

TESLA INC

Profil:

Spoločnosť Tesla Motors, založená v roku 2003, navrhuje, vyvíja, vyrába a predáva vysoko výkonné, technologicky vyspelé elektrické automobily a produkty na výrobu a skladovanie solárnej energie. Tesla predáva viac ako päť plne elektrických automobilov, okrem iného SUV Model X a Y, ako aj sedan Model S a sedan Model 3. Má rastúcu globálnu sieť Tesla Superchargers, čo sú priemyselné vysokorýchlostné nabíjačky vozidiel, ktoré sa zvyčajne umiestňujú pozdĺž dobre frekventovaných trás, aby umožnili majiteľom vozidiel Tesla rýchle a spoľahlivé nabíjanie. Spoločnosť Tesla ponúka určité pokročilé asistenčné systémy pre vodiča v rámci možnosti Autopilot a Úplne samostatná jazda. Zákazníci v USA generujú približne polovicu predaja spoločnosti Tesla. Automobilový segment generuje približne 90 % predaja. Segment zahŕňa predaj a lízing elektrických vozidiel, ako aj predaj regulačných kreditov pre automobilový priemysel.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 575 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 69,18, pričom sa očakáva pokles na 59,32, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2,86, a očakáva sa nárast na 3,05. Rentabilita aktív (ROA) je 15,87%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 2,71%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 27,94%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 9,16%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 8,98%, oproti priemeru v sektore 36,29%. Hodnota P/B je na úrovni 9,19 a P/S je 5,93 čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,13 a Current Ratio = 1,73 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 214,93, čo predstavuje potenciálny rast o 18,9% oproti aktuálnej cene. 21 analytikov odporúča nákup, 27 držbu a 12 predaj akcie. Za 4. kvartál 2023 neprekonal spoločnosť tržby o -3,01% a čistý zisk neprekonal o -4,70%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb na 25,1 miliardy USD zo súčasných 25,2 a rast EPS na 3,05 z 0,71 v 4. kvartály. 19% pokles dodávok spoločnosti Tesla do Číny vo februári bol spôsobený najmä menším počtom predajných dní počas sviatkov lunárneho nového roka v porovnaní s minulým rokom. Napriek tomu kombinovaný januárový a februárový pokles predaja o 6 %, a to aj napriek januárovému zníženiu cien, signalizuje zníženie marže v podmienkach tvrdej konkurencie elektrických vozidiel v Číne. Hrubá marža automobilky 17,4 % (vrátane regulačných úverov) v predajnom scenári BI na rok 2024 predpokladá ďalšie znižovanie cien a naznačuje, že konsenzus by mohol znížiť svoju prognózu hrubej marže z 18,6 %. Zisková marža spoločnosti Tesla môže potrebovať viac času na prekonanie ťažkého obdobia. Zameranie na riadenie nákladov poskytuje väčšiu flexibilitu na ďalšie zníženie cien, ak to bude potrebné. Napriek tomu výrobca elektrických vozidiel naráža na strop výrobných kapacít.

Cena:

Cieľová cena 375,61 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 567,38 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 0,732 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,07, ktorý sme zvolili z dôvodu zvýšenia odhadu rastu spoločnosti na rok 2024. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	375,61 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 06.03.2024):	180,74 \$

ÚDAJE O AKCII:

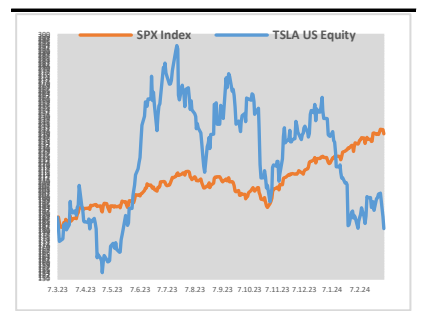
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	TSLA US Equity
Trh. kapitalizácia:	575,62 mld. \$
Priemer. denný objem:	23,58 mld. \$
P/E:	69,18
Návratnosť kapitálu:	27,94%
Zisk na akciu (klzavý):	4,72 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	18,80%
Medziročný rast zisku:	19,44%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
19.04.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	299,29 \$
52 týždňové minimum	152,37 \$



VYPRACOVAL

David Matulay, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Sóavičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

