

把汽车产业从内燃机拖进电气化

公开资料整理

2026.04.18

公开版

电动车、能源、AI 三条主线，共用一套制造哲学。

1.8M 全球交付量

\$96B 全年营收

4 超级工厂数

2003 加州成立

Tesla 不是一家「做电动车的」公司。它是一家用第一性原理重造制造业的公司，电动车只是最先被重造的那条产业链。能源、储能、Robotaxi、人形机器人 Optimus，都是同一套哲学在不同产业的延伸。

业务主线

营收结构高度集中在汽车，但长期叙事在能源与 AI。

汽车：Model 3/Y/S/X + Cybertruck, \$25k-\$100k 价格带

能源：Powerwall 家储、Megapack 电网储能，增速超汽车

AI：FSD 自动驾驶 + Optimus 人形机器人，共用感知栈

信念与方法

三条反行业共识的判断，定义了这家公司的长期战略。

垂直整合到极致：电池、电机、逆变器、软件、充电网络全部自建

产品迭代像软件：OTA 每几周发版，8 年前的 Model S 还在收新功能

中国是制造锚点：上海工厂本地化率 95%+，2023 年产出占全球 50%+

时间线 / 路线图 (适用于方案类文档)

Master Plan 1

高端立足

2006: 先做豪华跑车 Roadster 证明电动车可行，再用利润下沉到 Model S -> 3。

Master Plan 2

规模化普及

2016: Model 3 大规模量产、储能产品化、光伏屋顶。从小众酷拉到主流选择。

Master Plan 3

能源 × 自动驾驶

2023 之后: 自动驾驶网络 + Robotaxi + Optimus。车、屋、工厂三个入口都是 AI 终端。

关键里程碑 从跑车到万亿市值

2008: Roadster 交付，第一款量产电动跑车

2017: Model 3 量产，EV 进入主流价位

2021: 首家市值破万亿美元的汽车公司

2012: Model S 发布，重新定义豪华 EV

2020: 市值超过丰田，成为全球最贵车企

2023: 上海工厂年产 95 万辆，全球领先

「我们不是在做一辆车，我们是在做制造这辆车的机器。」Tesla 团队多次提到的内部共识。理解这句话，就理解为什么它的估值长期按科技公司、而非车企给。