

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Fortinet, Inc.

NASDAQ: FTNT · Кибербезопасность (сетевая) · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.7

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Fortinet, Inc. (NASDAQ: FTNT)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Кибербезопасность (сетевая) · Валюта: USD

Цена

\$144.73

за год $\approx +52\%$ (у максимума)

Капитализация

\$106B

лидер кибербезопасности

P/E

~37 (фвд ~29)

премиальная оценка

Выручка FY2026E

\$7.7-7.9B

+~15% г/г

Биллингс

+31% г/г

ускорение (SASE/конвергенция)

Цель 12 мес.

\$158

+9%, но консенсус Hold



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.04x RVOL — интерес стабилен

7.5



Апр 26

7.2



Май 26

7.8



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.

✓ ДЕРЖАТЬ — качественный лидер кибербезопасности с ускорением (биллингс +31%, сильный FCF), но оценка премиальная и акция у максимумов

Fortinet — один из мировых лидеров кибербезопасности. Ядро — **файрволы FortiGate** на **собственных ASIC-чипах** (это даёт преимущество по цене/производительности), плюс **Unified SASE** (облачная сетевая защита) и **Security Operations** (SecOps: SIEM/SOAR с ИИ). Это **высокоприбыльный, основанный инженерами бизнес** (founder-led, Кен Се) с сильным FCF (рост FCF +56%). Главный позитив — **ускорение: биллингс вырос на 31% г/г на конвергенции сетей и безопасности** (SD-WAN/SASE), выручка ускорилась до ~16%, гайденс FY2026 — выручка **\$7,7-7,9 млрд**, биллингс **\$8,8-9,1 млрд**. Но за год акция выросла ~**вдвое** (с \$70 к \$150) и стоит у **максимумов**, оценка **премиальная** (P/E ~37, форвардный ~29), а консенсус — осторожный **Hold** (средняя цель ~\$158, +9%). Качественный лидер с попутным ветром, но по уже немалой цене.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.5/10

6 мес.

5.5/10

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

Fortinet — **один из мировых лидеров кибербезопасности**. Его сила — **файрволы FortiGate на собственных ASIC-чипах**: специализированное «железо» даёт лучшее соотношение **цены и производительности**, чем у конкурентов на обычных процессорах. Поверх этого Fortinet строит **Unified SASE** (облачная защита распределённых сетей) и **Security Operations** (SecOps с ИИ).

Это **прибыльный, основанный инженерами бизнес** с высокой маржой и сильным FCF. Главное сейчас — **ускорение: биллингс +31% г/г на конвергенции сетей и безопасности**. Обратная сторона — акция выросла **~вдвое** и стоит **у максимумов**, оценка **премиальная** (P/E ~37), консенсус осторожный (Hold). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

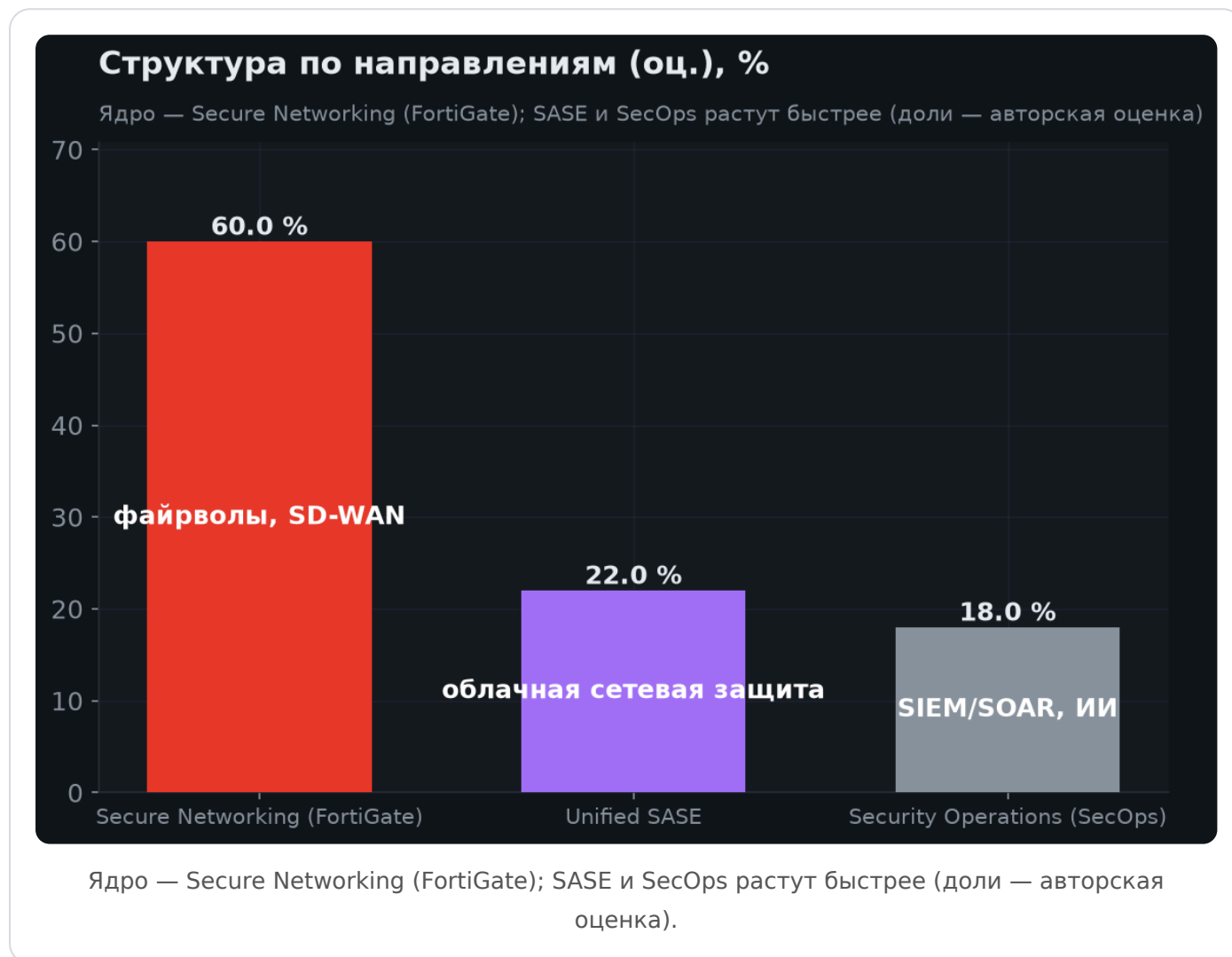


Удвоение от минимума: с \$70,12 (сен. 2025) к ~\$145 (у 52-нед. максимума \$150,07). Диапазон 52 недель: \$70,12–\$150,07.

FTNT прошла **сильное ралли**: рынок переоценил Fortinet вверх на **ускорении биллингса** и реализации темы **конвергенции сети и безопасности (SASE)**. Для

прибыльного лидера это заслуженно, но теперь бумага **у максимумов и premium**: дальнейший рост требует **сохранения высоких темпов**. Волатильность на отчётах высокая (бумага сильно реагирует на динамику биллинга).

3. Структура бизнеса



Три направления: **Secure Networking** (ядро — FortiGate, SD-WAN; ASIC-чипы FortiASIC — ключевое отличие), **Unified SASE** (быстрорастущая облачная защита доступа) и **Security Operations** (SecOps: SIEM/SOAR, автоматизация на ИИ). Большая часть выручки — **рекуррентные сервисы/подписки** (поддержка, обновления угроз FortiGuard), что делает доход **предсказуемым**. Драйвер роста — **сдвиг клиентов к интегрированной платформе** (сеть+безопасность в одном).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Ядро	FortiGate (ASIC)	цена/производительность
Рост	биллингс +31% г/г	конвергенция/SASE
Маржа	опер. ~33%+, сильный FCF	high-quality
Доход	рекуррентные сервисы	FortiGuard, подписки
Оценка	P/E ~37 (фвд ~29)	премиальная
Уровень	у максимумов	потенциал по консенсусу +9%

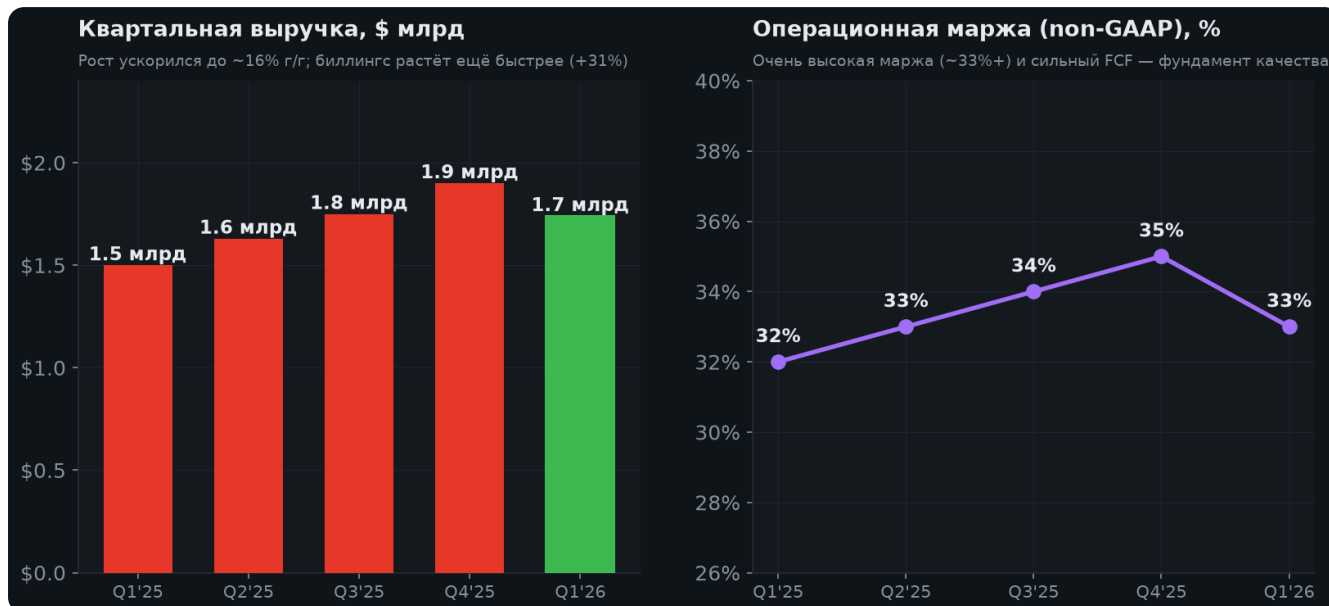
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Лидерство и ASIC-преимущество:** лучшая цена/производительность файрволов;
- **Ускорение биллингса** (+31%) — опережающий индикатор будущей выручки;
- **Конвергенция сети и безопасности** (SASE) — структурный драйвер;
- **Высокая маржа и сильный FCF** (рост FCF +56%);
- **Рекуррентные сервисы** (FortiGuard) — предсказуемость;
- **Но премиальная оценка** (P/E ~37) и акция у максимумов;
- **Консенсус Hold:** потенциал по средней цели ~+9%;
- **Конкуренция** (Palo Alto, Cisco, Zscaler) и цикл обновления «железа».

Качественный лидер с ускорением, но по **немалой цене**.

5. Выручка и маржа



Рост ускорился до ~16% при очень высокой операционной марже (~33%+). (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **ускори́лась** (~16% г/г), а **биллинг растёт ещё быстрее (+31%)** — это **опережающий сигнал** (биллинг «предсказывает» будущую выручку). При этом **маржа очень высокая** (опер. non-GAAP ~33%+) и **сильный FCF**. Fortinet — редкий случай **ускорения роста у уже крупной прибыльной компании**, что и объясняет переоценку акции.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$5,3 млрд (2023) → \$5,96 млрд (2024) → ~\$6,6 млрд (2025) → **\$7,7-7,9 млрд (гайденс 2026)**. После замедления в 2024 рост **вернулся к ускорению** на SASE и конвергенции. Биллингс (+31%) указывает, что **импульс сохраняется**. *(2026 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — FTNT

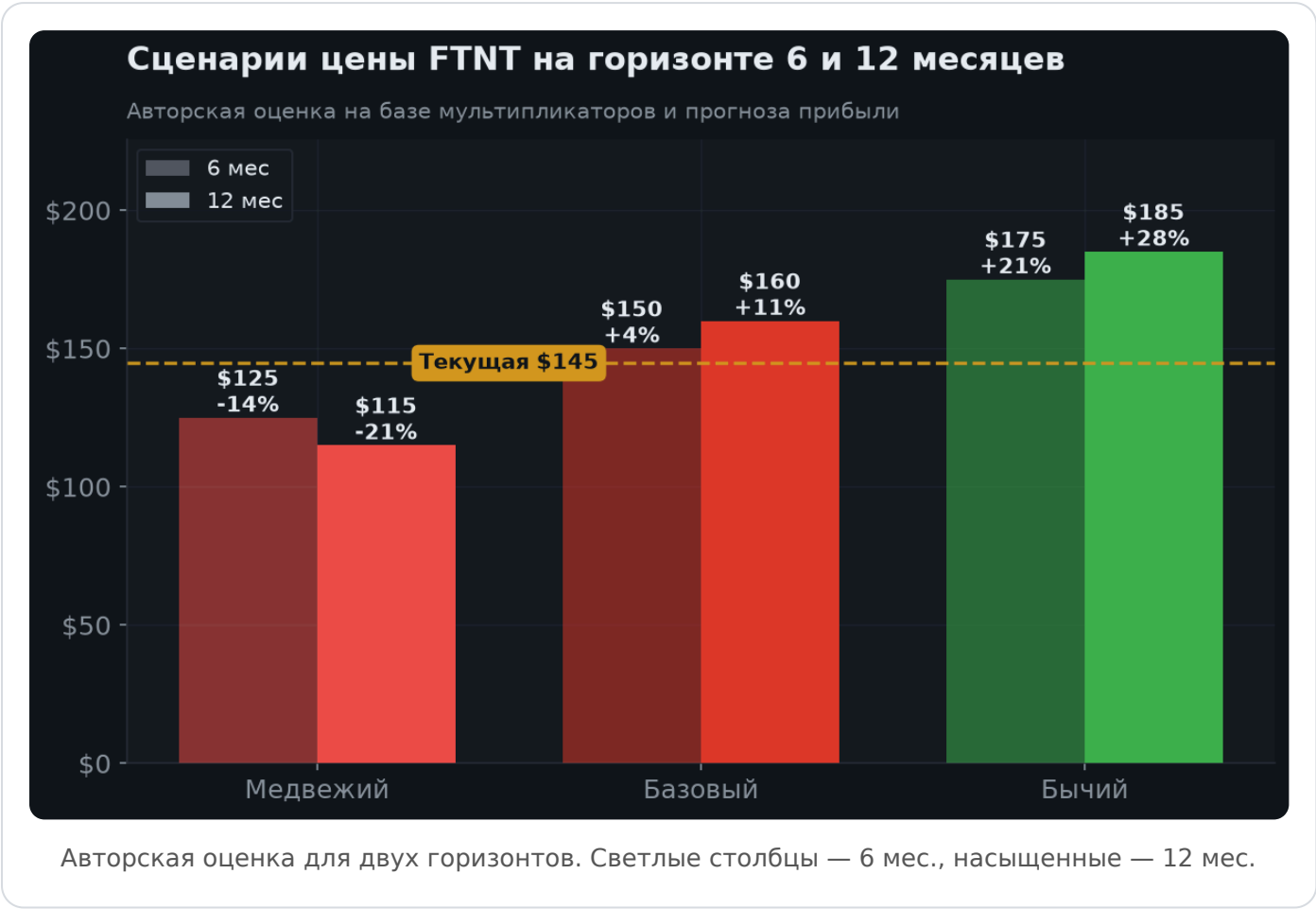
Консенсус Hold • 10 Buy / 29 Hold / 4 Sell • потенциал к консенсусу +9%



Консенсус Hold; средняя цель \$158 (+9%). Диапазон \$110-\$185 (BofA — \$180).

Оценка **премиальная**: P/E ~37 (форвардный ~29) — плата за **качество + ускорение**. После удвоения акции аналитики **осторожны**: консенсус **Hold** (10 покупать / 29 держать / 4 продавать), средняя цель \$158 (+9%) при диапазоне \$110-\$185. Часть аналитиков повышает цели (BofA — \$180), но общий настрой — **«качество есть, но и цена немалая»**.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$175 (+21%)	\$185 (+28%)	Биллингс держит высокие темпы, ускорение SASE, расширение маржи, переоценка вверх
Базовый	\$150 (+4%)	\$160 (+11%)	Выполнение гайденса (рост ~15%), рынок держит премиальную оценку
Медвежий	\$125 (-14%)	\$115 (-21%)	Замедление биллингса, переоценка софта/безопасности, давление конкуренции

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Лидерство в кибербезопасности и ASIC-преимущество FortiGate
- Ускорение биллинга (+31% г/г) — опережающий сигнал роста
- Конвергенция сети и безопасности (SASE) — структурный драйвер
- Очень высокая маржа (~33%+) и сильный FCF (рост +56%)
- Рекуррентные сервисы (FortiGuard) — предсказуемость дохода
- Founder-led, инженерная культура; цели аналитиков выше цены

● Медвежий кейс

- Премиальная оценка (P/E ~37, фвд ~29) — акция у максимумов
- Консенсус Hold: потенциал по средней цели лишь ~+9%
- Конкуренция (Palo Alto, Cisco, Zscaler) за бюджеты безопасности
- Цикл обновления «железа» — часть выручки зависит от refresh
- Чувствительность к переоценке софта/безопасности
- После удвоения — повышенная волатильность на отчётах

10. Итоговое заключение

Fortinet — **качественный лидер кибербезопасности** с уникальным **ASIC-преимуществом** (FortiGate), высокой маржой и сильным FCF. Главное — **ускорение: биллингс +31%** на **конвергенции сети и безопасности** (SASE) сигнализирует, что рост сохраняется. Это редкое сочетание **масштаба, прибыли и ускорения**.

Честно: акция **удвоилась** и стоит **у максимумов**, оценка **премиальная** (P/E ~37), а консенсус осторожный (Hold) — потенциал по средней цели лишь **+9%**. Это уже **не дешёвая** история, а «качество по полной цене».

Аналитический вывод: **держать** как качественную ставку на кибербезопасность; агрессивно догонять у максимумов — менее привлекательно (лучше добирать на просадках). Ориентиры: **\$150 на 6 мес.** (+4%) и **\$160 на 12 мес.** (+11%);

консенсус Hold, средняя цель \$158. Триггеры вверх — сохранение темпов биллинга и ускорение SASE; риск — замедление и сжатие мультипликаторов.

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 · ИИ И ПО

MSFT Microsoft 9.4	VEEV Veeva Systems 9.3	PDD PDD Holdings 9.2	NOW ServiceNow 9.2
BRZE Braze 9.2	META Meta Platforms 9.1		

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH VanEck Semiconduct... 4.4	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 — FTNT
- StockAnalysis — FTNT Forecast
- Fortinet — Investor Relations
- CNN — FTNT Forecast
- MacroTrends — FTNT
- Yahoo Finance — FTNT

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.