

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Okta, Inc.

NASDAQ: OKTA · Кибербезопасность / identity ([SaaS](#)) · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.0

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Okta, Inc. (NASDAQ: OKTA)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Кибербезопасность / identity (SaaS) ·

Валюта: USD

Цена

\$117.97

за год $\approx$ +20% (восстановление)

Капитализация

\$20.5B

лидер identity-security

P/E

~82 GAAP

non-GAAP/фвд намного ниже

Выручка FY2026

\$2.92B

+12% г/г

Опер. маржа

~25%

non-GAAP, растёт

Цель 12 мес.

\$119

≈ у цены (консенсус Buy)

ДЕРЖАТЬ — качественный лидер identity-security, но рост замедляется и потенциал по консенсусу ограничен

Okta — **лидер облачного управления идентификацией и доступом** (identity & access management): единый вход (SSO), многофакторная аутентификация (MFA), управление правами — для **сотрудников** (Workforce Identity) и для пользователей приложений (**Customer Identity / Auth0**). Это **критическая инфраструктура кибербезопасности** и архитектуры «нулевого доверия». Бизнес **прибыльный на non-GAAP** с растущей операционной маржой (~**25%**) и сильным FCF. Но **рост замедлился** до ~10-12% (выручка FY2026 \$2,92 млрд), а гайденс на FY2027 — лишь ~**9,5%**. Акция **восстановилась ~вдвое** с минимумов (\$62,66 → пик \$142,35) и торгуется у **максимумов**. Консенсус — **Buy** (45 аналитиков), но средняя цель **\$119 почти равна цене** — потенциал во многом **отыгран**. Качественный лидер с попутным ветром (рост угроз, identity для ИИ-агентов), но по уже немалой цене и при замедлении роста.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.4/10

6 мес.

5.3/10

12 мес.

5.0/10

► 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

Okta — **лидер облачного управления идентификацией и доступом (IAM)**. Её платформа обеспечивает **безопасный вход** в тысячи приложений (SSO), **многофакторную аутентификацию (MFA)** и управление правами для двух аудиторий: **сотрудников (Workforce Identity)** и **пользователей приложений (Customer Identity / Auth0)**. Это **фундамент кибербезопасности** и архитектуры «нулевого доверия» — без надёжной идентификации не работает ничего.

Бизнес **прибыльный на non-GAAP**, маржа растёт к **~25%**, FCF сильный. **Но рост замедлился** до **~10-12%**, а гайденс — ещё скромнее (**~9,5%**). Акция **восстановилась ~вдвое** с минимумов и стоит **у максимумов**; консенсус Buy, но средняя цель **почти равна текущей цене**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

