

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Electronic Arts Inc.

NASDAQ: EA · Игровая индустрия · подготовлено 22 июня 2026 г.

4.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Electronic Arts Inc. (NASDAQ: EA)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Игровая индустрия · Валюта: USD

Цена

\$202.15

у исторического максимума

Капитализация

\$50.7B

live-сервисы + спорт + шутеры

Форвардный P/E

~23

умеренно для лидера жанра

Выручка FY2026

\$7.53B

+0.9% г/г; 71% — live-сервисы

FCF (TTM)

~\$2.3B

возврат $\geq 80\%$ акционерам

Цель аналитиков

~\$203

Hold; диапазон \$155-\$210



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.84x RVOL

▼ интерес снижается

4.2



Апр 26

3.5



Май 26

3



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 — качественный лидер рынка вблизи АТН с умеренным ростом

Electronic Arts — **один из крупнейших независимых издателей игр**: EA Sports FC (#1 в Европе), Madden NFL, Apex Legends, The Sims, Battlefield. **Live-сервисы составляют 71% выручки** FY2026 (\$7.53 млрд) — рекуррентная, предсказуемая модель с **валовой маржой ~79%** и FCF ~\$2.3 млрд. За год акция выросла **+32%** и торгуется вблизи исторического максимума (\$204.89). **Но рост выручки остановился**: третий год подряд ~\$7.4–7.5 млрд, и FY2027 гайденс (\$7.1–7.5 млрд нетто-выручки) не ускоряет. **Катализаторы**: Apex Legends (+двузначный буккинг FY2026), FC26 mid-single-digit рост, ожидаемый Battlefield и новый IP SCAPE. Форвардный P/E ~23 — приемлемо. Консенсус **Hold**, средняя цель ~\$203 — апсайд практически нулевой.

3 мес.

5.2/10

6 мес.

5.2/10

12 мес.

4.9/10

► 🔍 Из чего складывается балл

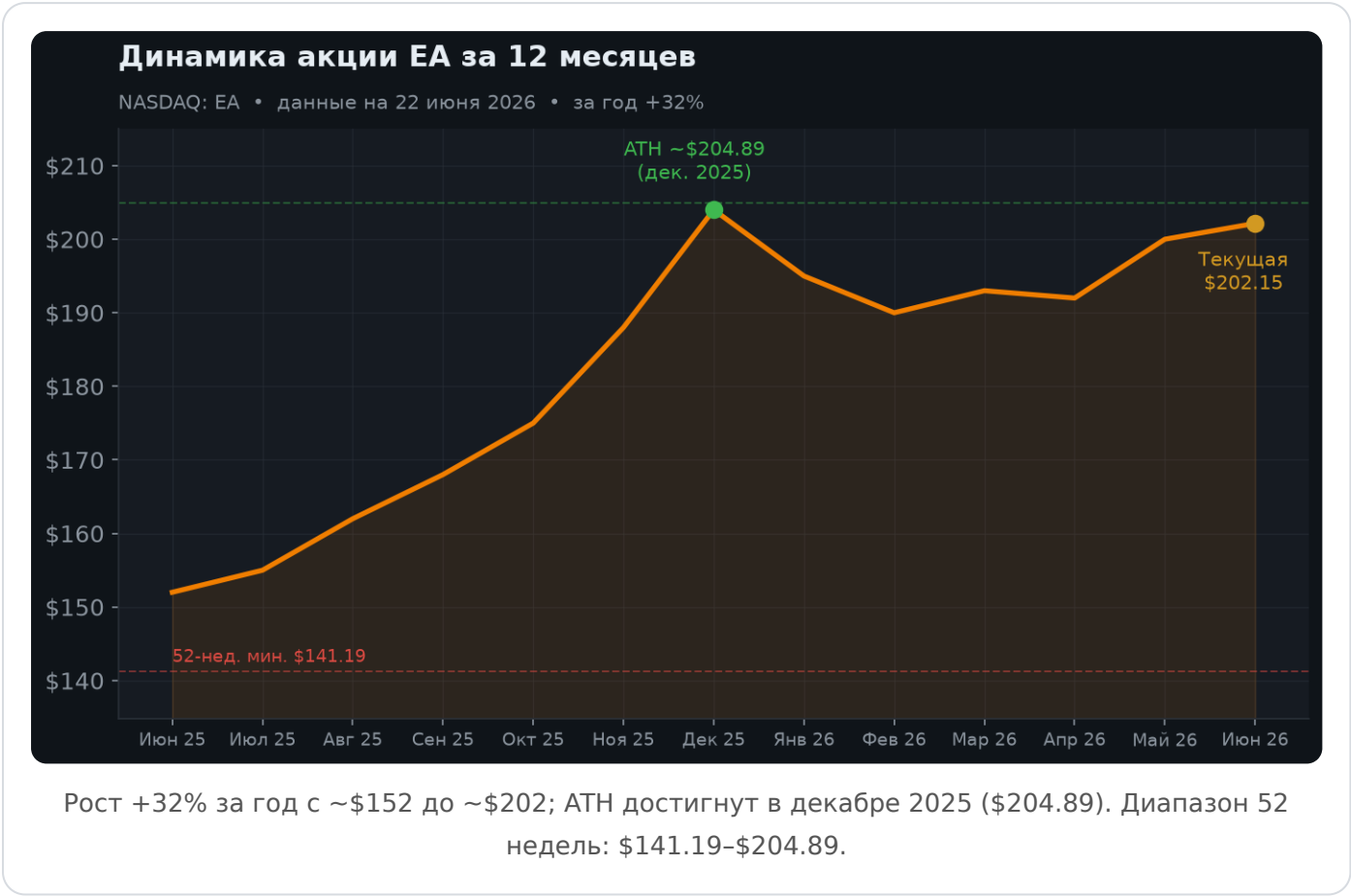
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Electronic Arts — **лидер игрового рынка**: EA Sports FC (крупнейший футбольный франчайз, #1 в Европе), EA Sports Madden NFL и College Football, **Apex Legends** (один из топовых battle royale), The Sims, Battlefield. **Live-сервисы (GaaS) доминируют**: 71% выручки — рекуррентные продажи (Ultimate Team, подписки, косметика). Валовая маржа ~79%, FCF ~\$2.3 млрд/год.

Акция выросла на **+32% за год** и торгуется у **исторического максимума**. Главный вопрос — **когда возобновится рост выручки** после трёх лет стагнации. Отчёт строится на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

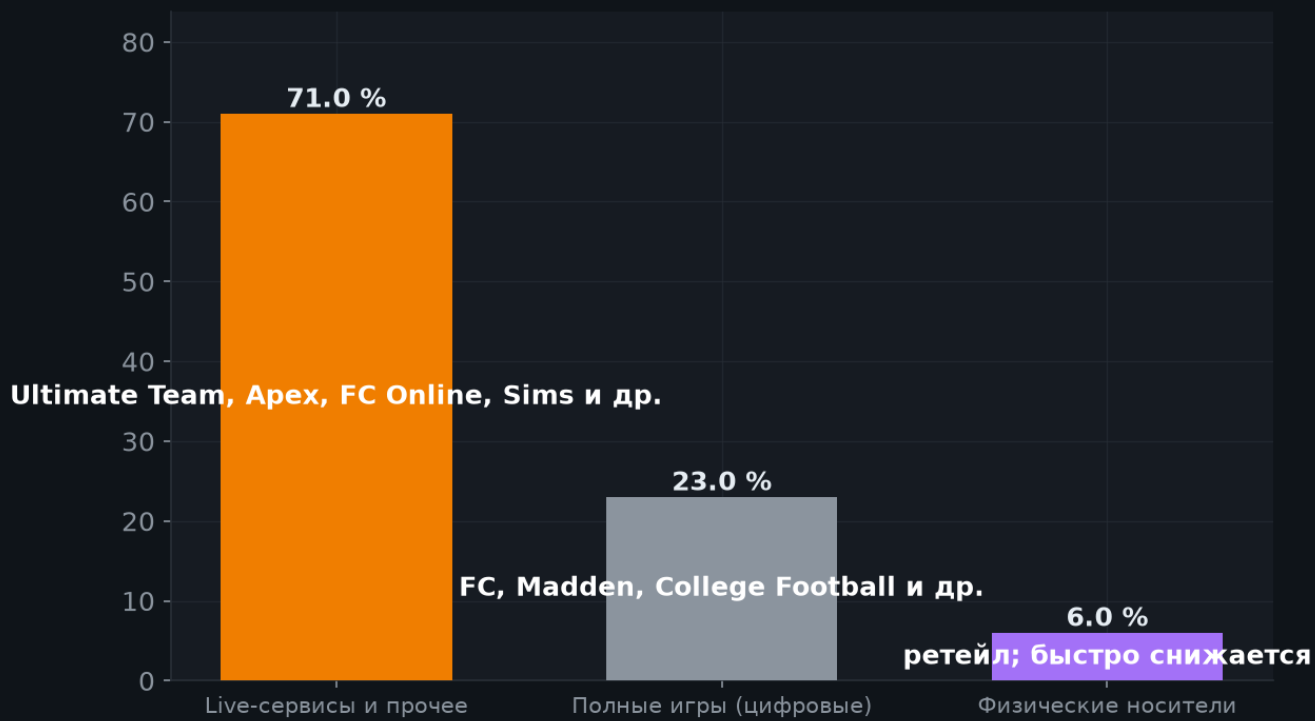


EA прошла через **устойчивое ралли**: от ~\$141 (52-нед. минимум) к **ATH \$204.89** в декабре 2025 на фоне сильных результатов FC25, Apex Legends и колледжного футбола. В 2026 году акция немного скорректировалась, но удержалась выше \$190 и снова приближается к максимуму. При текущей цене **апсайд к консенсусу минимален**: средняя цель аналитиков ~\$203, и рынок уже **отражает ожидаемый рост**. Волатильность умеренная.

3. Структура бизнеса

Структура выручки FY2026, %

Live-сервисы (GaaS) — доминирующий и самый маржинальный сегмент бизнеса EA



Live-сервисы (71%) — доминирующий и самый маржинальный сегмент.

Ядро бизнеса EA — **Live Services**: постоянные обновления, DLC, косметика и Ultimate Team (FUT) встроены в спортивные франчайзы. **FC** генерирует основной объём через FUT; **Apex Legends** — второй по важности GaaS с ростом двузначными темпами в FY2026; **The Sims** — стабильный семейный франчайз. Физические носители (<6%) постепенно исчезают — тренд в пользу маржи.

Показатель	Значение	Динамика г/г
FC / Ultimate Team	глобальный футбол	#1 в Европе; FUT — главный GaaS-драйвер
Apex Legends	battle royale	рост двузначными темпами FY2026
Madden + College Football	американский футбол	College Football возвращён, сильные продажи
The Sims	симуляция жизни	стабильный франчайз, преданная аудитория
Battlefield / SCAPE	шутер / новый IP	крупные релизы на горизонте FY2027–28
Физические носители	<6% выручки	быстрое снижение — позитивно для маржи

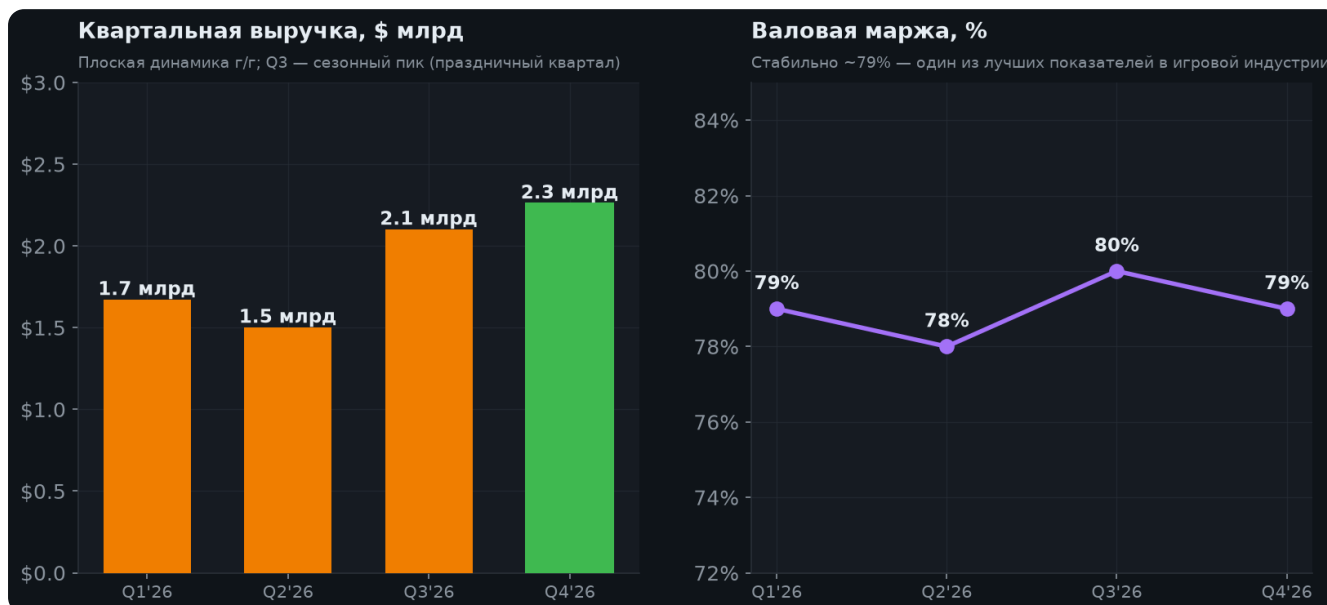
4. Драйверы и риски

Основные факторы для EA:

- **Apex Legends** — рост двузначными темпами FY2026, один из крупнейших battle royale; сильнейший квартал года — Q4 FY2026;
- **FC26 и FC-экосистема** (FC Online, FC Mobile) — устойчивый рост mid-single-digits; FC25 — #1 в Европе первые 7 месяцев;
- **Battlefield** — крупная часть франчайза готовится к релизу; успешный запуск может стать главным катализатором;
- **College Football 26** — подтверждение возврата NCAA-сериала, огромная аудитория в США;
- **SCAPE** — новый IP, диверсификация за пределы спорта;
- **FCF ~\$2.3 млрд**: возврат ≥80% акционерам через байбэк и дивиденд;
- **Риск: плоская выручка** три года подряд — рынку нужен сигнал об ускорении;
- **Риск: GTA VI** (Take-Two, ноябрь 2026) — конкуренция за внимание геймеров;
- **Риск: зрелость Apex** — ротация геймеров в новые battle royale;

- **Риск оценки:** у АТН с форвардным P/E ~23 при нулевом росте выручки.

5. Выручка и валовая маржа



Квартальная выручка FY2026 (оценка): плоский год; Q3 — сезонный пик. Валовая маржа стабильно ~79%.

Выручка EA **не растёт** третий год подряд (~\$7.4–7.5 млрд FY2024–2026). При этом **валовая маржа ~79%** выглядит превосходно для игрового сектора, а **FCF ~\$2.3 млрд** — это треть выручки. Компания не убыточна — это **стоимостная история с вопросом о восстановлении роста**. Операционный денежный поток вырос +23% г/г в FY2026 (\$2.55 млрд) — сигнал улучшения под поверхность.

