

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# Iridium Communications Inc.

NASDAQ: IRDM · Космос/связь · подготовлено 24 июня 2026 г.

**2.3**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/irdm.html](https://tiker.pro/irdm.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# Iridium Communications Inc. (NASDAQ: IRDM)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Космос/связь · Валюта: USD

Цена

**\$44.16**

+124% YTD 2026 (с \$19.71)

Капитализация

**\$4.67B**

~106M акций в обращении

ОЕБИТДА FY2025

**\$495.3M**

+5% г/г; FCF \$299.8M

Долг / ОЕБИТДА

**3.4x**

чистый долг \$1.7B — умеренная нагрузка

Консенсус

**Buy**

6 Buy / 3 Hold / 1 Sell (10 аналитиков)

Цель 12 мес.

**\$34-38**

-14-23% к текущей цене (перегрев)



### Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

**0.80x** RVOL ▼ интерес снижается

3.5



Апр 26

4.2



Май 26

2.8



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 — уникальная сеть, но цена обогнала таргеты

Iridium — **единственный в мире оператор истинно глобальной LEO-сети** (66 спутников, включая полярные маршруты), что обеспечивает ему монопольное преимущество в сегментах морского флота, авиации и добычи ресурсов. **FY 2025**: выручка \$871.7M (+5%), OEBITDA \$495.3M, FCF \$299.8M — устойчивый кэш-флоу. Приобретение 61% **Aireon** (мировой ADS-B) и запуск **Iridium NTN Direct** (D2D для стандартных смартфонов, партнёрство с Vodafone IoT) открывают новые рынки. Однако акция торгуется **на 17-30% выше среднего консенсуса** аналитиков (\$34-38), а прогноз 2026 скромный (flat-+2%). Долг 3.4x OEBITDA и давление Starlink — ключевые риски.

**Рекомендация: держать** позицию; новая покупка привлекательна при откате к \$35-38.

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

3.1/10

6 мес.

2.8/10

12 мес.

2.3/10

► 🔍 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

Iridium Communications — **единственный в мире оператор истинно глобальной спутниковой сети**, охватывающей планету включая полюса (66 LEO-спутников). Конкуренты — Starlink, OneWeb — не имеют аналогичного полярного покрытия, что делает Iridium незаменимым для морского флота, авиации в полярных маршрутах, добывающей промышленности и аварийных служб.

FY 2025: выручка **\$871.7M** (+5%), OEBITDA **\$495.3M**, свободный денежный поток **\$299.8M** — устойчивая прибыльная база. В 2026 г. компания завершила покупку **61% Aireon** (мировой ADS-B-мониторинг авиации) и готовится к запуску **Iridium NTN Direct** — прямого D2D-соединения для стандартных смартфонов.

