

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

NerdWallet, Inc.

NASDAQ: NRDS · Финансы/финтех · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

NerdWallet, Inc. (NASDAQ: NRDS)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Финансы/финтех · Валюта: USD

Цена

\$8.38

52-нед. диапазон \$7.33–\$16.24; −48% за год

Капитализация

~\$550M

P/S ≈ 0.66x — дёшево даже для зрелого бизнеса

Выручка ТТМ

\$836.6M

+22% г/г (2025); Q1 2026 +6% (замедление)

Чистая прибыль

\$48.7M

+60% г/г; P/E ≈ 11x — реально прибыльный финтех

Аналитики

Mixed

Avg. цель \$12.83 (+53%); диапазон \$9–\$17

Цель 12 мес.

\$12.83

консенсус; Oppenheimer даёт \$17 (Outperform)

⚠ ОСТОРОЖНО ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — финансовый маркетплейс с P/S 0.66x и P/E ~11x, реально прибыльный (+60% ЧП), но рост замедлился до 6% на фоне SEO-давления от Google

NerdWallet — **ведущий финансовый маркетплейс США**: потребители приходят за советами по кредитным картам, кредитам, страхованию и банковским продуктам, а компания зарабатывает на **реферальных комиссиях** от финансовых партнёров. Уникальное конкурентное преимущество — **редакционная независимость** и **огромная SEO-машина** с сотнями миллионов органических визитов в год. Ключевые цифры 2025: выручка **\$836.6М (+22% г/г)**, чистая прибыль **\$48.7М (+60%)**, валовая маржа ~92%. Акция упала на **~48% за год** из-за замедления роста: в Q1 2026 рост выручки снизился до **6% г/г** (\$222.2М) на фоне изменений алгоритма Google, снизивших SEO-трафик в сегменте кредитных карт. При этом оценка **экстремально дешёвая**: P/S ≈ 0.66x, P/E ≈ 11x для прибыльной компании с выручкой \$836М. Аналитики с консенсусом **\$12.83 (+53%)**; Oppenheimer видит до \$17 (+103%). Главные риски: **зависимость от Google SEO**, давление алгоритмов и конкуренция Credit Karma (Intuit), Bankrate, LendingTree.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.6/10

6 мес.

8.0/10

12 мес.

8.4/10

► 🔍 Из чего складывается балл

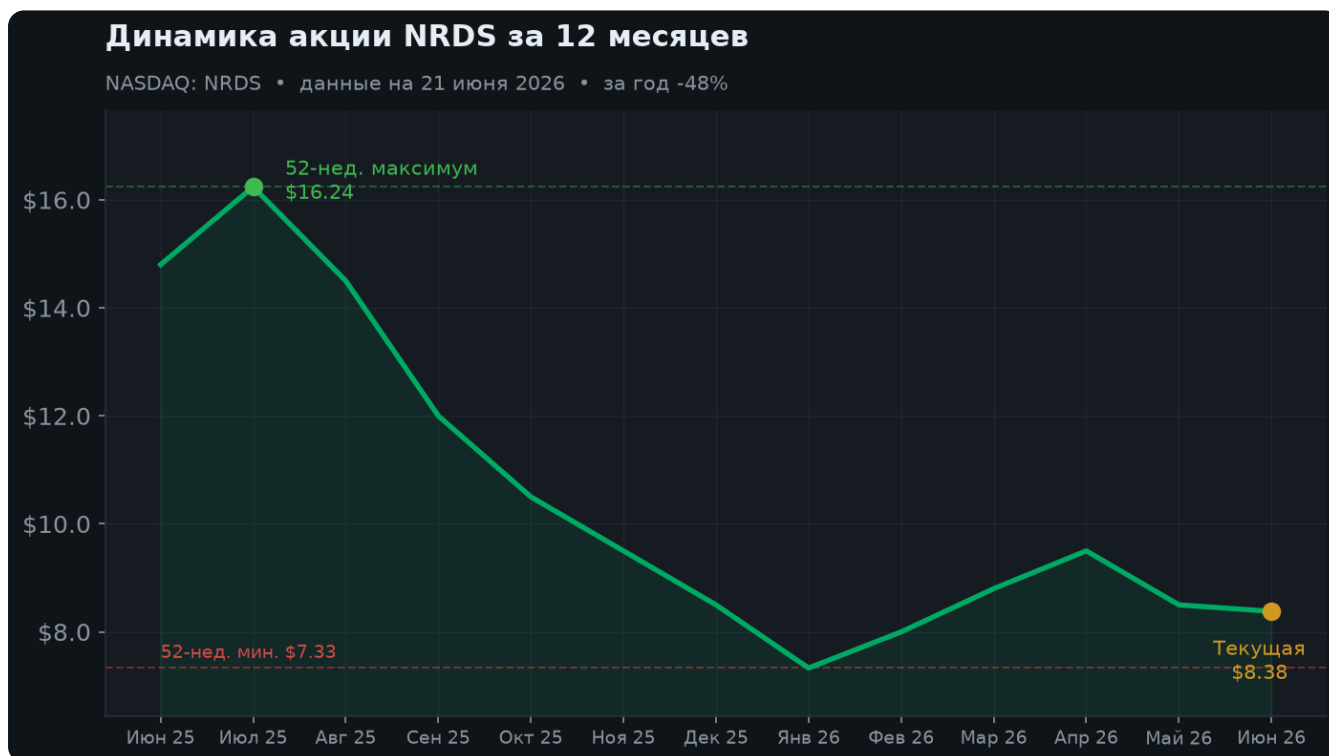
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

