

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

GigaCloud Technology

NASDAQ: GCT · B2B e-commerce / маркетплейс (крупногабарит) · подготовлено 23 июня 2026 г.

9.6

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/gct.html
Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

GigaCloud Technology (NASDAQ: GCT)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: B2B e-commerce / маркетплейс (крупногабарит) · Валюта: USD

Цена

\$33.50

диапазон 52 нед: \$17-\$52

Капитализация

\$1.23B

small-cap / растущий

P/E (TTM)

≈8x

vs отрасль 13x — дешево

Выручка Q1 2026

\$359.5M

+32% г/г

GMV (12 мес.)

\$1.66B

+17% г/г, 12 473 покупат.

Цель (12 мес.)

\$56.75

консенсус Buy (+69%)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.84x RVOL

▼ интерес снижается

2.5



Апр 26

2.1



Май 26

1.8



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.

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — дешёвый маркетплейс с ускоряющимся ростом, но тарифный риск

GigaCloud Technology — **B2B маркетплейс крупногабаритных товаров**: сводит азиатских производителей с реселлерами по всему миру через платформу GigaCloud Marketplace. Компания выгодно дешева: **P/E ~8x** при форвардном росте **EPS ~+50% г/г** и **\$364 млн кэша** (почти 30% капитализации). Q1 2026 показал рекорды: выручка **+32% г/г**, **EPS \$1.04 (+53%)**, активные покупатели **+25%**. Главные риски — **тарифная неопределённость** (большая часть товаров идёт из Китая) и смена аудитора (KPMG → Grant Thornton). Консенсус — **Buy**, средняя цель **\$56.75** (+69% к текущей цене).

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

9.3/10

6 мес.

9.4/10

12 мес.

9.6/10

► 🔍 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

GigaCloud Technology — **B2B e-commerce маркетплейс** для крупногабаритных товаров. Платформа GigaCloud Marketplace соединяет **производителей из Азии** (в основном Китай) с **реселлерами в США, Европе и Азии**: от поиска товара и оплаты до логистики и доставки «под ключ». Модель двойная: собственные склады (1P) + маркетплейс третьих сторон (3P).

На сегодня это **дешёвая и быстрорастущая компания**: P/E ~8x при росте EPS +53% г/г (Q1 2026) и кэше \$364 млн. Аналитики единогласно рекомендуют **Buy** со средней целью \$56.75 (+69%). Отчёт охватывает горизонты **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



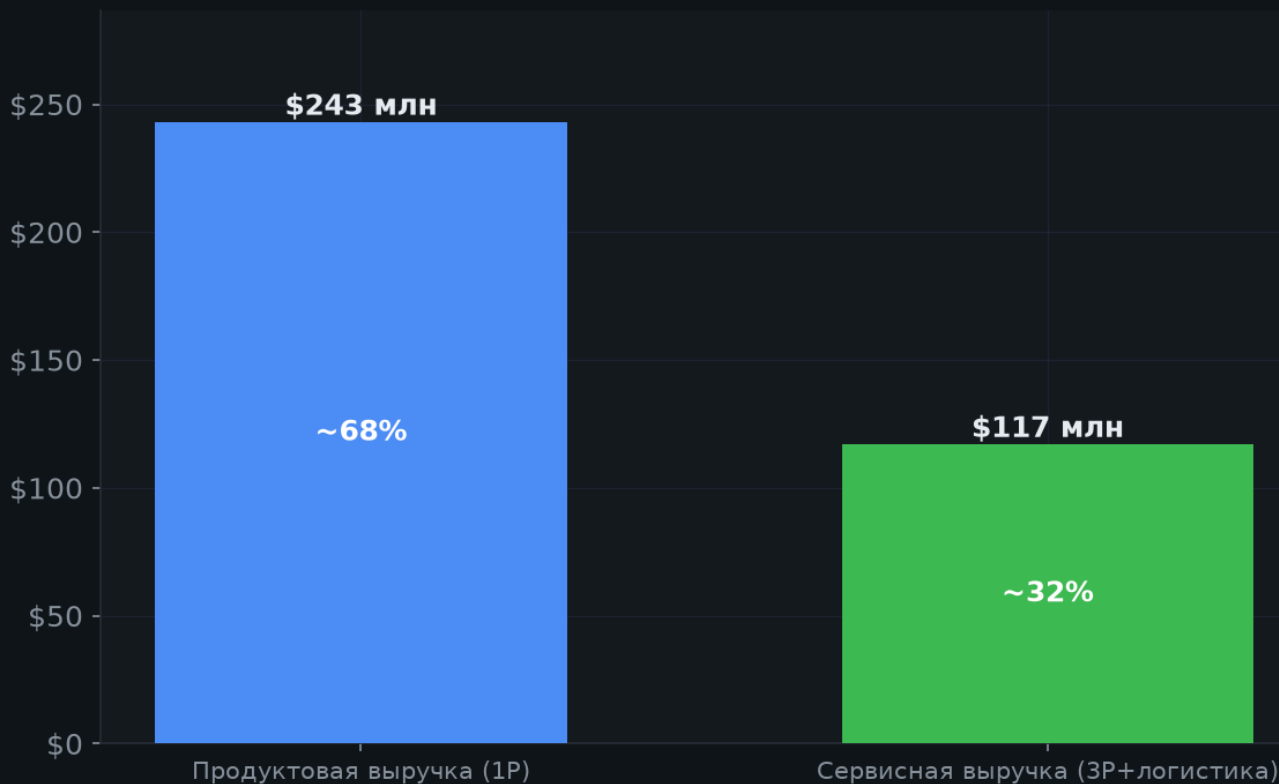
Ралли с \$17 до \$52 (март 2026) на восстановлении роста, затем коррекция на тарифных опасениях и смене аудитора. Текущая цена ~\$33.

За год акция выросла **~+90%** с дна \$17 до пика \$51.86 (март 2026), а затем скорректировалась на **-35%** от максимума. Коррекция вызвана двумя факторами: (1) **тарифные риски** — большинство товаров на платформе импортируется из Китая; (2) **смена аудитора** — KPMG Huazhen заменили на Grant Thornton (март 2026), что вызвало вопросы о качестве финотчётности.

3. Финансовые результаты Q1 2026

Структура выручки — Q1 2026, \$ млн

1P растёт умеренно; ЗР/сервис — быстрее (+24%) и с более высокой маржой

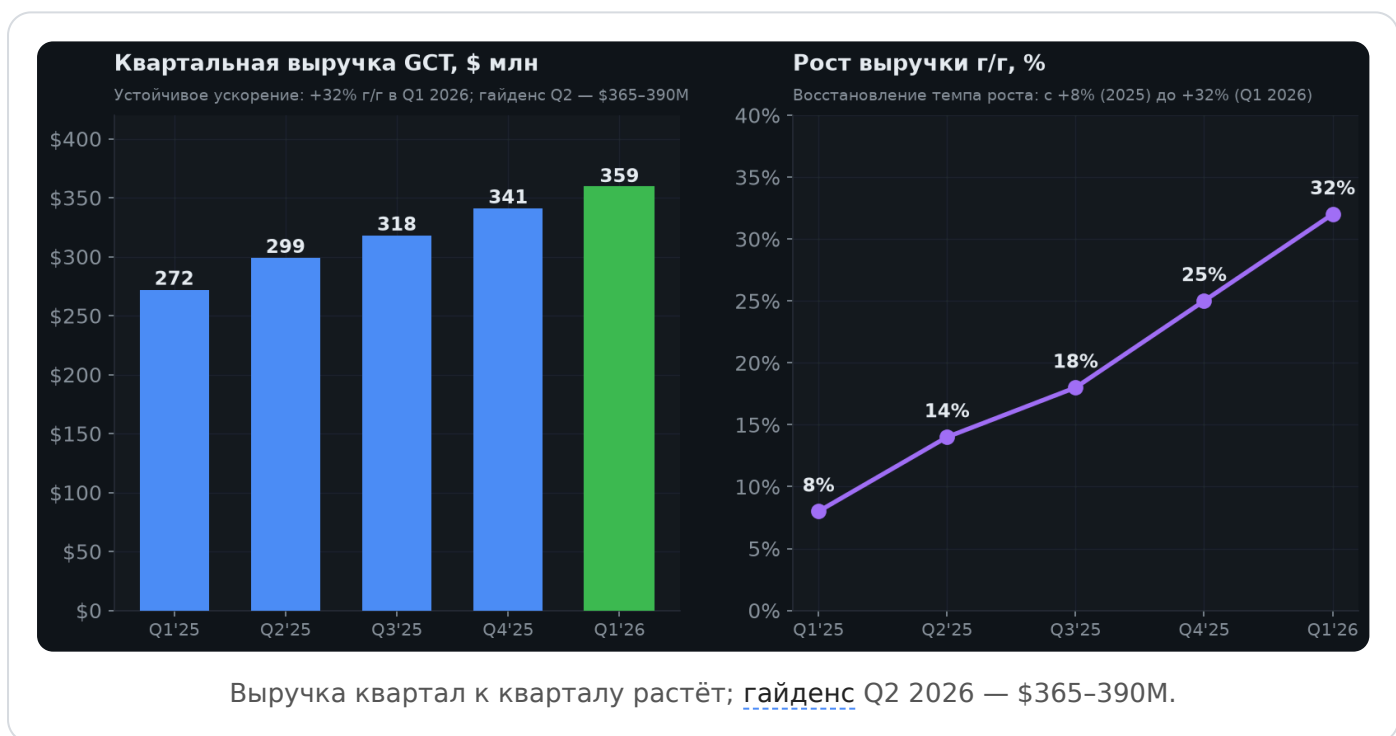


Продуктовая (1P) — основной объём; сервисная (ЗР+логистика) — выше маржа и рост.

Q1 2026 — **рекордный квартал** по ключевым метрикам. Выручка \$359.5M (**+32.2% г/г**), валовая прибыль \$85.8M (маржа **23.9%** vs 23.4% год назад), чистая прибыль **\$38.1M** (+40%), EPS **\$1.04** (+52.9%), adj. EBITDA **\$45.6M** (+37.3%). Компания побила консенсус по EPS на **24.8%**.

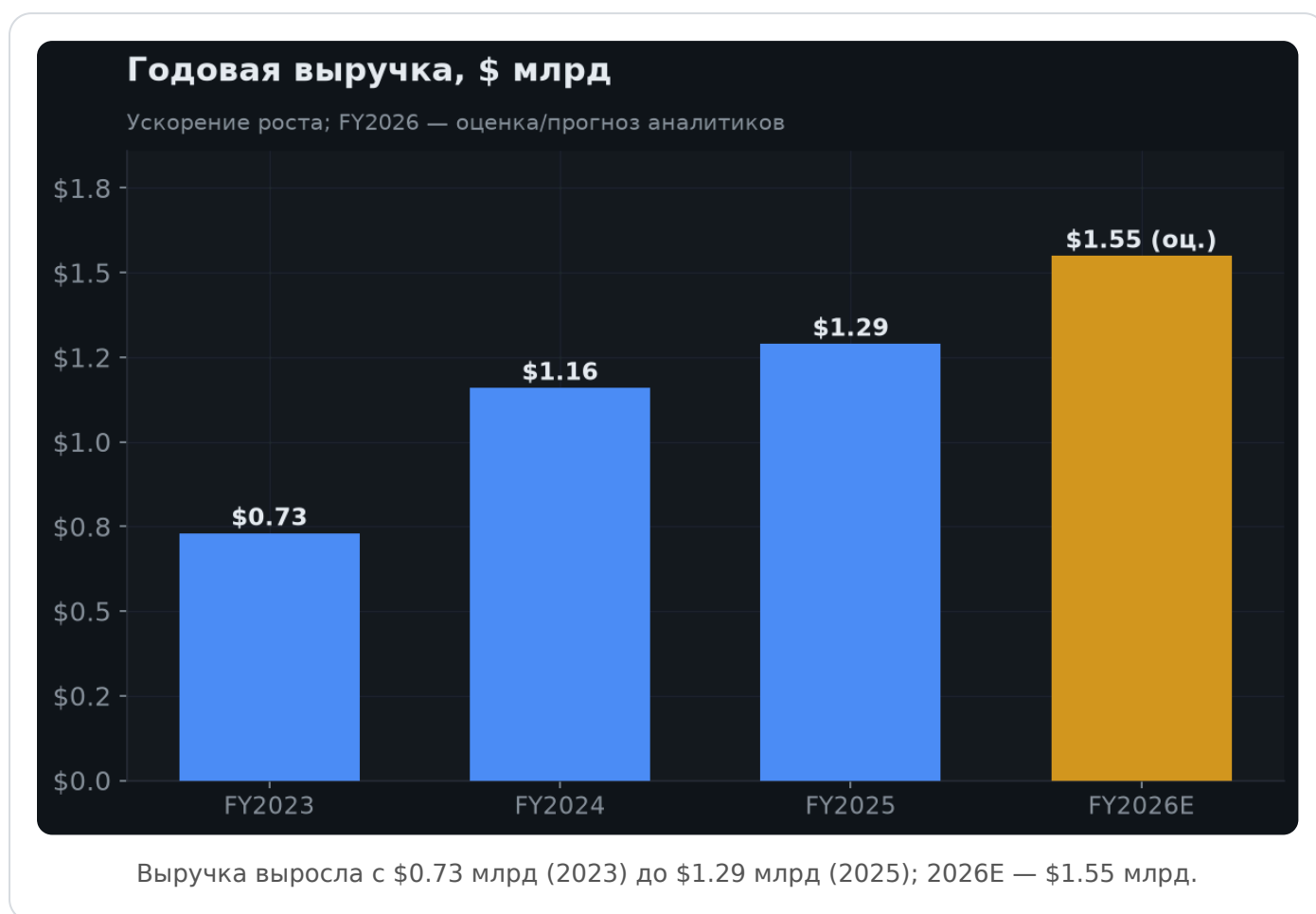
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка Q1 2026	\$359.5M	+32% г/г
— Сервисная (3P)	\$117M	+24% г/г, высокая маржа
— Продуктовая (1P)	\$243M	+36% г/г (Европа +80%)
EPS (dil.)	\$1.04	+53% г/г, beat +24.8%
Кэш на балансе	\$364M	~30% капитализации
<u>Байбэк</u>	\$113.5M	5.6M акций выкуплено

4. Динамика выручки



Рост ускорился: с **+8% г/г** в 2025 году до **+32%** в Q1 2026. Главные драйверы: **Европа** (продуктовая выручка **+80% г/г**), переход покупателей на **3P/SFR** (складской фулфилмент) и интеграция приобретения New Classic. Гайденс Q2 2026 — \$365-\$390M, что соответствует **+20-28% г/г** и остаётся выше ожиданий рынка.

5. Годовой рост выручки



За три года GigaCloud **почти удвоила выручку**: \$730M (FY2023) → \$1.16B (FY2024) → \$1.29B (FY2025). Консенсус аналитиков по FY2026 — **\$1.55 млрд (+20%)**, а EPS — **\$4.02**. При текущем P/E 8x компания торгуется с **значительным дисконтом** к аналогам (13x в секторе). *FY2026 — оценка/прогноз.*

6. Оценка и целевые цены аналитиков

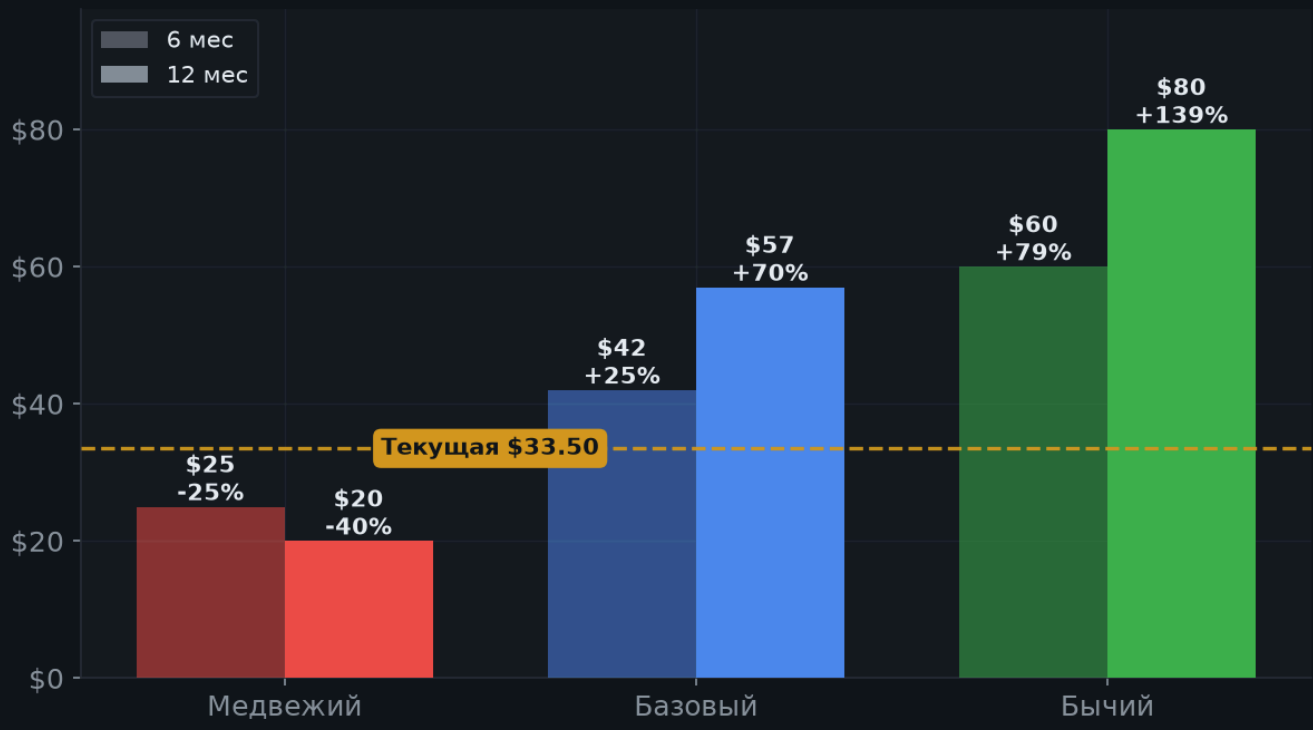


При P/E ~8x и форвардном EPS \$4.02 акция торгуется с **большим дисконтом** к сектору (~13x). Все 4 аналитика рекомендуют **Buy**. Средняя 12-месячная цель — **\$56.75 (+69%)**, максимальная — **\$73**. Главный триггер переоценки — **снятие тарифной неопределённости** и подтверждение финотчётности новым аудитором.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены GST на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$60 (+79%)	\$80 (+139%)	Снятие тарифных угроз, аудит чист, рост Европы продолжается
Базовый	\$42 (+25%)	\$57 (+70%)	Умеренный рост, тарифы частично обходятся, байбэк поддерживает
Медвежий	\$25 (-25%)	\$20 (-40%)	Эскалация тарифов, проблемы с аудитом, замедление GMV

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- P/E ~8x при EPS-росте +53% г/г — аномально дешево
- Кэш \$364М (~30% капитализации) + активный байбэк (\$113.5М)
- Европа: выручка +80% г/г — новый двигатель роста
- Гайденс Q2 2026 \$365–390М — выше консенсуса
- Консенсус Buy (4/0/0), средняя цель \$56.75 (+69%)
- GMV \$1.66B, активные покупатели +25% г/г — платформа масштабируется
- TIME World's Growth Leaders 2026 — признание бренда

● Медвежий кейс

- Тарифный риск: большинство товаров импортируется из Китая
- Смена аудитора (KPMG → Grant Thornton) — вопросы к финотчётности
- Низкая валовая маржа ~24% (давление при росте тарифов)
- Концентрация поставщиков: ~78% выручки — США, продавцы в основном из Китая
- Small-cap с ограниченной ликвидностью и высокой волатильностью
- Конкуренция с Alibaba B2B, Wayfair и вертикальными платформами

9. Итоговое заключение

GigaCloud Technology — **малоизвестная «скрытая жемчужина»** B2B e-commerce: платформа с ускоряющимся ростом, огромным кэшем и крайне низкой оценкой. P/E ~8x при EPS-росте +53% г/г — редкое сочетание для растущей компании.

Главный сдерживающий фактор — **тарифная неопределённость** (товары из Китая) и **смена аудитора**: рынок требует подтверждения качества отчётности. Если GigaCloud успешно пройдёт аудит Grant Thornton и тарифная ситуация стабилизируется, переоценка до 12–15x EPS даст цену **\$50–\$65**.

Аналитический вывод: покупать/накапливать в рамках умеренного риск-профиля. Базовый ориентир — **\$57 на 12 мес. (+70%), \$42 на 6 мес. (+25%)**. Ключевые

триггеры: стабилизация тарифов, чистое заключение аудитора, рост Европы.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

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 — GCT
- GCT Q1 2026 пресс-релиз (SEC 8-K)
- GCT Earnings Transcript Q1 2026 (Motley Fool)
- MarketBeat — GCT Forecast
- Yahoo Finance — GCT
- Simply Wall St — GCT

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 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.