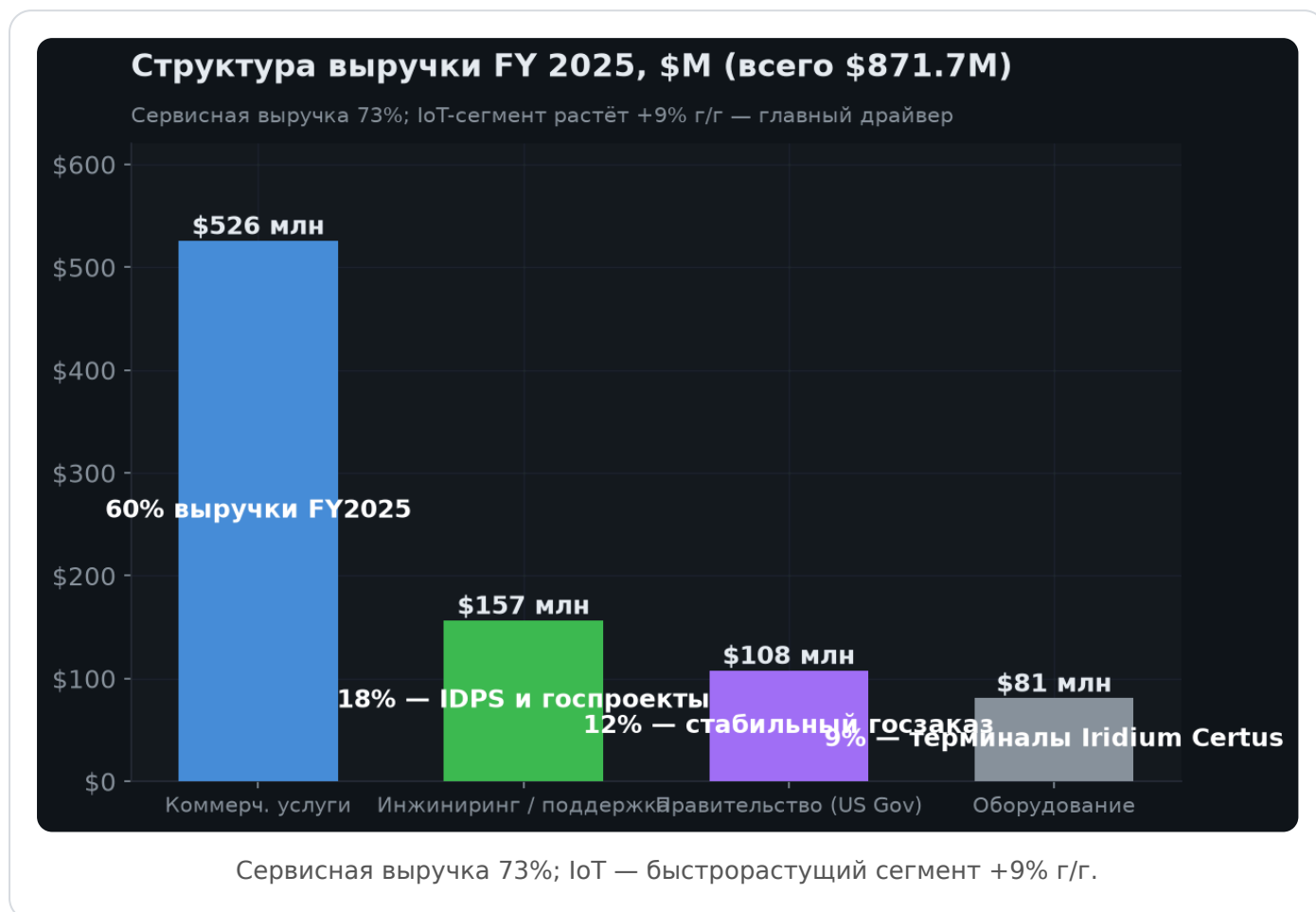
## 2. Динамика акции за 12 месяцев



Обвал с \$25 до \$15.65 (ноябрь 2025), затем ралли к \$53.83 (июнь 2026). YTD +124%.

За 12 месяцев IRDM прошёл уникальный путь: с **\$25.49** (июнь 2025) акция рухнула до **\$15.65** (ноябрь 2025, 52-нед. минимум) на фоне опасений по конкуренции Starlink и слабой динамики широкополосной выручки (−10% в 2025 г.). Затем последовало мощное ралли: с января 2026 г. акция выросла в 2.7× до **\$53.83** (3 июня 2026), поддержанное сделкой Aireon, новостями об NTN Direct и ростом IoT-сегмента. К 23 июня — лёгкая коррекция до **\$44.16**. YTD +124%, за 12 мес. +73%.

