

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Joby Aviation, Inc.

NYSE: JOBY · Авиация / eVTOL (аэротакси) · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Joby Aviation, Inc. (NYSE: JOBY)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Авиация / eVTOL (аэротакси) · Валюта: USD

Цена

\$9.73

за год $\approx$ +20% (волатильно)

Капитализация

\$7.9B

mid-cap до выручки

P/E

н/д

убыточна (pre-revenue)

Кэш + инвестиции

~\$1.3 млрд

длинная взлётная полоса

Консенсус

Hold

цель \$11.12 (+14%)

Цель 12 мес.

\$11

+14% (консенсус Hold)

⚡ СПЕКУЛЯТИВНО — лидер eVTOL, очень высокий риск

Joby Aviation — один из **лидеров гонки eVTOL** (электрические аэротакси). За компанию говорят **сильные партнёры и капитал**: стратегический инвестор **Toyota** (~\$894 млн и помощь в производстве), партнёрство с **Delta**, денежная подушка ~\$1,3 млрд и прогресс по **сертификации FAA**. Но это **история до выручки**: продажи символические (\$53 млн за 2025), убытки крупные, путь к массовой коммерции долгий, а разводнение продолжается. Акция крайне волатильна (\$7,75–\$20,95 за год). Консенсус — осторожный **Hold**, цель \$11. Подходит только для небольшой доли риск-капитала как ставка на рождение нового рынка.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.9/10

6 мес.

4.9/10

12 мес.

5.6/10

🔍 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 →

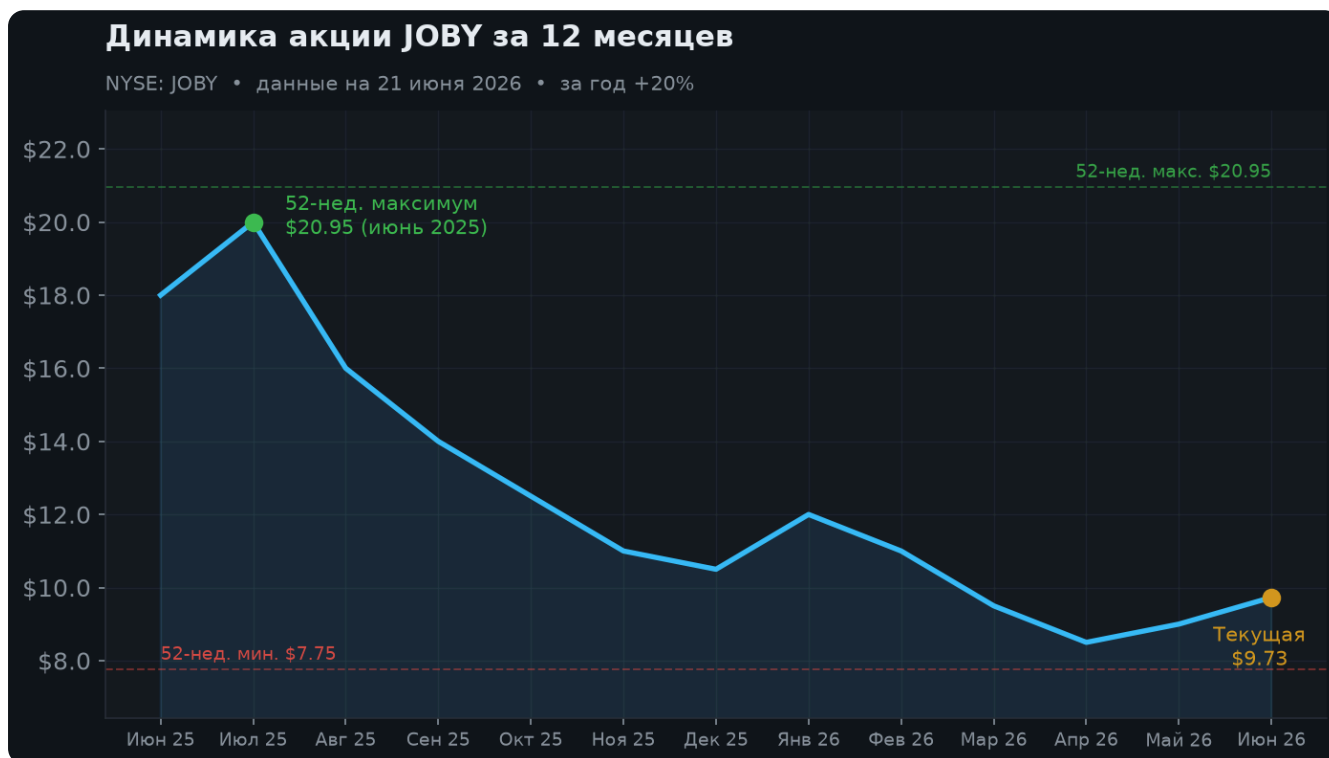
1. Резюме

Joby Aviation — разработчик **электрических самолётов вертикального взлёта и посадки (eVTOL)** для городской аэромобильности: тихое 5-местное аэротакси с дальностью ~160 км и скоростью до ~320 км/ч. Это **ставка на рождение нового транспортного рынка** (перелёты «город — аэропорт» и внутри агломераций).

Joby — один из **лидеров гонки** вместе с Archer (ACHR). Ключевые активы: стратегический инвестор **Toyota** (~\$894 млн и производственная экспертиза), партнёрство с **Delta Air Lines**, наследие **Uber Elevate**, денежная подушка ~\$1,3

млрд и продвинутая стадия **сертификации FAA**. Но компания **до выручки**: \$53 млн за 2025, крупные убытки. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев** для оценки риск-профиля.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Пик \$20,95 (июнь 2025) на оптимизме по сертификации/запуску, затем откат ~50% к ~\$9,7.
Диапазон 52 недель: \$7,75–\$20,95.

Бумага **экстремально волатильна** и торгуется по логике «истории», а не прибыли: реагирует на новости о сертификации, тестовых полётах, партнёрствах и раундах капитала. После взлёта к \$20,95 акция растеряла больше половины на фоне переноса сроков и общего охлаждения к спекулятивным именам. Просадки 30–50% — нормальная часть профиля.

