

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Corsair Gaming, Inc.

NASDAQ: CRSR · Игровое железо: периферия, компоненты, стриминг · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.7

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Corsair Gaming, Inc. (NASDAQ: CRSR)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Игровое железо: периферия, компоненты, стриминг · Валюта: USD

Цена

\$9.10

диапазон 52 нед: \$4.48–\$13.10

Капитализация

≈\$950M

mid-cap

Выручка FY2025

\$1 473M

+12% г/г, рекордная маржа

Маржа Q1'26

32.7%

рекорд квартала (+5 пп г/г)

Чистый долг

≈\$0

кредит \$120M ≈ кэш \$120M

Цель (12 мес.)

≈\$9.50

Buy; диап. \$6.50-\$13.00



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.04x RVOL

■ интерес стабилен

2.2



Апр 26

3.1



Май 26

2.8



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.

↑ УМЕРЕННО ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — восстановление маржи, нулевой долг

Corsair Gaming — лидер игрового железа (периферия Corsair, стриминг Elgato, симрейсинг Fanatec). FY2025 выручка **\$1 473М (+12% г/г)** при рекордной валовой марже 28,9%; Q1 2026 маржа взлетела до **32,7%**, чистая прибыль вернулась (\$13,1М). Чистый долг — **около нуля**; запущен байбэк \$50М.

Основной риск — **стагнация выручки**: гайденс FY2026 \$1,33–1,47 млрд — практически на уровне FY2025. Компонентный сегмент цикличен (–10% Q1'26). Конкуренция с Logitech, Razer и ASUS ROG жёсткая. Целевая цена аналитиков ≈**\$9,50** (консенсус Buy) даёт скромный апсайд +4%.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.4/10

6 мес.

5.3/10

12 мес.

5.7/10

► 🔍 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

Corsair Gaming — **ведущий производитель игрового железа**: клавиатуры, мыши, гарнитур, оперативная память, блоки питания, системы охлаждения, а также стриминговые аксессуары **Elgato** и симрейсинг-оборудование **Fanatec**. Компания присутствует в 74 странах; экосистема управления периферией **iCUE**.

FY2025: выручка **\$1 473М (+12% г/г)**, рекордная GM 28,9%. Q1 2026: GM выросла до **32,7%**, чистая прибыль \$13,1М (EPS non-GAAP \$0.27, beat +59%). Чистый долг ≈ 0. Байбэк \$50М запущен. Горизонт отчёта: **6 и 12 месяцев**.

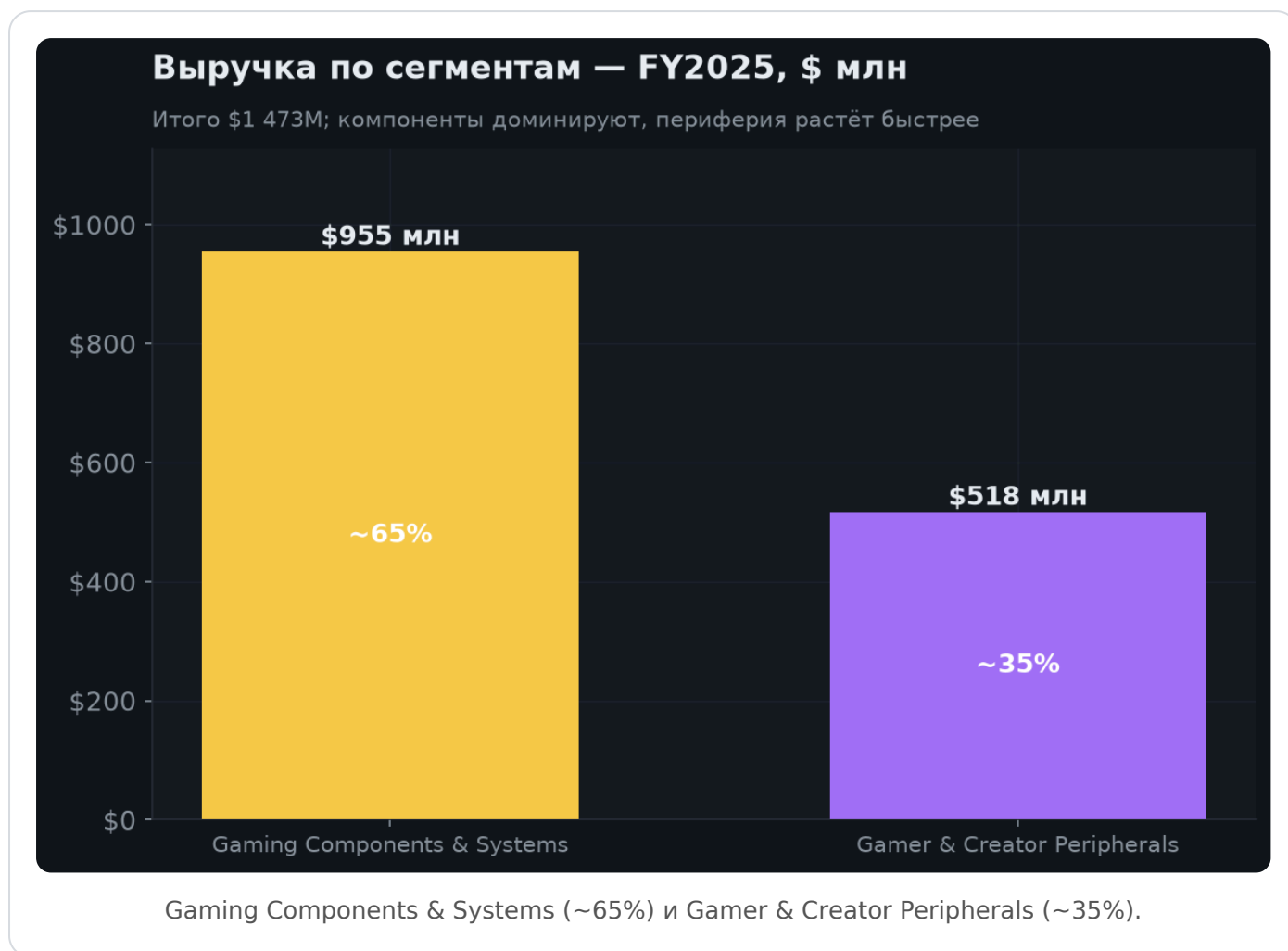
2. Динамика акции за 12 месяцев



Диапазон \$4.48-\$13.10; текущая цена \$9.10. Глубокая коррекция и восстановление.

Акция прошла острую коррекцию во второй половине 2025 года — от пика $\approx \$13$ до минимума $\approx \$4.48$ в январе 2026, на фоне слабости сегмента игровых компонентов и общего риск-офа. С начала 2026 года восстановление +103% от минимума: рекордные отчёты по марже, запуск байбэка, возврат к прибыльности. Текущая цена \$9.10 — ниже пика на **-31%**, что оставляет потенциал при выполнении гайденса.

3. Финансовые результаты и сегменты



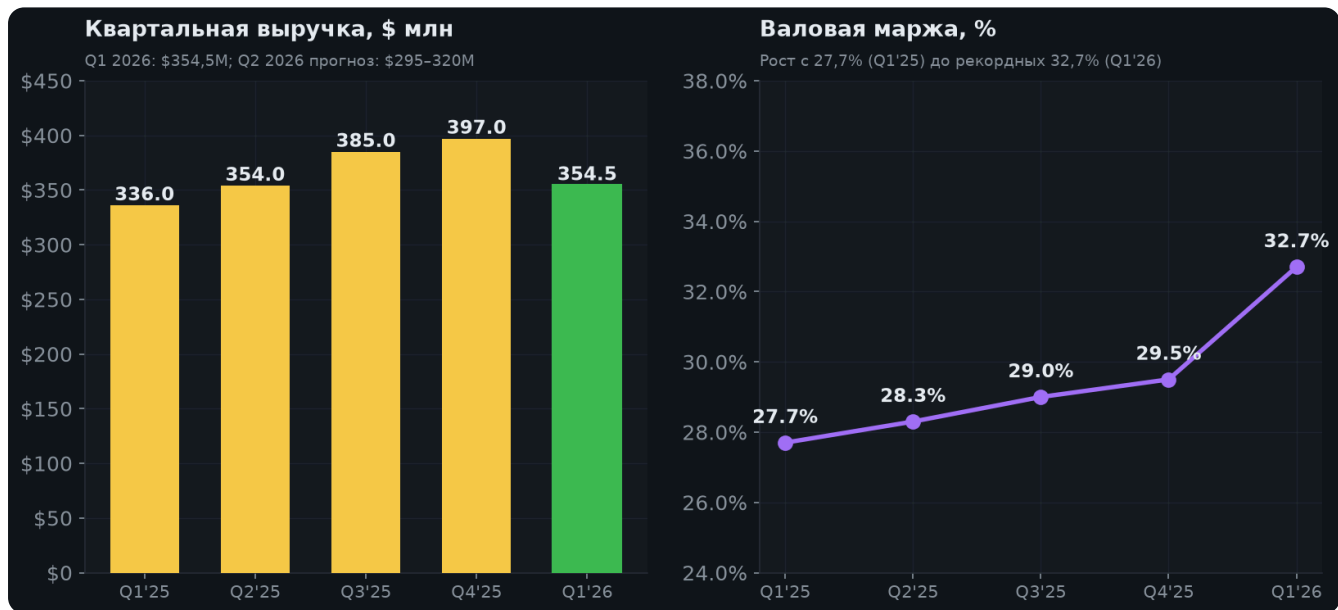
Два операционных сегмента:

- **Gaming Components & Systems** (~65% выручки): оперативная память Corsair, БП, системы охлаждения, корпуса, готовые ПК. Циклический — зависит от GPU/CPU-апгрейдного цикла. Q1 2026: -10,3% г/г.
- **Gamer & Creator Peripherals** (~35%): клавиатуры, мыши, наушники, Elgato (стриминг/видеозахват), Fanatec (симрейсинг). Выше маржа, Q1 2026: +10,1% г/г.

Ключевой сигнал — **опережающий рост периферии** при слабости компонентного сегмента.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	\$1 473M	+11.9% г/г
— Components & Systems	≈\$955M	~65%, цикличен
— Gamer & Creator Periph.	≈\$518M	~35%, +10% в Q1'26
Вал. маржа FY2025	28.9%	рекорд года
Вал. маржа Q1'26	32.7%	рекорд квартала
Чистый долг	≈\$0	кредит \$120M ≈ кэш \$120M

4. Маржа и квартальная динамика



GM с 27,7% до рекордных 32,7%; квартальная выручка стабильна.

Главный инвестиционный кейс — **расширение валовой маржи**. С 27,7% в Q1 2025 до **32,7%** в Q1 2026 за счёт выгодного продуктового микса (больше высокомаржинальной периферии), повышения цен и снижения логистических расходов. Adj. EBITDA Q1'26 — \$35,8M (+58% г/г).

Риск — **давление на маржу** при возврате товарного цикла DRAM/NAND или усилении ценовой конкуренции. Квартальная выручка умеренно сезонна: Q4 традиционно сильнее (праздники), Q2 — слабее.

5. Рост выручки (годовая)



После пика COVID-гейминг-бума в FY2021 (~\$1,9 млрд) выручка нормализовалась. FY2024 ≈ **\$1 316M** (плоско), FY2025 — восстановление до **\$1 473M (+12%)**. FY2026 гайденс: **\$1,33-1,47 млрд** (медиана ≈\$1,40 млрд) — роста выручки нет.

Рост прибыли будет идти через **расширение маржи**, а не через объём. Позитивный сюрприз возможен при ускорении GPU-цикла (новые серии NVIDIA/AMD) — это подстегнёт компонентный сегмент. (FY2026 — прогноз/гайденс.)

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CRSR

Консенсус Buy • 5 Buy / 3 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +4%

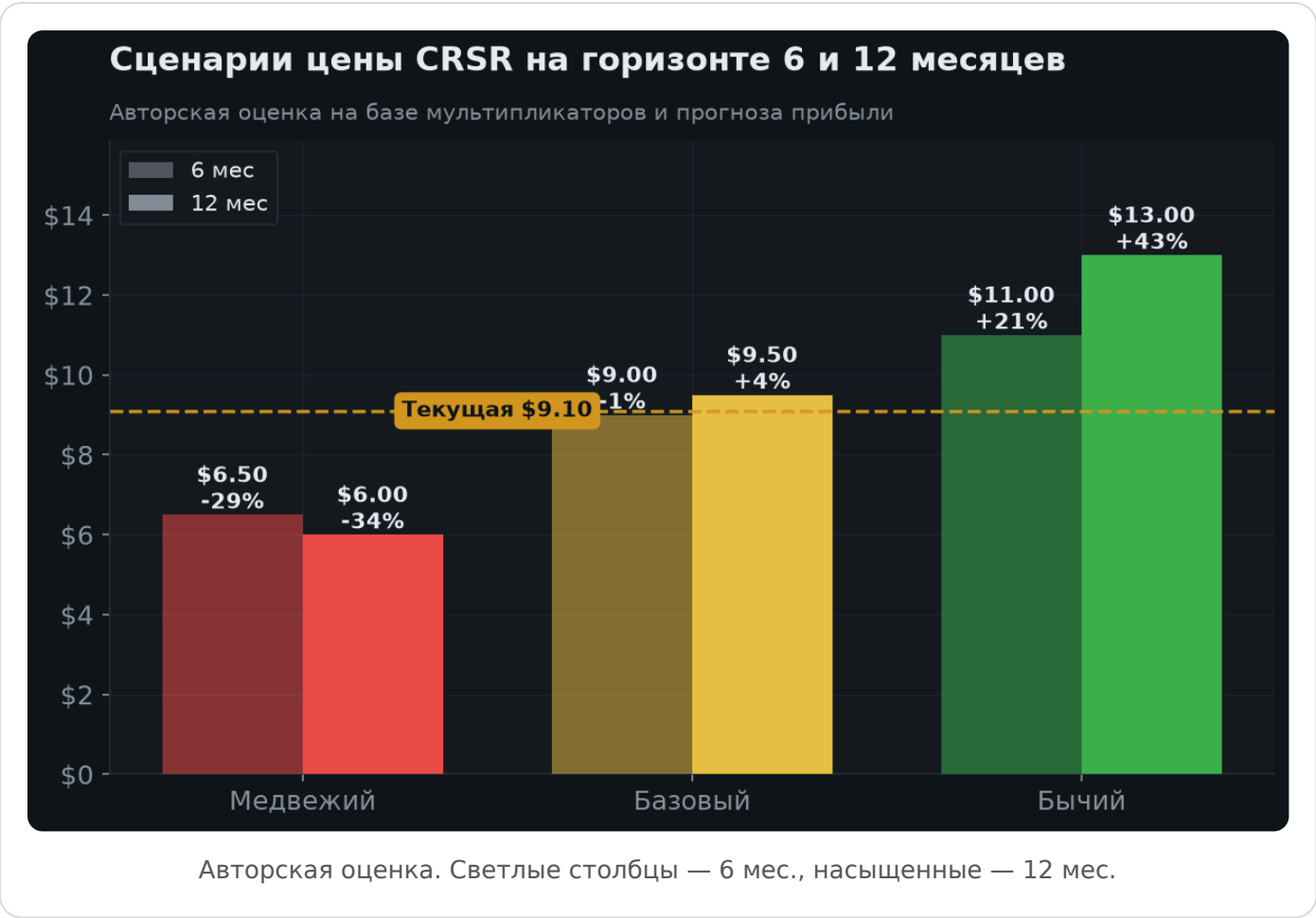


Консенсус Buy; средняя цель \$9.50 (+4%). Диапазон \$6.50-\$13.00.

При капитализации $\approx \$950\text{M}$ и форвардном Adj. EBITDA $\sim \$140\text{M}$ ($4 \times \$35\text{M}$) мультипликатор EV/EBITDA $\approx 7\times$ — **недорого** для consumer-tech с нулевым долгом и байбэком. Консенсус 8 аналитиков: **Buy**, средняя цель \$9,50 (+4% к рынку). Диапазон \$6,50 (−29%) — \$13,00 (+43%).

Минус — **ограниченный апсайд по консенсусу**: рынок уже оценивает восстановление. Катализатор переоценки — ускорение роста выручки или повышение целевых цен аналитиками после сильного Q2/Q3.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$11.0 (+21%)	\$13.0 (+43%)	GM >33%, GPU-цикл ускоряется, Elgato/Fanatec бьют ожидания
Базовый	\$9.0 (-1%)	\$9.5 (+4%)	Выполнение гайденса \$1.4B, маржа стабильна ~30-32%
Медвежий	\$6.5 (-29%)	\$6.0 (-34%)	Провал компонентов, давление DRAM, потеря доли рынка Logitech/Razer

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекордная GM: 32.7% в Q1 2026 (vs 27.7% год назад, +5 пп)
- Чистый долг ≈ 0 ; байбэк \$50M (куплено \$5M в Q1)
- Выручка FY2025 \$1 473M (+12%), возврат к росту
- Периферия (+10% Q1'26): Elgato, Fanatec — выше маржа
- Adj. EBITDA Q1'26 \$35.8M (+58% г/г), EPS beat +59%
- EV/EBITDA $\sim 7\times$ — невысоко для consumer-tech без долга

● Медвежий кейс

- Гайденс FY2026 \$1.33–1.47B — рост выручки практически нулевой
- Компонентный сегмент ($\sim 65\%$) цикличен и под давлением (-10% Q1'26)
- Острая конкуренция: Logitech, Razer, ASUS ROG, SteelSeries
- DRAM/NAND волатильность влияет на себестоимость
- Средняя цель аналитиков \$9.50 — лишь +4% апсайда от текущих
- Зависимость от GPU/CPU-апгрейдного цикла (NVIDIA/AMD)

9. Итоговое заключение

Corsair Gaming — **качественная турнараундная история** в игровом железе. Компания вернула прибыльность, снизила долг до нуля, запустила байбэк и показывает рекордное расширение маржи (+5 пп г/г). Это позитивные сигналы.

Однако **гайденс FY2026 не предполагает роста выручки** (\$1.33–1.47B при FY2025 \$1.47B). Кейс держится на расширении маржи и потенциальном ускорении компонентного сегмента при выходе новых GPU. Конкуренция с Logitech, Razer и Asus ROG острая, рынок зрелый.

Аналитический вывод: умеренно покупать. Базовый ориентир — **\$9,50 на 12 мес.** (+4%) и **\$9,00 на 6 мес.** (–1%); консенсус Buu. Бычий кейс (\$13+) реализуется при продолжении маржинального роста и ускорении GPU-цикла. Медвежий (\$6–6,5) — при провале компонентного сегмента.

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 · РИТЕЙЛ / ПОТРЕБИТЕЛЬ

NKE
Nike

7.7

TTWO
Take-Two Interactive

7.5

LULU
Lululemon

6.2

FND
Floor & Decor

5.6

EA
Electronic Arts

4.9

UBSFY
Ubisoft

4.0

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

- StockAnalysis — CRSR
- Corsair — Investor Relations
- Corsair Q1 2026 8-K (SEC)
- Corsair 10-Q Q1 2026 (SEC)
- MarketBeat — CRSR Forecast
- GuruFocus — CRSR Q1 2026 Earnings

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.