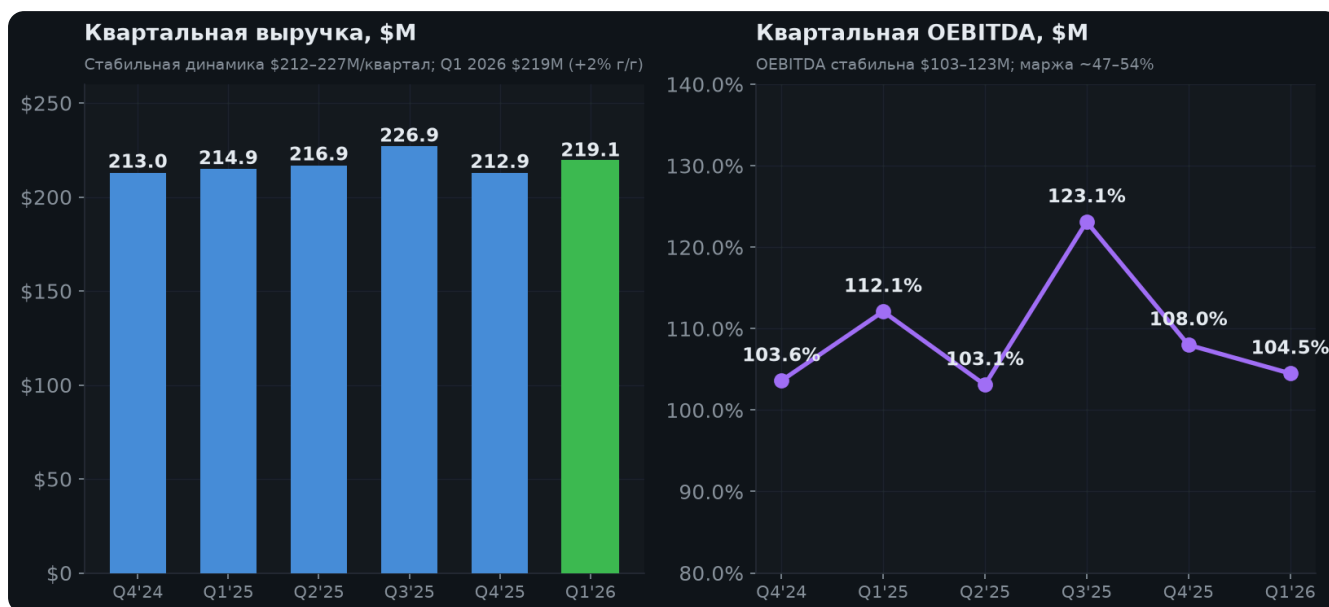
### 3. Бизнес-модель: монополист полярного покрытия



Iridium работает по **B2B2C-модели**: компания продаёт оптовый доступ дистрибьюторам (VAPs — Value-Added Partners), которые перепродают сервис конечным пользователям под собственными брендами. Более **900 партнёров** по всему миру. Ключевые вертикали:

- **IoT Data (\$181.4M FY2025, +9% г/г)** — быстрейший сегмент: трекеры судов, активов, дикой природы, погодные зонды
- **Голос и данные (\$232.2M)** — традиционный базовый сервис; рост скромный, но высокомаржинальный
- **Iridium Certus (широкополосный, \$50.7M)** — под давлением конкурентов Starlink/OneWeb (–10% в 2025 г.)
- **Aireon (новый)** — мировой ADS-B за \$520M; стабильные сборы от ANSP-агентств (аэронавигационные провайдеры)

## 4. Финансовые результаты



Стабильная квартальная выручка \$213-227M; OEBITDA \$103-123M.

В отличие от большинства спутниковых компаний, Iridium **стабильно прибылен**: OEBITDA-маржа 47-54% квартально, FCF \$300M/год. Основной риск — **валовой долг \$1.8B** (3.4x OEBITDA): бóльшая часть — это финансирование модернизации группировки (программа Iridium NEXT, завершена). Кредитный рейтинг BB-, рефинансирование в 2026-2027 гг.

Q1 2026: выручка **\$219.1M** (+2% г/г), OEBITDA **\$104.5M**. Включение Aireon добавляет выручку, но пока влияет на reported-долг. Дивиденд **\$0.15/квартал** (\$0.60/год, yield ~1.4%) — стабильно выплачивается с 2021 г., рост +4.9%/год за 3 года.

