

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

C3.ai, Inc.

NYSE: AI · Корпоративное ИИ-приложенческое ПО · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.8

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/ai.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

C3.ai, Inc. (NYSE: AI)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Корпоративное ИИ-приложенческое ПО ·
Валюта: USD

Цена

\$10.90

за год $\approx -53\%$

Капитализация

\$1.4B

small-cap

P/E

н/д

убыток · P/S ~ 5

Выручка FY2025

$\approx$ \$390M

FY2026 спад

Кэш

$\sim$ \$700M

прочный баланс

Цель (12 мес.)

\$13.7

+26% (консенсус Hold)

■ ДЕРЖАТЬ / спекулятивно — корпоративный ИИ, но убытки и оценка

C3.ai — разработчик **корпоративного ИИ-ПО**: платформа и готовые ИИ-приложения для крупных организаций (энергетика, оборона/госсектор, производство), плюс генеративный ИИ. Сильные стороны — **рост выручки** (+25% г/г), **прочный баланс** (кэш ~\$700 млн) и партнёрства (Microsoft, Google, AWS, Baker Hughes). Слабые — **устойчивые убытки**, высокий stock-based comp, переход на consumption-модель и зависимость от крупных клиентов. Оценка по-прежнему спорная (P/S ~5), а акция **обвалилась** (\$7,7-\$30 за год). Консенсус — **Hold**, цель \$13,7. Ставка на корпоративный ИИ, но путь к прибыли пока не доказан.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.0/10

6 мес.

5.2/10

12 мес.

5.8/10

► 🔍 Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

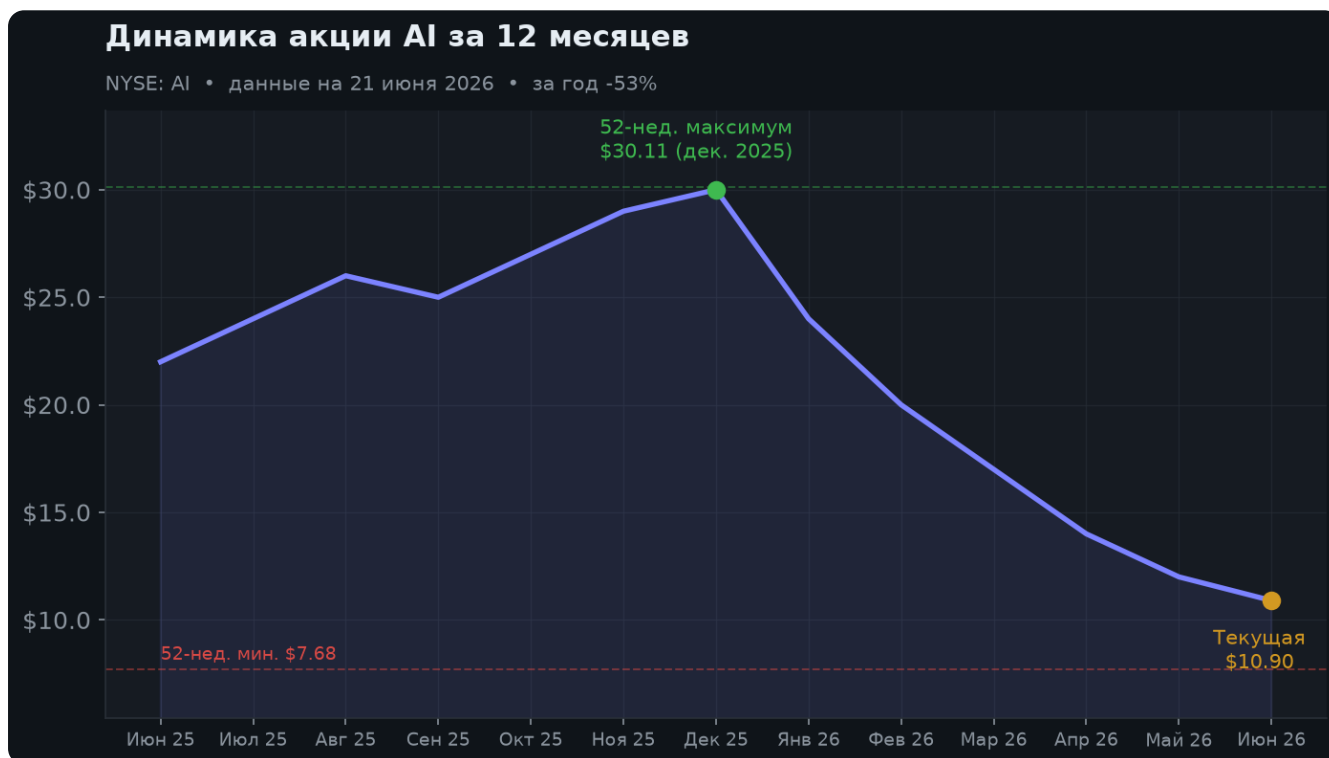
1. Резюме

C3.ai — разработчик **корпоративного ИИ-ПО**. Компания продаёт крупным организациям платформу и **готовые ИИ-приложения** (прогноз отказов оборудования, оптимизация цепочек, обнаружение мошенничества и др.), а также

генеративный ИИ. Основные отрасли — **энергетика (ключевой партнёр Baker Hughes), оборона/госсектор и производство.**

Сильные стороны — **рост выручки ~25%**, прочный баланс (кэш ~\$700 млн) и партнёрства с Microsoft, Google и AWS. Слабые — **устойчивые убытки**, высокий stock-based comp и переход на consumption-ценообразование (давит на краткосрочную выручку). Оценка спорная (P/S ~5), бумага обвалилась (\$7,7–\$30). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев.**

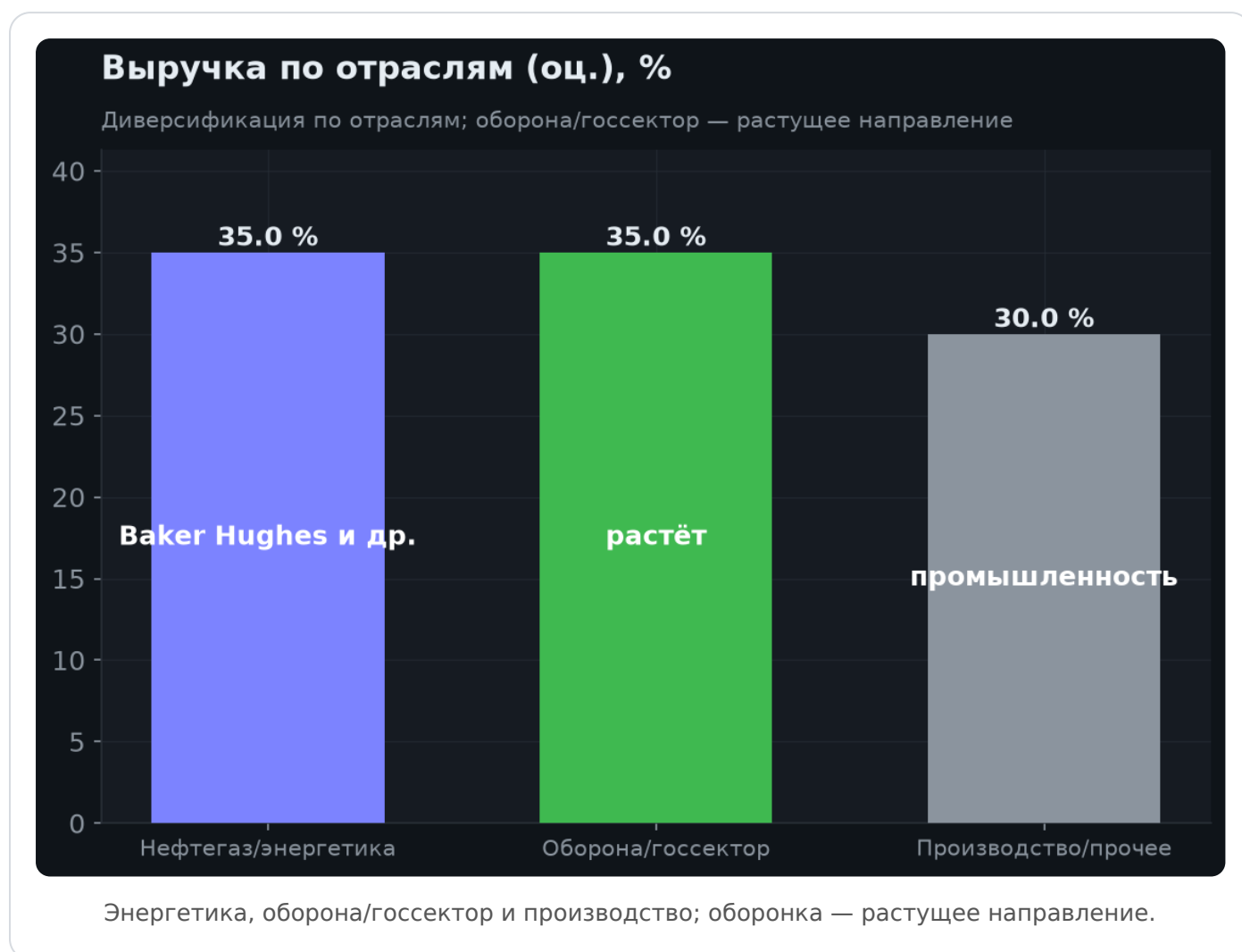
2. Динамика акции за 12 месяцев



Откат от 52-нед. максимума \$30 (дек. 2025) и глубокая просадка к ~\$11. Диапазон 52 недель: \$7,7–\$30.

За год бумага потеряла ~**53%**, с большой амплитудой. AI — **высокобета ИИ-история**: чувствительна к настроениям по ИИ и к отдельным новостям (контракты, гайденс, отношения с Baker Hughes). Просадки в десятки процентов — обычное дело.

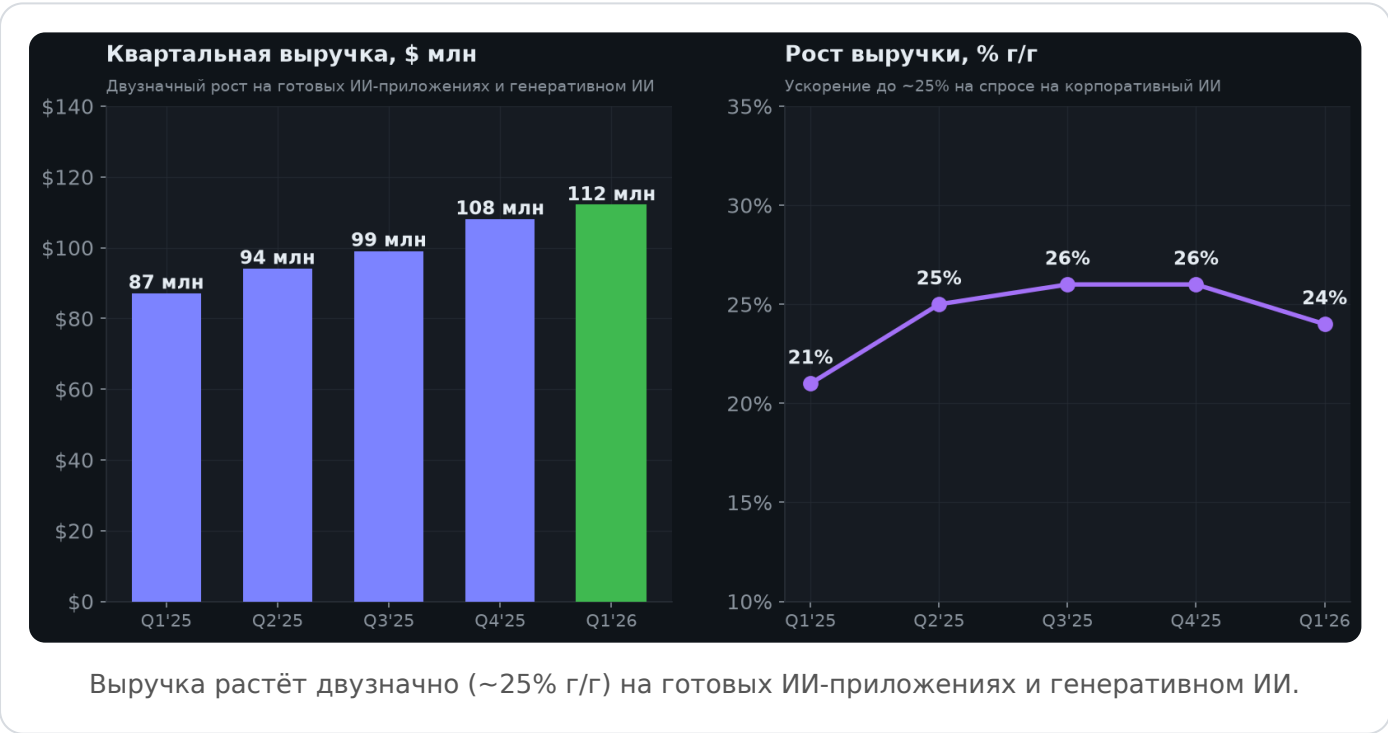
3. Отрасли и клиенты



Выручка диверсифицирована по отраслям, но исторически велика доля **энергетики** (партнёрство Baker Hughes — и сила, и риск концентрации). Быстро растёт **оборона/госсектор**. Ключевая задача — расширение клиентской базы и переход к **самостоятельным продажам** (меньше зависимости от партнёров).

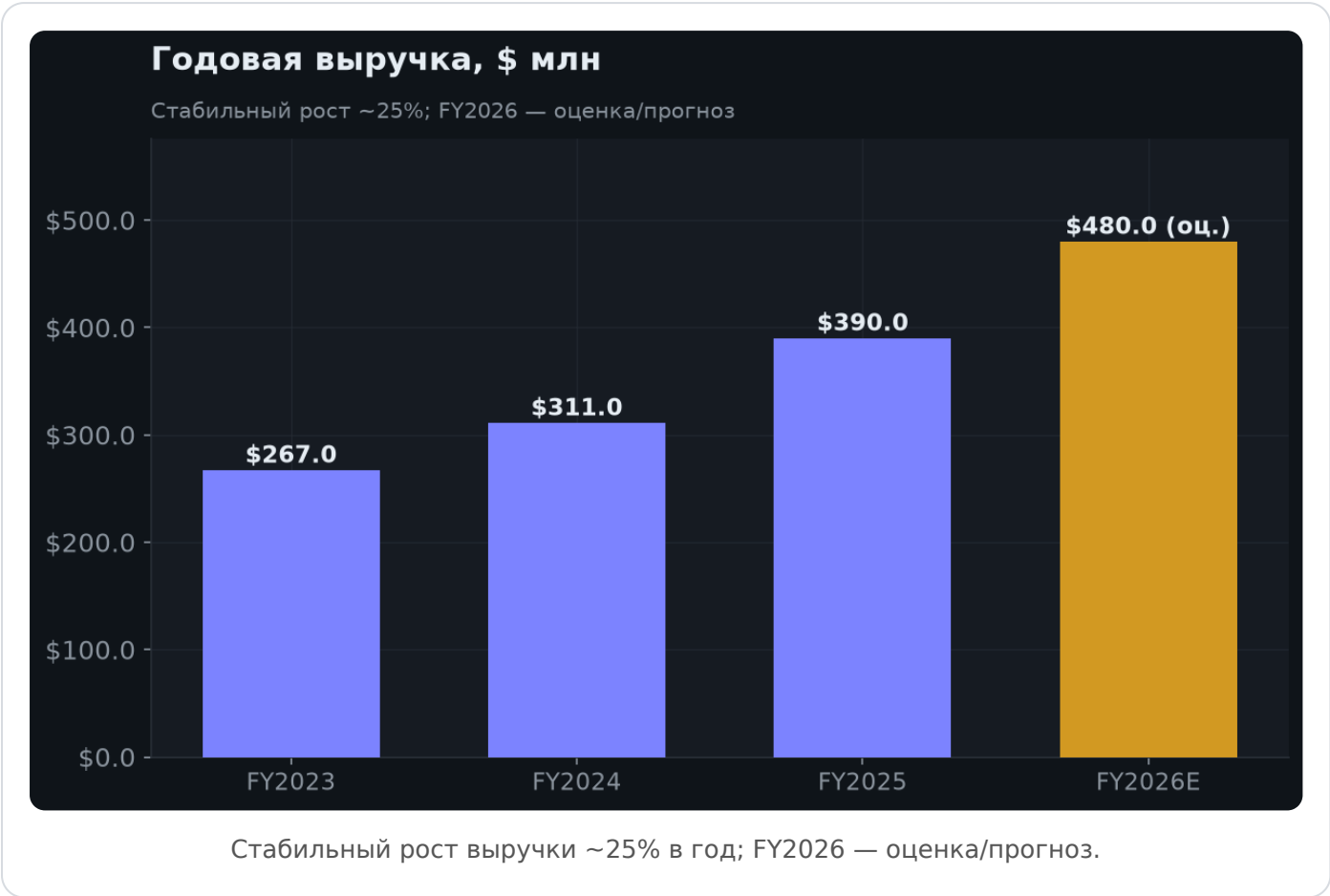
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$390 млн	+25% г/г
Кэш	~\$700 млн	прочный баланс
Оценка	P/S ~5	спорно
Прибыль (GAAP)	убыток	высокий SBC
Партнёры	MSFT/GOOGL/AWS, Baker Hughes	канал продаж
Риск	консумпшн-переход, концентрация	клиенты

4. Рост выручки и темп



С3.ai демонстрирует **устойчивый двузначный рост** на спросе на корпоративный ИИ и генеративные решения. Но рост **пока не прибыльный**: компания сжигает деньги (хоть и при большом запасе кэша). Главный вопрос — **когда юнит-экономика выйдет в плюс** и ускорится ли рост.

5. Рост выручки (по годам)

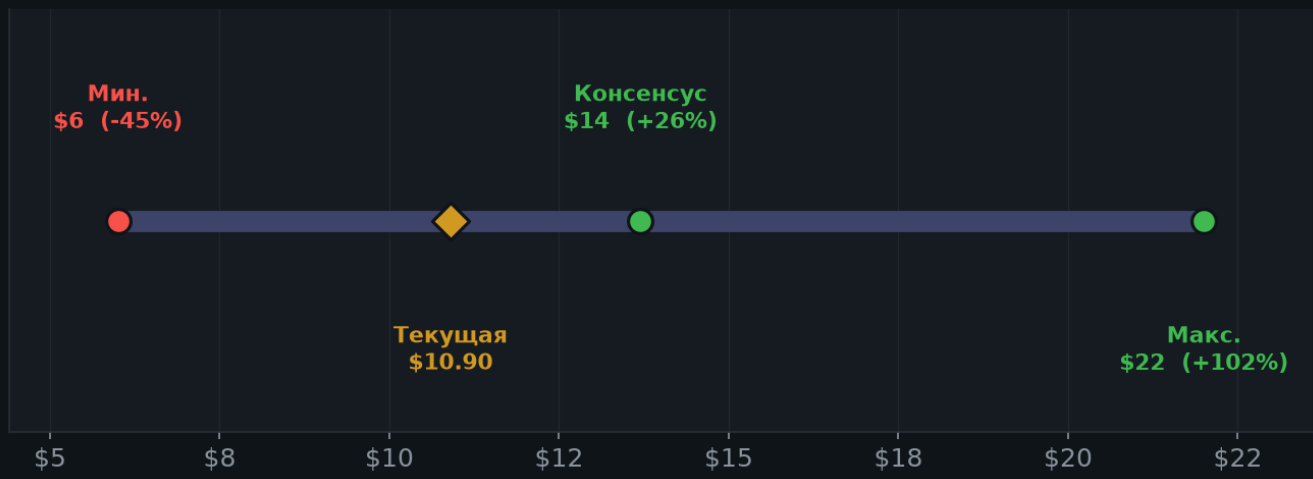


Выручка растёт с \$267 млн (FY2023) до **≈\$390 млн (FY2025)** и потенциально ~\$480 млн в FY2026. Темп хороший, но **не «гипер»** для такой оценки — поэтому рынку важен и рост, и прогресс к прибыли. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — AI

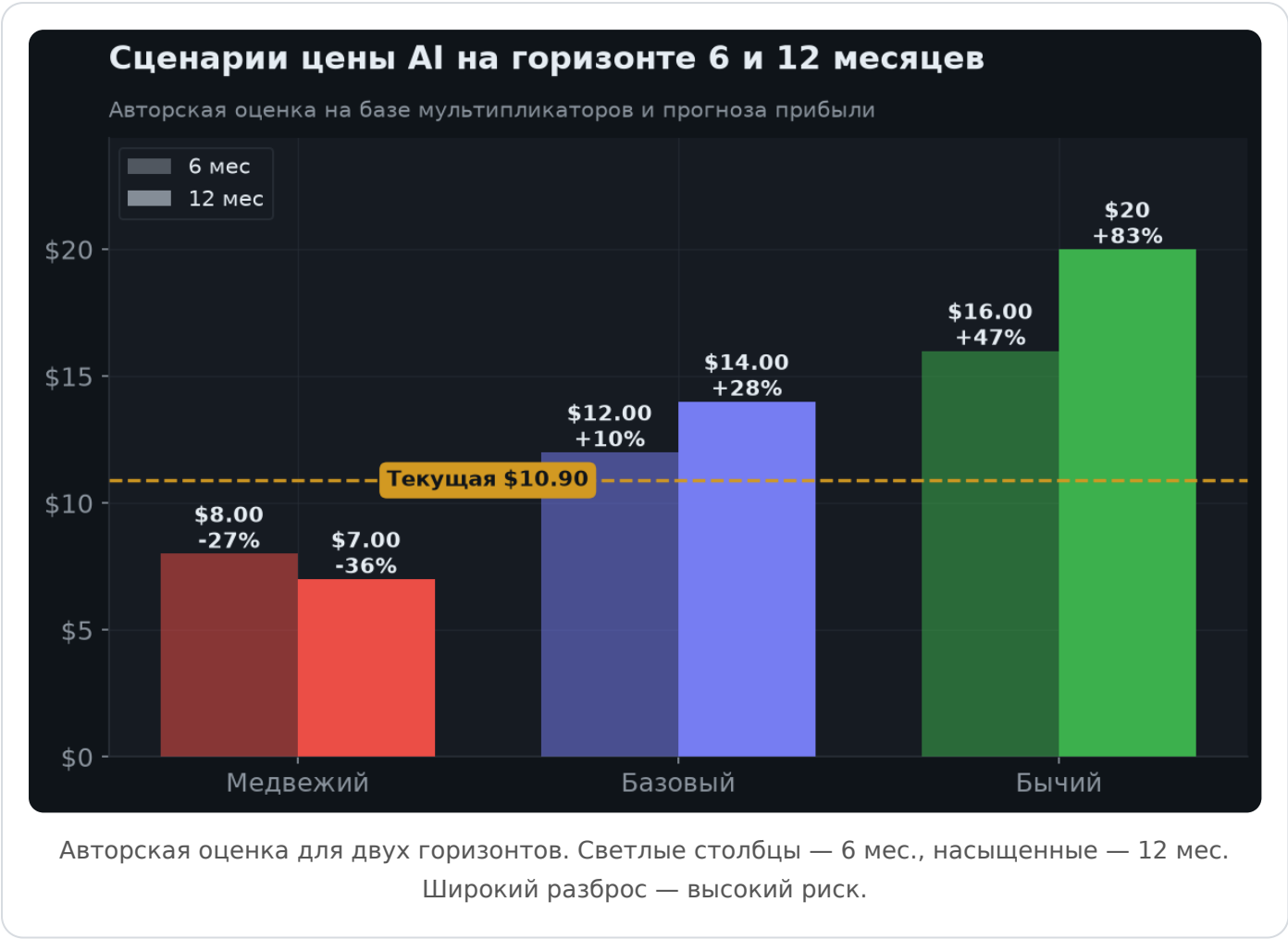
Консенсус Hold • 3 Buy / 6 Hold / 3 Sell • потенциал к консенсусу +26%



