



Baidu

Bloomberg Ticker: BIDU US / 9888 HK

DR Ticker: BIDU80

%Upside: 72.9%

Last Price: USD 90.87

Bloomberg Consensus: USD 157.14



Earnings Highlight

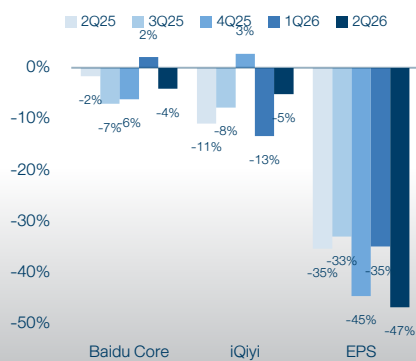
- รายได้รวม 3.13 หมื่นล้านหยวน หดตัว 4.2% YoY และ 2% QoQ ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดย Baidu Core หดตัว 4.1% YoY พลิกหดตัวจากที่โต 2.1% ใน 1Q26 ได้ไตรมาสเดียว
- EPS (Adj.) 7.22 หยวนต่อ ADS หดตัว 46.8% YoY ต่ำกว่าคาด 25.9% นึกสุดในรอบ 7 ไตรมาส แต่ดันต่อไม่ได้มาจากการดำเนินงาน แต่ทั้ง Other Income ที่หดจาก 626 เหลือ 184 ล้านหยวน และภาษีที่เพิ่มเกือบเท่าตัวเป็นสาเหตุหลัก
- ภาพรวมทรงตัว Gross Margin 39.0% เทียบ 38.9% ไตรมาสก่อน Operating Margin 9.7% เทียบ 10.0% ขณะที่ EBITDA 6.15 พันล้านหยวน สูงกว่าคาด 5.9% ส่วนทาง EPS
- ธุรกิจ AI ยังเป็นครึ่งหนึ่งของรายได้ Baidu Core ที่ 1.25 หมื่นล้านหยวน โดย GPU Cloud โต 283% YoY เร่งจาก 184% แต่ AI Cloud Infra รวมชะลอจาก 79% เหลือ 50% YoY
- Apollo Go จึงไร้คนขับราว 1 ล้านเที่ยว ลดจาก 3.2 ล้านเที่ยวใน 1Q26 หลังปรับการเดินรถบางเมืองในจีนตามข้อกำหนดกฎระเบียบ ขณะที่ยอดสะสมแตะ 23 ล้านเที่ยว ณ สิ้น มิ.ย. 26



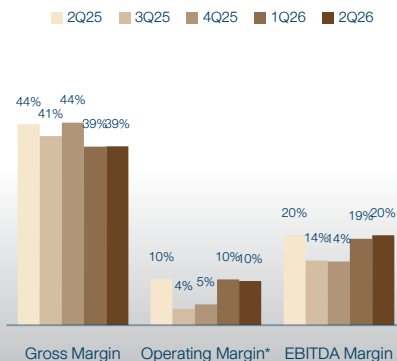
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (CNY bn)	31.325	31.587	-0.83%	Missed
EBITDA (CNY bn)	6.150	5.807	5.91%	Beat
EPS (Adj.)	7.220	9.747	-25.93%	Missed

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY

85.0%

HOLD

10.0%

SELL

5.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Bloomberg as of 19 Aug 2026 – 8:00 AM (Bangkok Time)



DAOL SEC Smart Foreign



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec