



Hesai

Bloomberg Ticker: HSAI US

DR Ticker: -

%Upside: 69.5%

Last Price: USD 17.23

Bloomberg Consensus: USD 29.21



Earnings Highlight

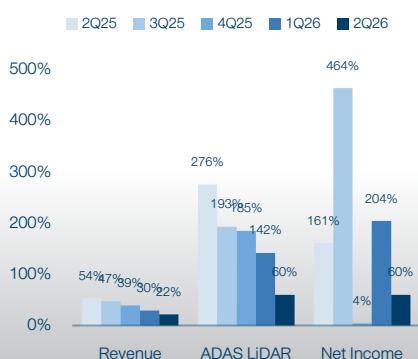
- รายได้ 861 ล้านหยวน โต 22% YoY ไกล่เคียงคาดที่ 864 ล้านหยวน แต่การเติบโตชะลอลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 จาก 54% ใน 2Q25 เหลือ 47% 39% 30% และ 22%
- ยอดส่ง LiDAR ทำสถิติใหม่ 628,275 ตัว โต 78% YoY โดย ADAS โต 60% และ Robotics โตแรง 193%
- ราคาขายเฉลี่ยต่อตัวลดลงราว 35% YoY เหลือราว 1,300 หยวน จากการแข่งขันด้านราคาและสัดส่วนสินค้าที่เปลี่ยน
- Gross margin พ้นเป็น 40.1% จาก 39.1% ไตรมาสก่อน แต่ยังคงต่ำกว่า 42.5% ในปีก่อน โดยผู้บริหารชี้ว่าชิป ASIC ที่ออกแบบเองช่วยลดเซยราคาที่ลดลง
- กำไรสุทธิ 71 ล้านหยวน โต 60% YoY เป็นไตรมาสที่ 5 ติดที่มีกำไรตามมาตรฐาน GAAP ส่วนกำไร (Adj.) 101 ล้านหยวน สูงกว่าคาดตลาด 20%
- ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานรวมเหลือเพียง 2 ล้านหยวน เพราะ LiDAR ที่กำไร 66 ล้านหยวน หักยอดขาดทุนจากฝั่งธุรกิจใหม่ (SGI) เช่น ข้อต่อ กล้ามเนื้อและมือของหุ่นยนต์



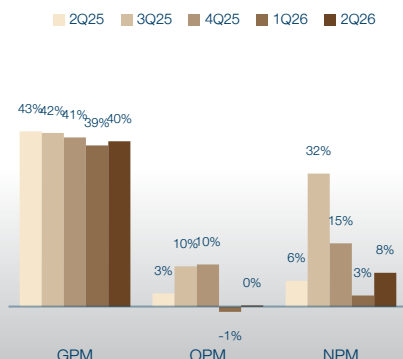
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (CNY mn)	860.8	864.1	-0.38%	Missed
Net Income (CNY mn) (Adj.)	101.3	84.3	20.25%	Beat
EPS (Adj.)	0.080	0.621	-87.12%	Missed

%YoY Metric Growth



Profitability

Bloomberg Analyst
Recommendation

BUY

96.4%

HOLD

3.6%

SELL

0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 18 Aug 2026



DAOL SEC Smart Foreign