

Figma Inc.

NYSE : FIG

12M Target Price (Bloomberg)
67.57

Figma Inc. เป็นแพลตฟอร์มการออกแบบ UI และพัฒนาผลิตภัณฑ์แบบทำงานร่วมกันผ่านเบราว์เซอร์ (browser-based collaborative design and product development platform) ซึ่งทำงานทั้งหมดบนคลาวด์ ลักษณะการใช้งานคล้ายกับ Google Docs หรือ Canva แต่ถูกออกแบบมาเพื่อการออกแบบโดยเฉพาะ ทำให้มีจุดเด่นด้านการเข้าถึงที่ง่าย ปัจจุบัน Figma มีผู้ใช้งานต่อเดือนประมาณ 13 ล้านคน Figma มีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ Figma Design เครื่องมือหลักสำหรับสร้าง แบ่งปัน และทดสอบงานออกแบบ, Dev Mode ที่ช่วยแปลงดีไซน์ให้เป็นโค้ดสเปคสำหรับนักพัฒนา และ Figma Buzz สำหรับการสร้างคอนเทนต์ด้านการตลาด รูปแบบธุรกิจของ Figma เป็น ระบบสมัครสมาชิกแบบ Freemium โดยมีแพ็คเกจเริ่มต้นให้ใช้ฟรี (จำกัดการทำงานร่วมกันในทีม) และแผนสูงสุดราคา 45 ดอลลาร์ต่อเดือน รายได้หลักของบริษัทมาจากการสมัครสมาชิก และจาก Figma Community ซึ่งเป็นตลาดที่นักสร้างสรรค์สามารถขายปลั๊กอินและแอสเซต โดย Figma จะได้รับค่าคอมมิชชัน 15%

ในไตรมาสแรกหลังเข้าตลาดหุ้น บริษัทสามารถทำได้และทำไ้สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้งอัตรากำไรจากกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow Margin) เพิ่มขึ้นจาก 3% เป็น 24% เมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY) แสดงให้เห็นถึงผลประกอบการที่แข็งแกร่งหลัง IPO โดยเรามองว่าโมเมนตัมการเติบโตและประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะสั้นยังคงเป็นบวก อย่างไรก็ตามในระยะยาว Figma จำเป็นต้องขยายฐานลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ (Enterprise) และรักษานวัตกรรมและการดำเนินงานที่ต่อเนื่องไว้ให้ได้ ทั้งนี้อาจเผชิญแรงกดดันด้านมาร์จิ้น

ในระยะสั้นราคาหุ้นของ Figma ปรับตัวขึ้นแรงหลังจากถูกประกาศให้เป็นหนึ่งในพันธมิตรของ OpenAI ภายในการเปิดตัว Apps SDK ซึ่งหมายความว่าผู้ใช้สามารถใช้งาน Figma ได้โดยตรงภายในแอป ChatGPT ผู้ใช้จะสามารถแปลงภาพร่างให้เป็นงานออกแบบจริง และใช้ ChatGPT เพื่อช่วยทำงานออกแบบอัตโนมัติได้ อย่างไรก็ตาม หุ้นของ Figma ยังคงมีความผันผวน โดยหลังจาก IPO ราคาหุ้นเคยพุ่งขึ้นกว่า 250% ก่อนปรับฐานลงมา แต่ยังคงสูงกว่าราคา IPO ณ วันที่ 31 กรกฎาคม ที่ 33 ดอลลาร์

Fundamental Outlook

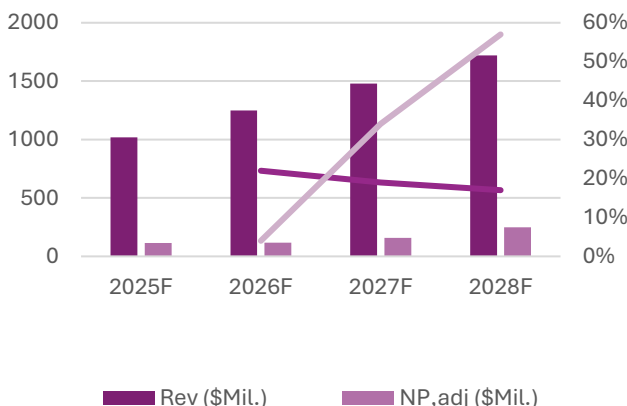
LAST PRICE	60.84
MARKET CAP	29.8 bil
P/E	N.A.
P/BV	12.01
Dividend Yield (%)	N.A.

Technical Outlook

Support	750	600
Resistant	1,080	1,250
Take Profit	1,250	1,500
Stop <	580	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล่า สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญญาพุทธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

