

2026年3月3日 星期二

【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：CyberCab 项目负责人辞职

近期，Cybercab 车辆项目经理 Victor Nechita 宣布辞职。他的离职正值首辆量产版 CyberCab 在德克萨斯超级工厂下线，公司正力争在今年 4 月开始批量生产。Victor Nechita 于 2017 年从 Model 3 生产线的实习生做起，最终晋升为 Cybercab 的研发负责人。特斯拉目前正面临大量的领导层更迭，主要是由于公司重心从传统汽车销售转向人工智能和机器人技术。

FSD：于阿联酋首都启动首次道路测试；马斯克表示荷兰可能于 3 月批准 FSD

2 月 26 日，阿布扎比媒体办公室发布文章称，在智能与自动驾驶系统委员会的支持下，阿布扎比综合交通中心负责监督特斯拉在阿联酋首都阿布扎比进行 FSD（监督）道路试验，试验全程有驾驶员监督。官员表示，目标是收集详细的运行数据，以确定驾驶辅助系统在日常驾驶场景中的表现，以此衡量是否进行更广泛的部署。

2 月 27 日，马斯克透露 FSD 最早可能在 3 月 20 日获得荷兰监管部门的批准，该消息来自于马斯克最近与柏林超级工厂经理的一次谈话中，并指出该日期是由当地政府提供的。“特斯拉拥有最先进的实际应用人工智能，希望它能尽快在欧洲获得批准。我从有关部门得知，它将在 3 月 20 日获得荷兰的批准，”如果 3 月 20 日获得批准，荷兰将成为首个批准特斯拉最新 FSD 软件的欧洲市场。

电动车：Model YL 获准在澳销售；Model Y 七座版重返欧洲市场；Semi 明年入欧

2 月 23 日，根据澳大利亚政府官方道路车辆标准 (RVS) 法规申请和审批管理门户网站 ROVER 最新公布的审批文件，特斯拉 Model YL 已正式获准在澳大利亚销售。该文件显示车型代码为 YL5NDB。虽然特斯拉尚未正式公布上市日期或价格，但监管部门的批准通常是开放预订前的最后步骤之一。

2 月 27 日，特斯拉再次在欧洲为 Model Y 提供七座配置，特斯拉欧洲、中东和非洲官方账号已确认此次更新，七座布局配置目前仅适用于 Model Y Premium AWD 车型。德国及其他由柏林超级工厂供货的欧洲市场客户可以额外支付 2500 欧元（约合 4000 加元/2950 美元）选装两个后排座椅，预计交付时间为 2026 年 4 月至 5 月。后轮驱动 (RWD) 车型、Premium RWD 车型以及顶级 Performance 车型均不提供七座布局。

2 月 27 日，马斯克在与柏林超级工厂经理的谈话中提到，即将推出特斯拉 Semi 重型卡车，希望明年就能进入欧洲市场。他重申了自己的观点，即“所有地面交通工具都应该实现电气化”，并补充说包括船舶、飞机。而重型货运仍然是公路运输中排放最密集的领域之一，欧洲监管机构也越来越重视降低商用车辆的排放，所以 Semi 可能很快会在欧洲推出，与此同时特斯拉也正准备在欧洲铺设 Semi 专用的巨型充电桩。

行业	汽车
股价	402.51 美元
市值	1.51 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



特斯拉 Cybertruck AWD 销售火爆，于发售 10 日后价格上调一万美元

3 月 1 日，特斯拉上调了 Cybertruck AWD 的售价，涨幅一万美元，现售价为 69,990 美元。此前于 10 天前，特斯拉发布了该车型，以其完备的功能和极低的售价吸引了大量订单，交付日期由 2026 年 6 月一路延申到 2027 年 4 月。马斯克在车型发布后几个小时内宣布该价格“仅限未来 10 天”，并表示将视该价位有多少需求而调整价格。目前价格上调至 69,990 美元，尚需观察是否还会进一步调整价格。

储能：特斯拉在澳大利亚达成大型 Powerwall 分销协议

2 月 27 日，特斯拉与 Supply Partners Group 达成的一项新的全国分销协议，根据协议 Supply Partners Group 将负责特斯拉 Powerwall 储能系统及相关配件在澳大利亚的分销，从而简化物流流程，满足激增需求。预计库存将于 2 月下旬到货，正式销售将于 2026 年 3 月中旬开始。澳大利亚人均屋顶太阳能普及率位居世界第一，储能电池可以帮助用户最大限度提高能源独立性。

电动车：特斯拉中国 1 月乘联会交付数据

根据乘联会公布数据，特斯拉汽车上月批发 69,129 辆车，环比下降约 29%，同比上升约 9%。其中 Model 3 为 30,213 辆，Model Y 约为 38,916 辆。内销量为 18,485 辆，同比下降约 45%，出口量为 50,644 辆，同比上升约 71%，环比上升约 1422%。

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)