

2026年5月6日 星期三

【公司评论】

李京霖

特斯拉 (TSLA)：周报

852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

Robotaxi：奥斯汀首次实现夜间无人运营

5月4日，特斯拉 Robotaxi 项目进入加速扩张阶段，位于奥斯汀的 Robotaxi 车队首次在夜间实现无人值守运营，此次调整使奥斯汀的运营模式与达拉斯和休斯顿保持一致。此外还增加了部署车辆，目前特斯拉无人驾驶车队总数已达 36 辆，其中奥斯汀 25 辆、休斯顿 6 辆、达拉斯 5 辆。运营时段与车队规模的持续扩大推动 Robotaxi 项目向成熟转型。

唐伊莲

852-25321539

Alice.tang@firstshanghai.com.hk

FSD：向全球推出 FSD v14 Lite；FSD 百亿英里里程碑；欧洲各国推进 FSD 审批

4月29日，特斯拉于 X 表示将面向全球市场推出 FSD v14 Lite 版本，旨在为国际市场的 HW 3 硬件车主提供 V14 全套功能体验。特斯拉重申，受限于摄像头分辨率及算力限制 HW3 无法实现无人值守驾驶且反应速度可能略逊于 AI4。北美市场预计于 2026 年 6 月下旬首发，国际市场的具体推广进度将取决于各地的技术验证及认证审批。

行业 汽车

股价 392.51 美元

市值 1.46 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



5月4日，特斯拉 FSD 全球累计行驶里程正式突破 100 亿英里大关。马斯克曾表示，大约 100 亿英里的真实驾驶数据可能足以实现无人监管的 FSD。特斯拉距离完全自动驾驶的目标越来越近，近几个月来公司已开始通过 Robotaxi 进行有限的无人驾驶测试。

5月5日，特斯拉宣布，荷兰自 4 月 10 日正式批准 FSD 以来当地车主已累计行驶超过 1000 万公里，平均每日行驶里程约 38 万公里。FSD 在荷兰的成功也在给周边欧盟国家的审批施加压力。比利时佛兰德斯交通部长确认该国正审查特斯拉 FSD 数据并寻求加快认证流程。同时，意大利议员已正式要求监管机构优先考虑特斯拉的系统，并与特斯拉和荷兰当局直接沟通，以简化流程。瑞典斯特朗奈斯市政府也已正式批准特斯拉在公共道路上开始测试 FSD，只待瑞典交通管理局最终批准后生效。

超充：特斯拉为 Semi 卡车推出 125 千瓦充电桩

5月2日，特斯拉推出了名为 Basecharger 的 125 千瓦基础充电桩，专为 Semi 卡车的场站和夜间充电设计，与 1.2 兆瓦的超级充电桩互补，能在约四小时内为卡车补充 60% 的续航里程。该充电桩采用高度集成的紧凑设计，支持三个充电位共用一个 125kVA 断路器。起售价为 4 万美元且最低订购量为两台，预计将于 2027 年初开始交付。

电动车：特斯拉 Semi 内华达产线投产；获得 40 辆 Semi 订单

4月29日，特斯拉在 X 上确认“首辆 Semi 卡车已下线”，标志着其内华达州的特斯拉 Semi 专用生产线正式投产。随着第一辆卡车从产线下线，特斯拉下一个阶段目标是工厂每年生产 5 万辆 Semi 卡车。

5月5日，车队服务提供商 Forum Mobility 确认 Big F Transport 公司订购了 40 辆 Semi 卡车订单，该交易正值特斯拉 Semi 产线投产。Big F Transport 公司在实际运营中测试了 Semi 卡车并反馈良好，决定扩大其物流业务范围。这些卡车将部署于加州兰乔多明格斯正在建设中的物流设施。

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)