6. Годовая выручка



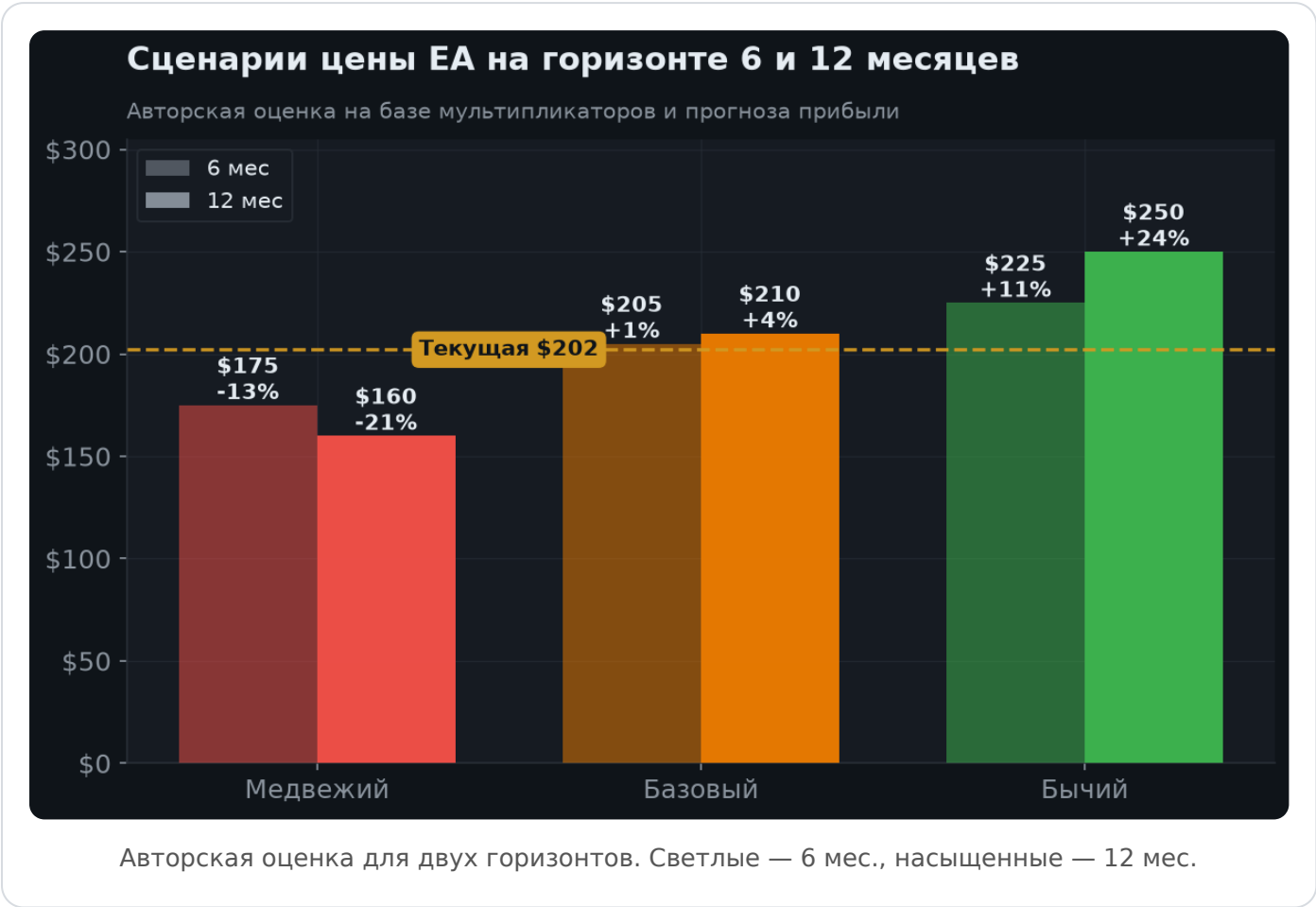
Годовая выручка: ~\$7.43 млрд (FY2023) → \$7.56 млрд (FY2024) → \$7.46 млрд (FY2025) → **\$7.53 млрд (FY2026)**. Три года в диапазоне \$7.4–7.6 млрд — **рост остановился**. FY2027 гайденс (нетто-букинги \$7.6–8.0 млрд, нетто-выручка \$7.1–7.5 млрд) предполагает умеренный «плюс» при успешном Battlefield, но не разворот. * (FY2027E — оценка по гайденсу EA.)*

