

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Bloom Energy Corporation

NYSE: BE · Чистая энергетика / Топливные элементы · подготовлено 21 июня 2026 г.

1.7

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Bloom Energy Corporation (NYSE: BE)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Чистая энергетика / Топливные элементы · Валюта: USD

Цена

\$329.35

YTD +240%

Капитализация

\$93.6 млрд

рост ×3 за год

Q1 2026 выручка

\$751 млн

+130% г/г

Прогноз 2026

\$3.4–3.8 млрд

+80% г/г

Консенсус

Buy

74% аналитиков

Цель RBC

\$335

upside +2%



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.84x RVOL

▼ интерес снижается

10



Апр 26

8



Май 26

7



Июн 26



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 / ФИКСИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ

Bloom Energy — **трансформационная история**: твёрдооксидные топливные ячейки для ЦОД-ов ИИ и водородной экономики. Выручка в Q1 2026 взлетела на **+130%** (\$751 млн), прогноз на 2026 год повышен до **\$3.4-3.8 млрд**. Но акция уже **+240% YTD** — весь позитив может быть в цене. Forward P/E ~135, а потенциал до средней цели аналитиков — около **нуля**. Рекомендуем **держать** тем, кто в позиции, и **фиксировать прибыль** при разочаровании в поставках.

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

2.9/10

6 мес.

2.7/10

12 мес.

1.7/10

► 🔍 Из чего складывается балл

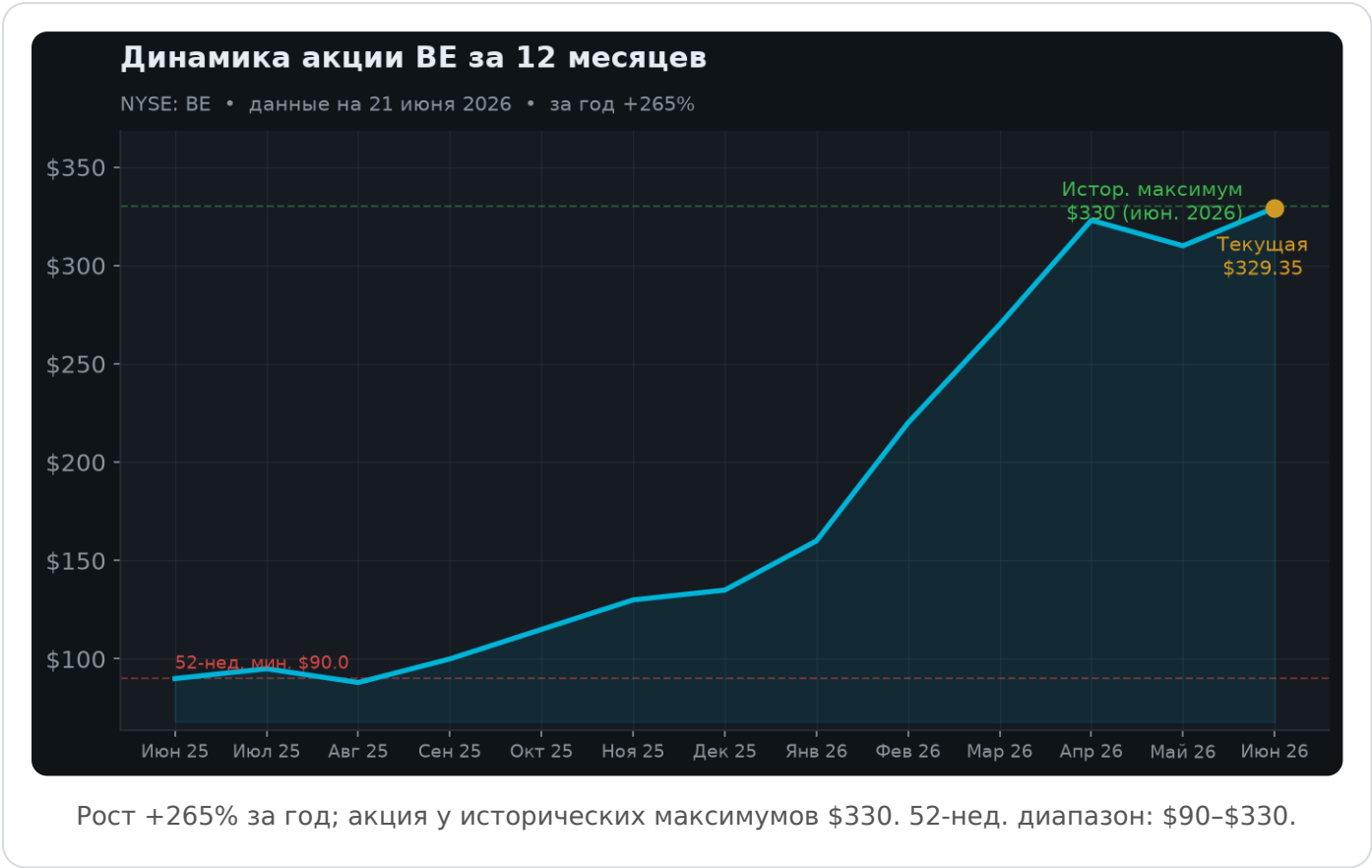
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Bloom Energy превратилась из нишевого производителя топливных ячеек в одного из ключевых поставщиков электроэнергии для ЦОД-ов ИИ-эпохи. В Q1 2026 выручка составила **\$751 млн (+130% г/г)**, побив собственный квартальный рекорд. Компания повысила прогноз на 2026 год до **\$3.4–3.8 млрд (+80% г/г)**. Ключевой катализатор — соглашение с Oracle на **до 2.8 ГВт** мощностей (апрель 2026).

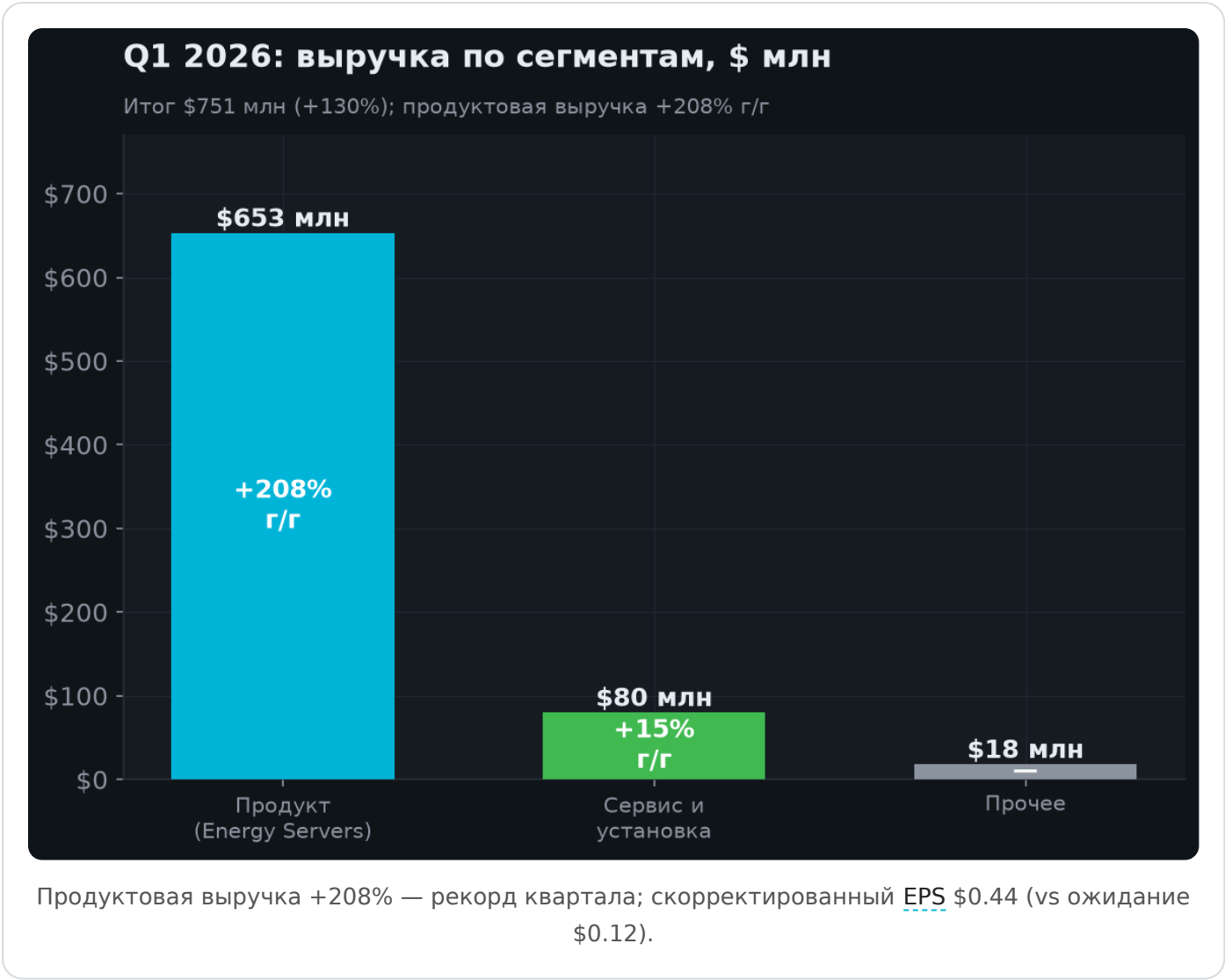
Однако акция уже отразила эти успехи: **+240% с начала 2026 года**. Forward P/E ~135, а средняя цель аналитиков — **ниже текущей цены**. Инвестиционный кейс теперь зависит от исполнения масштабирования производства.

2. Динамика акции за 12 месяцев



С июня 2025 по июнь 2026 акция выросла примерно в **3.7 раза**: от ~\$90 до \$329. Основной импульс пришёлся на февраль-апрель 2026, когда стали известны контракты с гиперскейлерами и был поднят годовой прогноз. Акция торгуется у исторических максимумов — потенциал роста теперь полностью в руках исполнения.

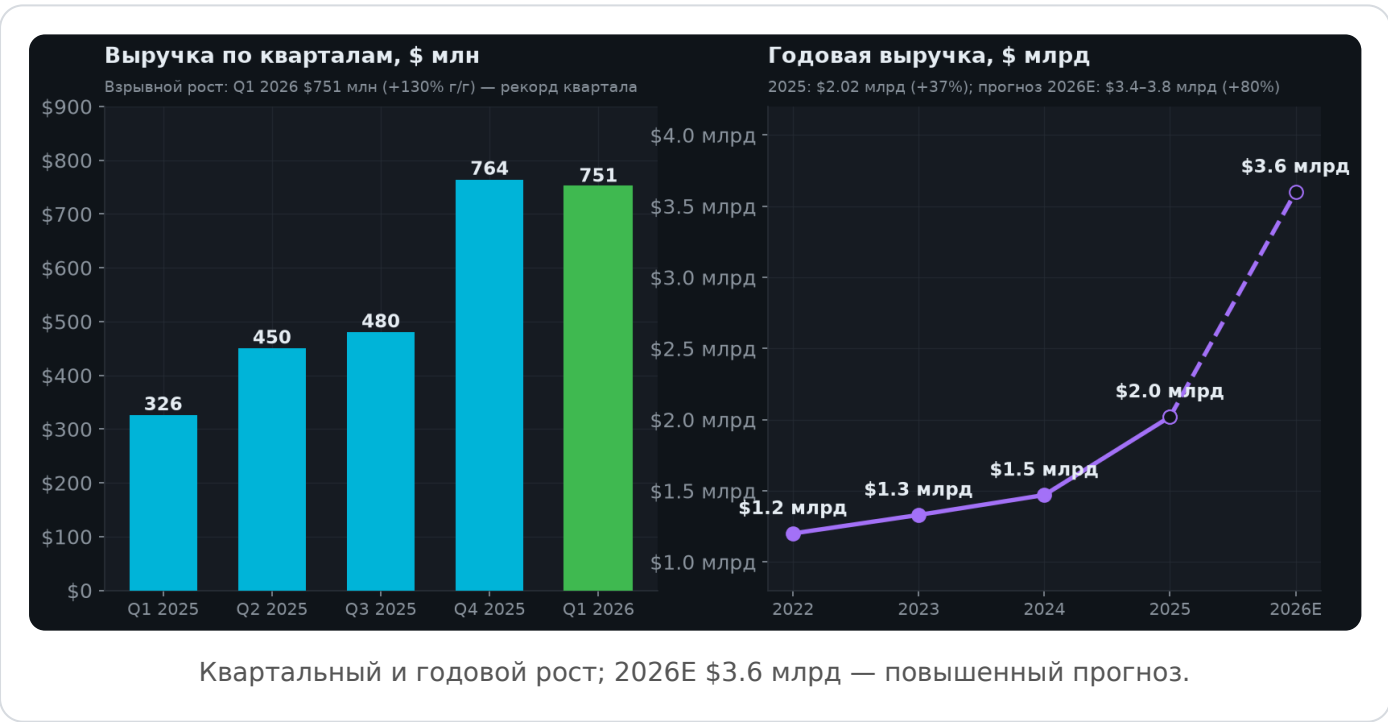
3. Финансовые результаты (Q1 2026)



Q1 2026 — прорывной квартал: выручка **\$751 млн (+130%)**, продуктовый сегмент **\$653 млн (+208%)**. Adj. EPS составил **\$0.44** против прогноза \$0.12 — прибыль в 3.7 раза выше ожиданий.

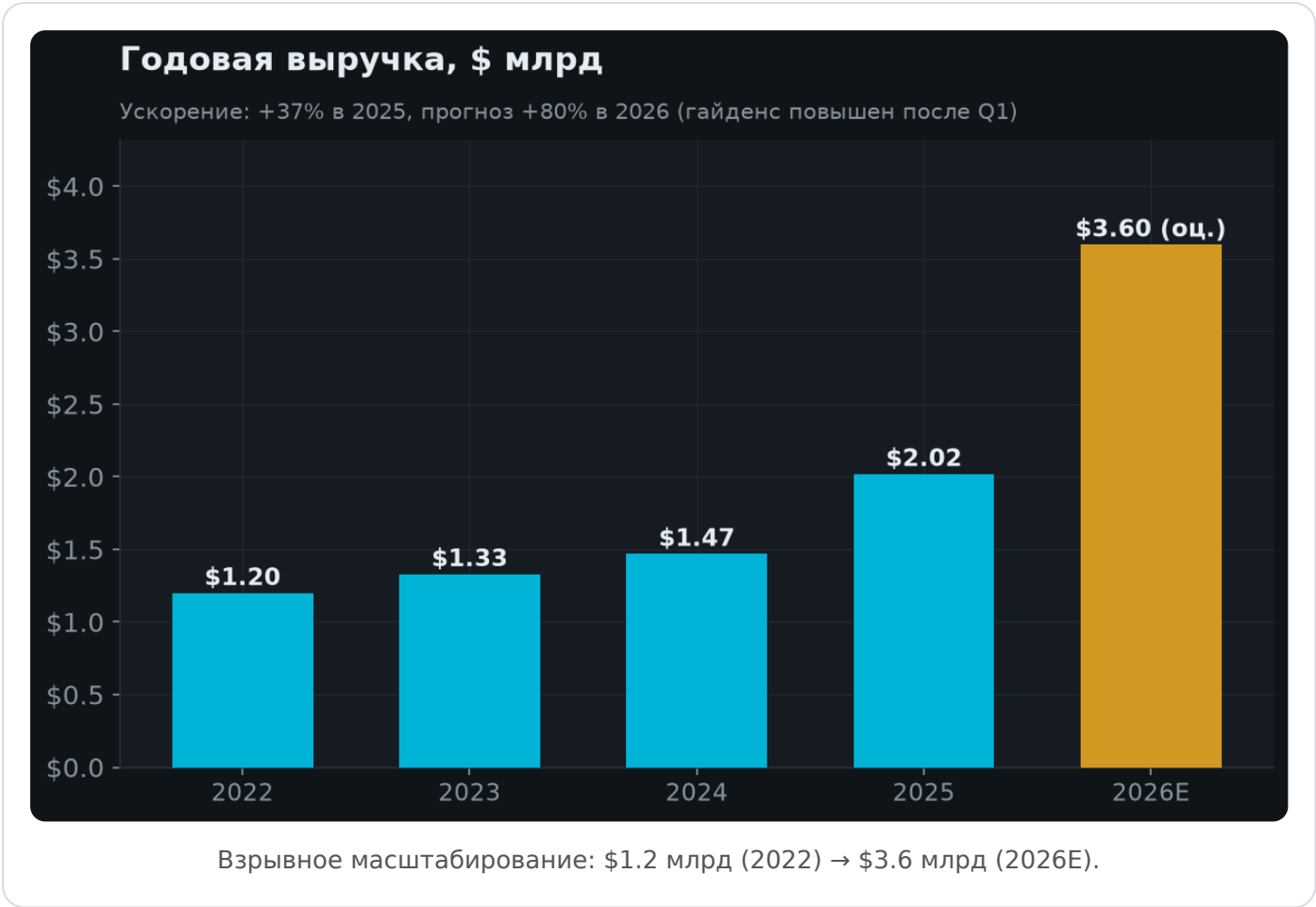
Показатель	Значение	Динамика г/г
Общая выручка	\$751 млн	+130% г/г
Продукт (Energy Servers)	\$653 млн	+208% г/г
Adj. EPS	\$0.44	beat \$0.12 (+267%)
Бэклог	~\$20 млрд	рекорд
Долг (recourse)	\$2.60 млрд	конвертируемые ноты
Кэш	\$2.49 млрд	покрывает долг

4. Рост выручки и прогнозы



Bloom Energy удвоила темпы роста: после **+37% в 2025 году** прогноз на 2026 предполагает уже **+80%**. Главные драйверы — соглашение с Oracle (до 2.8 ГВт), нарастающий спрос от гиперскейлеров (Meta, Google, Microsoft) и водородные хабы США. Производственная цель — **2 ГВт в год** к концу 2026.

5. Выручка в перспективе

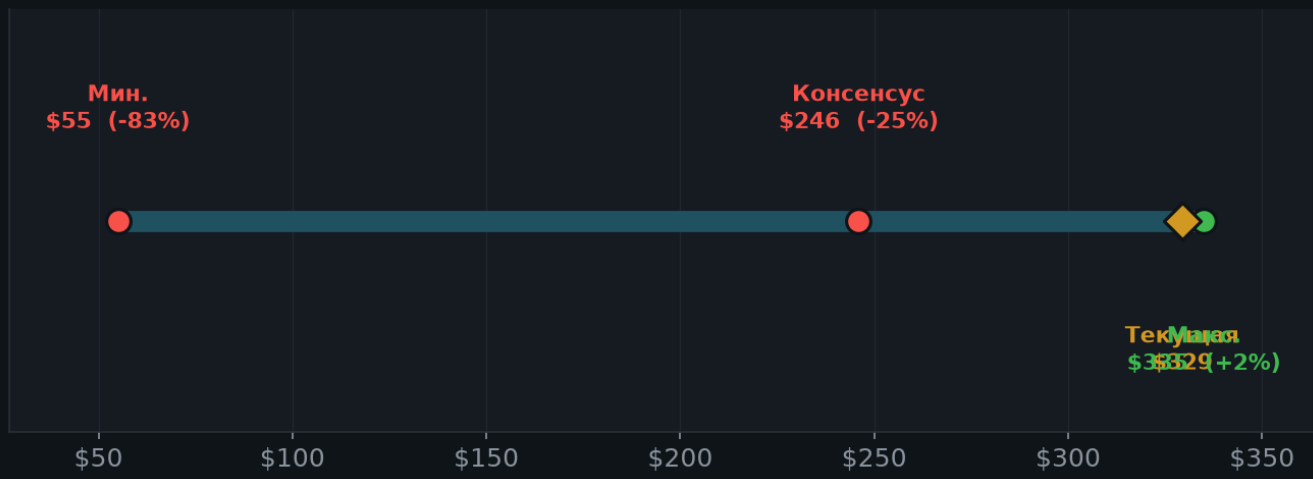


Рост выручки Bloom Energy ускоряется: **+10% (2022→2023)**, **+10% (2023→2024)**, **+37% (2024→2025)** и прогноз **+80% на 2026**. ИИ-бум создал экстраординарный спрос на надёжную распределённую генерацию вблизи ЦОД-ов. Риск — исполнение при удвоении производительности за один год.

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — ВЕ

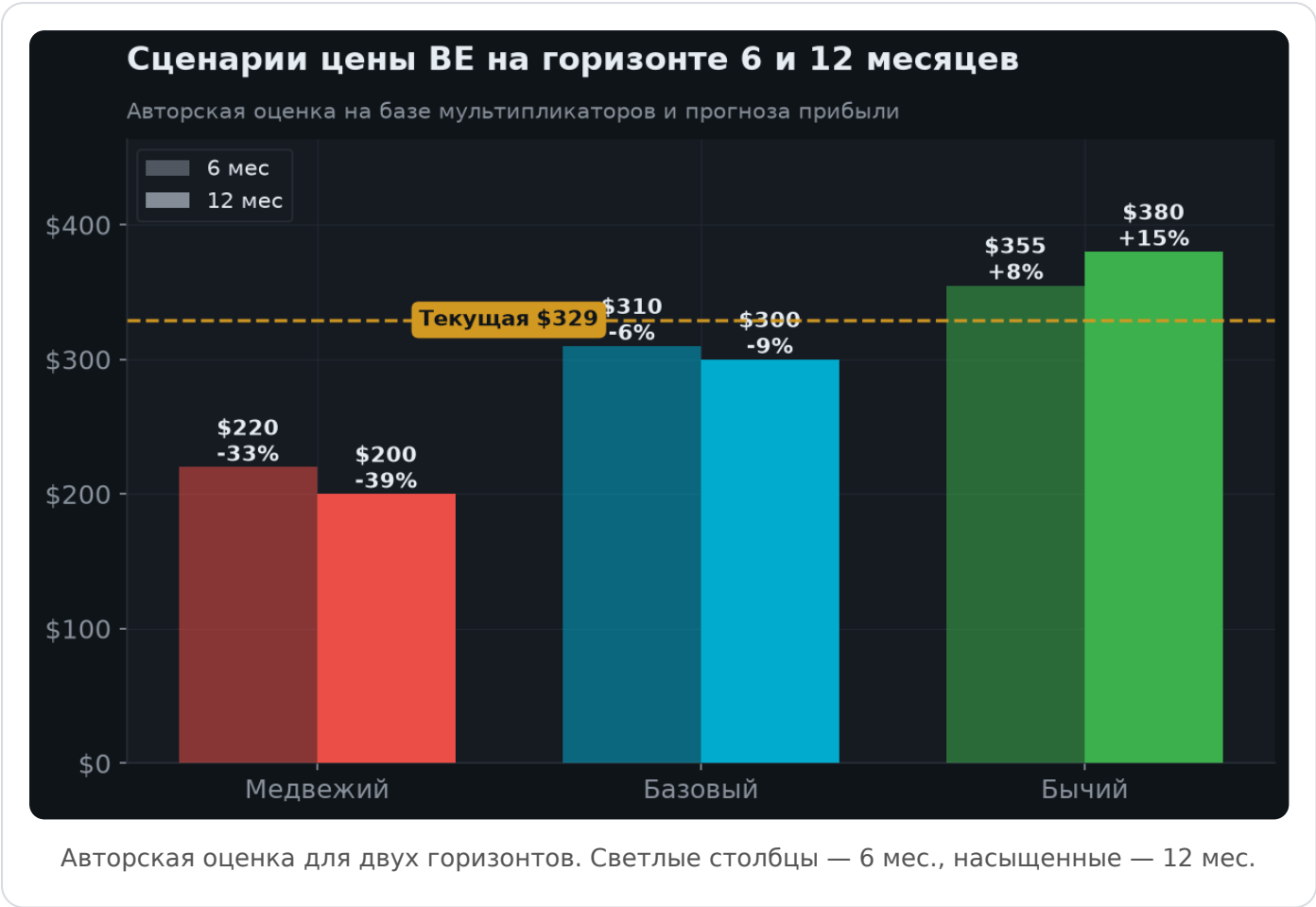
Консенсус Buy • 21 Buy / 8 Hold / 3 Sell • потенциал к консенсусу -25%



Консенсус Buy, средняя цель \$246 — ниже текущей цены \$329.

После роста +240% YTD акция вошла в «премиальную зону»: Forward P/E ~135, а средняя цель 36 аналитиков (\$246) **на 25% ниже** текущего уровня. Бычьи аргументы держатся на RBC (\$335), таргет JPMorgan до \$280. Минимальный таргет — \$55 (пессимисты считают рост временным). **Рынок закладывает идеальное исполнение** — ошибка будет дорого стоить.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$355 (+8%)	\$380 (+15%)	Исполнение 2 ГВт/год, новые контракты с гиперскейлерами, рост водородного направления
Базовый	\$310 (−6%)	\$300 (−9%)	Стабильное исполнение, но оценка сдерживает рост; боковик
Медвежий	\$220 (−33%)	\$200 (−39%)	Задержки производства, потеря контрактов, ужесточение ставок — сжатие мультипликатора

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Взрывной рост: Q1 2026 выручка +130%, adj. EPS в 3.7× выше прогноза
- Прогноз 2026 повышен: \$3.4–3.8 млрд (+80% г/г)
- Рекордный бэклог ~\$20 млрд — видимость выручки на годы вперёд
- Соглашение с Oracle на до 2.8 ГВт — трансформационный контракт
- Уникальная SOFC-технология: высокая эффективность, нет движущихся частей
- Потенциал водородной экономики (Bloom Electrolyzer + Hydrogen Hubs США)

● Медвежий кейс

- Оценка: Forward P/E ~135 — «идеальное» исполнение уже в цене
- Акция +240% YTD; средняя цель аналитиков \$246 — ниже рынка на 25%
- Риск масштабирования: удвоение мощностей за 1 год — операционная сложность
- Большинство серверов работает на природном газе — зависимость от цен/регуляторики
- Долг \$2.6 млрд в конвертируемых нотах — возможное разводнение при конвертации
- Конкуренция: Plug Power (PLUG), FuelCell Energy (FCEL), а также традиционная генерация

9. Итоговое заключение

Bloom Energy — одна из главных бенефициаров ИИ-бума: твёрдооксидные топливные ячейки стали **де-факто стандартом** для питания ЦОД-ов без подключения к сети. Рекордный бэклог, взрывной рост и трансформационные контракты с Oracle подтверждают тезис.

Но акция уже **+240% с начала 2026 года**, и средняя цель аналитиков (\$246) **ниже** текущей цены (\$329). Forward P/E ~135 предполагает, что инвесторы платят

за **идеальное будущее**, не оставляя запаса прочности для ошибок.

Аналитический вывод: для тех, кто в позиции — **держать** с жёстким стопом. Новые покупки — только на откатах к зоне \$220–250. Базовый ориентир: **\$300 на 12 мес.** (–9%) в сценарии стабильного исполнения; **\$310 на 6 мес.** при сохранении импульса.

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 · НЕФТЕГАЗ/ЭНЕРГЕТИКА

VST Vistra Corp. (электр... 9.2	RUN Sunrun 8.6	VIST Vista Energy (Vaca M... 8.6
HAL Halliburton (нефтеце... 8.5	MNR Mach Natural Resour... 8.3	PDS Precision Drilling 8.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB Materials Select Sect... 5.0	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

- Bloom Energy Q1 2026 Results (SEC 8-K)
- Bloom Energy 10-Q Q1 2026 (SEC)
- StockAnalysis — BE forecast
- MarketBeat — BE analyst targets
- Yahoo Finance — BE: Bloomberg Energy Surges 240% in 2026
- Motley Fool — BE Buy/Sell/Hold 2026

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.