

2025 年 6 月 23 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 322.16 美元

市值 1.04 万亿美元

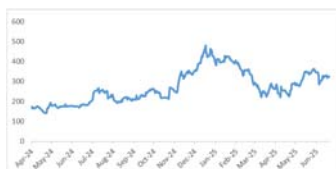
总股本 32.21 亿股

52 周高/低 488.54 美元/

180.69 美元

每股账面值 23.18 美元

股价表现

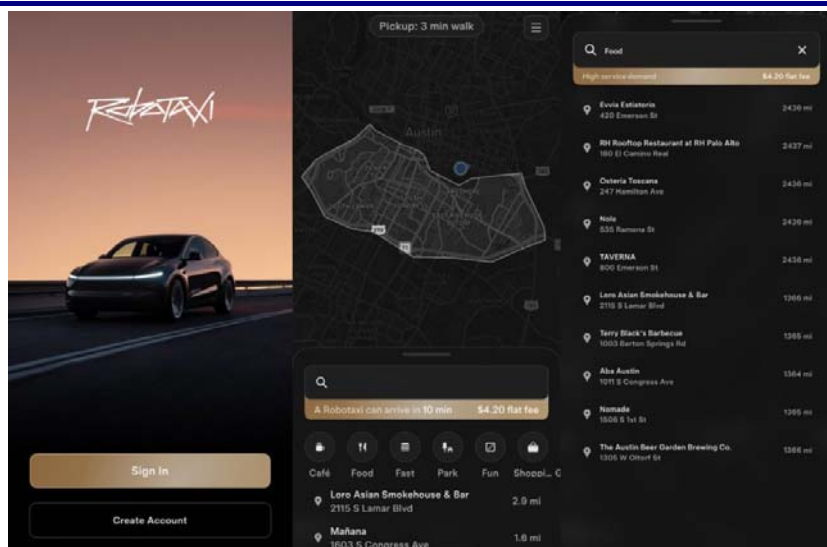


特斯拉 (TSLA): 周报

Robotaxi: 特斯拉在奥斯汀成功推出 Robotaxi 服务

6 月 22 日, 特斯拉正式推出了 Robotaxi 服务, 标志着特斯拉自动驾驶的又一重要里程碑, 马斯克称此次发布是“十年辛勤工作的结晶”。该试点项目包括 10 至 20 辆特斯拉 Model Y 汽车, 运营区域半径约为 30 分钟的驾驶距离, 目前试驾时间为早上 6 点至午夜, 每趟车的促销票价为 4.20 美元。用户通过手机 APP 可以选择目的地和上车地点。预订后, 用户将收到 Robotaxi 到达时间的实时更新。用户还可以选择接下来行程的一些设置, 例如车厢内理想的温度。应用程序还提供了乘客使用 Robotaxi 可以前往的目的地的智能建议, 包括咖啡馆、餐厅、公园、购物中心和其他相关地点。目前的 Robotaxi 会拥有一名特斯拉员工坐在副驾驶座上作为安全监控员, 安全监控人员无法通过方向盘或踏板进行干预, 但似乎拥有一个可以紧急制动的“终止开关”。

图表 1: 特斯拉 Robotaxi 打车应用程序界面



资料来源: Teslarati

储能: 特斯拉签署 5.57 亿美元协议, 在上海建设首个电网规模储能站

6 月 20 日, 据中国财经媒体《第一财经》周五报道, 特斯拉已正式签署一项价值 40 亿人民币 (5.57 亿美元) 的协议, 由特斯拉公司、中国康富国际租赁有限公司和上海市人民政府签署, 是特斯拉在中国的首个大型储能项目。特斯拉将在其上海储能工厂旁建设其首个电网级电池储能站, 储能站采用特斯拉的 Megapack 电池。

