

到底是谁的关键时刻，特斯拉or马斯克？

来源：黄明韦 发布时间：2025-11-11 07:51:03

万亿美元薪酬方案，别说特斯拉，对整个行业而言，亦是前无古人，即便是苹果CEO库克，2023年薪酬也是9900万美元。因此，11月6日的特斯拉股东大会表决结果，将成为全球资本市场、汽车市场甚至科技行业的焦点。

看似是一场天价薪酬博弈，实际是马斯克与特斯拉的共生困局，对赌背后，也是马斯克与特斯拉深入绑定的纠葛。那么问题来了，如果天价薪酬被否，马斯克真的会离开特斯拉吗？这一次，到底是谁的关键时刻？

功过交织，特斯拉与马斯克已难割舍



从濒临破产的电动汽车初创公司，到全球市值数一数二的汽车公司，马斯克对特斯拉的塑造可以用颠覆性来形容，甚至带动了全球新能源汽车产业的成熟。

抵押房产，撬动戴姆勒、丰田战略投资与美国能源部贷款，马斯克为特斯拉稳住了根基。再以Roadster打破电动车动力不足刻板印象、Model S和Model X奠定高端基础、Model 3和Model Y引爆大众市场，形成了足以改写汽车产业格局的产品矩阵。截止目前，特斯拉全球累计销售超760万辆。

加上超级充电桩建设、纯视觉自动驾驶方案创新、人形机器面世，马斯克带领下的特斯

拉仿若一条鲶鱼，让整个汽车产业链，乃至科技行业都活了起来。与此同时，特斯拉股价从2010年的17美元，飙升至今已超440美元。



诚然，这位“颠覆者”也曾为特斯拉蒙上阴影。2025年在马斯克与特朗普的两次“接触”中，特斯拉不仅损失了百万销量，还蒸发了上千亿美元市值。由此，特斯拉患上马斯克“依赖症”也得到更好印证。

以小博大，挑战与机遇的豪赌



众所周知，十年疯狂对赌，马斯克也背负了严苛的经营目标，比如市值提升至8.5万亿美元、交付2000万辆汽车、交付100万辆自动驾驶出租及100万台人形机器人等。

我们拿汽车市场举例，十年累计交付2000万辆，意味着年均交付量要保证200万辆，而2024年，特斯拉的交付量，为178.9万辆，同比下降1.1%。再加上比亚迪、吉利、奇瑞等中国车企强势出海，大众、丰田等也在加速转型，要完成这一目标并非易事。更不要提隐藏门把手不合规、自动驾驶数据收集面临多国审查等问题。

故而，反对者提出了异议，若目标无法实现，或者马斯克提前跑路，股东权益会被稀释，特斯拉也将面临较大的经营压力，因而，把特斯拉的命运绑定在马斯克一人身上，似乎危机重重。

但人性总是贪婪的，从17美元到超400美元，背后不正是投资者们对马斯克信任溢价的最好表现？尝过第一次“豪赌”甜头，支持者们对“马斯克奇迹”的渴望，远超对风险的重视。若马斯克十年后达成目标，将获得不可复刻的，以小博大的快感和极具诱惑的利益。

更何况，这个特斯拉的灵魂IP还拿离职作为“威胁”。

灵魂IP若去，不“死”也得脱皮

“若薪酬方案被否，马斯克‘极有可能退出’”像是一个警告，也是一种无奈。特斯拉董事会不傻，马斯克的IP价值与特斯拉的命运可谓高度相关。

马斯克是人才，而特斯拉工程师团队中，不乏“死忠”粉，这波与马斯克共事的核心成员也是人才。马斯克若离职，牵一发而动全身，随之而来的关键技术和关键人才流失，会极大程度制约特斯拉的运作与发展，特斯拉输不起。

另一方面，即便是特斯拉内部，很难快速找到替代马斯克的人选，除非反对者们有化解危机的Plan B，如若不然，特斯拉的团队管理、方向决策，或将面临短暫停摆，损失难以预估。

值得一提的是，即便今年市值波动期，分析师们仍认为，马斯克的个人号召力贡献了特斯拉15%-20%的市值，他若离职，特斯拉股价或也惨不忍睹。

打碎骨连着筋，以上都是特斯拉董事会不愿看到的。

预言未来，特斯拉若不跟，合理吗？

马斯克近期预测未来5年的AI颠覆场景，传统手机与APP都将不复存在。同时，他还预测，2026年AI将超越单个人类智商，2030年将超越全人类智慧总和。并非大言不惭，而是马斯克旗下Neuralink、xAI等项目，正在全力推进的“文明重塑计划”。

这与特斯拉有什么关联呢？xAI的大型数据中心需要依赖特斯拉积累的海量数据来训练AI模型，而Neuralink的脑机接口技术为AI提供了更高效的计算与交互方式，特斯拉则将在xAI中获得更强的AI能力以推动产品创新。因此，不论是自动驾驶、机器人，还是年内会推出飞行汽车原型，都离不开马斯克的长远规划，关键节点上，跟马斯克闹掰，并非特斯拉的明智选择。

如果方案通过，不论成败，保住了这位灵魂IP，短期内对股价有提振作用。从长远看，马斯克留任，为特斯拉推动AI、机器人、自动驾驶等战略扫清了障碍，或将再次带动全球人工智能等领域发展。

写在最后：看似是万亿薪酬的投票，实则股东对特斯拉未来十年走向的博弈。我们认为这是特斯拉的一次关键选择，不论方案通过与否，都是特斯拉的一次全新出发。选择改革制度，就要有面对可能发生损失的勇气，而选择相信马斯克，则要直面机遇与风险并存的刺激。从诱惑和利益来看，我们认为是一个相对和平的结局，你觉得呢？

HTML版本：[到底是谁的关键时刻，特斯拉or马斯克？](#)