

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

24 October 2024

Tesla Inc

TSI

Bloomberg
ReutersTSLA.
TSLA.O

รายงานกำไรรายไตรมาสสูงสุดในรอบกว่าหนึ่งปี พร้อมให้มุมมองเชิงบวกสำหรับปี 2025

Earnings Result

Tesla เผยงบ 3Q24 โดยรายได้และปริมาณการส่งมอบรถยนต์ออกมาต่ำกว่าคาด แต่เติบโตได้ 7.5%YoY และ 6.4%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตามการดำเนินงานเติบโตดีกว่าคาดราว 7.5%YoY รวมถึงคาดยอดส่งมอบรถยนต์โต 20%-30% ในปี 25 ซึ่งดีกว่าคาด ส่งผลให้เห็นถึงการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งในไตรมาส 3/2024 ด้วยการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการควบคุมต้นทุน แม้จะมีความท้าทายในช่วงครึ่งปีแรก แต่บริษัทได้แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น พร้อมวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนสำหรับอนาคต

Net profit growth QoQ and YoY

รายได้หลักของบริษัทมีการเติบโตทั้งในเชิงของ QoQ และ YoY. ใน3Q24, รายได้หลักเพิ่มขึ้นเป็น 2.167 พันล้านดอลลาร์, ซึ่งเป็นการขยายตัว YoY ที่ 17%. การเติบโตมาจากหลายปัจจัย เช่น การส่งมอบรถยนต์ที่สูงขึ้น, การเติบโตในธุรกิจการผลิตพลังงานและการจัดเก็บพลังงานและบริการอื่นๆ, การรับรู้รายได้ FSD ที่สูงขึ้น, และรายได้ค่าเครดิตทางกฎหมายที่สูงขึ้น. ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทก็ปรับปรุงขึ้น ด้วยรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น YoY เป็น 2.717 พันล้านดอลลาร์ ส่วนอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ 10.8%. ส่วนกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.72 ดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ในภาพรวม, บริษัทได้แสดงถึงการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งในด้านการเติบโตของกำไรสุทธิ.

Revenue growth of each business

รายได้ของแต่ละธุรกิจ ใน 3Q24 รายได้จากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้นจาก 1,858 พันล้านดอลลาร์เป็น 1,883 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 1.4% ในขณะที่รายได้เครดิตกำกับดูแลรถยนต์เพิ่มขึ้นจาก 554 ล้านดอลลาร์เป็น 739 ล้านดอลลาร์ รายได้จากการเช่ารถยนต์ก็ลดลงจาก 489 ล้านดอลลาร์เป็น 446 ล้านดอลลาร์ รายได้จากการผลิตพลังงานและจัดเก็บพลังงานเพิ่มขึ้นจาก 1,559 พันล้านดอลลาร์เป็น 2,376 พันล้านดอลลาร์ และรายได้บริการอื่นๆ เพิ่มขึ้นจาก 2,166 พันล้านดอลลาร์เป็น 2,790 พันล้านดอลลาร์ ทั้งหมด, รายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 23,350 พันล้านดอลลาร์เป็น 25,182 พันล้านดอลลาร์

Vehicles Capacity and Outlook

Tesla ได้ขยายกำลังการผลิตยานพาหนะในหลายภูมิภาค รายงานได้ระบุถึงกำลังการผลิตยานพาหนะประจำปีที่ตั้งอยู่ในปัจจุบันสำหรับโมเดลต่างๆ ในแคลิฟอร์เนีย, เซี่ยงไฮ้, เบอร์ลิน, เท็กซัส, และเนวาดา นอกจากนี้ยังเน้นถึงโมเดลใหม่ในการผลิตที่โรงงานเซี่ยงไฮ้ การเติบโตปี 2025: คาดการณ์การเติบโตของยอดขายรถยนต์ 20-30% เน้นการพัฒนารถยนต์ไร้คนขับ Cybercab (Robotaxi): เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ปี 2026 เป้าหมายการผลิต 2-4 ล้านคัน ราคาเริ่มต้นประมาณ 30,000 ดอลลาร์ บริการแบ่งปันการเดินทาง: วางแผนเปิดให้บริการในเท็กซัสและแคลิฟอร์เนียปี 2025 รอการอนุมัติด้านกฎระเบียบ

Balance sheet and cashflow

ในงบการเงินส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนมีการเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาที่กำหนด ซึ่งแสดงถึงสถานการณ์ที่ดีขึ้นในการจัดการเงินสด ผลกระทบจากกิจกรรมดำเนินงานยังแสดงแนวโน้มที่ดี โดยมีเงินสดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากกิจกรรมลงทุนแสดงการลดลงของเงินสดที่ใช้ ซึ่งบ่งบอกถึงการลดลงของการลงทุน ทั้งนี้ งบการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทแสดงถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่ดี.

Risks and concerns

ปัจจุบันบริษัทกำลังเผชิญกับความท้าทายที่รวมถึงความล่าช้าในการเปิดตัวและผลิตสินค้า, การจัดการการเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพ, และปัญหาที่เกี่ยวข้องกับชิ้นส่วนและเซลล์โซลาร์โอออนลิเนียม. บริษัทยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการขยายธุรกิจระหว่างประเทศ, ประสิทธิภาพของสินค้า, การแข่งขัน, ความน่าเชื่อถือของสาธารณะ, และการปฏิบัติตามกฎหมาย.

Relative price Performance



SENTIMENT	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
net profit	Positive	Positive	Negative	Positive
margin	Negative	Negative	Neutral	Positive
revenue	Positive	Neutral	Positive	Positive

STOCK DATA

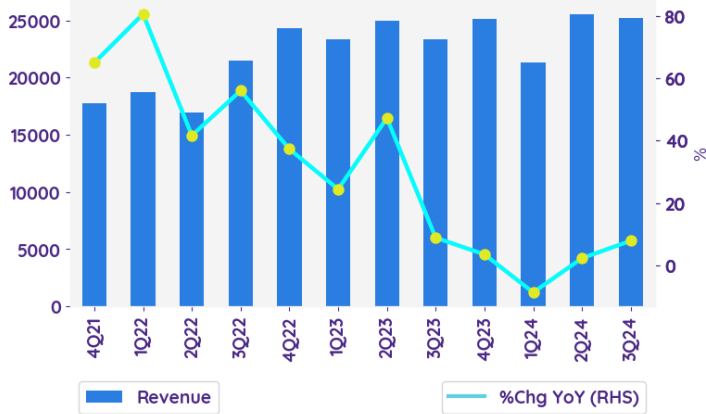
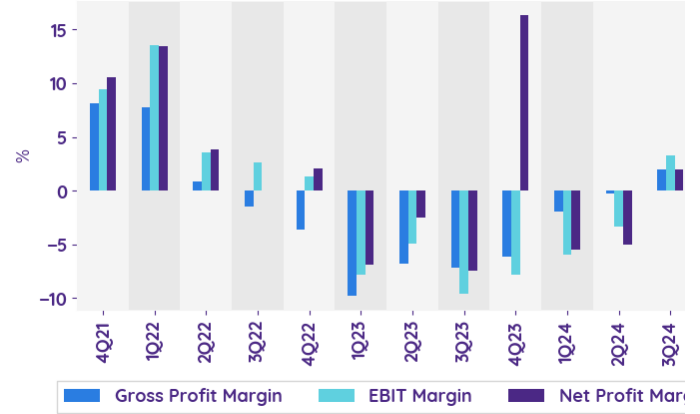
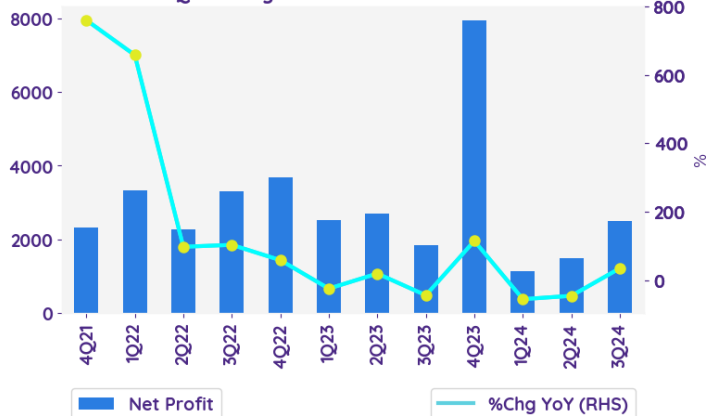
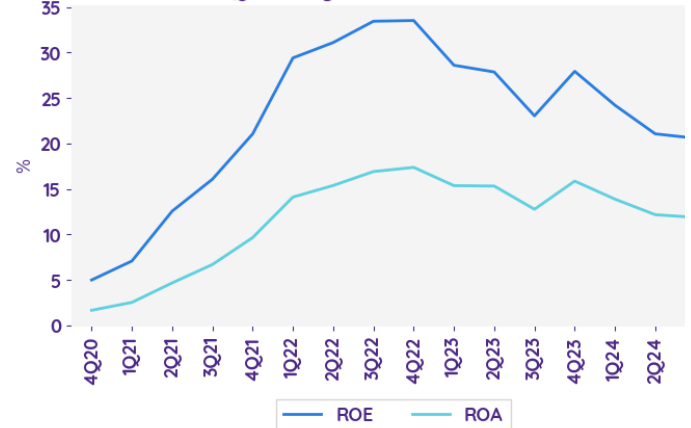
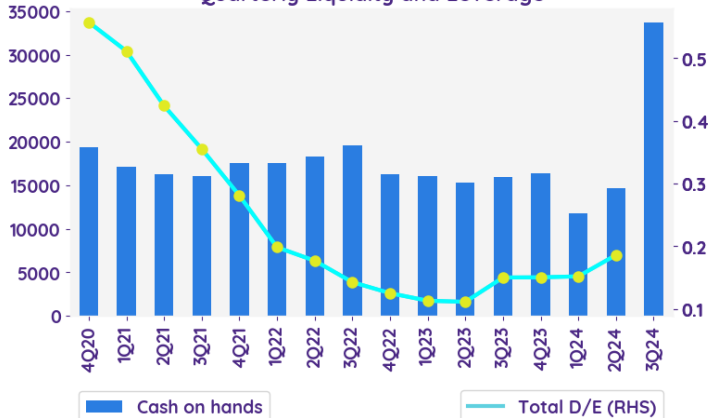
Market Cap (USD Million)	682.53
Beta	2.09
Last close	213.65
12-m Low / High	138.8 / 271
Target price	225.00
Return Potential	5.3 %
% of Buy / Sell rating	40.0 % / 25.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	70.03	
P/B	10.07	19.89
P/S	6.86	11.23
EV/EBITDA	45.85	50.86
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Automotive	55.0%	2.7%	-9.8%	-3.9%	4.7%
Services & Other	84.0%	30.8%	24.6%	21.3%	28.8%
Energy Generation & Storage	38.6%	49.2%	6.9%	99.7%	52.4%
0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Tesla Inc

Tesla Inc. operates as a multinational automotive and clean energy company. The Company designs and manufactures electric vehicles, battery energy storage from home to grid-scale, solar panels and solar roof tiles, and related products and services. Tesla owns its sales and service network and sells electric power train components to other automobile manufacturers.

Quarterly Revenue Trend**Quarterly Margin Expansion Trend****Quarterly Net Profit Growth Trend****Quarterly ROE and ROA Trend****Quarterly Liquidity and Leverage****Quarterly Cash Flows Trend**