



Uber Technologies

Bloomberg Ticker: UBER US

DR Ticker: UBER06

%Upside: 32.8%

Last Price: USD 79.17

Bloomberg Consensus: USD 105.17

Earnings Highlight

- Gross Booking (ยอดรวมธุรกรรม)แตะ 5.37 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐเติบโต 21% YoY มากสุดตั้งแต่ปี 2023 หนุนโดยธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม ได้แก่ Mobility โต 20% YoY พร้อมกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์, Delivery โต 23% YoY และ Freight ที่กลับมาโตได้เป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี
- Mobility ในสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้น หลังค่าประกันภัยที่เคยกดดัน Margin เริ่มลดลงมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ค่าบริการลดลงและจำนวนการใช้งานเร่งตัวขึ้น ขณะที่รถยนต์ไร้คนขับ (AV) เติบโตกว่า 10 เท่า YoY โดยยังไม่เห็นการแข่งขันที่เร่งตัวจาก Waymo
- Uber One (โปรแกรมสมาชิก)แตะ 50 ล้านราย โต 50% YoY คิดเป็นสัดส่วนกว่า 50% ของ Bookings รวม สมาชิกมีการใช้จ่ายเฉลี่ยสูงกว่าผู้ใช้ทั่วไป 3 เท่า และกลุ่มผู้ใช้หลายบริการพร้อมกันเติบโตเร็วกว่าฐานผู้ใช้รวมกว่า 1.5 เท่า
- EPS เติบโต 44% YoY เร็วกว่าการเติบโตของ Bookings กว่า 2 เท่า สะท้อน Operating Leverage ที่แข็งแกร่ง พร้อมใช้เงินซื้อหุ้นคืนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

Outlook & Guidance

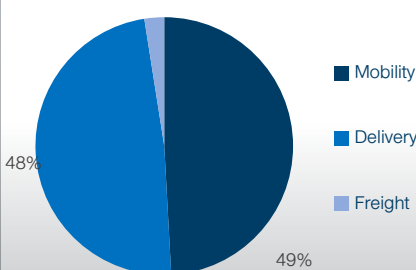
- คาดการณ์ Gross Bookings 2Q26 อยู่ที่ 5.625 - 5.775 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 5.623 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมย้ำว่า Mobility สหรัฐฯ จะเร่งตัวตลอดปี 2026 จากค่าประกันภัยที่ลดลงซึ่งยังไม่สะท้อนในตลาดอย่างเต็มที่
- ตั้งเป้าให้บริการ AV (รถยนต์ไร้คนขับ) ใน 15 เมืองภายในสิ้นปี 2026 ผ่าน Partner กว่า 30 ราย อาทิ Zoox, Nuro และ NVIDIA พร้อมเปิดตัว Uber Autonomous Solutions เพื่อช่วย Partner นำเทคโนโลยีออกสู่ตลาดเชิงพาณิชย์ได้เร็วขึ้น ครอบคลุมระบบจัดการโครงข่ายเดินรถ และระบบประกันภัยสำหรับ AV อย่างครบวงจร
- ตั้งเป้าลูกค้า B2B รองรับ 1 ล้านองค์กร และ Bookings เกิน 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ภายในปี 2028 จากปัจจุบันที่ทำได้แล้วกว่า 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อปี ควบคู่กับเปิดบริการจองโรงแรมกว่า 700,000 แห่งผ่าน Expedia เพื่อดึงลูกค้าองค์กรที่มีกำลังใช้จ่ายสูง
- ลงทุนใน AI เพิ่ม Productivity ภายใน โดยไม่ต้องขยายพนักงานในอัตราเดิม ปัจจุบันงานเขียนโค้ดราว 10% ถูกจัดการโดย AI แล้ว ขณะที่ตลาดเมืองที่มีความหนาแน่นประชากรต่ำกลายเป็น Growth ใหม่ที่มีการเติบโตเร็วกว่าเมืองหลัก 2 เท่าทั้ง Mobility และ Delivery

Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	13.203	13.330	-0.95%	Missed
Net Income (USD bn) (Adj.)	1.500	1.474	1.78%	Beat
EPS (Adj.)	0.720	0.701	2.69%	Beat

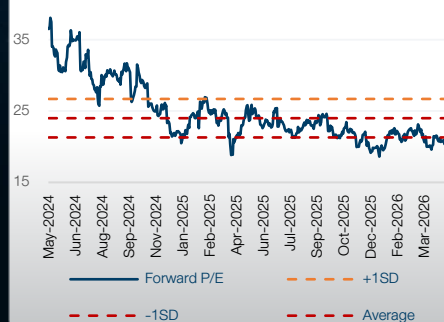
Key Metrics

1Q26 Revenue by Business (%)



Valuation

Historical 2Y Forward P/E



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY 86.9%

HOLD 11.5%

SELL 1.6%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต