

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Cloudflare, Inc.

NYSE: NET · Облачная инфраструктура и кибербезопасность (ИИ-edge) · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Cloudflare, Inc. (NYSE: NET)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Облачная инфраструктура и кибербезопасность (ИИ-edge) · Валюта: USD

Цена

\$226.87

за год $\approx +87\%$

Капитализация

\$74B

large-cap

P/E

н/д

прибыль ~ 0 (GAAP)

Выручка FY2025

\$2.14B

+29% г/г

Удержание (DBNR)

$\sim 110\%$

клиенты наращивают траты

Цель (12 мес.)

\$243

▮ ДЕРЖАТЬ / НАКАПЛИВАТЬ НА ОТКАТАХ (дорого)

Cloudflare — «**облако для эпохи ИИ**»: глобальная сеть для доставки контента, кибербезопасности (Zero Trust), периферийных вычислений (Workers) и инференса ИИ на периферии (Workers AI). Бизнес растёт быстро (выручка +29% г/г), удержание клиентов ~110%, крупные корпоративные сделки множатся. Но **оценка очень высокая**: прибыль по GAAP около нуля, мультипликатор P/S ~30, а средняя цель аналитиков (\$243) лишь немного выше цены после ралли (+87% за год). Качественная история роста, но **почти всё хорошее уже в цене** — разумнее набирать на откатах.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.6/10



6 мес.

5.6/10



12 мес.

5.6/10



► 🔍 Из чего складывается балл

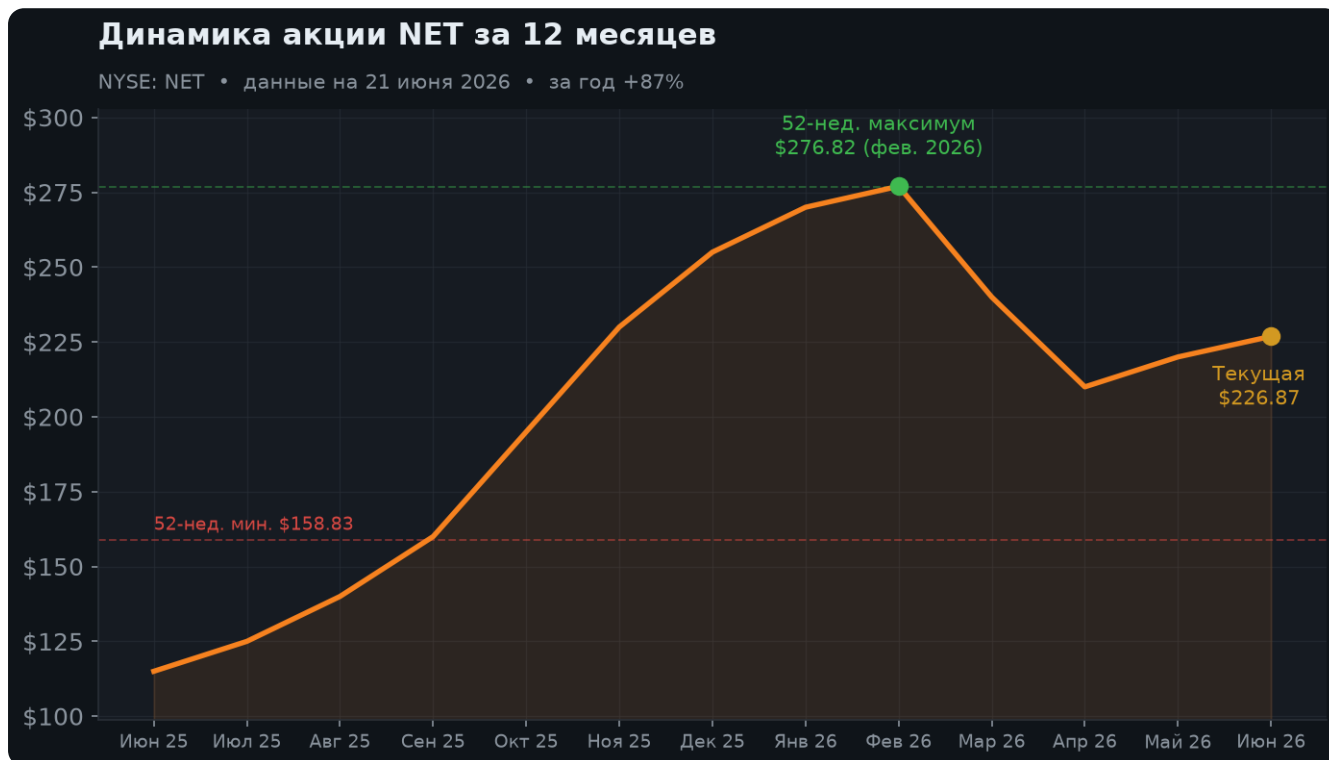
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Cloudflare — компания «connectivity cloud»: её глобальная сеть ускоряет и защищает сайты и приложения (CDN, защита от DDoS), обеспечивает корпоративную безопасность (**Zero Trust**), даёт разработчикам периферийные вычисления (**Workers**), хранилище (R2) и теперь **инференс ИИ на периферии** (Workers AI). Компания позиционирует себя как «облако для эпохи искусственного интеллекта».

Бизнес растёт быстро и качественно: выручка **+29% г/г**, удержание клиентов (DBNR) ~110%, всё больше крупных корпоративных контрактов. Но **оценка экстремальна**: прибыль по GAAP около нуля, мультипликатор P/S ~30, а акция выросла на **+87% за год**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



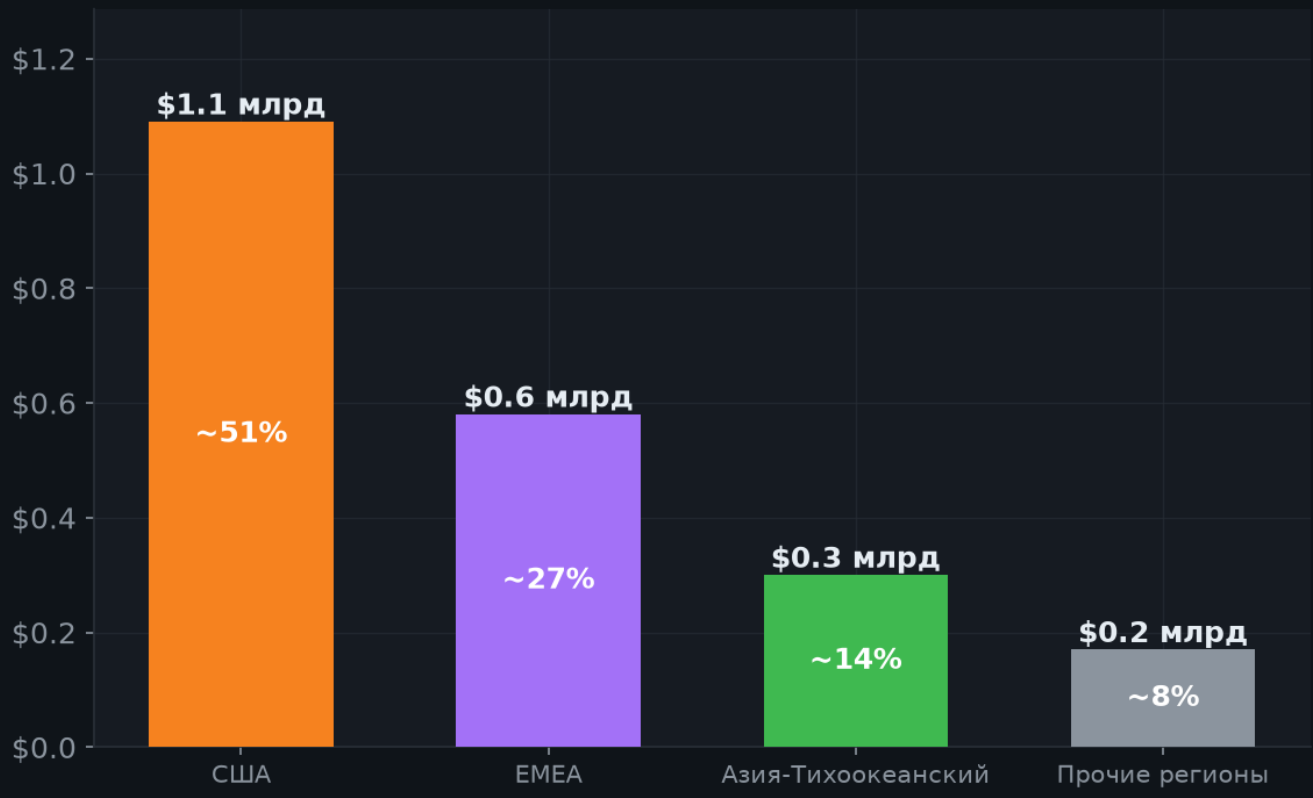
Сильный рост к 52-нед. максимуму \$276,82 (фев. 2026), затем коррекция к ~\$227. Диапазон 52 недель: \$158,83–\$276,82.

Одна из самых результативных бумаг ИИ-софта: **+87% за год** на нарративе «ИИ работает на периферии Cloudflare». После пика \$277 акция скорректировалась — типично для дорогих growth-историй. Дальнейшее движение зависит от того, оправдает ли рост выручки **высокую оценку**.

3. Финансовые результаты и регионы

Выручка по регионам — FY2025 (оц.), \$ млрд

Итог ≈\$2,14 млрд; США — основной рынок, сильный рост международного бизнеса

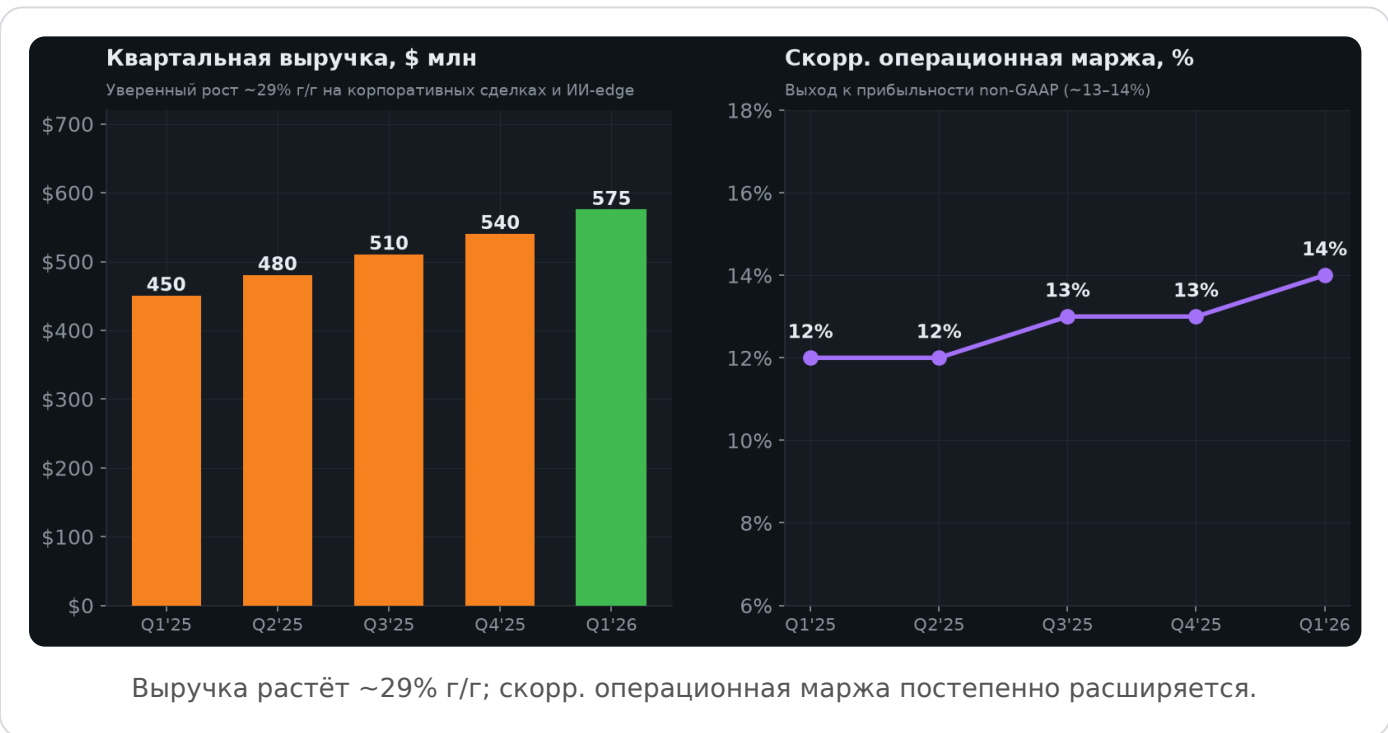


США — основной рынок (~51%); международный бизнес растёт быстрее.

Выручка диверсифицирована географически: **США ~51%**, ЕМЕА ~27%, Азия ~14%. Главный драйвер — **крупные корпоративные клиенты** (контракты >\$100k ARR растут быстрее общей выручки) и рост трат существующих клиентов (DBNR ~110%). Компания вышла к **прибыльности non-GAAP** и положительному свободному денежному потоку.

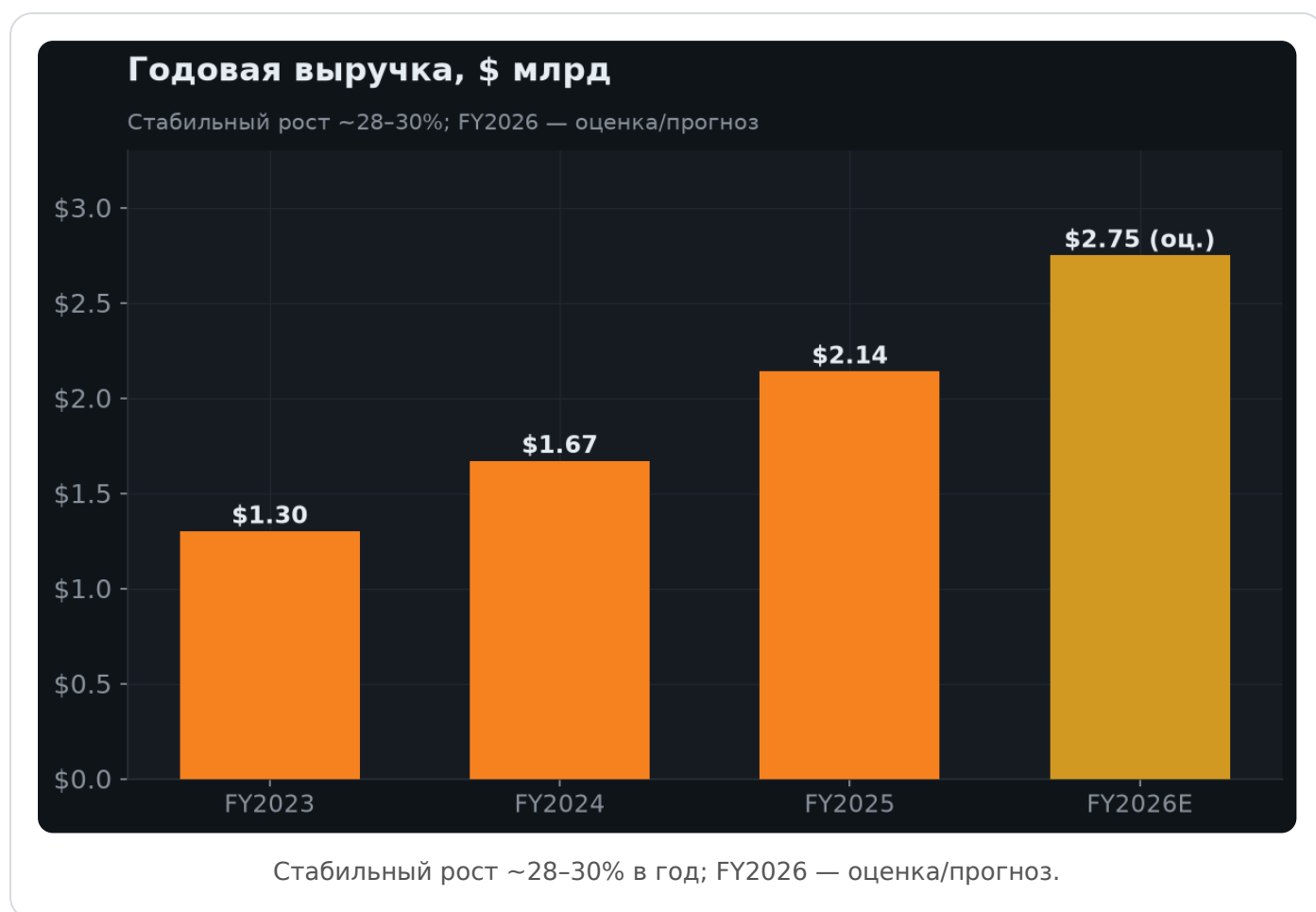
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$2,14 млрд	+29% г/г
Удержание (DBNR)	~110%	наращивание трат
Скорр. опер. маржа	~13-14%	выход к прибыли non-GAAP
Прибыль (GAAP)	около нуля	высокий SBC
Крупные клиенты (>\$100k)	растут	быстрее общей выручки
Оценка	P/S ~30	очень дорого

4. Рост выручки и маржа



Качество роста хорошее: **выручка растёт двузначными темпами** при расширении скорректированной маржи и положительном FCF. Новый структурный драйвер — **ИИ на периферии**: Workers AI, AI Gateway и инференс рядом с пользователем. Это потенциально большой рынок, но монетизация пока в ранней стадии.

5. Рост выручки (по годам)



Cloudflare уверенно удваивает бизнес каждые ~3 года. Ключевой вопрос для инвестора — **удержит ли компания темп ~30%** достаточно долго, чтобы «дорости» до своей высокой оценки, и как быстро будет монетизироваться ИИ-edge. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NET

Консенсус Buy • 22 Buy / 10 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +7%



Консенсус Buy, но средняя цель \$243 лишь +7% к цене. Диапазон \$136-\$305.

Главный риск здесь — **оценочный**. Классический P/E неинформативен (прибыль ~0 по GAAP), а P/S ~30 — один из самых высоких в софте. После ралли средняя цель аналитиков (\$243) почти совпала с ценой — рынок уже заложил значительную часть будущего роста. Широкий разброс целей (\$136-\$305) отражает спор о том, **сколько стоит платить за качество роста**.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$270 (+19%)	\$305 (+34%)	Ускорение выручки, монетизация Workers AI, ре-рейтинг
Базовый	\$235 (+4%)	\$243 (+7%)	Рост ~28-30% сохраняется, оценка стабильна
Медвежий	\$195 (-14%)	\$175 (-23%)	Замедление роста, сжатие премиального мультипликатора, risk-off в софте

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рост выручки ~29% г/г при удержании DBNR ~110%
- Структурный драйвер — ИИ на периферии (Workers AI)
- Растущая база крупных корпоративных клиентов
- Выход к прибыльности non-GAAP и положительный FCF
- Широкая платформа: CDN + безопасность + edge-compute
- Сетевой эффект и масштаб глобальной сети

● Медвежий кейс

- Очень высокая оценка: P/S ~30, прибыль ~0 по GAAP
- Средняя цель аналитиков лишь +7% к цене
- Высокий stock-based compensation (разводнение)
- Конкуренция: Akamai, Fastly, гиперскейлеры
- Монетизация ИИ-edge пока в ранней стадии
- Чувствительность дорогой бумаги к risk-off и ставкам

9. Итоговое заключение

Cloudflare — **качественная растущая платформа** и один из самых очевидных бенефициаров переноса вычислений (включая ИИ-инференс) ближе к пользователю. Рост ~29%, хорошее удержание клиентов и выход к прибыльности non-GAAP делают историю привлекательной в долгую.

Проблема — **цена**: после ралли +87% за год бумага торгуется с P/S ~30 и прибылью около нуля, а средняя цель аналитиков почти совпала с рынком. Это значит, что большая часть будущего роста уже учтена, и любое замедление больно ударит по мультипликатору.

Аналитический вывод: держать качество, но **докупать преимущественно на откатах** и в рамках риск-бюджета. Базовый ориентир — **\$243 на 12 мес. (+7%)** и **\$235 на 6 мес. (+4%)**; бычий сценарий \$305 опирается на монетизацию Workers AI. Главный риск — оценочный.

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**



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — NET
- Cloudflare — Investor Relations
- Cloudflare — Quarterly results (SEC)
- Reuters — Cloudflare
- MarketBeat — NET Forecast
- Yahoo Finance — NET

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.