

Tesla, Inc.

tesla.us

Bloomberg
Reuterstesla.us
tesla.oq

Tesla กำไรผิดคาดและหดตัวผลจากการปรับลดราคาขาย EV

Earnings Result

Tesla ผนวก 2Q24 ต่ำกว่าคาดในส่วนกำไรหลังภาพรวมงบกุดตันจากธุรกิจ EV ที่ชะลอตัวหลังมีการแข่งขันสูง รวมถึงยังปรับลดราคาขายส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น EV อย่างไรก็ตามกำไรจากธุรกิจอื่น ๆ โดยเฉพาะธุรกิจพลังงานและรายได้จากเครดิตด้านกฎระเบียบสูงขึ้น

กำไรยังคงมีแรงกดดันจากการลดราคาขาย

กำไรในไตรมาส 2 ปี 2024 แยกว่าคาดและหดตัวลง YoY โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 52 เซนต์เทียบกับคาดที่ 60 เซนต์ และปีก่อนที่ 78 เซนต์ ภาพนี้สะท้อนให้เห็นผลกระทบจากการปรับลดราคาขายของบริษัทที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง

ยอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหนุ่นจากธุรกิจที่ไม่ใช่ EV

รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2024 ต่ำกว่าคาดโดยรายได้จากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้นจาก 16,460 ล้านดอลลาร์เป็น 18,530 ล้านดอลลาร์ ขณะที่รายได้จากการผลิตและจัดเก็บพลังงานเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1,635 ล้านดอลลาร์เป็น 3,014 ล้านดอลลาร์ และรายได้จากบริการอื่น ๆ ก็แสดงการเติบโตจาก 2,288 ล้านดอลลาร์เป็น 2,608 ล้านดอลลาร์ ทั้งหมดรวมรายได้ทั้งหมดเพิ่มขึ้น 2.3%YoY

Operating Income ยังมีแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้างที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทลดลงจาก 9.6% ในไตรมาส 2 ปี 2023 เป็น 6.3% ในไตรมาส 2 ปี 2024 ลดลง 333 จุดฐานหลังค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างและการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายการดำเนินงานเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้รายได้จากการดำเนินงานลดลง แต่มีปัจจัยบวกเช่น รายได้เครดิตทางกฎหมายที่สูงขึ้นและกำไรจากการขายพลังงานและเก็บค่าบริการที่เพิ่มขึ้น ผลกระทบที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัททำให้รายได้จากการดำเนินงานลดลง

Balance sheet และ cashflow

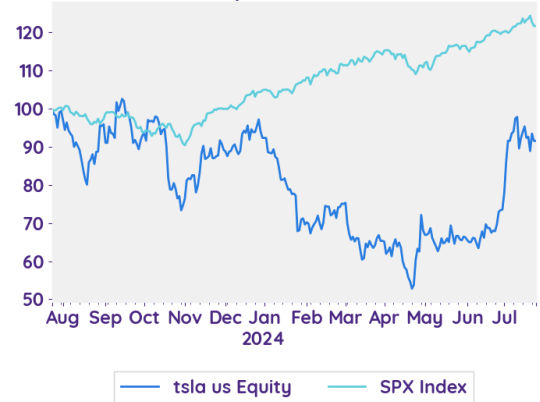
งบดุลแสดงให้เห็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนในช่วงเวลาที่กำหนด โดยมีเงินสด, เงินฝาก, และการลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 23,075 ล้านดอลลาร์ เป็น 30,720 ล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม มีการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันหมุนเวียนด้วย ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระเพิ่มขึ้นจาก 15,273 ล้านดอลลาร์ เป็น 13,056 ล้านดอลลาร์ ขณะที่งบกระแสเงินสดแสดงให้เห็นกระแสเงินสดรวมที่ได้รับจากการดำเนินงานที่เป็นบวก มีการเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 2,614 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาส 2 ปี 2023 เป็น 3,612 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาส 2 ปี 2024 การเพิ่มขึ้นนี้เกิดจากผลกำไรสุทธิที่สูงขึ้นและการปรับปรุงสำหรับการเสื่อมค่า, การลดมูลค่า, และการลดมูลค่า ในด้านการลงทุน มีการลดลงของการใช้เงินสดเกิดจากการจ่ายเงินทุนน้อยลงและการซื้อการลงทุน ส่วนกิจกรรมทางการเงินเพิ่มขึ้นเกิดจากการตอบแทนเงินและกู้ยืมภายใต้การเงินการผลิตและสินค้าพลังงาน

แนวโน้มในระยะถัดไป

บริษัทมีแผนเตรียมเปิดตัวรถใหม่และสินค้าพลังงาน ประกอบกับมุ่งเน้นการลดต้นทุนทั่วทั้งบริษัท ขณะที่มองยอดขายรถปี 2024 ชะลอตัวจึงเตรียมเน้นธุรกิจพลังงาน, พัฒนารถใหม่, เน้น AI และซอฟต์แวร์บริการ นอกจากนี้เตรียมเริ่มผลิตรถรุ่นใหม่ในช่วงต้นปี 2568

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E
Automotive	55.0%	2.7%	-9.8%	-3.9%	9.4%
Services & Other	84.0%	30.8%	24.6%	21.3%	18.3%
Energy Generation & Storage	38.6%	49.2%	6.9%	99.7%	58.4%

