



Tesla 2020 年第三季度財務預測

10/2 Tesla 公布 2020 年第三季度全球交車量，其中Model 3/Y 交付 12.4 萬輛，Model S/X 交付 1.5 萬輛，共 13.9 萬輛。產量則共有 14.5 萬輛。3/Y 有 12.8 萬輛 S/X 則有 1.7 萬輛。其中中國產Model 3 估計有 3.7 萬輛。

全球交車量									
	2018年度	2019年度	2020Q1	2020Q2	7月	8月	9月	2020Q3 E	2020全年 E
美國*	191,627	192,250	38,046	35,864	8,000	10,000	39,000	57,000	210,000
歐洲	29,614	112,328	22,769	14,074	1,053	7,196	21,000	29,249	101,000
中國	15,579	46,867	17,681	29,953	11,014	11,800	15,500	38,314	144,000
其他國家*	10,386	16,597	10,000	11,000	3,000	4,000	7,737	14,737	45,000
全球	247,206	367,542	88,496	90,891	23,067	32,996	83,237	139,300	500,000

*美國與其他國家交車量為預估值

營收預測達到 88.1 億美元。本次因交車量大，預期將計入較少的碳排放點數 (ZEV credit) 約 1.5 億美元。毛利率也因而降低至 20.7%。以拆股後流通股數 9.32 億股計算，GAAP EPS 預期達到 0.34 美元，調整過後Non-GAAP EPS 則預計有 0.67 美元。

Tesla 2020 Q3 Earnings Estimates (億美元計，ASP EPS除外)						
20Q3	交車量 ('000)	ASP	營收 REV	毛利率	銷售成本	毛利
S/X	15.2	\$ 89,000	\$ 13.5	21.0%	\$ 10.7	\$ 2.8
3/Y	87.1	\$ 53,000	\$ 46.2	19.0%	\$ 37.4	\$ 8.8
3 CN	37.0	\$ 52,500	\$ 19.4	35.0%	\$ 12.6	\$ 6.8
Others			\$ 9.0	-2.2%	\$ 9.2	\$ (0.2)
Total	139.3	-	\$ 88.1	20.7%	\$ 69.9	\$ 18.2
		Estimated			營運成本 OpEx	\$ 12.0
汽車銷售收入		\$ 79.1			營運利潤 Op Inc	\$ 6.21
汽車銷售成本		\$ 59.2			其他成本	\$ 3.0
ZEV Credits		\$ 1.5			GAAP 歸屬股東淨利潤	\$ 3.21
汽車銷售毛利		\$ 18.4			Non-GAAP 歸屬股東淨利	\$ 6.21
現有流通股數(億)		9.32			GAAP EPS	\$ 0.34
					NON-GAAP EPS	\$ 0.67