

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Fiserv, Inc.

NASDAQ: FISV · Финтех / платежи (Clover) · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Fiserv, Inc. (NASDAQ: FISV)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Финтех / платежи (Clover) · Валюта: USD

Цена

\$49.82

за год $\approx -69\%$ (обвал)

Капитализация

\$26.6B

финтех-гигант (платежи)

P/E

~8

очень дешёво

EPS 2026E (adj.)

\$8.0-8.3

орг. рост выручки 1-3%

Clover

+15-20%

драйвер роста

Цель 12 мес.

\$70

+40% (диапазон \$40-\$115)



ДЕРЖАТЬ / СПЕКУЛЯТИВНАЯ ПОКУПКА — обвал на потере доверия, но очень дёшево и Clover растёт

Fiserv — **один из крупнейших мировых провайдеров платёжных и финансовых технологий**: эквайринг и платформа **Clover** для торговцев (Merchant Solutions) и **core-процессинг для банков** (Financial Solutions). Бизнес **крупный и прибыльный** (adj. EPS ~\$8). Но акция **рухнула ~на 70%** от пика (\$47–\$177 за год): осенью 2025 прежний CEO **срезал прогноз роста** (признал завышенные цели и что сокращение расходов навредило запуску продуктов) — это **подорвало доверие** к менеджменту; в июне 2026 он **внезапно ушёл** (стал CEO Truist), назначен новый CEO (Такис Георгакопулос). Несмотря на хаос, **ядро сильное**: банковский процессинг с **удержанием ~99%** и высокими издержками переключения, а **Clover растёт на 15-20%**. На 2026 гайденс подтверждён (орг. рост 1–3%, adj. EPS \$8,0–8,3). Оценка **крайне дешёвая** (P/E ~8). Консенсус — осторожный (Neutral/Hold), но средняя цель **\$70 (+40%)**. Именно эту бумагу **докупал Майкл Бьюрри** (~\$48,50), называя её «паршивой, но интересной».

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

6.6/10



6 мес.

6.8/10



12 мес.