Relative price Performance



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

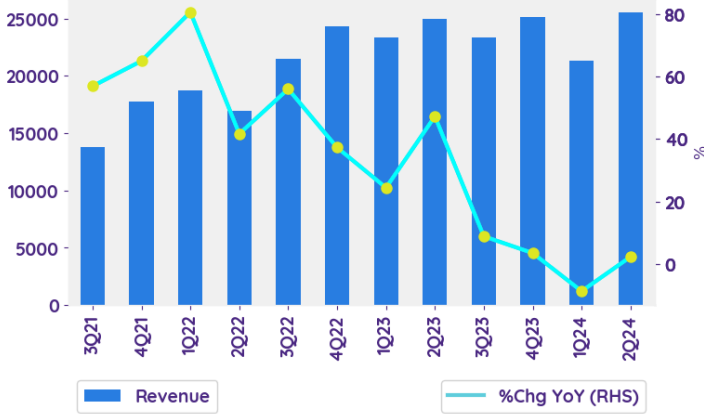
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	785.75
Beta	1.84
Last close	246.38
12-m Low / High	138.8 / 279
Target price	220.00
Return Potential	-10.7 %
% of Buy / Sell rating	44.0 % / 22.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	87.18	
P/B	11.49	19.89
P/S	7.93	11.23
EV/EBITDA	47.98	47.97
Dividend Yield	0.0 %	

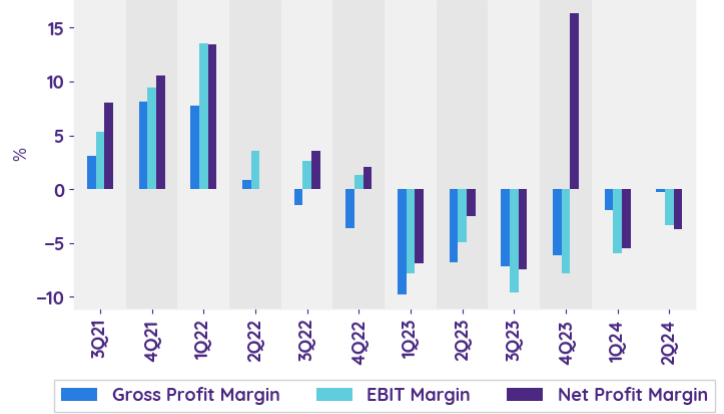
Tesla, Inc.

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.

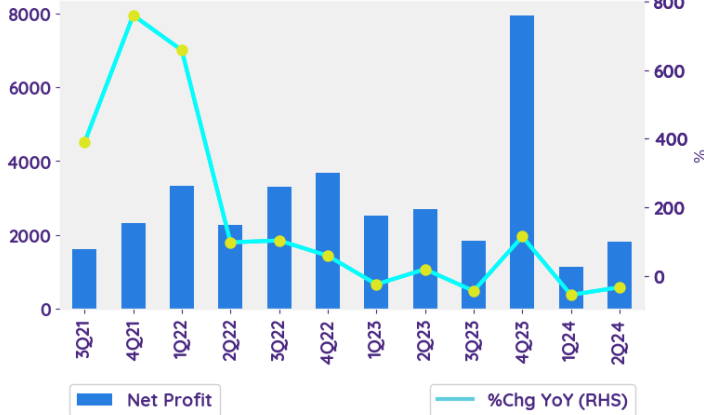
Quarterly Revenue Trend



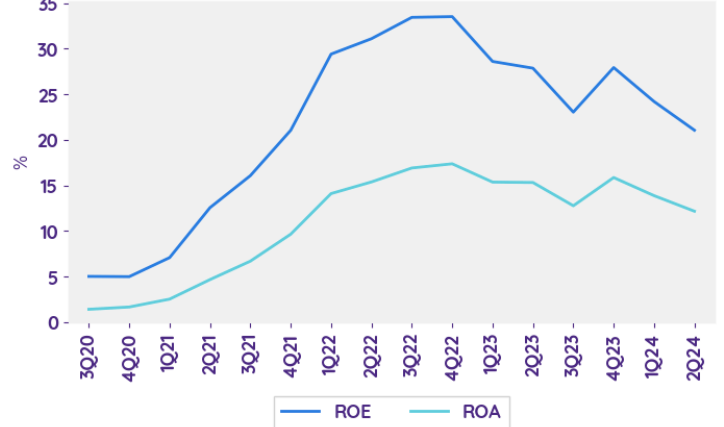
Quarterly Margin Expansion Trend



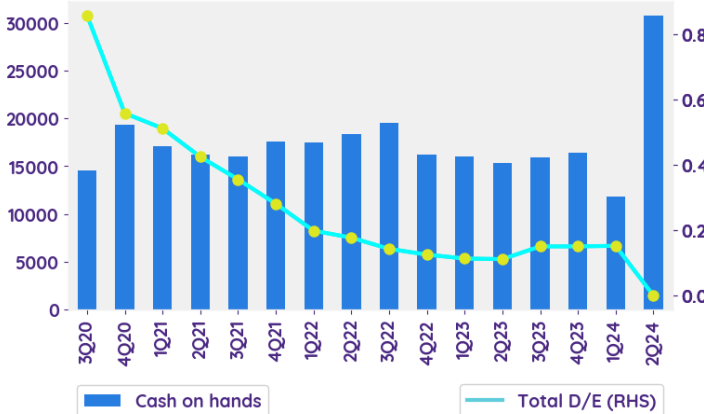
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