NerdWallet — **ведущий американский финансовый маркетплейс**: миллионы потребителей и предпринимателей приходят за советами по кредитным картам, кредитам, страхованию и банковским продуктам, а компания зарабатывает на **реферальных комиссиях от финансовых партнёров**. Бизнес реально прибылен: чистая прибыль \$48.7M (+60% г/г) в 2025 году.

Акция обвалилась на **~48% за год**: рост выручки замедлился с 22% до **6% в Q1 2026** из-за изменений алгоритма Google, ударивших по SEO-трафику в категории кредитных карт. Оценка при этом **экстремально дешёвая**: $P/S \approx 0.66x$, $P/E \approx 11x$ — для прибыльного бизнеса с \$836.6M выручки. Аналитики видят **+53% апсайда** (консенсус \$12.83), Oppenheimer — до \$17 (+103%).

2. Динамика акции за 12 месяцев



Падение с \$16.24 (52-нед. максимум, июл. 2025) до \$7.33 (минимум, янв. 2026), затем слабое восстановление к \$8.38. Катализатор падения: SEO-удар Google.

NRDS прошла **жёсткую коррекцию** на фоне структурного изменения: Google обновил алгоритм, что снизило органический поиск в сегменте **кредитных карт на**

24% г/г (Q1 2025). Акция потеряла ~48% за год. Восстановление к \$8–9 началось после выхода **Q4 2025 и Q1 2026** (EPS выше ожиданий). Ключевая поддержка: **\$7.33** (52-нед. минимум). Техническая картина нейтральная — акция движется в узком диапазоне \$7.5–9.5.

3. Структура бизнеса



Consumer (кредитные карты, кредиты, страхование, банкинг, инвестиции) — 89%; SMB (малый бизнес) — 11%. Данные Q1 2026.

NerdWallet зарабатывает на **реферальных комиссиях**: когда пользователь кликает на кредитную карту и подаёт заявку — банк платит комиссию. Модель **высокомаржинальная** (валовая маржа ~92%) и не требует большого собственного капитала.

Consumer-сегмент (~**89% выручки**) включает: страхование (+246% г/г в Q1 2025 — восстановление рынка авто-страховки), кредиты (+12%), банкинг/инвестиции. Кредитные карты (-24% в Q1 2025) под давлением Google. SMB (~**11%**) — малый бизнес: кредиты через Fundera, бухгалтерский софт, HR-инструменты.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Страхование	~\$280M (оц. 2025)	драйвер роста; +246% г/г в Q1'25
Кредитные карты	~\$165M (оц. 2025)	под давлением Google-алгоритма
Кредиты	~\$110M (оц. 2025)	авто/персональные/ипотека; +12% Q1'25
Emerging/Банкинг	~\$150M (оц. 2025)	NerdWallet Money; рост
SMB	~\$92M (2025)	-15% г/г Q1'26; бизнес-кредиты слабые
Gross margin	~92%	высокомаржинальная реферальная модель

4. Драйверы и риски

Ключевые факторы кейса:

- **Дешёвая оценка:** $P/S \approx 0.66x$ и $P/E \approx 11x$ для прибыльного fintech-маркетплейса;
- **Реальная прибыльность:** чистая прибыль \$48.7M (+60% г/г в 2025) — редкость среди fintech;
- **Страхование-бум:** авто-страхование +246% г/г в Q1 2025 (восстановление рынка); этот вертикаль стал главным двигателем;
- **Аналитический консенсус +53%:** средняя цель \$12.83, Oppenheimer \$17;
- **Сильный бренд:** десятки миллионов пользователей, редакционная независимость;
- **НО: SEO-зависимость** — Google-алгоритм снизил трафик кредитных карт на 24%;
- **Замедление до 6%:** Q1 2026 — резкое торможение роста выручки;
- **SMB в упадке:** -15% г/г в Q1 2026 — бизнес-кредиты ослабли;
- **Конкуренция:** Credit Karma (Intuit), Bankrate, LendingTree, NerdWallet UK.

5. Выручка и маржа



Выручка **замедлилась** до 6% г/г в Q1 2026 (\$222.2M) после роста 22-29% в 2025 году. Consumer-сегмент держится (+10%), но SMB продолжает падать (-15%). Операционная маржа **стабильно положительная** (~8-11% GAAP) — это редкость для US fintech. На 2026 год компания гайдирует операционный доход **\$65-90M GAAP** и EBITDA \$132-157M. Чистая прибыль Q1 2026: **\$20.4M** (EPS \$0.29, выше ожиданий на 3.6%).

6. Годовой рост выручки

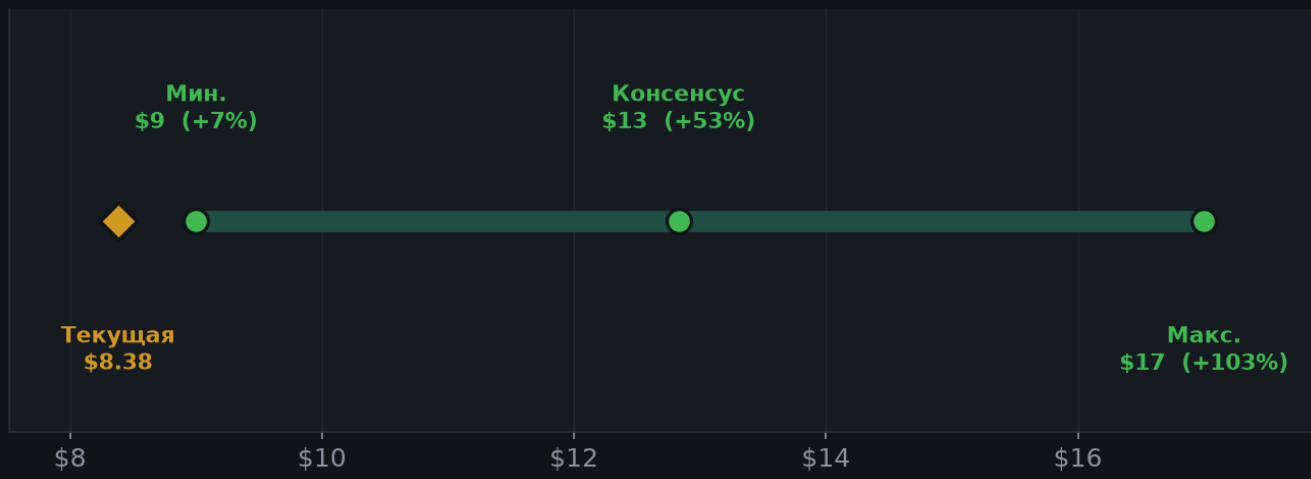


Годовая выручка выросла с ~\$459M (2022) до \$836.6M (2025) при CAGR ~22%. 2025 год был рекордным (+22%, прибыль +60%), но Q1 2026 сигнализирует о **замедлении**. Оценка FY2026E ~\$880M основана на Q1 тренде (+6%) и корпоративном гайденсе на операционный доход. *Данные 2022-2023 — оценочные; 2024-2025 — по отчётам SEC.*

7. Целевые цены аналитиков

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NRDS

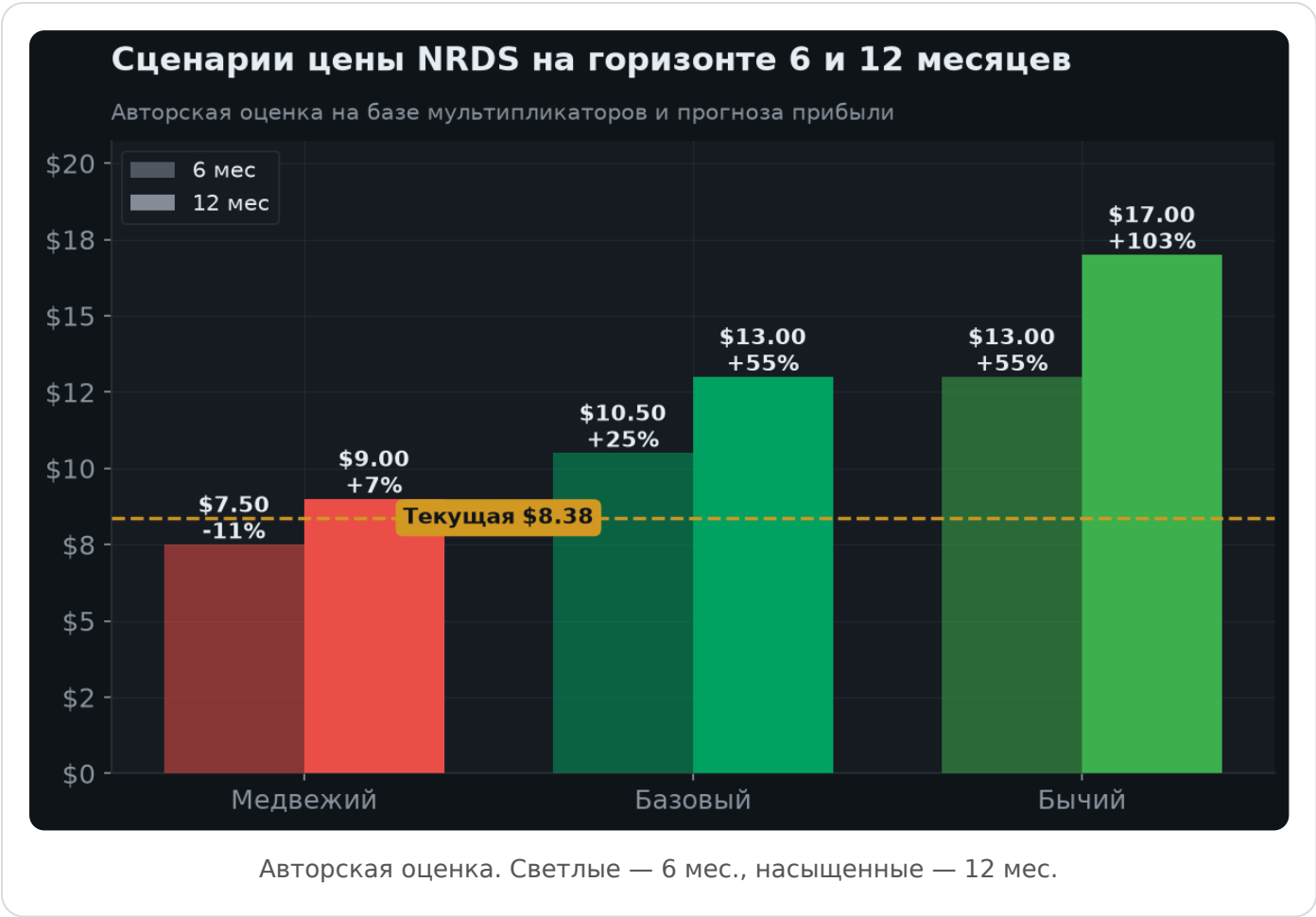
Консенсус Hold/Buy • 3 Buy / 4 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +53%



Консенсус Hold/Buy; средняя цель \$12.83 (+53%). Диапазон \$9–\$17. Upside значительный даже по минимальной оценке.

