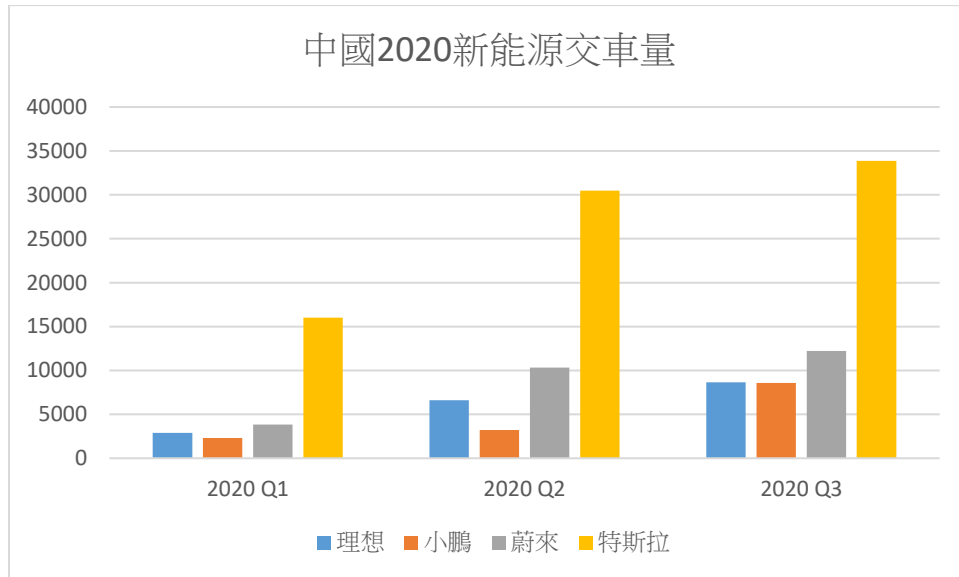


## Tesla Update

- Tesla 在世界各地開始大量招募新員工，其中德國柏林工廠開始招募電池生產人員，將投入全新 4680 電池生產。新的 4680 電池將首先提供德國製造的 Model Y 使用。目前消息指出德製 Model Y 初期將使用美國製造的 4680 電池，直到德國電池產線搭建完成。
- 去年二月上線的\$35,000 最低價 Model 3 雖然在一個月後便從 Tesla 網站撤下，但過去依舊能透過客戶服務訂購，直到今年 11 月確定推出新版本 Model 3，Tesla 將正式停止\$35,000 Model 3 的銷售。Elon Musk 多次表示要建造大眾買得起的電動車，目前估計將在 Cybertruck 量產後推出更小台，更便宜的新車款(可能定價 25000 美元)
- 上海工廠產能於 11 月提升至每周 5700 輛(換算年產能 30 萬輛)。十月份產量創下上海工廠紀錄，產出 22929 輛 Model 3，較該月內部目標 22400 輛還來得高。十月份所生產的 Model 3 其中有 7000 輛出口至歐洲。若能維持每周產量目標，上海工廠第四季能產出接近 7 萬輛 Model 3。
- 目前 Tesla 2020 年交車量目標依舊維持 50 萬輛。截至第三季度已交出 31.9 萬輛，第四季度必須交出 18.1 萬輛。由於上海產能較預期來得高，Tesla 達成 50 萬輛的可能性大幅提升。較需注意的是歐洲地區 11 月份交車量，歐洲在 10 月份僅僅交出 1400 多輛，但因為運送時間等物流問題，每季度的首月交車量都較低。若 11 月份歐洲能交車 1 萬輛左右，預期將能輕鬆達成目標。另外，Tesla 從 9 月份起在北美已經召聘了超過 1000 位銷售及交車人員。該趨勢可能暗示著近期交車量將大幅增加。
- 根據匿名供應鏈消息來源，Tesla 於 2021 年有可能在上海生產 50 萬輛 Model 3 與 Model Y。消息指出 Tesla 可能會產出 30 萬輛 Model 3 及 25 萬輛 Model Y，其中 10 萬輛 Model 3 及 1 萬輛 Model Y 將出口他國。該消息還沒有經過確認，但不排除這個可能性。
- Tesla 在研發新能源技術同時，也在開發疫苗生產機器。目前 Tesla 配合生物技術公司 CureVac，在替該公司開發 COVID RNA 疫苗生產機器。Tesla 一向追求自動化，其實早在新冠病毒爆發前，Tesla 便已與 CureVac 合作開發自動化疫苗生產機器。Elon Musk 表示該產品或許能對世界抗疫帶來重大改變，但對於 Tesla 的財務不會有太大的影響。

## 競爭對手

- 中國新能源新造車勢力最近值得注意。小鵬、蔚來、理想在第三季度紛紛因新冠疫情報復性消費反彈而實現大幅增長，其中蔚來達成連續兩個季度交車量破萬。財報中也表現出這三家公司的營運狀況逐漸改善。其中小鵬汽車首次實現毛利率轉正(4.6%)，蔚來則提高到 14.5%，為第二季度正毛利率。理想汽車則一直有達到每季毛利率正向提升，第三季度高達 19.8%，已達到 Tesla 去年的毛利率了(Tesla Q3 汽車毛利率為 27.7%。)



- 特斯拉及其對手 3 家新造車勢力在 2020 年皆實現大幅環比增長。2020 前三季理想平均環比增長 73%、小鵬增長 92%、蔚來增長 78%。特斯拉相較之下較為遜色，僅有 45%。但必須考慮產能及基數。這 4 家車商基本上交車量與產量相近，不過特斯拉從第一季度交車量便已超過 15000 輛，其他車商僅有蔚來超過 3 千輛。