

2026 年 2 月 11 日 星期三

【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

Robotaxi：已提交“Cybercar”和“Cybervehicle”新商标申请。

2 月 6 日，特斯拉已提交“Cybercar”和“Cybervehicle”作为 Cybercab 的新商标申请。申请新商标主要是由于“Cybercab”商标申请遭遇了重大阻碍，法国饮料公司 Unibev 在特斯拉正式提交申请文件之前就已提交了该商标申请，所以美国专利商标局（USPTO）暂停了特斯拉的申请。马斯克表示，根据监管要求和商标注册结果，可能需要采取其他命名策略。

FSD：特斯拉在中国开设人工智能培训中心；获准在以色列测试 FSD

2 月 6 日，特斯拉中国副总裁陶喆表示，目前特斯拉已在中国运营一家专门的人工智能（AI）培训中心。这家培训中心专注于开发和完善专为中国道路设计的辅助驾驶和人工智能应用，使特斯拉能够利用中国驾驶数据在本地训练其神经网络。陶喆表示该设施拥有足够的计算能力来支持特斯拉目前的研发需求。上个月马斯克暗示 FSD 在中国的审批最早可能在本月获得。

2 月 2 日，以色列交通部批准特斯拉在公共道路上开展 FSD（监督）试验，人类驾驶员仍需坐在方向盘后，随时准备接管车辆控制权。据以色列交通部称，该项目符合加强以色列在智能和自动驾驶交通系统的开发、测试和部署方面的作用，并指出随着车辆技术的进步，交通部正在积极调整规则并消除障碍。

超充：将在智利建设 1500 公里超充走廊

2 月 2 日，特斯拉与智利能源巨头 Copec 宣布在智利重要高速公路沿线建设超级充电站网络的计划。根据协议，特斯拉超级充电桩将安装在科佩克加油站，大约每隔 200 公里安装一个，连接北部的拉塞雷纳和南部的蒙特港，沿该国西部延伸约 1500 公里（932 英里）。每个超级充电站都将配备四个 V3 充电桩，最大充电功率可达 250 千瓦。所有充电站都将使用由 Copec Emoc提供的可再生能源。

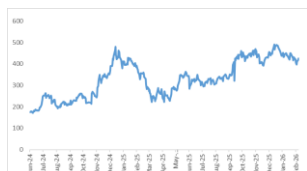
电动车：提交了 Roadster 商标申请；新租赁加州工厂；在美国推出 Model Y AWD

2 月 3 日，特斯拉向美国专利商标局（USPTO）提交文件，已申请了风格化的“Roadster”字样商标。特斯拉此次商标注册活动正值准备首次公开展示 Roadster 跑车之际。马斯克曾表示计划于 2026 年 4 月 1 日举办演示活动，将首次向公众展示该车型。

2 月 7 日，特斯拉租赁了由 Hines 和 Oaktree Capital 建造的 267,099 平方英尺的先进制造工厂。这是特斯拉在加州的第二份大型建筑租赁合同，此前在 Fremont 工厂附近获得了一处 108,000 平方英尺的租赁合同。关于特斯拉将如何利用这些制造空间，鉴于特斯拉近期确认计划停止 Fremont 工厂 Model S/X 的生产，因此可以推测工厂附近的研发中心将成为 Optimus 总部；而最新租赁的工厂可能将用于专注生产 Roadster。

行业	汽车
股价	425.21 美元
市值	1.60 万亿美元
总股本	37.52 亿股
52 周高/低	498.83 美元/ 214.25 美元
每股账面值	21.90 美元

股价表现



2月2日，特斯拉推出了新款 Model Y AWD 全轮驱动车型，售价为 41,990 美元。Model Y AWD 的 EPA 预估续航里程为 294 英里（473 公里），0-60 英里/小时加速时间为 4.6 秒。随着该车型的推出，特斯拉已正式在美国和加拿大取消了“Standard”（标准版）的命名方式。之前被称为 Model Y Standard 的车型现在被简称为 Model Y RWD 后轮驱动版。

在德克萨斯州启动 Cybertruck 车网互动项目

2月6日，特斯拉在德克萨斯州推出了一项车辆到电网（V2G）计划，允许符合条件的 Cybertruck 车主在用电高峰期将能量输回电网，并在电费账单上获得补偿，名为“电力共享电网支持”计划。特斯拉指出，该计划目前仅限受邀用户参与，基于 Cybertruck 现有的 Powershare 功能。特斯拉补充说，预计下一步将扩展到加利福尼亚州。

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的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。

©2026 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)