7. Оценка и целевые цены



При цене ~\$202 консенсус **Hold**: средняя цель ~\$203 предполагает практически нулевой апсайд. **Быки** делают ставку на ускорение Apex, Battlefield и College Football; **медведи** указывают на стагнацию выручки и конкуренцию с GTA VI. Форвардный P/E ~23 — приемлемо для лидера жанра, но не дешево. **Дивиденд \$0.76/год (yield ~0.38%)** — скорее символический.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$225 (+11%)	\$250 (+24%)	Успешный Battlefield, ускорение Apex до 15%+, возврат роста выручки в FY2027
Базовый	\$205 (+2%)	\$210 (+4%)	Выполнение гайденса FY2027, стабильный Apex и FC, умеренный байбэк
Медвежий	\$175 (-13%)	\$160 (-21%)	GTA VI каннибализирует жанр, Apex замедляется, Battlefield разочаровывает

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Live-сервисы 71% выручки: рекуррентная и предсказуемая модель GaaS
- Apex Legends: двузначный рост буккингов FY2026, сильнейший Q4 за год
- EA Sports FC: #1 в Европе, устойчивый mid-single-digit рост франчайза
- Battlefield + SCAPE + College Football 26: крупные катализаторы FY2027-28
- FCF ~\$2.3 млрд; операционный CF +23% г/г; возврат ≥80% акционерам
- Валовая маржа ~79% — одна из лучших среди крупных издателей

● Медвежий кейс

- Выручка плоская три года подряд (\$7.4–7.5 млрд FY2024–2026)
- GTA VI (ноябрь 2026) — жёсткая конкуренция за время и бюджет геймеров
- Apex Legends зрелеет: ротация геймеров в новые battle royale
- Оценка у АТН с форвардным P/E ~23 при нулевом росте выручки
- FY2027 гайденс нетто-выручки \$7.1–7.5 млрд — не предполагает прорыва
- Мобайл-конкуренция от Tencent, NetEase и других крупных азиатских издателей

10. Итоговое заключение

Electronic Arts — **качественный, прибыльный лидер** игровой индустрии с FCF ~\$2.3 млрд, валовой маржой ~79% и устойчивыми франчайзами (FC, Apex, Madden, The Sims). Акция прошла **сильное ралли +32% за год** и торгуется у исторического максимума (\$204.89).

Честно: рост выручки **остановился** три года подряд, и форвардный гайденс не обещает прорыва. При цене ~\$202 консенсус аналитиков **Hold** с целью ~\$203 — апсайда практически нет. **Главные катализаторы:** Battlefield, College Football 26, ускорение Apex и новый IP SCAPE.

Аналитический вывод: держать при наличии позиции — покупка на текущем уровне сопряжена с риском переоценки. Ориентиры: **\$205 на 6 мес. (+2%)** и **\$210 на 12 мес. (+4%)** в базовом сценарии; бычий — до **\$250** при успешном Battlefield. Триггеры вверх — ускорение Apex и Battlefield; риск вниз — GTA VI и стагнация выручки.

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	CRSR Corsair Gaming 5.7
FND Floor & Decor 5.6	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

- Electronic Arts — FY2026 Results (IR)
- StockAnalysis — EA
- StockAnalysis — EA Forecast
- MarketBeat — EA Forecast 2026
- Yahoo Finance — EA
- SEC 10-K FY2026 (EA)

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 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.