

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

GitLab Inc.

NASDAQ: GTLB · ИИ и ПО · подготовлено 22 июня 2026 г.

5.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

GitLab Inc. (NASDAQ: GTLB)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: ИИ и ПО · Валюта: USD

Цена

\$29.58

за год −35%; −77% от ATH \$130.88

Капитализация

\$4.98B

P/S ≈ 5,2x при росте 23–26%

Выручка FY2026

\$955M

+26% г/г; ARR >\$1B

Гайденс FY2027

\$1.115B

+17%; non-GAAP EPS \$0.79–0.82

Аналитики (35)

Hold

21 Buy, 13 Hold, 1 Sell; цель \$33.61

Цель 12 мес.

\$33.61

+14% к текущей цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.95x RVOL

■ интерес стабилен

6



Апр

5.5



Май

5.3



Июн



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 — DevSecOps-платформа у дна цикла: рост +23% г/г, ARR >\$1B, но ИИ-конкуренция и GAAP-убыток давят на мультипликаторы

GitLab — **единственная полноценная DevSecOps-платформа «всё-в-одном»**: от планирования и написания кода до CI/CD, безопасности и мониторинга в едином интерфейсе. Конкурентное преимущество — **глубокая интеграция** всех этапов жизненного цикла разработки без «зоопарка» инструментов. ARR перешагнул отметку **\$1B** в FY2026, выручка выросла на **+26% до \$955M**, Q1 FY2027 — ещё **+23% до \$264M**. Гайденс повышен: FY2027E ~\$1.115B. Non-GAAP прибыльность **достигнута** (EPS guide \$0.79–0.82), что важно для перехода в «качественный рост». Главный риск: **конкуренция со стороны ИИ-инструментов** (GitHub Copilot, Cursor AI, JetBrains AI) угрожает базовому рынку; в ответ GitLab запустил **GitLab Duo** (AI-ассистент). Акция снизилась на **35% за год** и на **77% от ATH**. Аналитики осторожны (Hold, цель \$33.61, +14%) — неопределённость с темпами роста в эпоху ИИ-кодинга. P/S ~5x при росте 23% — **дешевле исторических уровней**, но не «грязно дешево» при наличии реальных конкурентных угроз.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

3.8/10



6 мес.

3.6/10



12 мес.

5.5/10



► 🔍 Из чего складывается балл

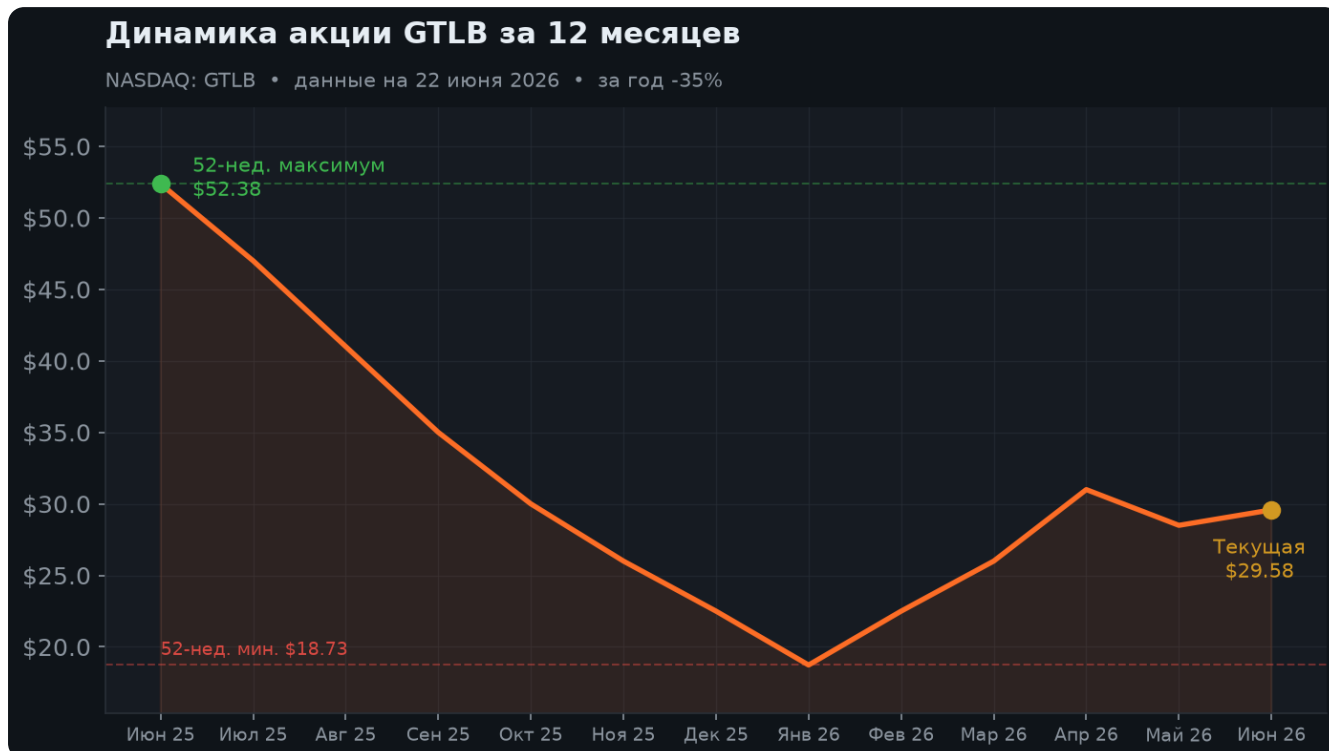
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

GitLab — **единственная DevSecOps-платформа «всё-в-одном»**: от идеи и планирования до написания кода, CI/CD, безопасности и мониторинга — всё в едином интерфейсе без переключения между инструментами. ARR превысил **\$1B** в FY2026, выручка — **\$955M (+26% г/г)**.

Акция упала на **35% за год** — рынок опасается, что ИИ-инструменты (GitHub Copilot, Cursor) подрывают базовый рынок разработчиков. В ответ GitLab запустил **GitLab Duo** — AI-ассистент на базе нескольких LLM. Non-GAAP прибыльность достигнута: FY2027E EPS \$0.79–0.82. Аналитики дают **Hold** (средняя цель \$33.61, +14%).

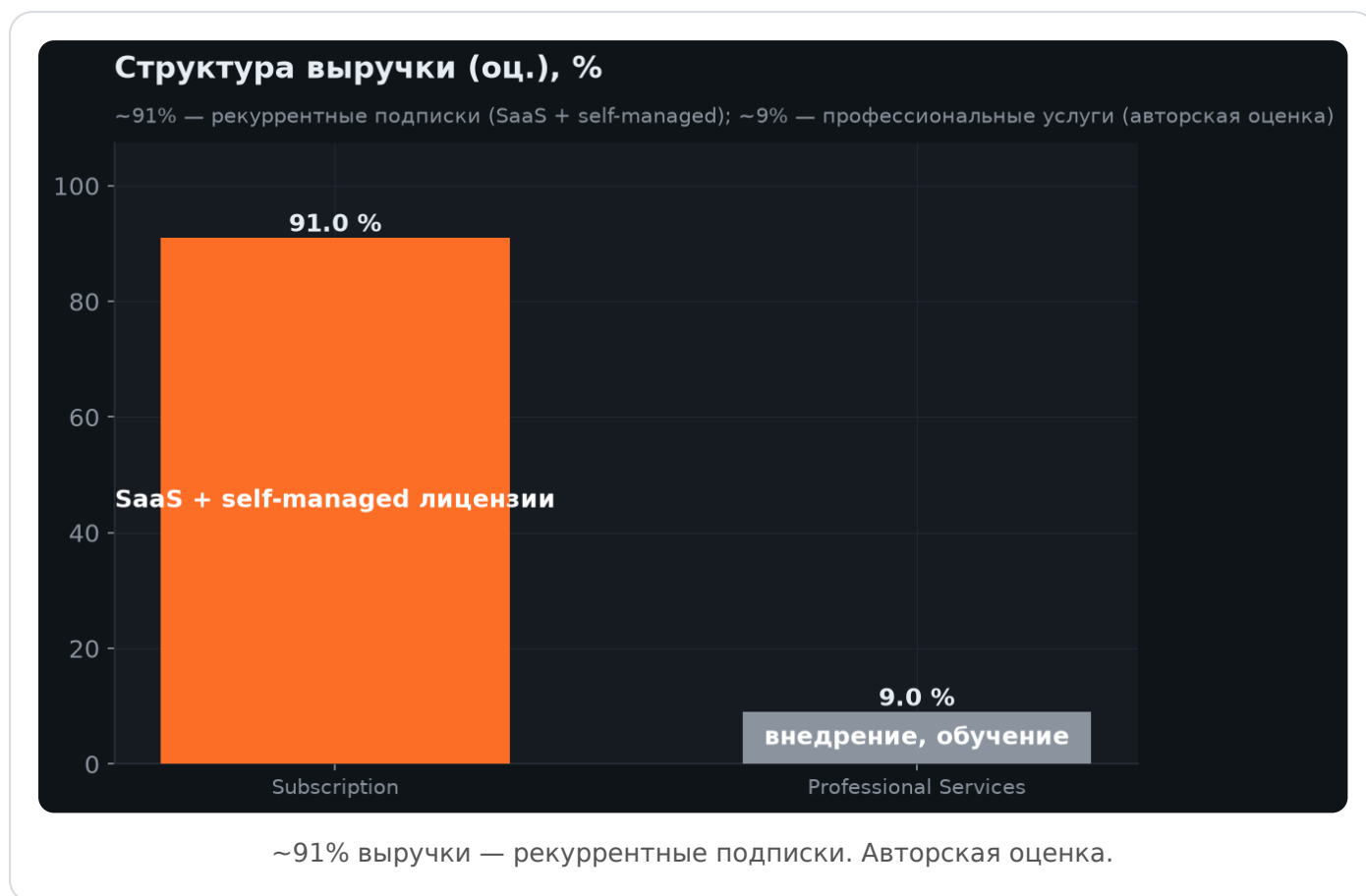
2. Динамика акции за 12 месяцев



Падение с 52-нед. максимума \$52.38 (июн. 2025) до минимума \$18.73 (янв. 2026), частичное восстановление к \$29.58 после позитивных отчётов.

GTLB прошёл **жёсткую коррекцию**: −35% за год, −77% от ATH \$130.88 (ноябрь 2021). Рынок переоценивает долгосрочный рост в условиях конкуренции ИИ-инструментов. В **январе 2026** акция достигла 52-нед. минимума \$18.73 — затем отскок на сильных отчётах Q4 FY2026 и Q1 FY2027 (оба превзошли ожидания). Сейчас акция **торгуется в середине 52-нед. диапазона** (\$18.73–\$52.38) — потенциал в обе стороны значительный.

3. Бизнес-модель и конкурентное преимущество



GitLab монетизируется через **уровни подписки** (Free → Premium → Ultimate) — клиент платит за количество пользователей и функциональность. Основной рост: переход Premium→Ultimate (Ultimate вдвое дороже, включает **встроенные SAST/DAST/Container Scanning**). Целевой рынок GitLab — **корпоративные DevSecOps** (крупные и средние компании с требованиями к безопасности и соответствию).

Конкурентное преимущество: **единое хранилище кода, CI/CD-пайплайны, сканеры безопасности и мониторинг в одном интерфейсе** vs. «зоопарк» GitHub + Jenkins + SonarQube + Datadog у конкурентов. Net Revenue Retention (NRR) >125% — клиенты наращивают использование внутри платформы.

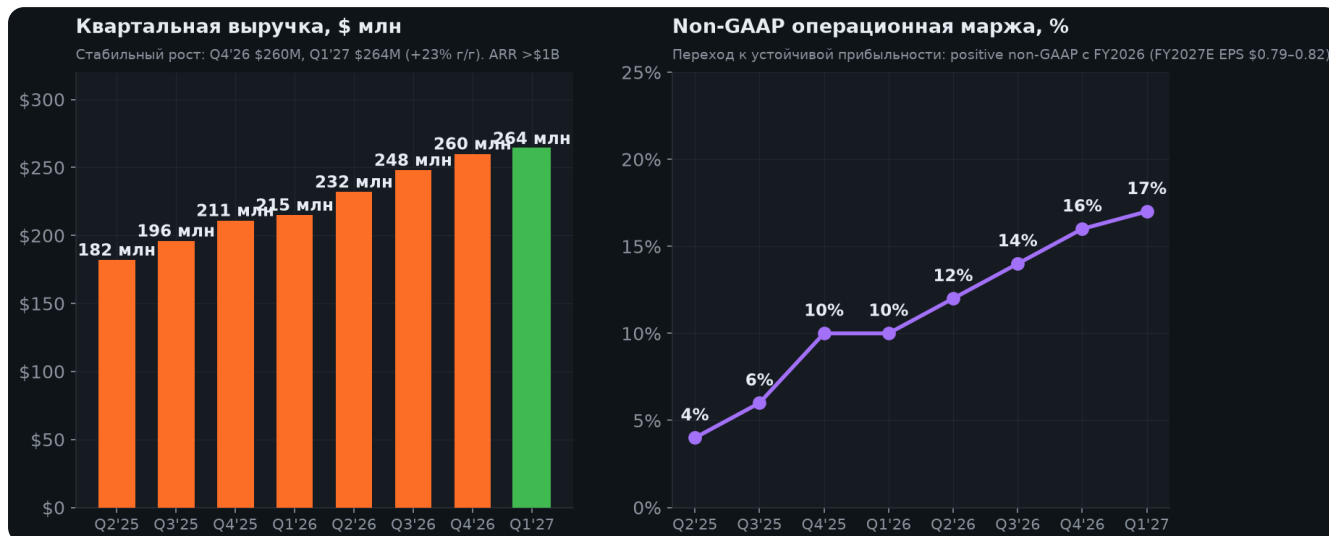
Показатель	Значение	Динамика г/г
Модель	Подписка (SaaS + self-managed)	рекуррентная, предсказуемая
NRR	>125%	экспансия внутри клиентской базы
Ultimate tier	переход Premium→Ultimate	главный драйвер ARPU
Конкуренты	GitHub, Atlassian, JetBrains	крупные игроки с ИИ-инструментами
GitLab Duo	AI-ассистент на нескольких LLM	ответ на ИИ-конкуренцию
ARR \$1M+	155 клиентов (+26% г/г)	крупные корп. клиенты растут

4. Драйверы и риски

Ключевые факторы кейса:

- **ARR >\$1B**: важный milestone — показывает масштаб рекуррентной базы;
- **\$1M+ клиенты +26% г/г** (155 компаний) — корпоративный сегмент растёт;
- **Non-GAAP прибыльность**: EPS guide FY2027 \$0.79-0.82 — переход к «качественному росту»;
- **GitLab Duo AI**: встроенный AI-ассистент потенциально конкурирует с GitHub Copilot на Enterprise-рынке (не требует отдельной подписки);
- **Гайденс повышен** после Q1 FY2027 (\$264M, +23% г/г vs. консенсуса);
- **НО**: рост замедляется (26% → 23% г/г) и может продолжить замедление;
- **ИИ-угроза**: GitHub Copilot, Cursor, Windsurf могут снизить ценность базовых IDE-интеграций GitLab — главный структурный риск;
- **GAAP-убыток**: высокий SBC (stock-based compensation), разводнение;
- **Конкуренция Microsoft**: GitHub + Azure DevOps + Copilot — мощная экосистема с огромными ресурсами.

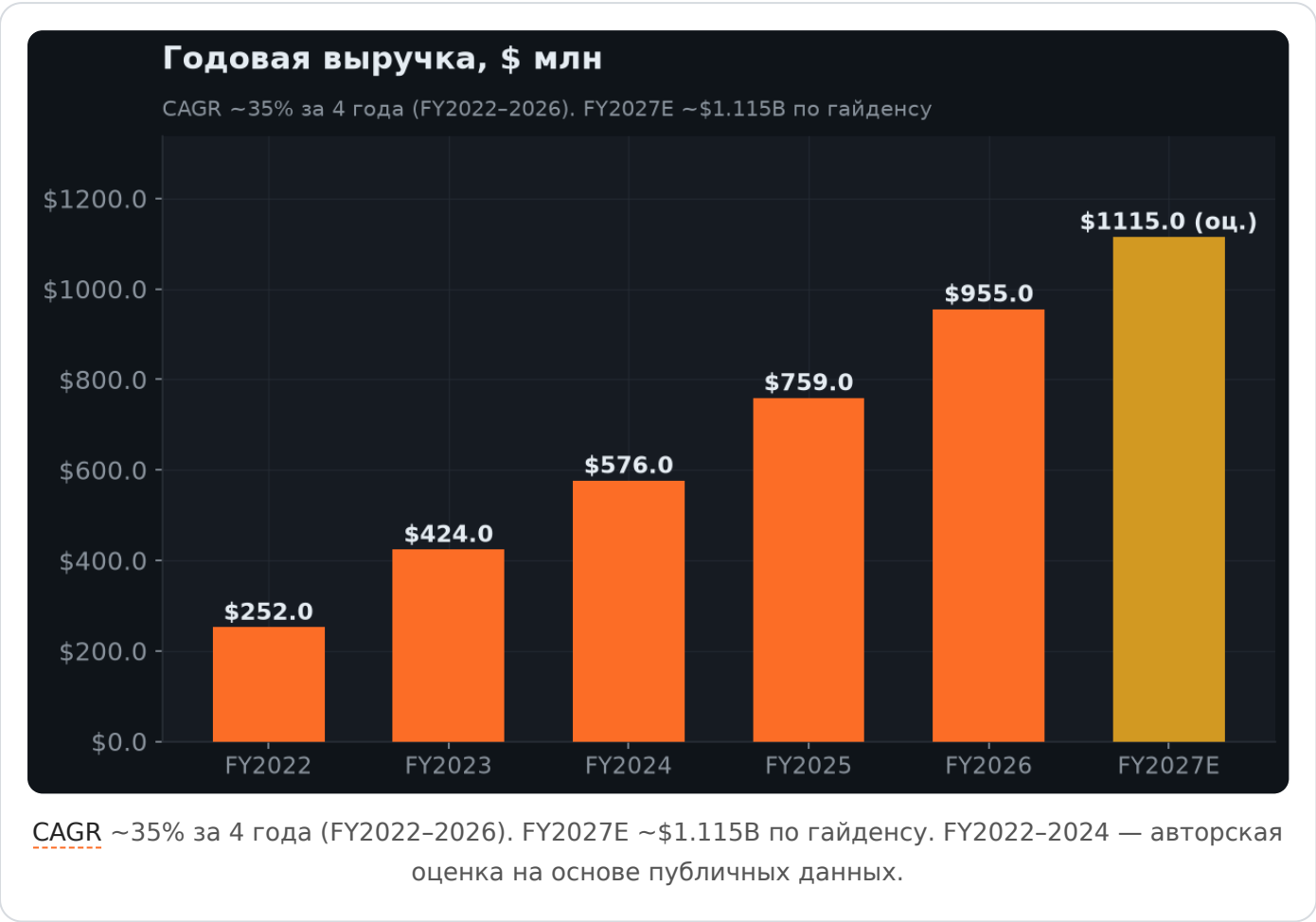
5. Выручка и маржа



Квартальная выручка стабильно растёт; Q1 FY2027 \$264M (+23% г/г). Non-GAAP маржа улучшается. (Данные: ir.gitlab.com, StockAnalysis; non-GAAP маржа — авторская оценка.)

Выручка **растёт стабильно**: Q4 FY2026 \$260M → Q1 FY2027 \$264M. Гайденс FY2027 — **\$1.112-1.118B (+17%)**, слегка ниже ранних ожиданий, но гайденс был **повышен** после Q1. Non-GAAP операционная маржа улучшается с квартала на квартал: GitLab достиг non-GAAP прибыльности. Валовая маржа ~87% (высокая, типично для SaaS). GAAP-убыток сохраняется из-за **высокого SBC**.

6. Рост выручки



Годовая выручка: \$252M (FY2022) → \$424M → \$576M → \$759M → **\$955M (FY2026)**. CAGR ~35% за 4 года. FY2027E ~\$1.115B (midpoint гайденса). Темп роста **замедляется** (40%+ → 26% → 17%E) — нормально при масштабировании выше \$1B ARR, но рынок следит за сигналами стабилизации. *(FY2022-2024 — авторская оценка; FY2027E — по гайденсу.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — GTLB

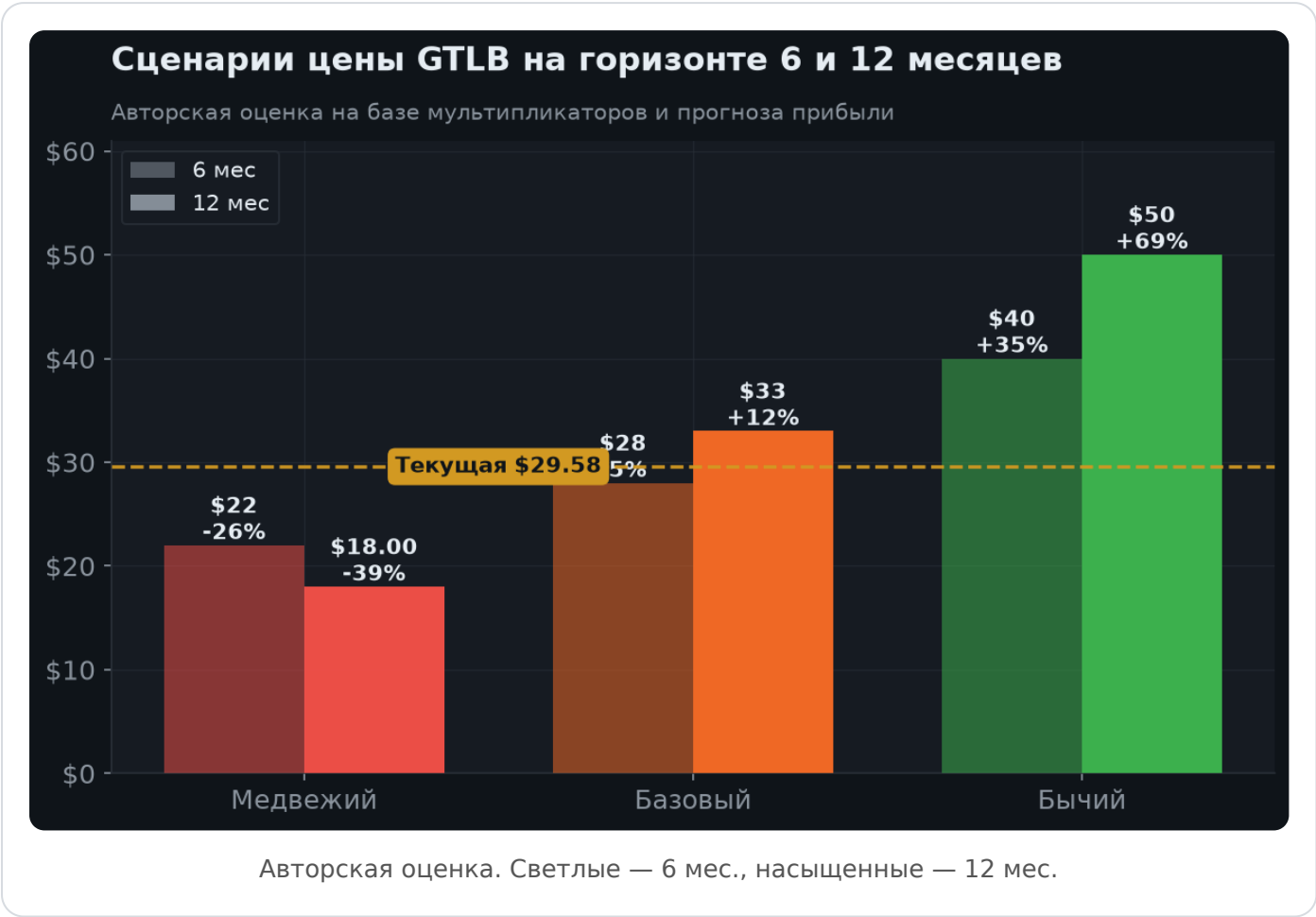
Консенсус Hold • 21 Buy / 13 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +14%



Аналитический консенсус: Hold, средняя цель \$33.61 (+14%). 35 аналитиков: 21 Buy, 13 Hold, 1 Sell. Диапазон целей \$20-\$75.

GitLab торгуется по **P/S ~5x** при росте 23% г/г — дешевле исторических 10-20x, но не «грязно дешево»: рынок закладывает риск замедления из-за ИИ-конкуренции. Аналитики осторожны: **Hold** (21 Buy / 13 Hold / 1 Sell из 35), средняя цель **\$33.61 (+14%)**, диапазон \$20-\$75. Для **переоценки нужны**: ускорение роста (>25%), успех GitLab Duo в Enterprise, или повышение гайденса на следующих отчётах. Акция уже -77% от ATH — большинство плохих новостей **могут быть в цене**.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$40 (+35%)	\$50 (+69%)	GitLab Duo получает признание, рост реускоряется до 25%+, консенсус переходит в «Buy», P/S переоценивается к 7-8х
Базовый	\$28 (-5%)	\$33 (+12%)	Выполнение гайденса FY2027, non-GAAP прибыльность, постепенное восстановление к консенсус-цели \$33.61
Медвежий	\$22 (-26%)	\$18 (-39%)	Рост замедляется ниже 15%, GitHub/Microsoft перехватывает корпоративных клиентов, мультипликаторы сжимаются до P/S 3-4х

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- ARR >\$1B: крупнейший milestone, рекуррентная выручка масштабируется
- Клиенты \$1M+ ARR выросли на +26% г/г (155 компаний) — Enterprise уверен в платформе
- Non-GAAP прибыльность достигнута: FY2027E EPS \$0.79–0.82 — переход к «качественному росту»
- GitLab Duo AI — встроенный ассистент без доплаты: конкурентный ответ на GitHub Copilot
- P/S ~5x при 23% росте — дешевле исторических 10–20x, значительная часть рисков в цене
- Q1 FY2027 и Q4 FY2026 превзошли ожидания; гайденс повышен

● Медвежий кейс

- Рост замедляется: 40%+ (FY2022) → 26% (FY2026) → 17%E (FY2027); давление продолжается
- ИИ-конкуренция: GitHub Copilot + Azure DevOps — экосистема Microsoft на Enterprise-рынке
- GAAP-убыточность сохраняется (высокий SBC); значительное разведение акционеров
- Акция -77% от ATH; технически в многолетнем нисходящем тренде
- Рост числа \$100K+ клиентов замедлился: +18% г/г (1 456 клиентов) — признак насыщения
- Cursor, Windsurf, JetBrains AI — новые инструменты снижают «залипаемость» в GitLab

10. Итоговое заключение

GitLab — **лидер DevSecOps с уникальной интеграцией «всё-в-одном»**: сильная бизнес-модель (ARR >\$1B, NRR >125%, корп. рост +26% г/г). Non-GAAP прибыльность достигнута — важный этап зрелости. Акция глубоко скорректировалась (-77% от ATH), P/S ~5x — **дешевле исторических уровней**.

Честно о рисках: структурный вызов от ИИ-инструментов (GitHub Copilot, Cursor) реален и может постепенно снизить ценность базового продукта. Microsoft — мощный конкурент с несравнимыми ресурсами. Темп роста замедляется. GAAP-убыток и высокий SBC сдерживают мультипликаторную переоценку.

Аналитический вывод: держать / осторожно покупать при горизонте 12+ мес. и принятии риска ИИ-конкуренции. Ориентиры: **\$28 на 6 мес.** (базовый) и **\$33 на 12 мес.** (+12%); бычий сценарий — \$50 (+69%) при успехе GitLab Duo и реускорении роста. Стоп-сигнал: замедление роста ниже 15% или потеря крупных Enterprise-клиентов.

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

- GitLab — Investor Relations
- StockAnalysis — GTLB
- StockAnalysis — GTLB Financials

- [StockAnalysis](#) — GTLB Ratings
- [Yahoo Finance](#) — GTLB
- [MarketBeat](#) — GTLB Forecast

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.