

DR depository Receipt



แนวรับ : 2.56 / 2.50

แนวต้าน : 2.80 / 2.98

Adobe เป็นผู้นำธุรกิจซอฟต์แวร์ subscription ด้านครีเอทีฟ เอกสารดิจิทัล และมาร์เก็ตติ้ง โดยมี AI เป็นแกนเติบโตสำคัญในปี 2026 ทำธุรกิจ 3 กลุ่มหลัก คือ Creative Cloud, Document Cloud และ Experience Cloud มอราคาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ แนวทยอยสะสม

ADBE06

- Adobe เป็นผู้นำธุรกิจซอฟต์แวร์ subscription ด้านครีเอทีฟ เอกสารดิจิทัล และมาร์เก็ตติ้ง โดยมี AI เป็นแกนเติบโตสำคัญในปี 2026 แนวโน้มเติบโตโดดเด่นจากการ monetize Firefly, Acrobat AI และ Experience Cloud
- Adobe ทำธุรกิจ 3 กลุ่มหลัก คือ 1.) Creative Cloud : แอปรูปภาพ วิดีโอ ดิไซน์ เช่น Photoshop, Illustrator, Premiere, After Effects, Express ให้บริการแบบ subscription รายเดือน/ปี 2.) Document Cloud : Acrobat, PDF, e-signature และ workflow เอกสารดิจิทัลสำหรับทั้งผู้ใช้ทั่วไปและองค์กร 3.) Experience Cloud : เครื่องมือ marketing automation, analytics, personalization, commerce (เช่น Adobe Experience Manager, Adobe Commerce, Real-Time CDP, Target) สำหรับลูกค้าองค์กร
- จุดเด่นของ Adobe คือความเป็นผู้นำตลาดซอฟต์แวร์ครีเอทีฟที่มีฐานผู้ใช้ทั่วโลก โดยมี ecosystem แบบ end-to-end ช่วยลด vendor และทำให้มี switching cost ที่สูง อีกทั้งมีการนำ generative AI เข้าไปฝังในผลิตภัณฑ์ เช่น Firefly ใน Photoshop/Illustrator/Premiere และ Acrobat AI Assistant ใน Document Cloud ทำให้ผู้ใช้สร้าง-แก้ไขงานได้เร็วขึ้น สร้างความโดดเด่นในผลิตภัณฑ์ ในขณะที่ฝั่ง enterprise มีการใช้ Experience Cloud เชื่อมกับระบบ CRM/ERP และแพลตฟอร์มอย่าง Azure, Dynamics ทำให้เกิด switching cost ที่สูง เรามองว่าโมเดลรายได้แบบ Subscription ช่วยสร้างรายได้สม่ำเสมอและมองแนวโน้มมาร์จิ้นยังมีโอกาสเติบโตได้
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีงบประมาณ 2026 ที่ประมาณ 25.9–26.1 พันล้านดอลลาร์ เติบโตราว 8–10% จากปี 2025 โดยพยายามจะรักษา “world-class profitability” ต่อเนื่อง พร้อมตั้งเป้า total ARR โตประมาณ 10.2% สนับสนุนจาก demand ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งจาก AI-powered Creative Cloud/Acrobat และผลิตภัณฑ์ AI-first อย่าง Firefly, Acrobat AI Assistant, Express AI นอกจากนี้ยังมีโอกาสผสมเครื่องมือเดิมกับ ecosystem AI ภายนอก อาทิ AWS, Azure, Google Gemini, Microsoft Copilot, OpenAI ฯลฯ เพื่อสร้างการเข้าถึง และยกระดับการใช้งาน รวมถึงดีลซื้อกิจการ Semrush ที่ถูกมองว่าจะช่วยขยายฐานลูกค้าและ use case เพิ่มเติมได้ในอนาคตด้วย

As of 06/01/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 4,000 : 1

Trading Session : ช่วงกลางวันและกลางคืน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063

Tel. 02-080-2839

พัสว สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบลญาพุกธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

