

2026年4月9日 星期四

【公司评论】

李京霖

852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

唐伊莲

852-25321539

Alice.tang@firstshanghai.com.hk

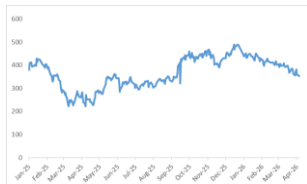
特斯拉 (TSLA) : 周报

特斯拉公布第一季度汽车生产和交付、储能、超充情况

4月2日，特斯拉公布的交付数据显示，公司Q1总交付新车约35.80万辆，同比增长6%，Model 3和Y交付量为341,893辆。总产量约40.84万辆，同比增长13%。储能方面，第一季度部署了8.8 GWh的储能产品，同比下降15%。特斯拉将于美国时间2026年4月22日收盘后公布其2026年第一季度的财务业绩。

行业	汽车
股价	346.65 美元
市值	1.30 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



Robotaxi: Robotaxi App 新增对 Apple Pay、Google Pay 数字钱包支持

4月2日，特斯拉 Robotaxi App 的最新反编译版本 26.3.0 显示，新增功能之一是原生支持 Apple Pay 和 Google Pay。乘客无需手动输入银行卡信息，即可使用设备内置的数字钱包即时支付。此次更新还包含多项优化，让用户更加直观的看到各类信息。

FSD: FSD v14.3 已向测试人员推送; NHTSA 结束对特斯拉“智能召唤”的调查

4月6日，马斯克证实 FSD v14.3 更新已正式推送给测试人员，并将于不久的将来向早期用户推出。FSD v14.3 旨在让车辆拥有感知，将大幅提升实时推理能力。同时可能包括 Cybertruck 智能召唤、Banish 自主泊车、语音控制 FSD 等诸多方面功能。

4月6日，美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 宣布结束对特斯拉“智能召唤” (ASS) 功能的调查，并表示该系统不会对公众构成重大安全风险。据路透社报道，这项涵盖近 260 万辆汽车的调查发现，报告的碰撞事故约有 100 起，但大多涉及车辆撞到停放的车辆、车库门或大门，均未造成人员伤亡。事故发生的频率和严重程度较低，所以无需采取进一步行动。

电动车: 将举行正式仪式送别 Model S/X ; 德州超级工厂员工较 24 年减少五千人

4月1日，马斯克在 Xbox One X 上发布了一张 2012 年 Model S 量产发布会旧照，并表示将举行一个正式仪式来纪念一个时代的结束。目前特斯拉已正式开始逐步停止 Model S/X 的生产，并于 3 月 27 日向美国客户发送了告别邮件。送别仪式地点可能与发布会地点相同，即 Fremont 工厂。至于是否会公开活动还是其他形式，目前还不得而知。

4月3日，《奥斯汀美国政治家报》审阅了特拉维斯县在财政年度结束前完成的年度合规报告。根据报告，特斯拉的员工人数从 2024 年的 21191 人下降到 2025 年的 16506 人。目前尚不清楚哪些团队受到影响。特斯拉正在加强拥抱自动化，特斯拉计划在未来几年内使用 Optimus 机器人处理工厂中的简单任务，可能会看到其所有超级工厂的劳动力数量进一步下降。

超充：超充网络充电桩数量突破 8 万个

4 月 7 日，特斯拉官方账号发布消息，特斯拉的全球充电桩总数已超过 8 万个。此前是于 2024 年 10 月在全球范围内拥有 6 万个超级充电桩，随后在 2025 年 6 月突破 7 万个。随着北美充电标准（NACS）成为汽车行业的实际标准，特斯拉的充电基础设施正被越来越多的其他汽车制造商使用，促使特斯拉扩大部署范围。

机器人：特斯拉 Optimus Gen 3 发布会推迟

3 月 31 日，马斯克更新了第三代 Optimus 机器人的最新进展，确认该机器人已经可以独立运行并移动。不过仍需收尾工作，所以决定略微推迟其正式发布。第三代 Optimus 机器人最重要的升级之一是双手，拥有 22 个自由度，能够实现更加精准自然的动作。同时，马斯克计划让 Optimus 回归特斯拉餐厅，为客户送餐。

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)