

行业研究 | 行业点评研究 | 汽车

# 特斯拉 Robotaxi 正式亮相，有望引领 出行新革命



## | 报告要点

北京时间 2024 年 10 月 11 日，特斯拉 Robotaxi 产品 Cybercab、客货两用运输工具 Robovan 等产品正式亮相。其中，Cybercab 已开始具备小批量生产能力，新车预计成本低于 3 万美元，有望于 2026 年前，最晚不超过 2027 年规模落地。Cybercab 的亮相标志着特斯拉在自动驾驶领域的重大进展，也有望引领出行新革命，建议关注 Robotaxi 相关产业链投资机会。

## | 分析师及联系人



高登

SAC: S0590523110004



陈斯竹

SAC: S0590523100009



张宁

SAC: S0590523120003



黄楷

SAC: S0590522090001



喻虎

## 汽车

# 特斯拉 Robotaxi 正式亮相，有望引领出行新革命

投资建议： 强于大市（维持）  
上次建议： 强于大市

### 相对大盘走势



### 相关报告

- 《汽车：积极看多，为什么是汽车？》 2024. 10. 07
- 《汽车：特斯拉 Robotaxi 发布在即，产业有望迎来加速发展》 2024. 10. 05



扫码查看更多

## 行业事件

北京时间 2024 年 10 月 11 日，特斯拉 Robotaxi 产品 Cybercab、客货两用运输工具 Robovan 等产品正式亮相。

### ➤ 特斯拉 Robotaxi 正式亮相，FSD 再进化

特斯拉 Cybercab 造型上与 Cybertruck 相似，车门采用蝴蝶门双门布局，搭配类楔形的车头和溜背式车尾。车内，采用双座布局，同时取消踏板和方向盘，仅依靠中控屏幕完成乘客与车辆的交互。同时，Cybercab 使用感应充电，有望提升 Robotaxi 的使用便捷性。FSD 持续升级更新，将从有监督的完全自动驾驶过渡到无监督的完全自动驾驶，预计 2025 年率先在德克萨斯州和加利福尼亚州推出。特斯拉 Cybercab 有望于 2026 年前开始生产，最晚不超过 2027 年规模落地。价格方面，Cybercab 成本有望优化，预计售价不超过 3 万美元。

### ➤ Robotaxi 商业化持续推进，有望引领出行变革

特斯拉 Robotaxi 的发布标志着特斯拉在自动驾驶领域的重大进步，也有望推动产业发展，引领出行方式的变革。当前全球 Robotaxi 商业化稳步推进，中国和美国引领行业。特斯拉 Cybercab 的发布或成为行业重要催化剂，激发市场竞争和技术创新。而且随着 Robotaxi 在成本端持续优化，马斯克表示当前无人驾驶出租车运营成本可能只需 0.2 美元/英里（含税后为 0.3-0.4 美元/英里），低于当前美国 1 美元/英里的交通成本。因此，我们认为 Robotaxi 有望引发出行领域的变革，整个汽车产业或迎来新的挑战 and 机遇。

### ➤ 投资建议：关注 Robotaxi 产业链核心环节

特斯拉供应链：推荐特斯拉产业链核心供应商拓普集团、新泉股份、旭升集团等。Robotaxi 整车+核心零部件：整车领域，华为系车企有望充分受益于华为高阶智驾，建议关注受益于华为智驾的长安汽车、赛力斯、江淮汽车等；自研系理想汽车和小鹏汽车有望凭借端到端落地实现领先；与百度合作生产 Robotaxi 的北汽蓝谷、江铃汽车等。核心零部件领域，重点推荐高速连接器供应商电连技术；线控底盘是高阶智驾核心零部件，建议关注线控底盘域供应商伯特利、科博达、中鼎股份；域控制器供应商德赛西威、保隆科技、华阳集团等。

其他：车路云领域，受益于路端基建和车载通讯升级带来的增长，路侧方面建议关注金溢科技、万集科技、千方科技等；车载通信方面，车载通信模块有望受益于车联网产业升级，通信模组厂商加速迭代产品，建议关注广和通、移远通信、美格智能等。

**风险提示：**政策落地不及预期风险；Robotaxi 技术发展不及预期风险；成本优化不及预期风险。

## 风险提示

**政策落地不及预期风险：**当前 Robotaxi 产业处于发展早期阶段，容易受到相关监管政策的影响，一旦相关监管政策趋严，或影响整个产业的发展。

**Robotaxi 技术发展不及预期风险：**当前高阶智能驾驶技术仍不成熟，还需持续迭代，若技术迭代无法满足规模化应用落地，可能影响整个产业的发展。

**成本优化不及预期风险：**当前 Robotaxi 成本端仍处于高位，受到整车制造成本、安全运营成本、运力运营成本等多个因素影响，若成本优化不及预期可能影响 Robotaxi 商业化落地。

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，北交所市场以北证50指数为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于10%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~10%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
	行业评级	强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

## 联系我们

北京：北京市东城区安外大街208号致安广场A座4层  
 无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦16楼

上海：上海市虹口区杨树浦路188号星立方大厦8层  
 深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