Показатель	Значение	Динамика г/г
FY 2025 выручка	\$871.7M	+4.9% г/г
FY 2025 OEBITDA	\$495.3M	+4.8% г/г; маржа 57%
FY 2025 FCF	\$299.8M	устойчивый кэш-флоу
Q1 2026 выручка	\$219.1M	+2.0% г/г
Чистый долг	\$1.7B	3.4× OEBITDA — управляемо
Дивиденд	\$0.60/год	yield 1.4%; рост +4.9%/3 года

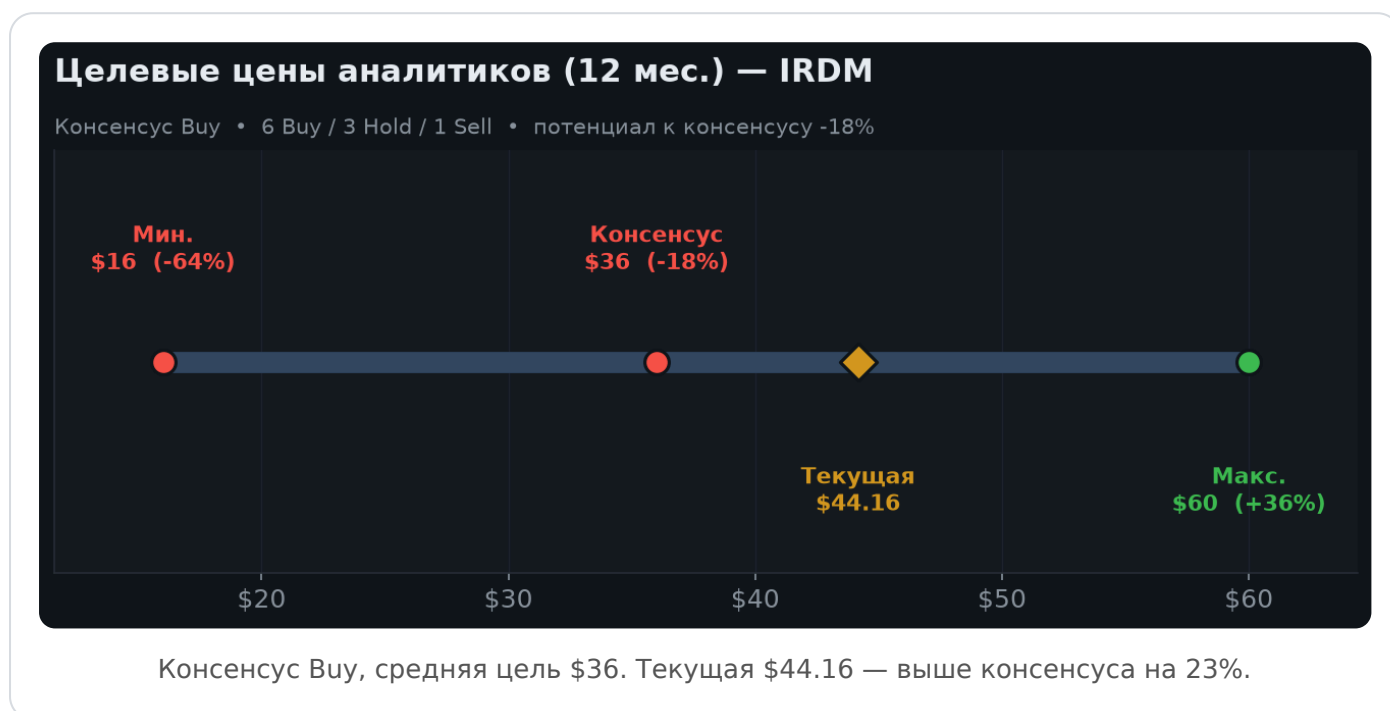
## 5. Рост выручки: устойчивость vs. стагнация



Iridium — зрелый телекоммуникационный бизнес с предсказуемым, но медленным ростом: **+5%/год**. Ускорители роста — IoT (+9%) и новые сервисы (Aireon, NTN)

Direct), риск — стагнация широкополосного сегмента под давлением конкурентов. Гайденс 2026 conservative (flat-+2%) отражает переходный период: интеграция Aireon, запуск NTN Direct. К 2027–2028 менеджмент ориентирует на ускорение до **5-8%**.