电动车: 特斯拉将于七月在印度开设展厅

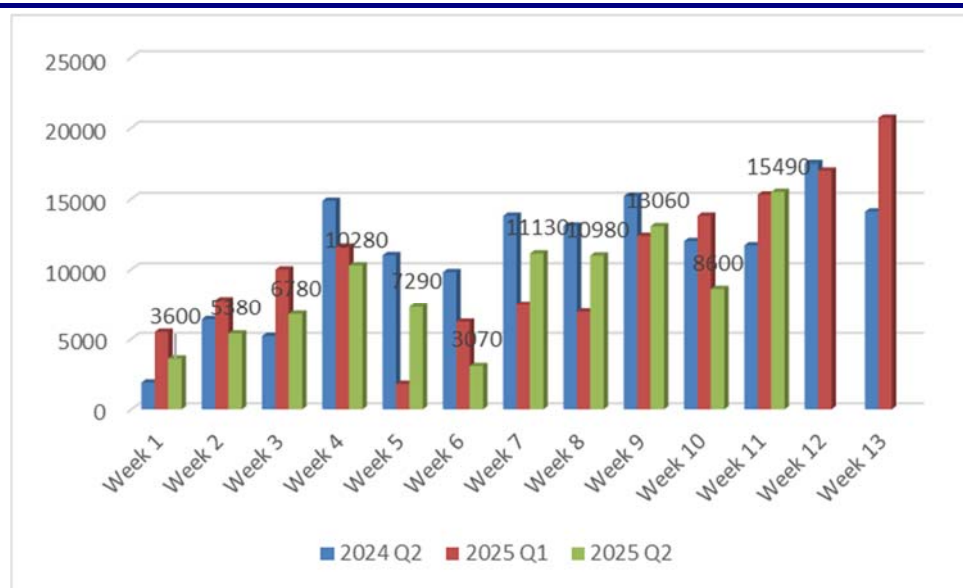
据彭博社查阅的文件显示, 特斯拉准备于今年 7 月在印度开设首批零售店, 这将

是特斯拉进军的全球第三大汽车市场。展厅将设在孟买和新德里，预计最早将于7月中旬开始运营。首发车型将为特斯拉 Model Y 后轮驱动版（RWD），该车型将从上海超级工厂进口，目前已有五辆 Model Y 抵达孟买。这些车辆的申报价格为277 万卢比（约合 3.2 万美元），但进口关税却超过 210 万卢比，这与印度对售价低于 4 万美元的整车征收 70% 的高额关税相符。

电动车：特斯拉中国 25 年 6 月第 2 周交付数据

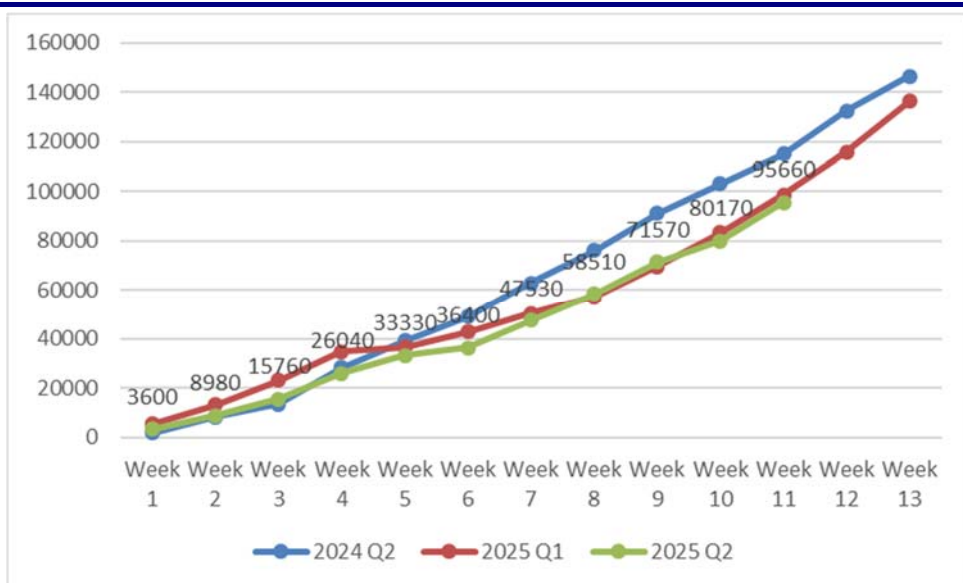
2025 年 6 月 9 日至 6 月 15 日，特斯拉国内上险量约 15,490 辆，QoQ 上升约 1%，YoY 上升约 32%。本季度目前累计交付为 95,660 辆车。

图表 2：特斯拉周度上险量



资料来源：交强险上险数据

图表 3：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。

©2025 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)