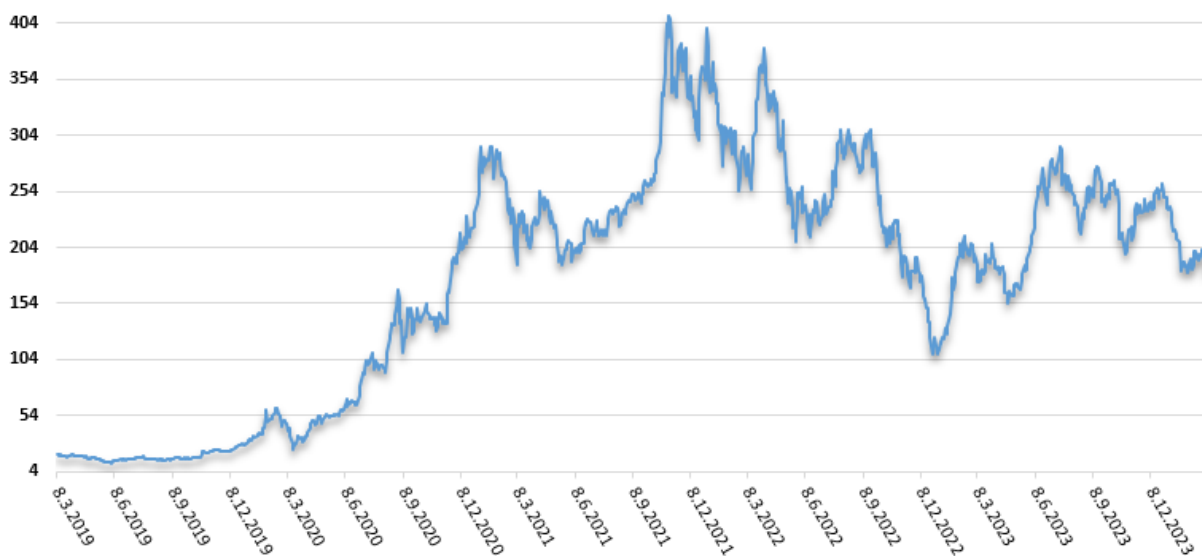
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

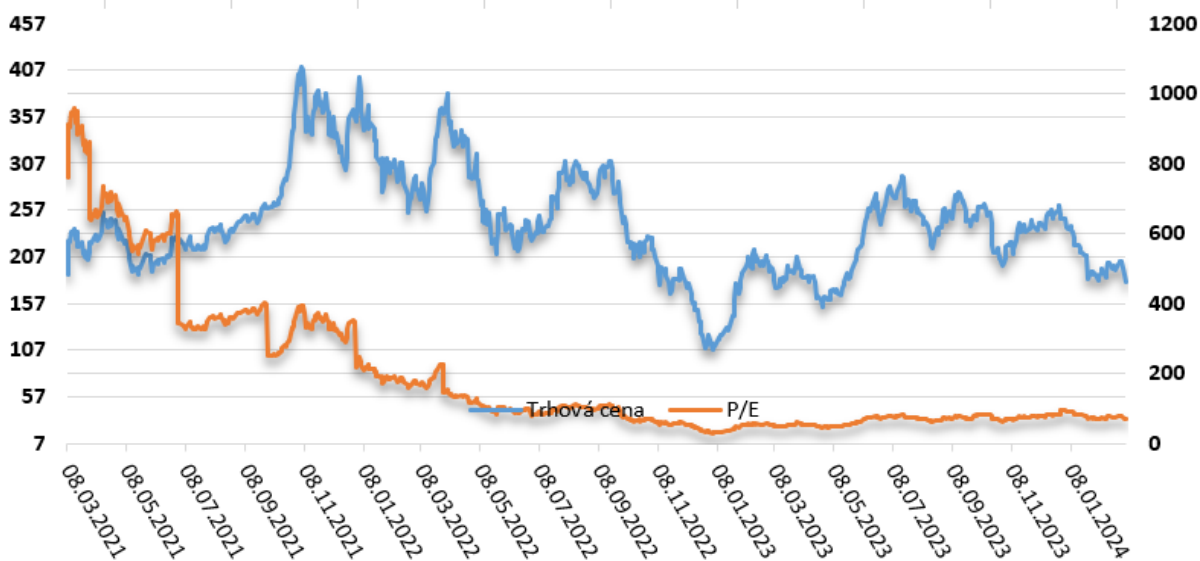
TESLA INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Musk Elon Reeve	411 062 076	12,91	31.12.2023
2	Vanguard Group Inc/T	229 806 241	7,22	31.12.2023
3	BlackRock Inc	188 797 465	5,93	31.12.2023
4	State Street Corp	108 915 357	3,42	31.12.2023
5	Geode Capital Manage	55 256 335	1,74	31.12.2023
6	Capital Group Cos In	47 123 783	1,48	31.12.2023
7	Morgan Stanley	32 979 644	1,04	31.12.2023
8	Norges Bank	31 570 978	0,99	31.12.2023
9	FMR LLC	29 353 129	0,92	31.12.2023
10	JPMorgan Chase & Co	27 826 540	0,87	31.12.2023