## 6. Оценка, риски и целевые цены



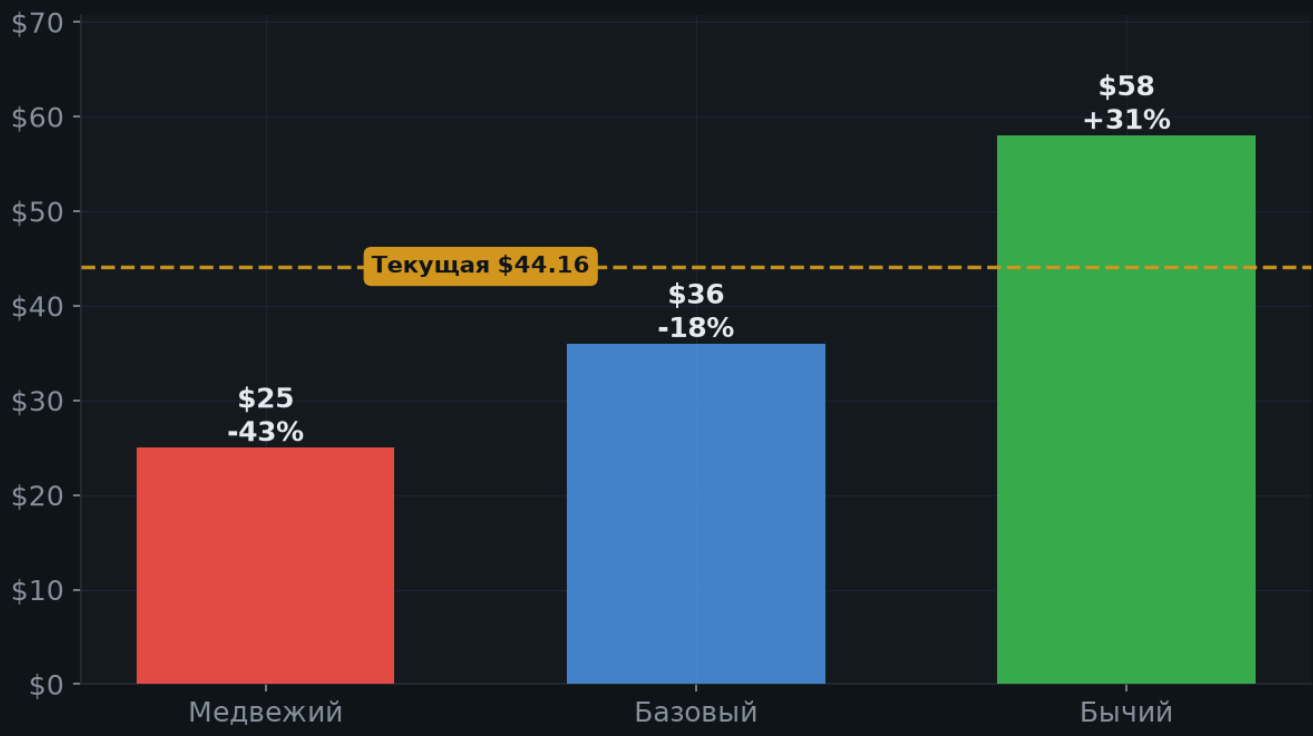
После ралли +124% YTD акция торгуется **выше среднего таргета** аналитиков (\$34–38). P/E 44.6x — дорого для телекома с ростом 2–5%/год. Справедливая оценка EV/OEBITDA ~9–10x даёт цену **\$32–40**. Ключевые риски:

- **Конкуренция Starlink/OneWeb:** широкополосный сегмент под давлением (–10% в 2025 г.); Starlink развёртывает морской/авиационный сервис с растущим покрытием
- **Долг 3.4x OEBITDA:** при ставках выше нормы — чувствительно; рефинансирование в 2026–2027 гг.
- **Медленный рост:** гайденс flat-+2% при текущем P/E 44x предполагает либо дорогую оценку, либо ожидание нового драйвера
- **Интеграционный риск Aireon:** сделка \$520M требует успешной монетизации через ANSP-контракты

## 7. Сценарии на 12 месяцев

### Сценарии цены IRDM на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Базовый \$36 совпадает с консенсусом; потенциал -18% от текущей цены.

Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
----------	------	-----------	---------

Бычий	\$58	+31%	NTN Direct коммерческий запуск, Aireon генерирует >\$50M выручки, IoT рост >12%
Базовый	\$36	-18%	Рост 2-4%, стабильный дивиденд, оценка сходится к EV/OEBITDA 8.5x
Медвежий	\$25	-43%	Ускорение конкуренции Starlink, слабый гайденс 2026 miss, ставки давят на долг

## 8. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Единственная истинно глобальная LEO-сеть с полярным покрытием — уникальная монополия
- IoT-сегмент растёт +9% г/г — быстрорастущий нишевый рынок
- FCF \$300М/год обеспечивает дивиденды, гашение долга и инвестиции
- Приобретение Aireon открывает \$100М+ выручки от авиационной навигации к 2030
- Iridium NTN Direct (D2D для смартфонов) — потенциально массовый новый рынок
- Стабильный госзаказ: контракты с Министерством обороны США (>\$100М/год)

### ● Медвежий кейс

- Акция выше среднего аналитического таргета (\$36) на 23% — перегрета
- Широкополосный сегмент Certus теряет позиции: -10% в 2025 г. из-за Starlink
- Гайденс 2026 flat-+2% — почти нулевой рост при P/E 44x
- Долг \$1.8B (3.4x OEBITDA) ограничивает гибкость при рефинансировании
- [ATH \\$68.34](#) (апр 2023) — потенциальный навес продавцов при восстановлении
- Интеграция Aireon (\$520M) несёт операционные и регуляторные риски

## 9. Итоговое заключение

Iridium Communications — **зрелый, устойчивый телекоммуникационный бизнес** с уникальным активом: единственной в мире спутниковой сетью истинно глобального покрытия, включая полюса. FCF \$300М/год, дивиденды, стабильные госконтракты — классический «телеком с нишей». Приобретение Aireon и запуск NTN Direct создают реальные долгосрочные катализаторы.

Однако **после ралли +124% YTD** акция торгуется **выше среднего консенсуса аналитиков на 23%** (\$44.16 vs. \$36 среднее). P/E 44.6x несовместим с ростом 2-

5%/год в базовом сценарии. Широкополосный сегмент теряет позиции под давлением Starlink, а гайденс 2026 скромный (flat-+2%).

**Аналитический вывод (Hold):** текущие держатели могут сохранить позицию — бизнес качественный, дивиденд стабилен. Новая покупка привлекательна при откате в зону **\$35-38** (EV/OEBITDA ~8.5x, совпадает с консенсусом). Следить за: запуском NTN Direct (H2 2026), первыми данными Aireon и отчётами Q2-Q3 2026.

---

## Похожие бумаги

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

### В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · КОСМОС/СВЯЗЬ

**LUNR**  
Intuitive Machines **9.3**

**AVNW**  
Aviat Networks **8.9**

**ONDS**  
Ondas Holdings **8.5**

**PL**  
Planet Labs **8.4**

**RDW**  
Redwire **6.3**

**NOK**  
Nokia **5.8**

### 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

- PRNewswire — Iridium Q1 2026 Results
- PRNewswire — Iridium FY2025 Results & 2026 Outlook
- StockAnalysis — IRDM Overview
- StockAnalysis — IRDM Forecast
- MarketBeat — IRDM Forecast
- Yahoo Finance — IRDM

- MacroTrends — IRDM Market Cap

**Дисклеймер.** Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 24 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.