Flash Earnings Result

DAOL SEC

Grab

Bloomberg Ticker: GRAB US

DR Ticker: GRAB80

%Upside: 72.1%

Last Price: USD 3.12

Bloomberg Consensus: USD 5.37

Earnings Highlight

- รายได้ 3Q26 อยู่ที่ 1.11 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 27% YoY เร่งตัวจาก 22% ใน 2Q26 หนุนโดยกลุ่มการเงินที่รายได้โต 124% YoY หลังรวม Superbank และ Stash ขณะที่ EBITDA (Adj.) 237 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 73% YoY (โตติดกัน 19 ไตรมาส) margin ขยายเป็น 21.3% จาก 15.6%
- กลุ่มการเงินพลิกมีกำไร EBITDA (Adj.) ครั้งแรก 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามเป้าคุ้มทุน 2H26 โดยพอร์ตสินเชื่อแตะ 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 200% YoY (115% หากไม่รวม Superbank) และหนี้เสีย (NPL) อยู่ที่ 2.6%
- Deliveries (ส่งอาหารและของชำ) margin ขยายเป็น 2.7% ของ GMV (มูลค่าใช้จ่ายบนแพลตฟอร์ม) จาก 2.1% ปีก่อน หนุนโดยการขยายขนาดธุรกิจและรายได้โฆษณา
- GMV โต 18% YoY ต่ำสุดในรอบ 5 ไตรมาสเพราะค่าเงิน (ตัดผลค่าเงินโต 22% เท่า 2Q26) ส่วนกำไรสุทธิ 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โตเพียง 5% YoY แม้กำไรจากการดำเนินงานโต 297% เพราะขาดทุนมูลค่ายุติธรรม 57 ล้านและรายการอื่น

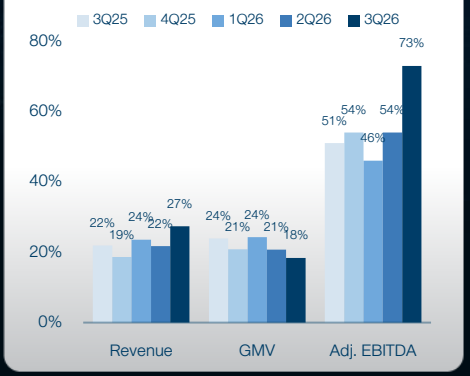
Outlook & Guidance

- ปรับเพิ่ม Guidance ปี 2026 ครั้งที่ 2 รายได้เป็น 4.15-4.20 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เดิม 4.10-4.15) และ EBITDA (Adj.) เป็น 790-800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 58-60% YoY (เดิม 720-740)
- ทั้งนี้ Guidance ใหม่บ่งชี้ EBITDA (Adj.) 4Q26 ราว 230-240 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทรงตัวจาก 3Q26 แต่ยังโตราว 55-62% YoY เพราะจะลงทุนเงินจูงใจคนขับช่วงเทศกาลรับราคาน้ำมันที่ยังสูง และทำตลาด GrabMall
- ยืนยันเป้าปี 2028 EBITDA (Adj.) 1.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และรายได้โตเฉลี่ยมากกว่า 30% ต่อปี (รวมดีลซื้อ Atome ธุรกิจผ่อนชำระและสินเชื่อดิจิทัลที่ยังรอปิด) โดยกลุ่มการเงินตั้งเป้า EBITDA 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ไต้หวันไม่อนุมัติดีลซื้อ Foodpanda ไต้หวัน (ค่ายกเลิกดีล 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลงใน 4Q26 ไม่กระทบ Guidance) ขณะที่บริษัทซื้อหุ้นคืน 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนกันยายนถึงตุลาคม และจะซื้ออีก 500 ล้านให้ครบภายในกันยายน 2027
- อินโดนีเซียกำลังพิจารณากฎใหม่ของธุรกิจส่งอาหาร ผู้บริหารยังเปิดรายละเอียดไม่ได้แต่ไม่คาดว่าจะกระทบ Guidance อย่างมีนัย

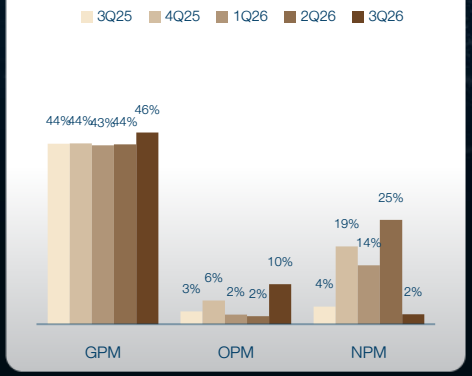
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD mn)	1,112	1,077	3.23%	Beat
EBITDA (USD mn) (Adj.)	237	194	22.03%	Beat
EPS (Adj.)	0.01	0.04	-75.00%	Missed

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	100.0%
HOLD	0.0%
SELL	0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 3 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign