

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

AST SpaceMobile, Inc.

NASDAQ: ASTS · Спутниковый широкополосный интернет / космос · подготовлено 24
июня 2026 г.

4.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной
рекомендацией.

AST SpaceMobile, Inc. (NASDAQ: ASTS)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Спутниковый широкополосный интернет / космос · Валюта: USD

Цена

\$73.19

-45% с АТН \$133.86 (май 2026)

Капитализация

\$28.4B

388M акций в обращении

Выручка FY 2025

\$70.9M

+Q4 рекорд \$54.3M

Кэш (Q1 2026)

\$3.5B

взлётный путь > 3 лет

Консенсус

Hold

4 Buy / 6 Hold / 2 Sell

Цель 12 мес.

\$83

+13% потенциал (Hold)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.99x RVOL — интерес стабилен



📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным. **RVOL** = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

⚖️ ДЕРЖАТЬ — уникальная технология, но дорого и рискованно

AST SpaceMobile — пионер прямой спутниковой связи для обычных смартфонов без специального оборудования. Компания уже передаёт коммерческие данные через LEO-флот BlueBird (Блок 2 — крупнейшие коммерческие ФАР-антенны в LEO), заключила договоры с ~60 операторами и имеет **\$1.2B контрактного бэклога**. Запасы кэша **\$3.5B** дают длинный взлётный путь. Тем не менее акция торгуется по экстремальной оценке (**P/S > 300x**) для компании с **LTM-выручкой лишь \$85M**: рынок уже заложил успешное развёртывание созвездия. Starlink Direct-to-Cell имеет значительную фору, а технические риски реальны (BlueBird 7 потерян). Q1 2026 выручка упала до \$14.7M (перенос поставок), хотя гайденс \$150-200M на 2026 г. подтверждён. После **обвала -45% с ATH \$133.86** (май 2026) оценка стала умеренней, но консенсус **Hold**: потенциал есть, но исполнение должно подтвердиться. Подходит **только для рискованного инвестора**.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.3/10



6 мес.

4.3/10



12 мес.

4.5/10



►  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

AST SpaceMobile — **единственная публичная компания**, строящая широкополосную спутниковую сеть, которая работает **напрямую со стандартными смартфонами** — без специальных чипов или наземных антенн. Компания уже коммерчески активна: спутники BlueBird передают данные и голос пользователям операторов-партнёров (AT&T, Rakuten Mobile, Vodafone и др.).

Финансовый профиль типичен для ранней стадии космического бизнеса: FY 2025 выручка **\$70.9M** (рекордный Q4 \$54.3M), убыток \$341.9M, но **\$3.5B кэша** и **\$1.2B контрактного бэклога**. Оценка \$28.4B (P/S > 300x) опережает текущие финансовые показатели — рынок ставит на успешный коммерческий рамп.

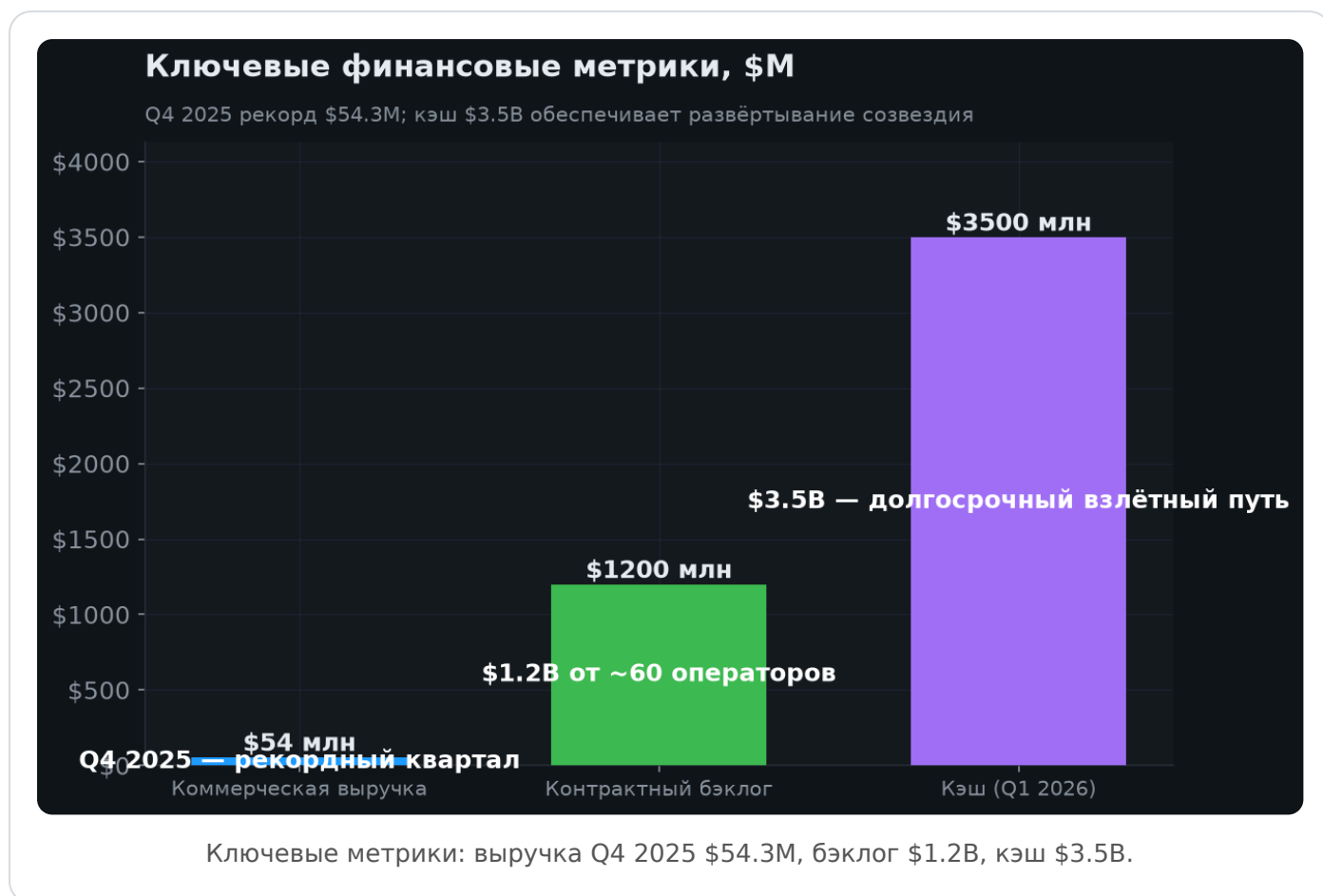
2. Динамика акции за 12 месяцев



Рывок с \$36 (сен 2025) к ATH \$133.86 (28 мая 2026), затем коррекция -45% к \$73. YTD $+11\%$.

За 12 месяцев ASTS прошёл путь от 52-нед. минимума **\$36.08** до ATH **\$133.86** (28 мая 2026) — рост в 3.7x. Катализаторы: успешные запуски BlueBird 6–10, рост контрактного бэклога, подтверждение гайденса \$150–200M. После ATH акция скорректировалась на -45% к \$73 на фоне слабого Q1 2026 (\$14.7M против ожидаемых \$37.5M) и продаж инсайдеров. YTD $+11\%$ с начала 2026 г.

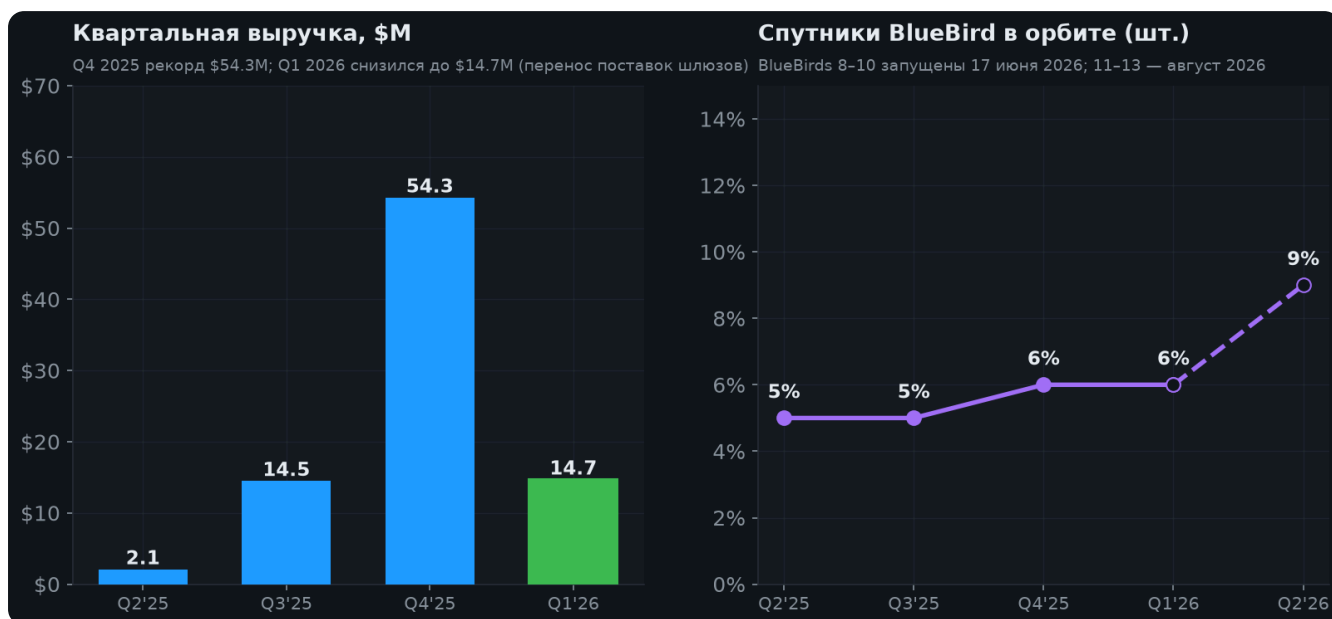
3. Бизнес-модель: прямой спутниковый интернет



Технология ASTS основана на **сверхбольших фазированных антенных решётках** (ФАР) на спутниках BlueBird: размах антенн до 2400 кв. футов позволяет работать с обычными смартфонами без дополнительного оборудования. Пиковая скорость передачи данных достигла **98.9 Мбит/с** в испытаниях.

Бизнес-модель: **B2B2C** — ASTS не работает с конечными потребителями напрямую, а продаёт оптовый доступ операторам, которые предлагают услугу своим абонентам под собственными брендами. ~60 MNO-партнёров уже заключили соглашения, из которых **\$1.2B — твёрдые контрактные обязательства**.

4. Финансовые результаты



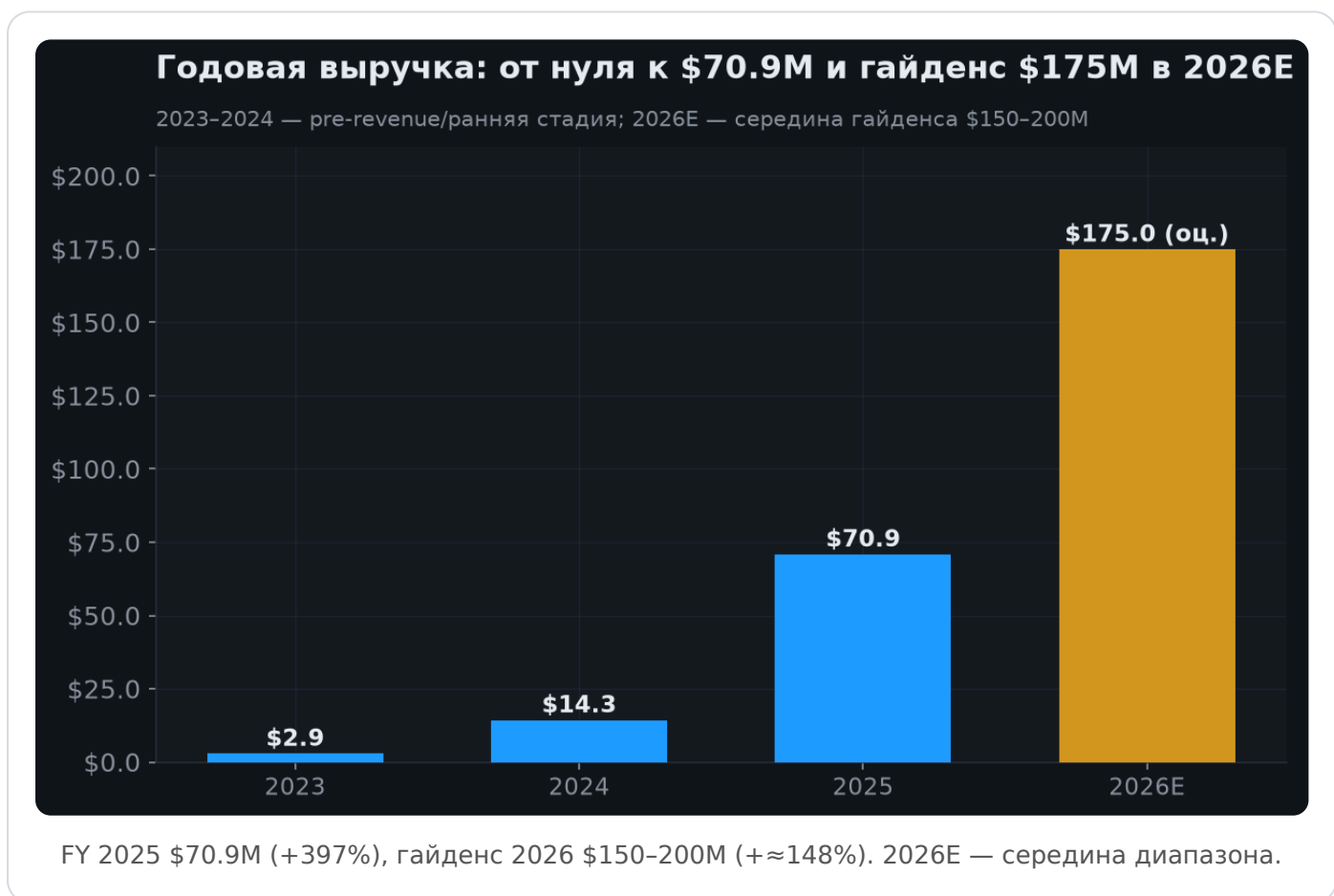
Квартальная выручка волатильна: Q4 2025 рекорд \$54.3М, Q1 2026 просадка \$14.7М (перенос).

Волатильность квартальных доходов объясняется **milestone-природой** выручки: доход признаётся по мере доставки шлюзов и достижения этапов госконтрактов, а не равномерно. Q1 2026 (\$14.7М) существенно ниже ожиданий (\$37.5М) именно по этой причине, но компания подтвердила гайденс на год: **\$150-200М в 2026**, то есть большая часть выручки придётся на H2 2026.

Спутников в орбите: после запуска BlueBirds 8-10 (17 июня 2026) — **9 спутников**. Ещё 3 (BlueBirds 11-13) запланированы на август 2026; цель — 45 спутников к концу 2026 г.

Показатель	Значение	Динамика г/г
FY 2025 выручка	\$70.9M	+397% г/г
Q4 2025 выручка	\$54.3M	beat +37.7%
Q1 2026 выручка	\$14.7M	miss -60.7% (timing)
Q1 2026 убыток	-\$191M	вкл. списание BlueBird 7
Кэш (Q1 2026)	\$3.5B	конвертируемые ноты фев 2026
Контрактный бэклог	\$1.2B	~60 MNO-партнёров

5. Рост выручки: от нуля к масштабу



Компания переходит от стадии R&D к стадии коммерческого масштабирования. Ключевой риск — **темп развёртывания созвездия**: гайденс \$150–200M требует

роста с текущих 9 спутников до 45+ к концу года и успешной коммерческой активации всех партнёров. Достижение цели = акция +, задержки = акция –.

6. Оценка, риски и целевые цены



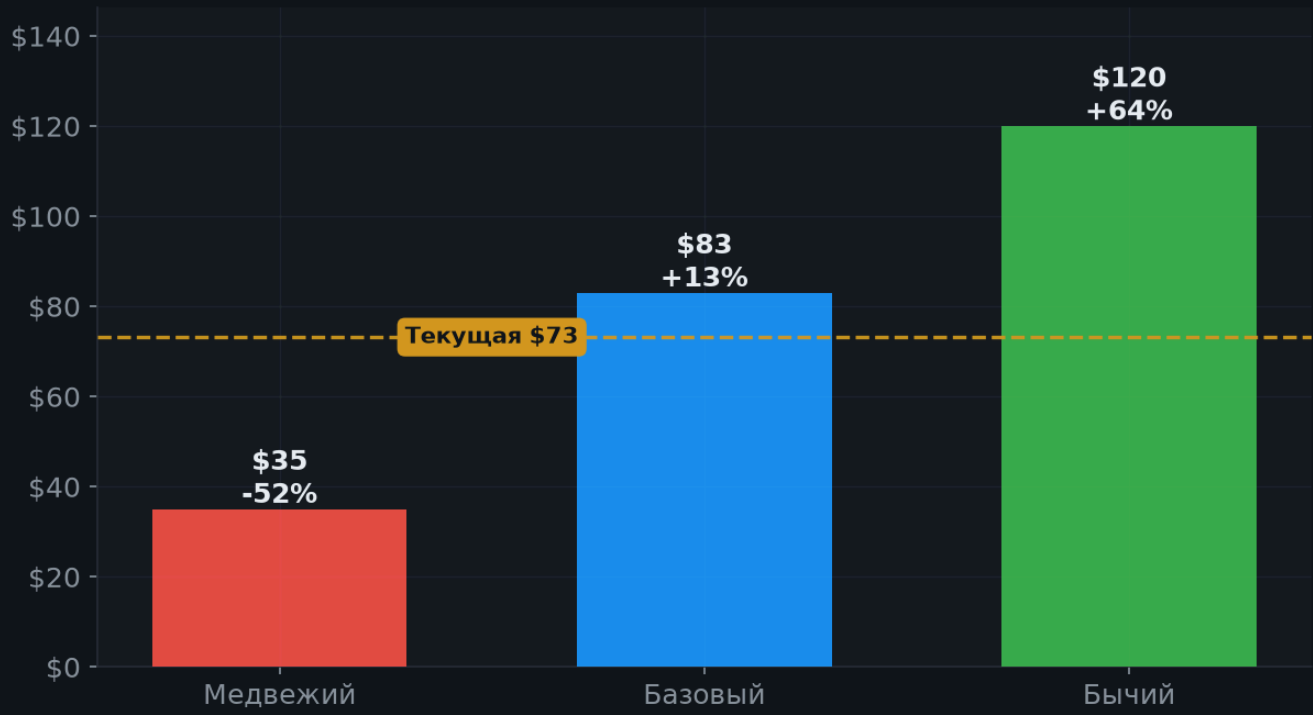
Оценка ASTS — **330x+ по выручке (TTM)**, что критически зависит от успешного масштабирования. Для сравнения: Rocket Lab торгуется ~50x TTM, SpaceX (непубличный) оценивается ~\$350B при значительно большей выручке. Главные риски:

- **Техническое исполнение:** потеря BlueBird 7 — реальный прецедент. Задержки = перенос выручки, потенциальная потребность в дополнительном капитале (хотя \$3.5B кэша снижает этот риск)
- **Конкуренция Starlink:** SpaceX Direct-to-Cell уже развёрнут, операторы могут предпочесть известного игрока
- **Разводнение:** ASTS активно использует ATM и конвертируемые ноты; 388M акций уже в обращении, возможен дальнейший рост
- **Оценка инсайдеров:** продажи акций топ-менеджерами давят на рыночную психологию

7. Сценарии на 12 месяцев

Сценарии цены ASTS на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка диапазона. Разброс отражает высокий исполнительный риск.

Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
----------	------	-----------	---------

Бычий	\$120	+64%	45+ спутников к концу 2026, выручка \$200M+, партнёрства расширяются
-------	-------	------	--

Базовый	\$83	+13%	30-35 сателлитов, выручка \$150-160M, постепенный рамп
---------	------	------	--

Медвежий	\$35	-52%	Задержки запусков, конкуренция Starlink, допэмиссия давит на цену
----------	------	------	---

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Уникальная технология: прямой спутниковый интернет без специального железа
- ~60 операторов-партнёров + \$1.2B контрактный бэклог = встроенный спрос
- \$3.5B кэша дают взлётный путь 3+ лет без допэмиссии
- FCC авторизовал до 248 спутников для США; международные регуляции получены
- BlueBirds 8–10 успешно запущены 17 июня 2026; Block 2 — мощнее предыдущих
- Гайденс \$150–200M на 2026 подтверждён: H2 ожидается значительный рост

● Медвежий кейс

- P/S > 300x — экстремальная оценка при LTM-выручке \$85M
- Q1 2026 промах: \$14.7M vs. ожидания \$37.5M (–60.7%)
- BlueBird 7 потерян: технический риск реален
- Starlink Direct-to-Cell — конкурент с существенной форой
- Разводнение: ATM, конвертируемые ноты, растущий share count
- Продажи инсайдеров давят на уверенность рынка
- Убыток Q1 2026 –\$191M; прибыльность не ранее 2027–2028

9. Итоговое заключение

AST SpaceMobile — **высокорискованная инфраструктурная ставка** на спутниковое интернет-соединение нового поколения. Технологический прорыв реален: компания единственная в мире коммерчески связывает обычные смартфоны через LEO-спутники без специального железа. Портфель партнёров (~60 MNO) и бэклог \$1.2B подтверждают рыночный спрос. Кэш \$3.5B обеспечивает долгий взлётный путь.

Однако **оценка предполагает успех**: P/S > 300x при текущей выручке означает, что любые задержки в развёртывании (техника, регуляции, партнёры) жёстко

накажут котировки. Starlink уже разворачивает конкурирующий сервис, а потеря BlueBird 7 — напоминание о реальности технических рисков. Q1 2026 промах (\$14.7M) при аналитических ожиданиях \$37.5M вызвал коррекцию, компания объясняет это timing-эффектом поставок.

Аналитический вывод (Hold): акция не дешёва, но и не на историческом пике (-45%). Новые позиции оправданы только для инвесторов с **высоким риск-аппетитом и горизонтом 2-3 года**. Ключевые триггеры для переоценки: запуск BlueBirds 11-13 (авг 2026) и отчёт Q2 2026 (выручка должна показать восстановление). Базовая цель — **\$83 (+13%)**.

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 · КОСМОС/СВЯЗЬ

LUNR
Intuitive Machines **9.3**

AVNW
Aviat Networks **8.9**

ONDS
Ondas Holdings **8.5**

RDW
Redwire **6.3**

NOK
Nokia **5.8**

RKLB
Rocket Lab **5.5**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

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

- BusinessWire — BlueBirds 8-10 Launch Jun 2026
- BusinessWire — Q1 2026 Results
- BusinessWire — Q4 & FY 2025 Results

- [StockAnalysis — ASTS Overview](#)
- [MarketBeat — ASTS Forecast](#)
- [Yahoo Finance — ASTS](#)
- [Investing.com — Q4 2025 Slides](#)

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 24 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.