Консенсус Hold; средняя цель \$13,7 (+26%). Широкий диапазон \$6-\$22.

P/E неинформативен (убыток), а **P/S ~5** при замедлении и убытках делает оценку спорной. Аналитики разделены (**Hold**, цель \$13,7), разброс целей огромен (\$6-\$22). Главный риск — **оценочный** и связанный с путём к прибыли; апсайд — ускорение генеративного ИИ и крупные госконтракты.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$16 (+47%)	\$20 (+83%)	Ускорение роста/генеративного ИИ, крупные госконтракты, путь к прибыли
Базовый	\$12 (+10%)	\$14 (+28%)	Возврат к росту, оценка стабилизируется
Медвежий	\$8 (−27%)	\$7 (−36%)	Замедление роста, проблемы с Baker Hughes, сжатие мультипликатора

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рост выручки ~25% на спросе на корпоративный ИИ
- Готовые ИИ-приложения + генеративный ИИ
- Прочный баланс: кэш ~\$700 млн
- Партнёрства: Microsoft, Google, AWS, Baker Hughes
- Растущая оборона/госсектор
- Большой потенциал рынка enterprise AI

● Медвежий кейс

- Устойчивые убытки и сжигание кэша
- Высокий stock-based compensation (разводнение)
- Оценка спорная: P/S ~5 при замедлении выручки
- Зависимость от Baker Hughes/ партнёров
- Переход на consumption-модель давит на выручку
- Конкуренция (гиперскейлеры, нишевые ИИ-вендоры)

9. Итоговое заключение

C3.ai — **ставка на корпоративный искусственный интеллект** с реальным продуктом и прочным балансом. Готовые ИИ-приложения и генеративный ИИ востребованы крупными организациями, а партнёрства с гиперскейлерами расширяют канал продаж.

Проблема — **экономика**: компания убыточна, рост замедлился, а оценка (P/S ~5) остаётся спорной, и переход на consumption-модель и зависимость от крупных клиентов добавляют неопределённости. Отсюда осторожный консенсус **Hold**.

Аналитический вывод: держать спекулятивно как ставку на enterprise AI — **в рамках риск-бюджета**, лучше докупать на откатах. Базовый ориентир — **\$14 на 12 мес.** (+28%) и **\$12 на 6 мес.** (+10%); консенсус Hold. Триггеры — ускорение роста/генеративного ИИ, крупные госконтракты и прогресс к прибыли.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ИИ И ПО

MSFT
Microsoft

9.4

VEEV
Veeva Systems

9.3

PDD
PDD Holdings

9.2

NOW
ServiceNow

9.2

BRZE
Braze

9.2

META
Meta Platforms

9.1

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH
VanEck Semiconduct...

4.4

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — AI (C3.ai)
- C3.ai — Investor Relations
- C3.ai — Results (SEC)
- Reuters — C3.ai
- MarketBeat — AI Forecast
- Yahoo Finance — AI

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская

оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.