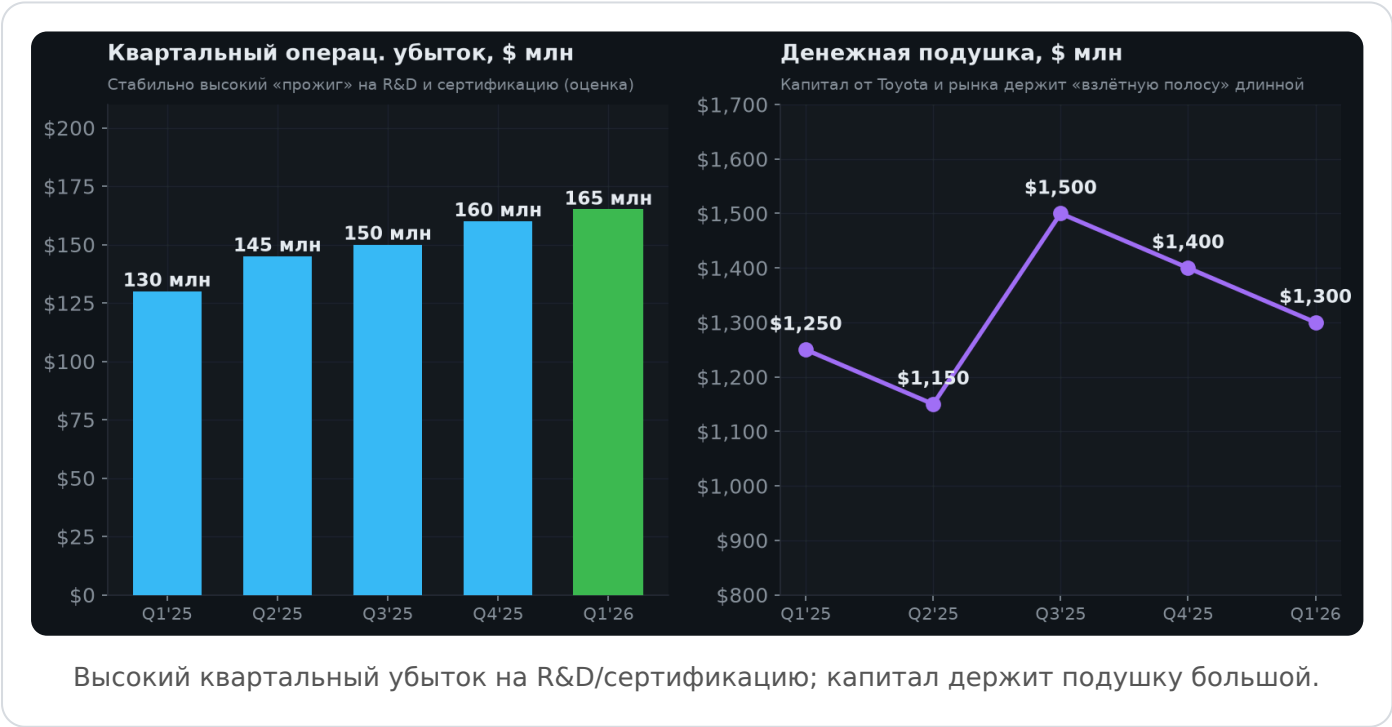
3. Партнёры, капитал и сертификация

Сила Joby — **экосистема и баланс**. **Toyota** — не только инвестор (~\$894 млн), но и партнёр по выстраиванию серийного производства. **Delta** обеспечивает канал «дом — аэропорт», а первый коммерческий запуск планируется через **Дубай**

(эксклюзивные права на несколько лет). Производство — Марина (Калифорния) и Дейтон (Огайо). Ключевая развилка — **финальные этапы сертификации FAA** (типовой сертификат): именно она открывает путь к коммерческим полётам.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Стратег. инвестор	Toyota (~\$894 млн)	+ произв. экспертиза
Партнёр-авиакомпания	Delta Air Lines	канал «дом—аэропорт»
Первый рынок	Дубай	эксклюзив, запуск ~2026
Кэш + инвестиции	~\$1,3 млрд	длинная ВПП
Сертификация	финальные этапы FAA	ключевой триггер
Прибыль (GAAP)	крупный убыток	pre-revenue risk

4. Денежный «прожиг» и подушка



Главный финансовый вопрос pre-revenue компании — **хватит ли денег** до выхода на самоокупаемость. Joby **сжигает** ~\$130-165 млн в квартал на разработку,

испытания и сертификацию, но подушка ~\$1,3 млрд (во многом благодаря Toyota) даёт **длинную взлётную полосу**. Обратная сторона — **разводнение**: новые раунды капитала размывают долю акционеров. *(Квартальные значения — оценка.)*

5. Путь к выручке

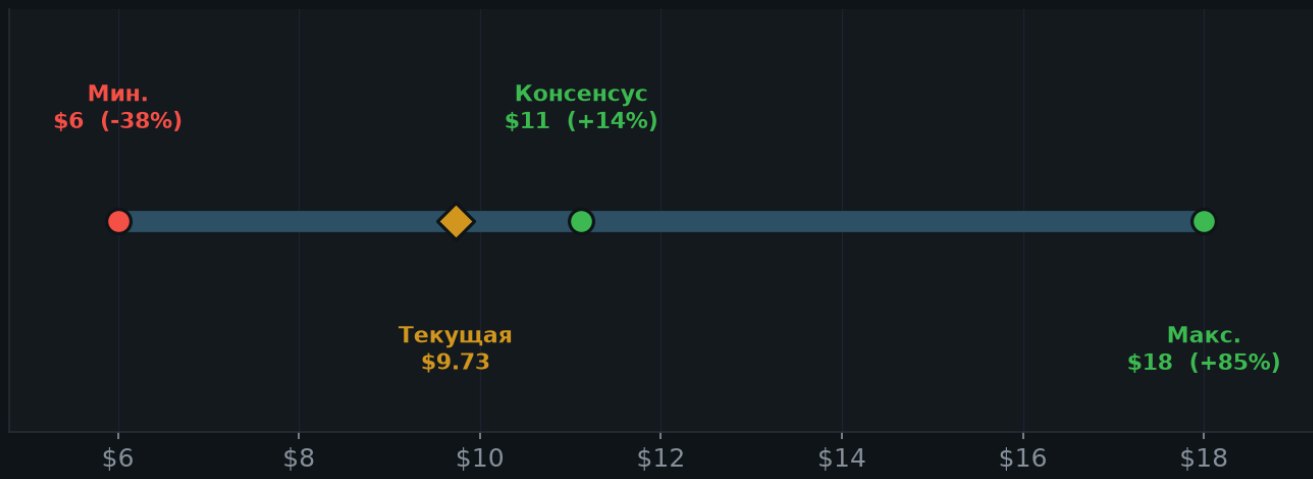


Выручка пока **символическая** (\$53 млн за 2025, в основном контракты, не коммерческие полёты) и измеряется относительно нулевой базы. Реальный рост зависит от **сертификации и старта перевозок** (Дубай → США). Это **венчурный профиль** внутри публичной акции: оценивается не текущая прибыль, а **опцион на огромный будущий рынок** аэротакси. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — JOBY

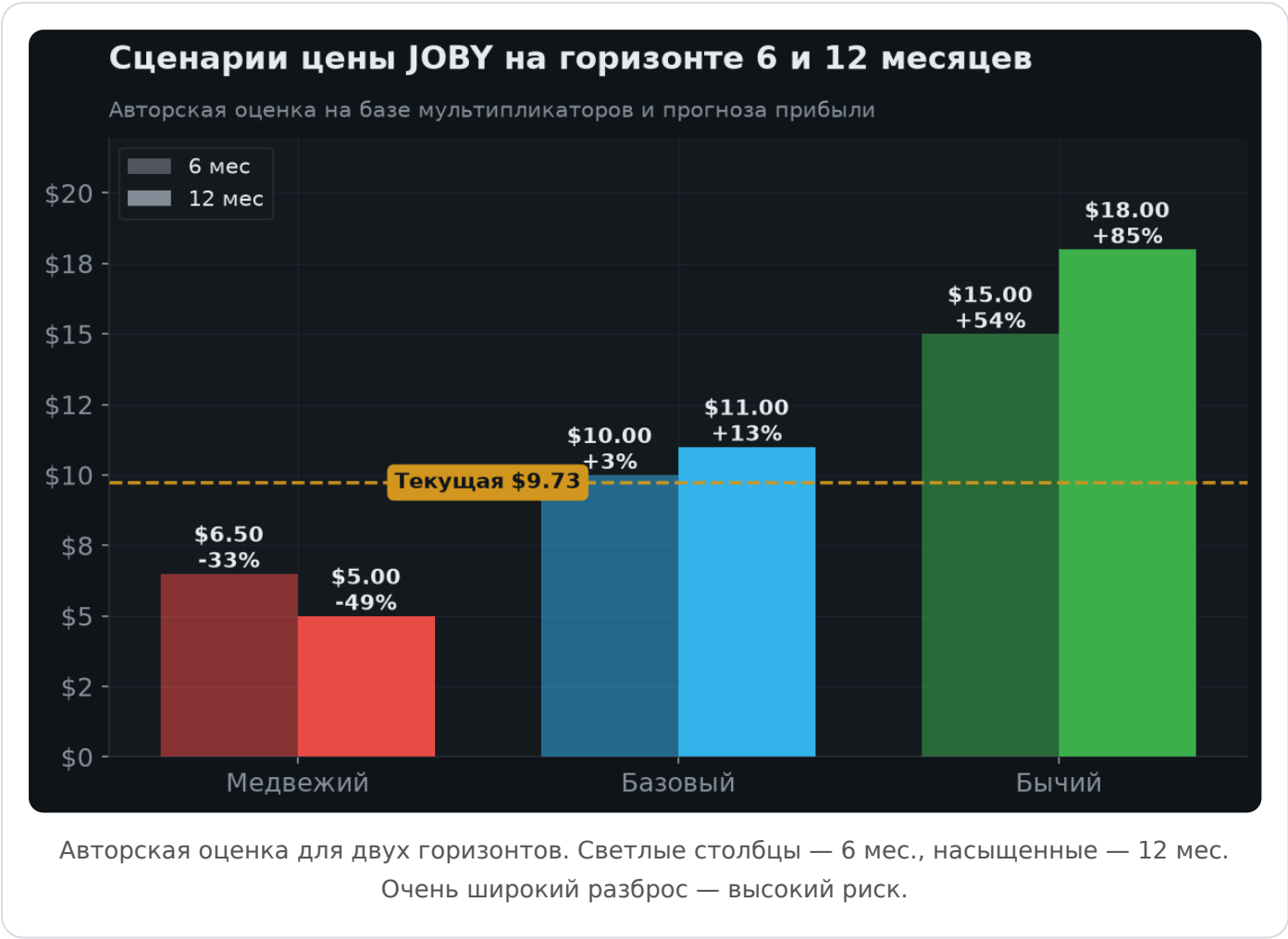
Консенсус Hold • 4 Buy / 5 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +14%



Консенсус Hold; средняя цель \$11,12 (+14%). Диапазон \$6-\$18 — крайняя неопределённость.

Классические мультипликаторы **неприменимы** (нет прибыли, выручка мизерна). Рынок оценивает Joby по **вероятности успеха**: сертификация, запуск, доля рынка аэротакси. Средняя цель \$11,12 (+14%) при разбросе \$6-\$18 и консенсусе **Hold** отражает **бинарный** характер истории: либо новый огромный рынок, либо долгие задержки и разводнение.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$15 (+54%)	\$18 (+85%)	Прогресс/получение сертификата FAA, запуск в Дубае, новые партнёрства
Базовый	\$10 (+3%)	\$11 (+13%)	Постепенный прогресс по сертификации, контролируемый «прожиг»
Медвежий	\$6,5 (−33%)	\$5 (−49%)	Перенос сроков, крупное разводнение, охлаждение интереса к eVTOL

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Один из лидеров гонки eVTOL (аэротакси)
- Сильные партнёры: Toyota (~\$894 млн), Delta, наследие Uber
- Денежная подушка ~\$1,3 млрд — длинная «взлётная полоса»
- Продвинутая стадия сертификации FAA
- Первый коммерческий рынок — Дубай (эксклюзив)
- Опцион на огромный будущий рынок городской аэромобильности

● Медвежий кейс

- Pre-revenue: выручка символическая, крупные убытки
- Высокий квартальный «прожиг» (\$130–165 млн)
- Разводнение акционеров при новых раундах капитала
- Риск переноса сроков сертификации и запуска
- Жёсткая конкуренция (Archer и др.)
- Экстремальная волатильность (\$7,75–\$20,95 за год)

9. Итоговое заключение

Joby Aviation — **венчурная ставка на рождение рынка аэротакси** в обёртке публичной акции. У компании сильнейшая в секторе комбинация активов: партнёрство и капитал Toyota, альянс с Delta, большая денежная подушка и продвинутая сертификация FAA. Но это по-прежнему **история до выручки** с крупными убытками и продолжающимся разводнением.

Честно: исход **бинарный** — успех сертификации и запуска может переоценить акцию в разы, а задержки и новые размещения — обвалить её. Котировки живут по логике «истории», а не прибыли.

Аналитический вывод: рассматривать **только как небольшую долю риск-капитала**, с готовностью к просадкам 40–50%. Базовый ориентир — **\$11 на 12 мес.** (+13%) и **\$10 на 6 мес.** (+3%); консенсус Hold. Триггеры переоценки вверх —

прогресс/получение сертификата FAA, коммерческий запуск в Дубае и новые партнёрства.

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 · АВИАЦИЯ/EVTOL

EMBJ
Embraer

8.9

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

JETS
U.S. Global Jets ETF (...)

4.5

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 — JOBY
- StockAnalysis — JOBY Forecast
- Joby Aviation — Investor Relations
- TipRanks — JOBY Forecast
- Reuters — Joby Aviation
- Yahoo Finance — JOBY

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.