Покрытие: **KeyBanc Overweight (\$13)**, **Oppenheimer Outperform (\$17)**, **Morgan Stanley Equal Weight (\$14)**. Средняя цель — \$12.83 (+53% к текущей цене \$8.38). Даже консервативная цель \$9 аналитиков подразумевает небольшой апсайд. Главный риск: если рост не восстановится, консенсус будет пересмотрен вниз.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$13 (+55%)	\$17 (+103%)	Рост восстанавливается до 12-15%, Google-трафик стабилизируется, страхование продолжает расти, P/S переоценивается к 1.0-1.2x
Базовый	\$10.50 (+25%)	\$13 (+55%)	Рост ~8-10%, маржа сохраняется, SEO-давление стабилизируется, переоценка к консенсусу \$12.83
Медвежий	\$7.50 (-10%)	\$9 (+7%)	Рост замедляется до 0-3%, Google-удар по страхованию/кредитам усиливается, SMB продолжает падать, инвесторы продают

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- $P/S \approx 0.66x$ и $P/E \approx 11x$ — экстремально дешево для прибыльного fintech
- Чистая прибыль \$48.7M (+60% г/г, 2025) — реально прибыльный бизнес
- Страхование-вертикаль: +246% г/г в Q1 2025 — масштабный новый двигатель роста
- Консенсус-таргет \$12.83 (+53%); Oppenheimer видит \$17 (+103%)
- Consumer-сегмент вернулся к росту +10% в Q1 2026 несмотря на SEO-давление
- Гайденс 2026: EBITDA \$132–157M; операционный доход \$65–90M GAAP

● Медвежий кейс

- Рост замедлился до 6% в Q1 2026 — резкое торможение после 22% в 2025 г.
- Зависимость от Google SEO: изменение алгоритма —> кредитные карты –24% г/г
- SMB-сегмент падает: –15% г/г в Q1 2026; бизнес-кредиты слабеют
- Акция –48% за год; технически нейтрально, риск продолжения давления
- Конкуренция: Credit Karma (Intuit), Bankrate (Red Ventures), LendingTree
- Процентные ставки: дорогие кредиты снижают спрос на ипотеку и авто-кредиты

10. Итоговое заключение

NerdWallet — **зрелый, прибыльный fintech-маркетплейс** с сильным брендом и валовой маржой ~92%. Компания **реально зарабатывает** (\$48.7M чистой прибыли в 2025 году, +60% г/г) — что редкость в финтех-секторе. При этом оценка **экстремально дешёвая**: $P/S \approx 0.66x$, $P/E \approx 11x$.

Честно о рисках: главная угроза — **структурная зависимость от Google SEO**. Изменение алгоритма в 2024–2025 гг. ударило по кредитным картам (-24%), и если этот тренд ухудшится — рост может и дальше замедляться. Q1 2026 (+6%)

показал, что пока рост не восстановился. SMB-сегмент (-15%) дополнительно давит. Конкуренты (Credit Karma с ресурсами Intuit, Bankrate) не дремлют.

Аналитический вывод: осторожно покупать на горизонте 12 месяцев, принимая SEO-риск. При текущей оценке (**P/E ≈ 11x** для прибыльной компании) риск/доходность асимметричен в пользу покупателя. Консенсус \$12.83 (+53%), Oppenheimer \$17 (+103%). Ориентиры: **\$10.50 на 6 мес.** (+25%) и **\$13 на 12 мес.** (+55%) по базовому сценарию; бычий — \$17 (+103%). Стоп-сигнал: рост ниже 3% два квартала подряд или очередной SEO-удар.

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 · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB Grab Holdings 9.1	KSPI Kaspi.kz 8.8	TOST Toast 8.8	BLK BlackRock 8.7
BLSH Bullish 8.6	BBD Banco Bradesco 8.5		

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 — NRDS
- Yahoo Finance — NRDS
- StockTitan — NerdWallet Q1 2026
- NerdWallet Investor Relations

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.