



Xiaomi

Bloomberg Ticker: 1810 HK

DR Ticker: XIAOMI80

%Upside: 39.3%

Last Price: HKD 26.18

Bloomberg Consensus: HKD 36.46



## Earnings Highlight

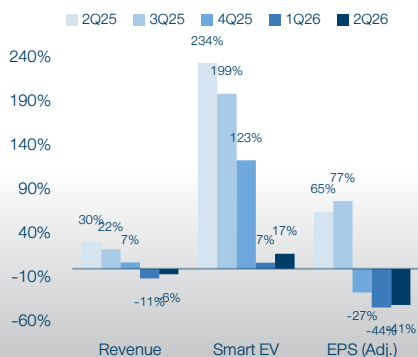
- รายได้ 2Q26 ที่ 1.089 แสนล้านหยวน หดตัว 6.1% YoY เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน แต่สูงกว่าคาด 0.55% ขณะที่ Net Income (Adj.) 6.219 พันล้านหยวน ร่วง 42.6% YoY และต่ำกว่าคาด 1.50%
- GPM รวมลดเหลือ 19.83% หดระดับ 20% ครั้งแรกตั้งแต่ 2Q24 โดย GPM มือถือเหลือ 8.5% ต่ำสุดในรอบ 9 ไตรมาส จากต้นทุนชิป Memory ที่ยังมีราคาค้างสูง ซึ่งผู้บริหารระบุว่า ราคาปัจจุบันแพงกว่า 2Q25 ถึง 5 เท่า
- ยอดขายมือถือเหลือ 31.2 ล้านเครื่อง หดตัว 26.5% YoY เพราะเลือกยอมเสียปริมาณเพื่อรักษาราคา ทำให้ ASP ทำสถิติสูงสุดใหม่ และสัดส่วนพรีเมียมในจีนพุ่งแตะ 32.1% จาก 23.5% ไตรมาสก่อน
- EV ส่งมอบ 104,199 คัน โต 28.2% YoY ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 รายได้ Segment โต 17.1% YoY แต่ยังขาดทุนดำเนินงาน 2.6 พันล้านหยวน จากการเร่งลงทุน AI ซึ่งต้นทุน R&D ครึ่งปีแรก โต 25.6% YoY



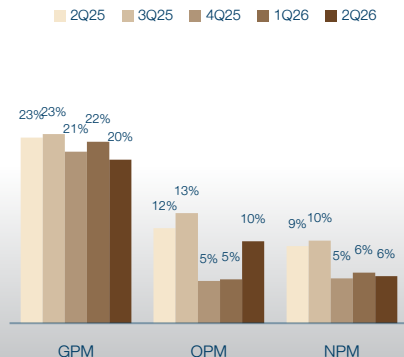
## Summary

| Performance              | Actual  | Forecast | %Beat/Missed | Status |
|--------------------------|---------|----------|--------------|--------|
| Revenue (CNY bn)         | 108.922 | 108.325  | 0.55%        | Beat   |
| Net Income (Adj, CNY bn) | 6.219   | 6.314    | -1.50%       | Missed |
| EPS (Adj.)               | 0.242   | 0.243    | -0.56%       | Missed |

## %YoY Metric Growth



## Profitability

Bloomberg Analyst  
Recommendation

BUY

82.6%

HOLD

10.9%

SELL

6.5%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน  
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 19 Aug 2026 – 12.00 (Bangkok Time)



DAOL SEC Smart Foreign



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec