

Tesla Inc

TSLA

Bloomberg
ReutersTSLA.US
TSLA.O

Tesla เผยผลประกอบการ 1Q25 ร่วงลง หลังมีสัปดาห์แบ่งเวลาไปทำงานให้รัฐบาลทรัมป์

Earnings Result

Tesla รายงานผลประกอบการไตรมาส 1Q25 ที่น่าผิดหวัง โดยกำไรสุทธิลดลงถึง 71%YoY ต่ำกว่าที่คาดการณ์ ท่ามกลางความกังวลเรื่องภาพลักษณ์บริษัทที่ได้รับผลกระทบจากการที่ Elon Musk เข้าไปมีบทบาทในรัฐบาลทรัมป์ ส่งผลให้เกิดการคว่ำบาตรและการประท้วงต่อต้านแบรนด์เทสลาทั่วโลก อย่างไรก็ตาม มีสัปดาห์ประกาศว่าลดเวลาการทำงานให้กับรัฐบาลสหรัฐฯ "อย่างมีนัยสำคัญ" ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นไป เพื่อกลับมาโฟกัสที่เทสลามากขึ้น ขณะที่บริษัทยังยืนยันแผนการเปิดตัวรถยนต์รุ่นราคาประหยัดในครึ่งแรกของปี 2025

กำไรร่วงหนัก! กว่า 70% ในไตรมาสแรก

Tesla รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 1Q25 อยู่ที่ \$409mn ลดลงอย่างมากถึง 71%YoY จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ทำได้ 1.4 พันล้านดอลลาร์ กำไรต่อหุ้นปรับฐานอยู่ที่ 27 Cent ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 41-45 Cent บริษัทเกือบจะขาดทุนหากไม่ได้รับรายได้จากดอกเบี้ยเงินสดและเงินลงทุน \$400mn และรายได้จากการขายเครดิตคาร์บอนให้ผู้ผลิตรถยนต์รายอื่น \$595mn ซึ่งเพิ่มขึ้น 35%YoY

รายได้ธุรกิจยานยนต์ลดลง 20% ขณะที่ธุรกิจพลังงานเติบโตแข็งแกร่ง

รายได้รวมของเทสลาในไตรมาส 1 อยู่ที่ \$19.34bn ลดลง 9%YoY โดยรายได้จากธุรกิจยานยนต์หดตัวรุนแรงถึง 20%YoY เหลือ \$13.97bn สาเหตุมาจากยอดขายรถยนต์ที่ลดลง 13%YoY เหลือเพียง 336,681 คัน (ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 377,592 คัน) การปรับปรุงสายการผลิตสำหรับ Model Y และราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจพลังงานเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 67%YoY แม้จะได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้า

อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงกว่าครึ่ง

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของเทสลาลดลงอย่างมีนัยสำคัญ มาอยู่ที่เพียง 2.1% เทียบกับ 5.5% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 16.3% ลดลงเล็กน้อยจาก 17.4% ในปีก่อน แต่ยังคงดีกว่าที่นักคาดการณ์ไว้ที่ 16.1% การลงทุนด้าน AI และเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนที่สูงขึ้นจากมาตรการภาษีนำเข้าใหม่ ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรอย่างมีนัยสำคัญ

เตรียมเปิดตัวรถราคาประหยัดและโรโบแท็กซี่

Tesla ยืนยันว่าแผนการผลิตรถยนต์รุ่นราคาประหยัดยังคงเดินหน้าตามกำหนดเดิม โดยจะเริ่มการผลิตใน 1H25 แม้จะมีรายงานก่อนหน้านี้ว่าอาจมีการเลื่อนออกไป นอกจากนี้ บริษัทยังยืนยันแผนการเปิดตัวบริการ Robotaxi ในออสติน เท็กซัส ในเดือนมิถุนายน และจะเริ่มการผลิตรถ Cybercab เชิงพาณิชย์ในปี 2026 มีสัปดาห์ว่าอนาคตของเทสลาขึ้นอยู่กับความสำเร็จในเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติและหุ่นยนต์อย่าง Optimus

ความท้าทายและความเสี่ยง

เทสลาเผชิญความท้าทายรอบด้านจาก 1) เทสลาถูกกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของทรัมป์ ทำให้ต้นทุนผลิตเพิ่ม 2) ธุรกิจพลังงานได้รับผลกระทบจากฟัฟพาแบบเตอรืจัน 3) ความไม่แน่นอนทางการเมืองลดความต้องการสินค้าเทสลา

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Automotive	-9.8%	-3.9%	4.7%	-4.6%	-15.6%
Services & Other	24.6%	21.3%	28.8%	31.5%	15.3%
Energy Generation & Storage	6.9%	99.7%	52.4%	113.9%	66.9%

Relative price Performance



SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Negative	Positive	Positive	Negative
margin	Neutral	Positive	Negative	Negative
revenue	Positive	Positive	Positive	Negative

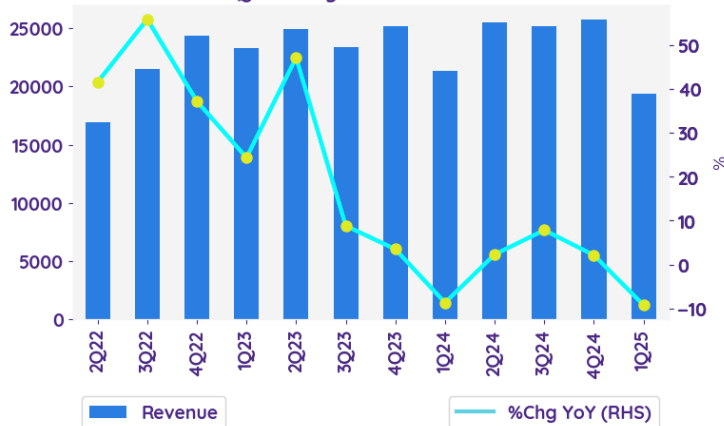
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	765.43
Beta	1.88
Last close	237.97
12-m Low / High	141.1 / 488.5
Target price	311.00
Return Potential	30.7 %
% of Buy / Sell rating	54.0 % / 21.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	86.91	300.70
P/B	11.01	21.16
P/S	7.69	13.27
EV/EBITDA	48.88	64.33
Dividend Yield	0.0 %	

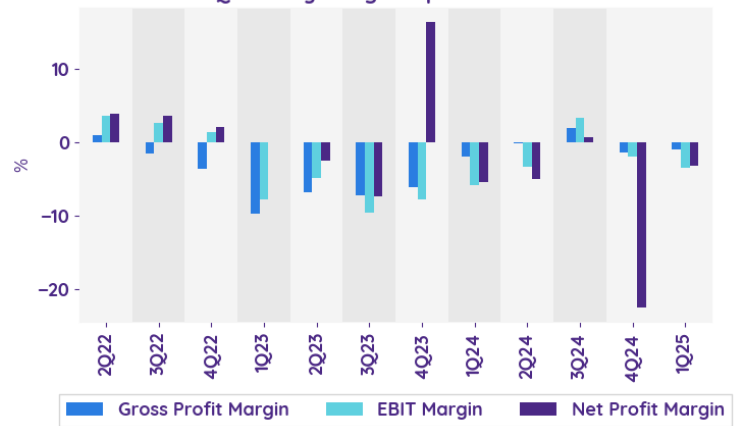
Tesla Inc

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



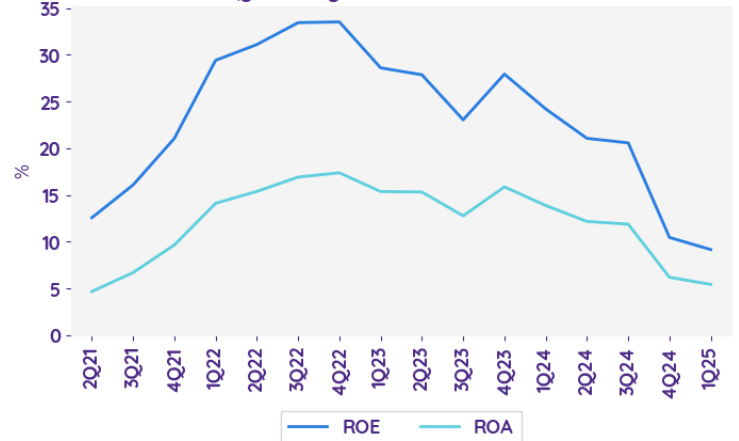
Quarterly Margin Expansion Trend



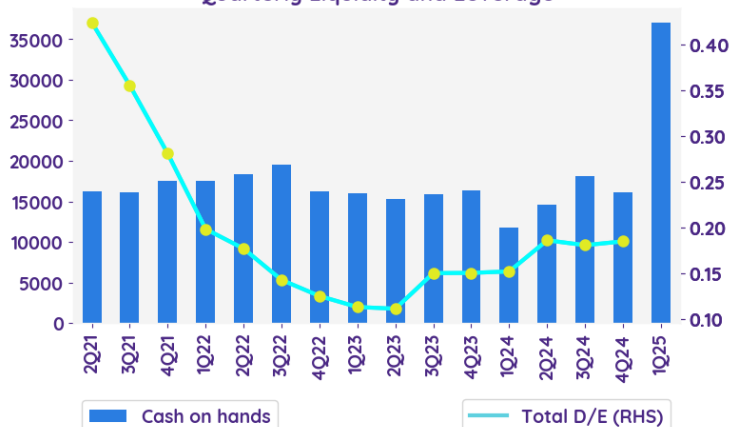
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

