

2024年7月9日 星期二

【公司評論】

李京霖

852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

李倩

852-25321539

Chuck.li@firstshanghai.com.hk

陳曉霞

852-25321956

xx.chen@firstshanghai.com.hk

行業	汽車
股價	251.52 美元

市值 8021.48 億美元

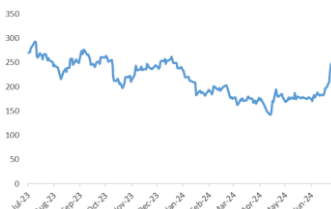
總股本 31.89 億股

299.29 美元/

52 周高/低 138.80 美元

每股帳面值 20.19 美元

股價表現



特斯拉 (TSLA): 週報

FSD v12.4.3 正在向部分客戶推出

7月4日, Teslascope 表示, 已確認特斯拉將開始推出 FSD v12.4.3, 而非此前原定的 v12.4.2。馬斯克上周表示, v12.4.2 版本被暫停推送是因為該版本減少了干預, 但駕駛平穩性卻受到影響, 正常駕駛的訓練不充足。FSD 用戶 Dave Lee 收到了 v12.4.3, 並分享了有關新軟體的多個細節, 他特別指出, 新軟體具有更好的流暢性。

特斯拉公佈第二季度汽車生產和交付情況

7月2日, 特斯拉公佈的交付資料顯示, 公司 Q2 共交付新車 44.40 萬輛, 同比下降 4.8%, 連續兩個季度出現同比下滑, 但好於市場預期的 43.93 萬輛, Q2 總產量約 41.1 萬輛。特斯拉在第二季度生產了 410,831 輛汽車, 比去年同期減少了 14%。特斯拉沒有解釋銷售和產量下降的原因, 但預計將在 7月23日公佈第二季度業績時詳細說明。

特斯拉能源在 2024 年第二季度部署了創紀錄的 9.4 GWh

2024 年第二季度, 特斯拉能源能夠部署 9.4 GWh 的儲能產品。這是特斯拉歷史上儲能產品季度部署量最高的一次。此前第一季度的能源部署創下了 4.1 GWh 的新紀錄, 第二季度又環比增長了 132%, 同比增長了 157%。第一季度和第二季度綜合儲能部署量已經達到 13.5 GWh。作為參考, 特斯拉能源在 2023 財年共部署了 14.724 GWh。第二季度的驚人增長很可能歸功於 Lathrop 工廠的 Megapack 持續增長。考慮到該工廠的年產能為 40 GWh, 目前已接近其設計容量。

特斯拉首次進入中國政府採購目錄

7月4日, 江蘇省政府披露的檔顯示, 特斯拉 Model Y 入圍江蘇省政府用車採購目錄, 已獲准在中國作為公務車使用, 這是外資汽車製造商的首例。根據江蘇政府採購官方披露的《江蘇省黨政機關、事業單位及團體組織 2024-2025 年度新能源汽車框架協議採購入圍公告(三)》, 除特斯拉外, 採購入圍名單還包括問界 M7、阿維塔 11 等 60 等車型。

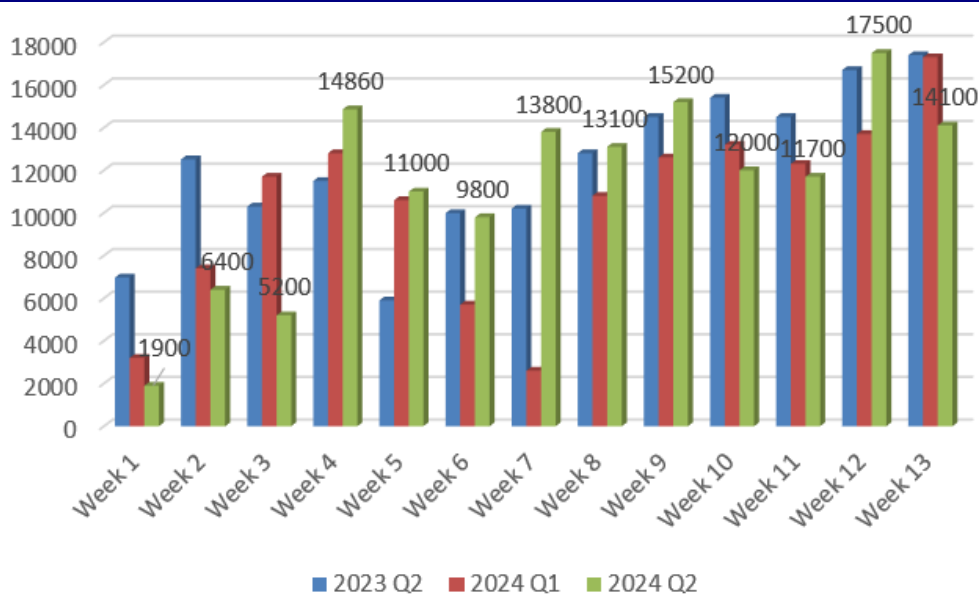
特斯拉正在升級 Cybertruck 的電機

特斯拉已經開始聯繫一些早期的 Cybertruck 車主, 告訴他們目前正在將 Cybertruck 的電機升級為更高效的電機。在車主下次維修時, 特斯拉將免費更換一個電機, 但並未具體說明將更換的是前部還是後部電機。

特斯拉中國 24 年 6 月第 5 周上險量數

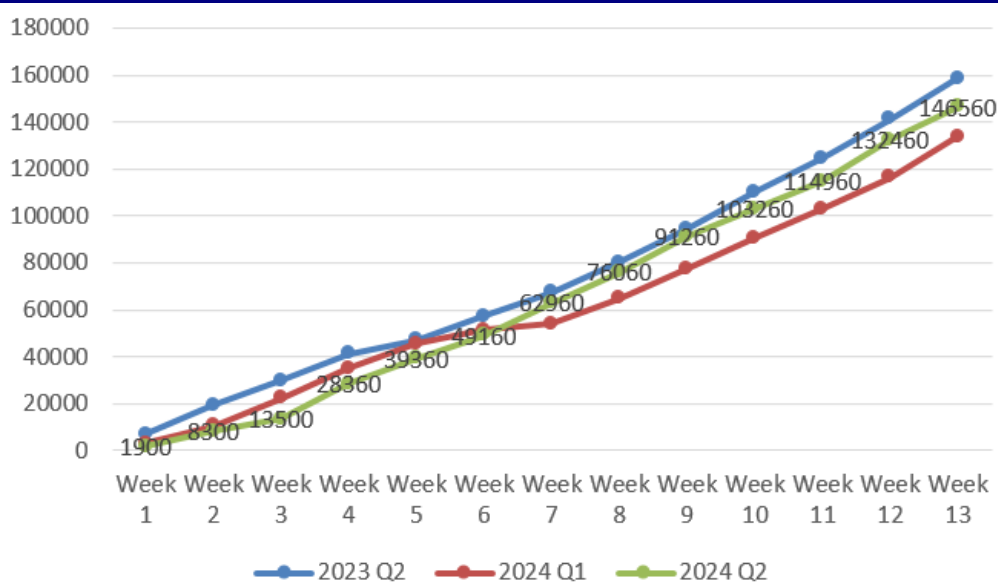
2024 年 6 月 24 日至 6 月 30 日, 特斯拉國內上險量約 14,100 輛, QoQ 下降約 19%, YoY 下降約 19%。本季度累計上險量約為 146,560 輛。

圖表 1： 特斯拉周度上險量



資料來源： 交強險上險數據

圖表 2： 特斯拉周度累計上險量



資料來源： 交強險上險數據

披露事項與免責聲明

披露事項

--	--	--

免責聲明

本報告由第一上海證券有限公司（“第一上海”）編制，僅供機構投資者一般審閱。未經第一上海事先明確書面許可，就本報告之任何材料、內容或印本，不得以任何方式複製、摘錄、引用、更改、轉移、傳輸或分發給任何其他人士。本報告所載的資料、工具及材料只提供給閣下作參考之用，並非作為或被視為出售或購買或認購證券或其它金融票據，或就其作出要約或要約邀請，也不構成投資建議。閣下不可依賴本報告中的任何內容作出任何投資決策。本報告及任何資料、材料及內容並未有考慮到個別投資者的特定投資目標、財務情況、風險承受能力或任何特別需要。閣下應綜合考慮到本身的投資目標、風險評估、財務及稅務狀況等因素，自行作出本身獨立的投資決策。

本報告所載資料及意見來自第一上海認為可靠的來源取得或衍生，但對於本報告所載預測、意見和預期的公平性、準確性、完整性或正確性，並不作任何明示或暗示的陳述或保證。第一上海或其各自的董事、主管人員、職員、雇員或代理均不對因使用本報告或其內容或與此相關的任何損失而承擔任何責任。對於本報告所載資訊的準確性、公平性、完整性或正確性，不可作出依賴。

第一上海或其一家或多家關聯公司可能或已經，就本報告所載資訊、評論或投資策略，發佈不一致或得出不同結論的其他報告或觀點。資訊、意見和估計均按“現況”提供，不提供任何形式的保證，並可隨時更改，恕不另行通知。

第一上海並不是美國一九三四年修訂的證券法（「一九三四年證券法」）或其他有關的美國州政府法例下的註冊經紀-交易商。此外，第一上海亦不是美國一九四零年修訂的投資顧問法（下簡稱為「投資顧問法」，「投資顧問法」及「一九三四年證券法」一起簡稱為「有關法例」）或其他有關的美國州政府法例下的註冊投資顧問。在沒有獲得有關法例特別豁免的情況下，任何由第一上海提供的經紀及投資顧問服務，包括（但不限於）在此檔內陳述的內容，皆沒有意圖提供給美國人。此檔及其複印本均不可傳送或被帶往美國、在美國分發或提供給美國人。

在若干國家或司法管轄區，分發、發行或使用本報告可能會抵觸當地法律、規定或其他註冊/發牌的規例。本報告不是旨在向該等國家或司法管轄區的任何人或單位分發或由其使用。

©2024 第一上海證券有限公司 版權所有。保留一切權利。



第一上海證券有限公司

香港中環德輔道中 71 號

永安集團大廈 19 樓

電話：(852) 2522-2101

傳真：(852) 2810-6789

網址：[Http://www.myStockhk.com](http://www.myStockhk.com)