8.4/10



► Из чего складывается балл

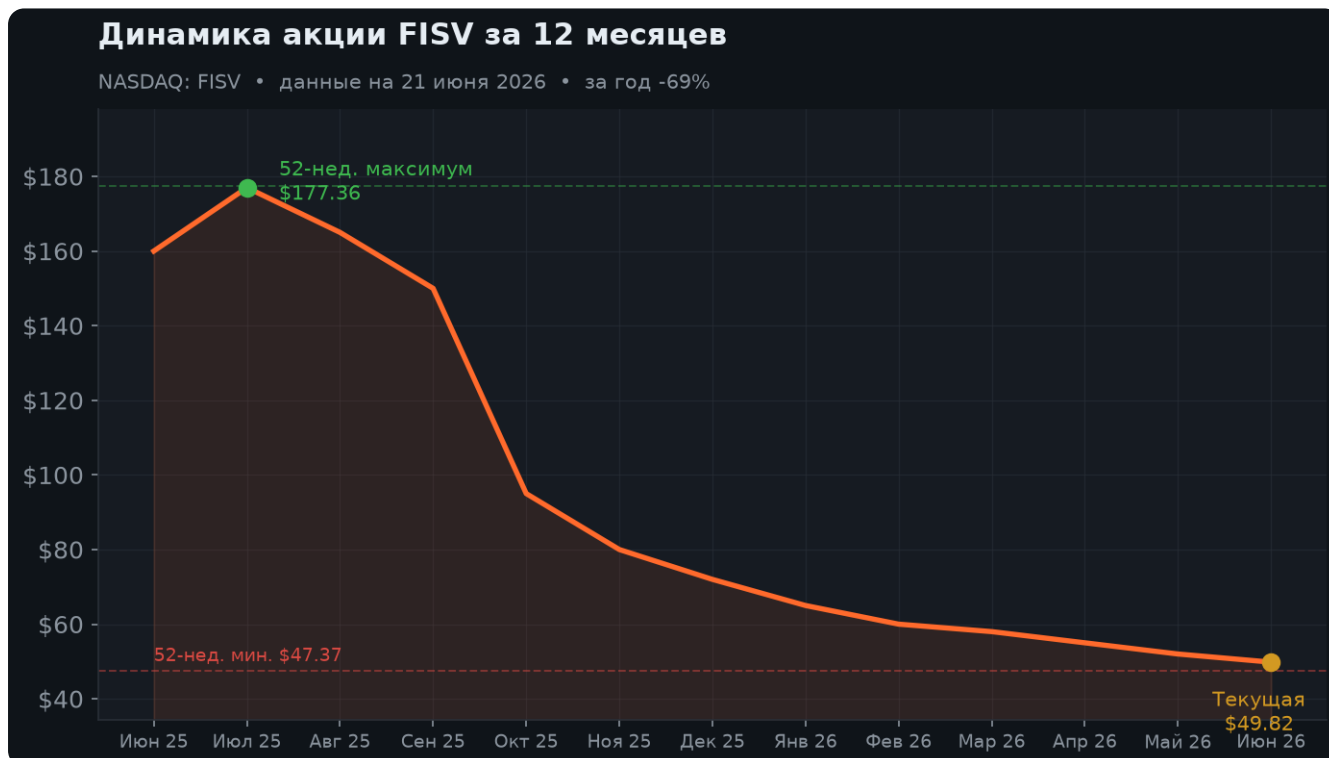
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Fiserv — **один из крупнейших провайдеров платёжных и финансовых технологий**. Два ядра бизнеса: **Merchant Solutions** (торговый эквайринг и платформа **Clover** для малого бизнеса) и **Financial Solutions (core-процессинг для банков)** — критическая инфраструктура с очень высокими издержками переключения). Бизнес **крупный, прибыльный** (adj. EPS ~\$8) и генерирует сильный денежный поток.

Но за год акция **рухнула ~на 70%**. Триггер — **снижение прогноза роста** осенью 2025 и признание, что прежние цели были завышены, а агрессивное сокращение расходов навредило продуктам. Это **подорвало доверие** к менеджменту; в июне 2026 CEO **внезапно ушёл**. При этом **Clover растёт на 15-20%**, ядро «липкое», а оценка стала **крайне дешёвой** (P/E ~8). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

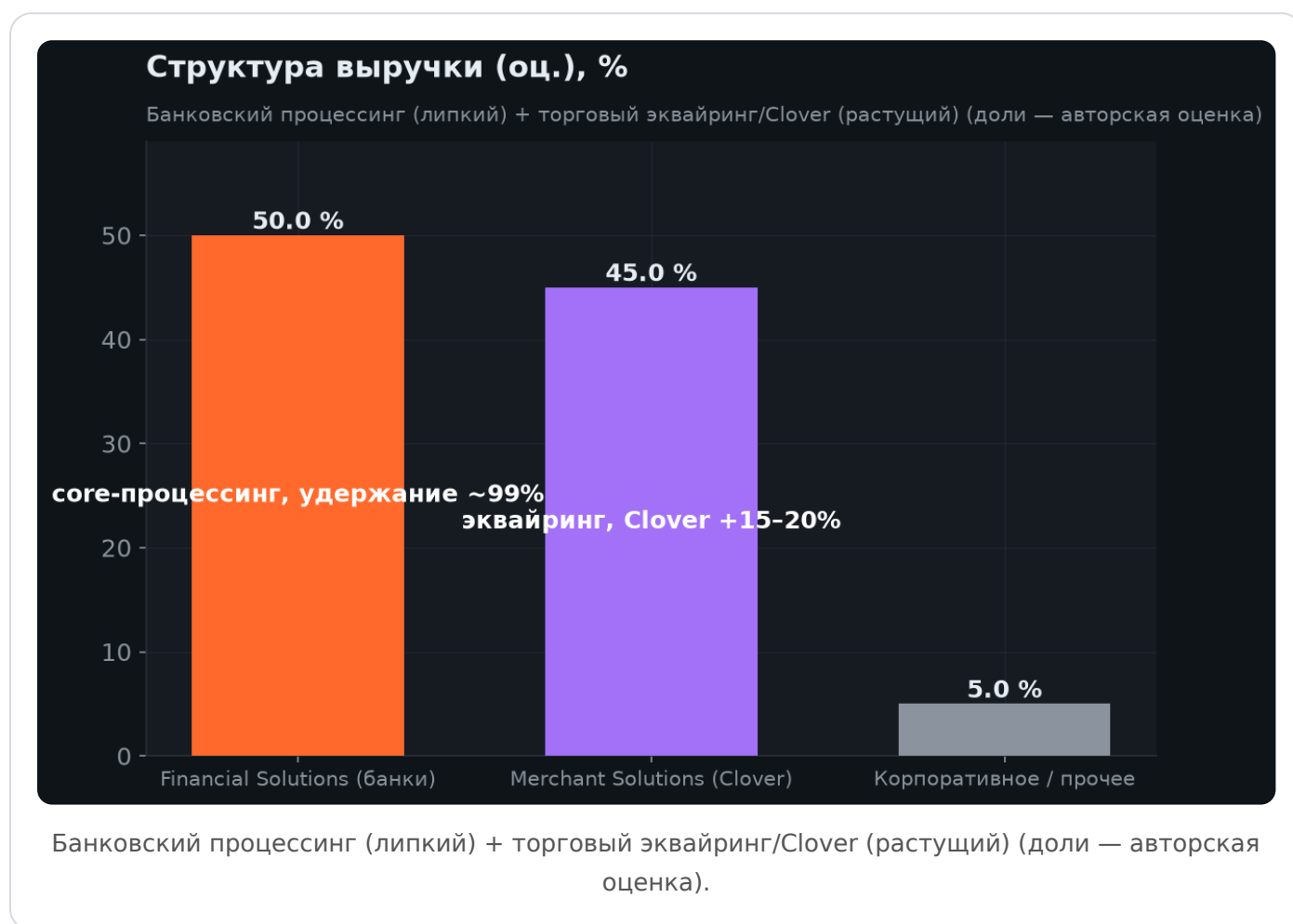
2. Динамика акции за 12 месяцев



Обвал ~—70% за год: с \$177,36 к ~\$50 (около 52-нед. минимума) после снижения прогноза и ухода CEO. Диапазон 52 недель: \$47,37–\$177,36.

FISV — пример **краха доверия**: ещё недавно «надёжный компаундер» платежей, бумага обвалилась после **снижения гайденса** и серии разочарований, а затем — **внезапного ухода CEO** (он возглавил Truist). Рынок наказал акцию за **потерю предсказуемости**. Для **прибыльного бизнеса с сильным ядром** это потенциальная стоимость — но **только если новый менеджмент восстановит доверие**. Волатильность высокая.

3. Структура бизнеса



Ядро устойчивости — **Financial Solutions**: core-процессинг для банков с **удержанием клиентов ~99%** и многолетними контрактами (banks не меняют такую систему легко). Драйвер роста — **Clover** (эквайринг/POS для малого бизнеса): выручка росла **~23% в 2025**, гайденс **15-20%**. Именно на это сочетание — **липкое ядро + растущий Clover** — указывал Майкл Бьюрри (3,9 млн малых бизнесов, 900 тыс. мерчантов Clover, 7 тыс. корпоративных клиентов). Слабое место — **замедление общего органического роста** (1-3%) и кризис доверия.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Financial Solutions	банковский процессинг	удержание ~99%
Clover (Merchant)	+15–20% гайденс	главный драйвер
Прибыль	adj. EPS ~\$8	высокая маржа/FCF
Оценка	P/E ~8	очень дёшево
Орг. рост	1–3%	замедлился
Доверие	снижение гайденса, уход CEO	ключевой риск

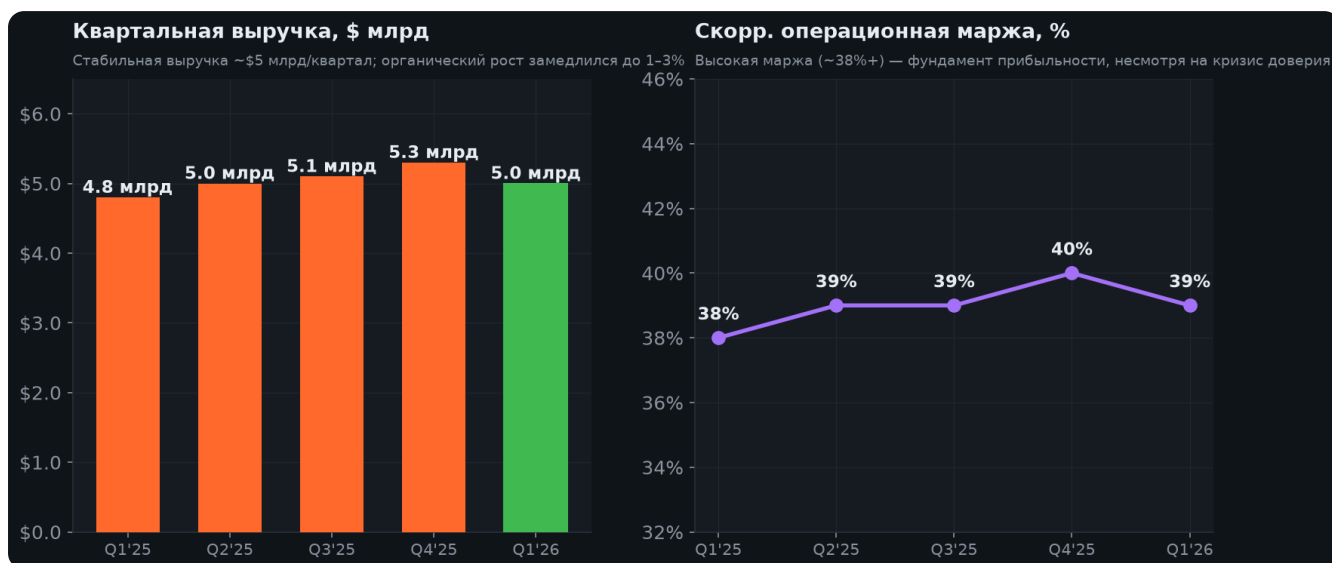
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Очень дёшево:** P/E ~8 при adj. EPS ~\$8 и сильном FCF;
- **Липкое ядро:** банковский процессинг с удержанием ~99%;
- **Clover растёт** на 15–20% — реальный двигатель;
- **Новый CEO** (Георгакопулос): модернизация платформы, ускорение Clover, ИИ;
- **Средняя цель \$70 (+40%)** — Street видит апсайд при восстановлении доверия;
- **Но кризис доверия:** снижение прогноза, уход CEO — главный риск;
- **Замедление** органического роста (1–3%) и конкуренция (Stripe, Square/Block, Adyen);
- **Вопросы к учёту** (по словам Бьюрри — «распутывание» прежних трюков).

Это **стоимостная ставка на разворот**: дёшево и есть драйвер, но нужно восстановление доверия.

5. Выручка и маржа



Стабильная выручка ~\$5 млрд/квартал при высокой марже (~38%+). (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **крупная и стабильная** (~\$5 млрд в квартал), а **скорректированная маржа высокая** (~38%+) — это **прибыльная машина**, а не убыточная история. Проблема не в марже, а в **замедлении органического роста** (1–3%) и в том, что рынок **перестал доверять прогнозам**. Если новый CEO стабилизирует рост — текущая оценка (P/E ~8) выглядит аномально низкой.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$19,1 млрд (2023) → \$20,5 млрд (2024) → ~\$21 млрд (2025) → ~\$21,4 млрд (гайденс 2026). Видно **замедление** — именно это, вкупе с потерей доверия, обрушило котировку. Ключ к развороту — **ускорение Clover** и возвращение предсказуемости. *(2026 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — FISV

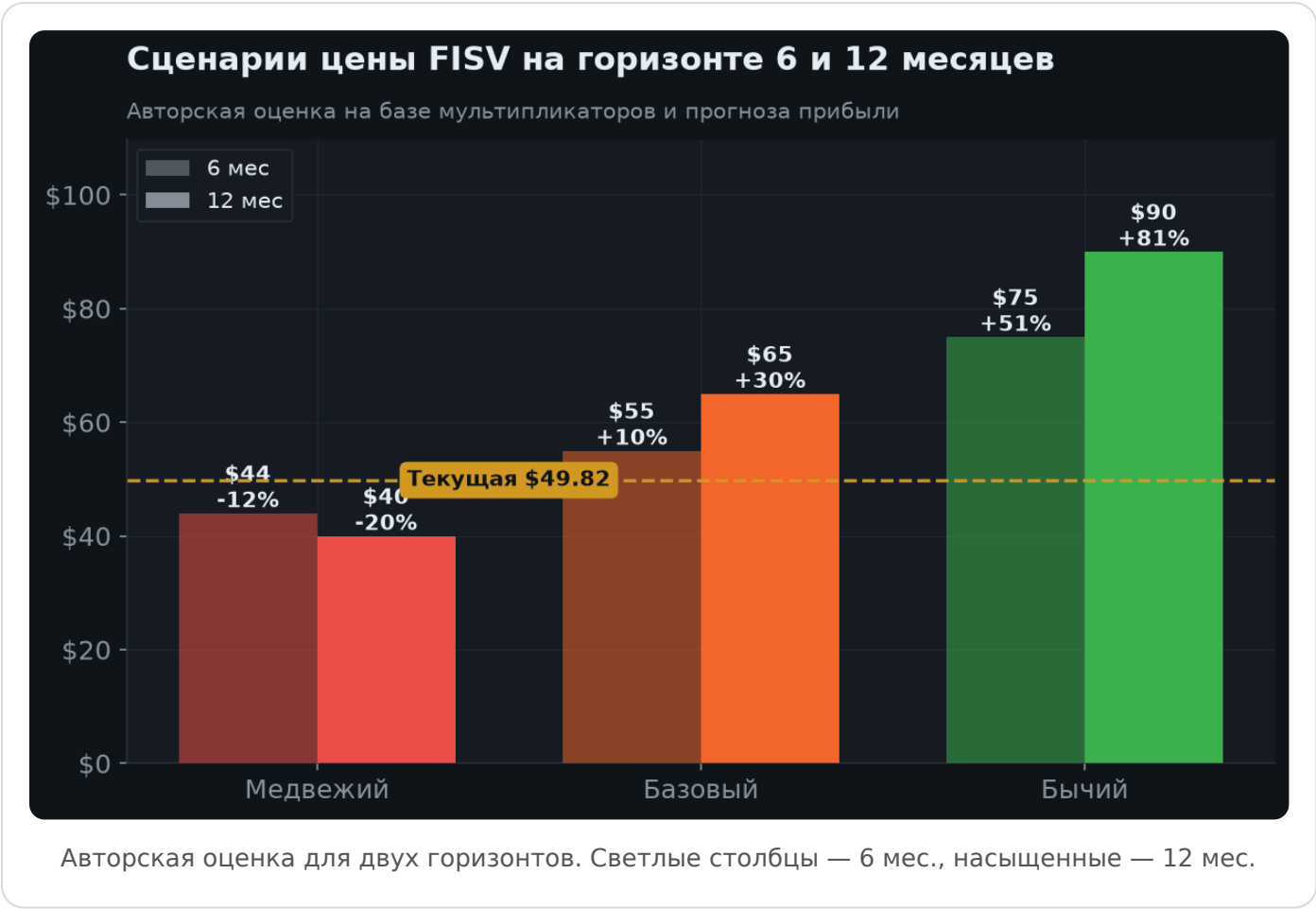
Консенсус Hold • 9 Buy / 6 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +41%



Консенсус Neutral/Hold; средняя цель \$70 (+40%). Очень широкий разброс \$40-\$115.

Оценка **крайне низкая**: P/E ~8 при adj. EPS ~\$8 — рынок закладывает **сохранение проблем**. Аналитики разделились: **широкий разброс целей \$40-\$115** при средней \$70 (+40%) отражает спор «ловушка стоимости или разворот». Многие сохраняют Buy (потенциал велик), но общий рейтинг — осторожный из-за **риска исполнения и доверия**.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$75 (+51%)	\$90 (+81%)	Новый CEO восстанавливает доверие, ускорение Clover, возврат предсказуемости, переоценка вверх
Базовый	\$55 (+10%)	\$65 (+30%)	Стабилизация, выполнение гайденса (орг. 1-3%, EPS ~\$8), частичное восстановление оценки
Медвежий	\$44 (-12%)	\$40 (-20%)	Новые срывы прогноза, давление конкуренции, «ловушка стоимости»

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Очень дёшево: P/E ~8 при adj. EPS ~\$8 и сильном FCF
- Липкое ядро: банковский процессинг с удержанием ~99%
- Clover растёт на 15-20% — реальный двигатель роста
- Новый CEO (Георгакопулос): модернизация, ускорение Clover, ИИ
- Средняя цель аналитиков \$70 (+40%) при текущей просадке
- Объект внимания Майкла Бьюрри (докупал ~\$48,50)

● Медвежий кейс

- Кризис доверия: снижение гайденса и внезапный уход CEO
- Замедление органического роста (1-3%)
- Конкуренция (Stripe, Block/Square, Adyen, PayPal)
- Вопросы к прежнему учёту («распутывание» по словам Бьюрри)
- Обвал -69% за год — слабый сентимент, высокая волатильность
- Риск «ловушки стоимости», если рост не восстановится

10. Итоговое заключение

Fiserv — **крупный прибыльный финтех** (платежи + банковский процессинг) с **сильным ядром** (удержание ~99%) и **растущим Clover** (15-20%), который рынок **жёстко наказал за потерю доверия**: снижение прогноза и внезапный уход CEO обрушили акцию на ~70%, а P/E сжался до ~8.

Честно: риск **реальный** — это **кризис доверия и исполнения**, а не просто дешёвая бумага; органический рост замедлился, конкуренция растёт. Это классическая развилка **«ловушка стоимости против разворота»**.

Аналитический вывод: **держать / спекулятивно покупать** как ставку на разворот при новом CEO и ускорении Clover (именно эту бумагу докупал Майкл Бьюрри). Ориентиры: **\$55 на 6 мес.** (+10%) и **\$65 на 12 мес.** (+30%); консенсус Neutral, средняя цель \$70. Триггеры вверх — восстановление доверия и ускорение Clover; риск — новые срывы прогноза.

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 · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB
Grab Holdings **9.1**

KSPI
Kaspi.kz **8.8**

TOST
Toast **8.8**

BLK
BlackRock **8.7**

BLSH
Bullish **8.6**

BBD
Banco Bradesco **8.5**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.1**



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — FISV
- StockAnalysis — FISV Forecast
- Fiserv — Investor Relations
- CNN — FISV Forecast
- American Banker — смена CEO Fiserv
- Yahoo Finance — FISV

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.