前后发布。车辆自动行驶的距离以及驾驶员与车辆的距离要求方面是否与北美相同仍有待观察。

电动车: Cybertruck 在中国取得监管进展

特斯拉 Cybertruck 已完成一项重要的监管备案, 获得了中国工业和信息化部 (MIIT) 颁发的汽车能耗标识。能耗标识显示, Cybertruck 续航里程为 618 公里 (384 英里) 电能消耗量为 22.6kw·h/100km, 预估能源成本 14.92 元/100km。Cybertruck 可能被归类为 M1 乘用车, 而不是传统卡车。此前, 特斯拉中国否认有任何将 Cybertruck 引入中国的计划。但此次获得标识, 表明特斯拉至少正在探索这种可能性。

机器人: 特斯拉分享 Optimus 户外行走视频

12 月 10 日, 特斯拉 OptimusX 账户发布视频, 视频展示了 Optimus 熟练地穿越崎岖不平的丘陵地形, 可以看出其应对现实中存在的挑战的能力有了重大飞跃。据 Optimus 工程师 Milan Kovac 介绍, 在运行过程中, Optimus 无需帮助, 仅依靠其机载传感器运行。传感器将数据输入到神经网络中, 大约 2-3 毫秒就能处理完信息。此外, 机器人团队正在进行几项关键升级, 包括: 添加视觉功能以便更有效地规划运动; 改进 Optimus 的运动机制, 实现更流畅、更自然的运动; 对速度和方向指令加快响应速度; 学习在不可避免的跌倒中将伤害降到最低。

锂精炼: 特斯拉在美国启动首个大型锂精炼厂

12 月 14 日, 特斯拉北美 X 账号宣布, 特斯拉位于德克萨斯州的新锂精炼厂已正式投入运营, 特斯拉首次使用该锂精炼厂窑炉输送原材料。该工厂是美国第一家大型电池级锂精炼厂, 也是无酸锂精炼路线的首次工业部署。建设成本约为 3.75 亿美元, 于去年 5 月破土动工, 距今已过去了 19 个月。实现批量生产后, 该锂精炼厂预计每年将生产约 50 GWh 的电池级锂。

电动车: 特斯拉中国 11 月乘联会交付数据

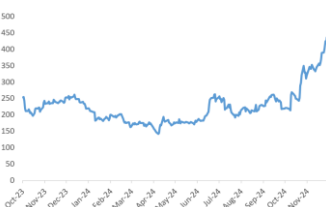
根据乘联会公布数据, 特斯拉汽车上月批发 78,856 辆车, 环比下降约 11%, 同比上升约 9%。内销量为 73,490 辆, 同比上升约 157%, 出口量为 5,366 辆, 同比下降约 88%。

电动车: 特斯拉中国 24 年 12 月第 1 周交付数据

2024 年 12 月 2 日至 12 月 8 日, 特斯拉国内上险量约 21,900 辆, QoQ 上升约 3

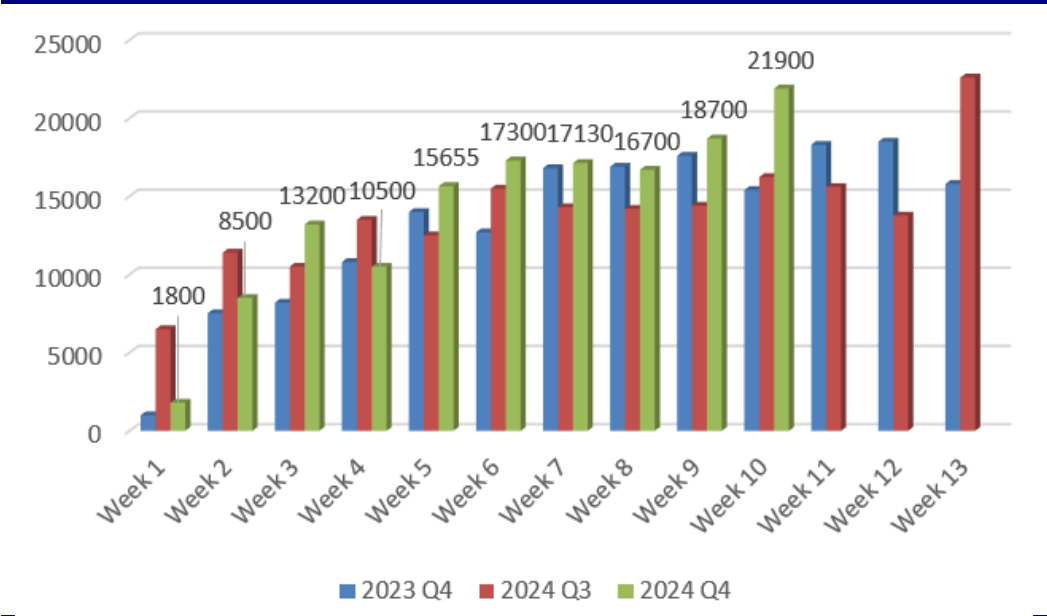
行业	汽车
股价	436.23 美元
市值	1.40 万亿美元
总股本	32.10 亿股
52 周高/低	436.30 美元/ 138.80 美元
每股账面值	21.79 美元

股价表现



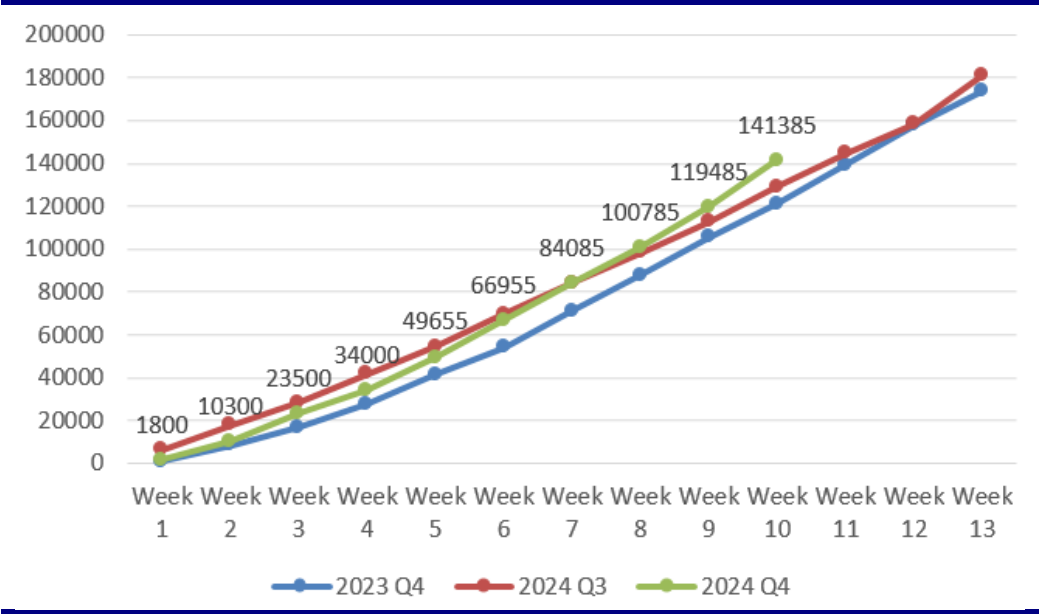
5%，YoY 上升约 42%，其中 Model Y 约为 16,760 辆，Model 3 约为 5,120 辆。本季度累计上险量目前为 141,385 辆。

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)