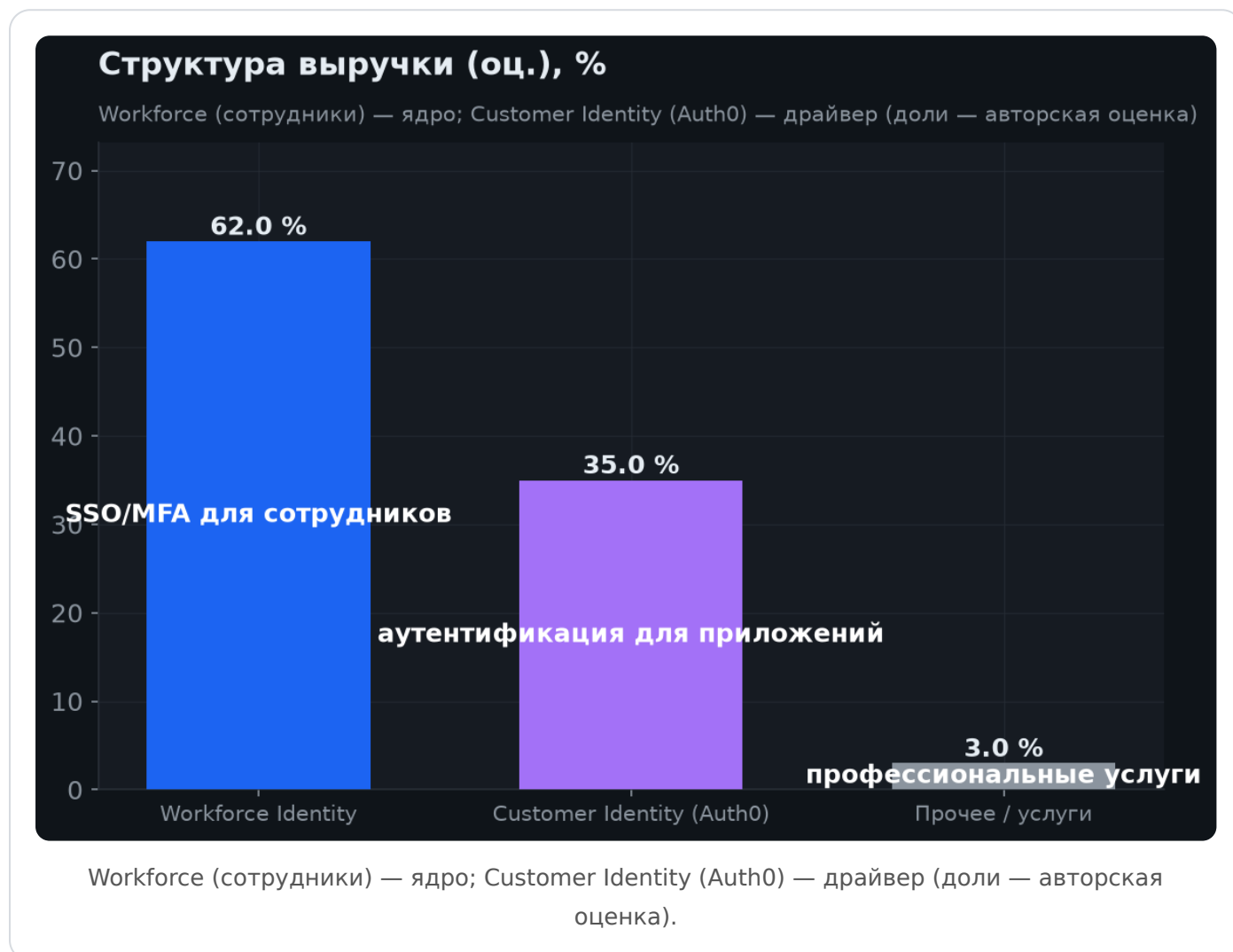
2. Динамика акции за 12 месяцев



Восстановление: с минимума \$62,66 к пику \$142,35 (фев. 2026), сейчас ~\$118. Диапазон 52 недель: \$62,66–\$142,35.

ОКТА **сильно восстановилась** после нескольких лет давления (последствия взлома 2023 года, замедление роста, переоценка софта). Рынок снова поверил в **прибыльный рост и лидерство в identity**. Сейчас бумага **у максимумов**: лёгкая часть восстановления уже позади, дальше нужен **возврат к ускорению** или расширение маржи. Волатильность на отчётах высокая.

3. Структура бизнеса



Два ядра: **Workforce Identity** (вход и безопасность для сотрудников — исторически основной бизнес) и **Customer Identity** на базе **Auth0** (аутентификация, встроенная в приложения компаний-клиентов). Сила Okta — **нейтральность и широкая интеграция** (7000+ готовых коннекторов) и высокая «липкость»: identity глубоко вшита в ИТ-ландшафт. Новые драйверы — **управление правами (IGA)**, **привилегированный доступ и identity для ИИ-агентов**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Ядро	Workforce Identity	SSO/MFA для сотрудников
Драйвер	Customer Identity (Auth0)	аутентификация приложений
Маржа	опер. ~25% (non-GAAP)	растёт, сильный FCF
Рост	~10-12% г/г	замедлился
Оценка	GAAP P/E ~82	фвд non-GAAP ниже
Потенциал	цель $\approx$ цене	во многом отыгран

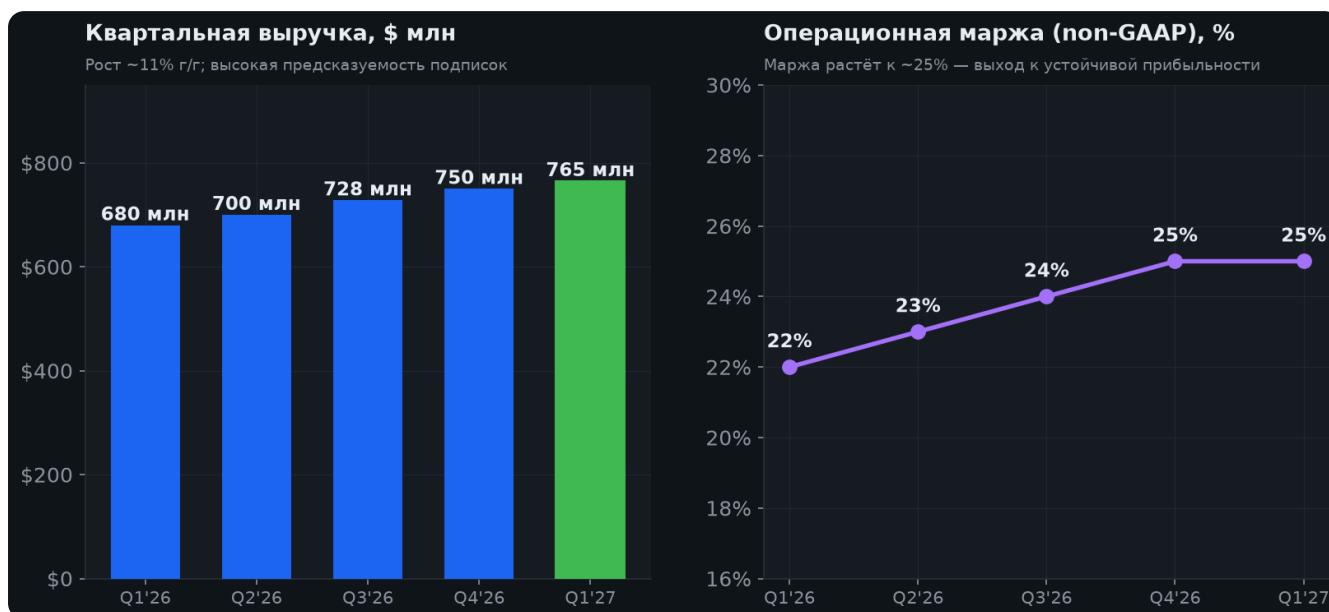
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Лидерство в IAM** и нейтральность (интеграции с любыми приложениями);
- **Структурный спрос:** рост киберугроз, «нулевое доверие», регуляторика;
- **Прибыльность:** маржа растёт к ~25%, сильный FCF;
- **Новые направления:** IGA, привилегированный доступ, identity для ИИ-агентов;
- **Но рост замедлился** до ~10% — главный вопрос рынка;
- **У максимумов:** средняя цель аналитиков $\approx$ текущей цене;
- **Конкуренция:** Microsoft Entra (бандл с Office), CyberArk, Ping;
- **Репутационный шлейф** прежних инцидентов безопасности.

Качественный лидер, но по **немалой цене** и при **замедлении роста**.

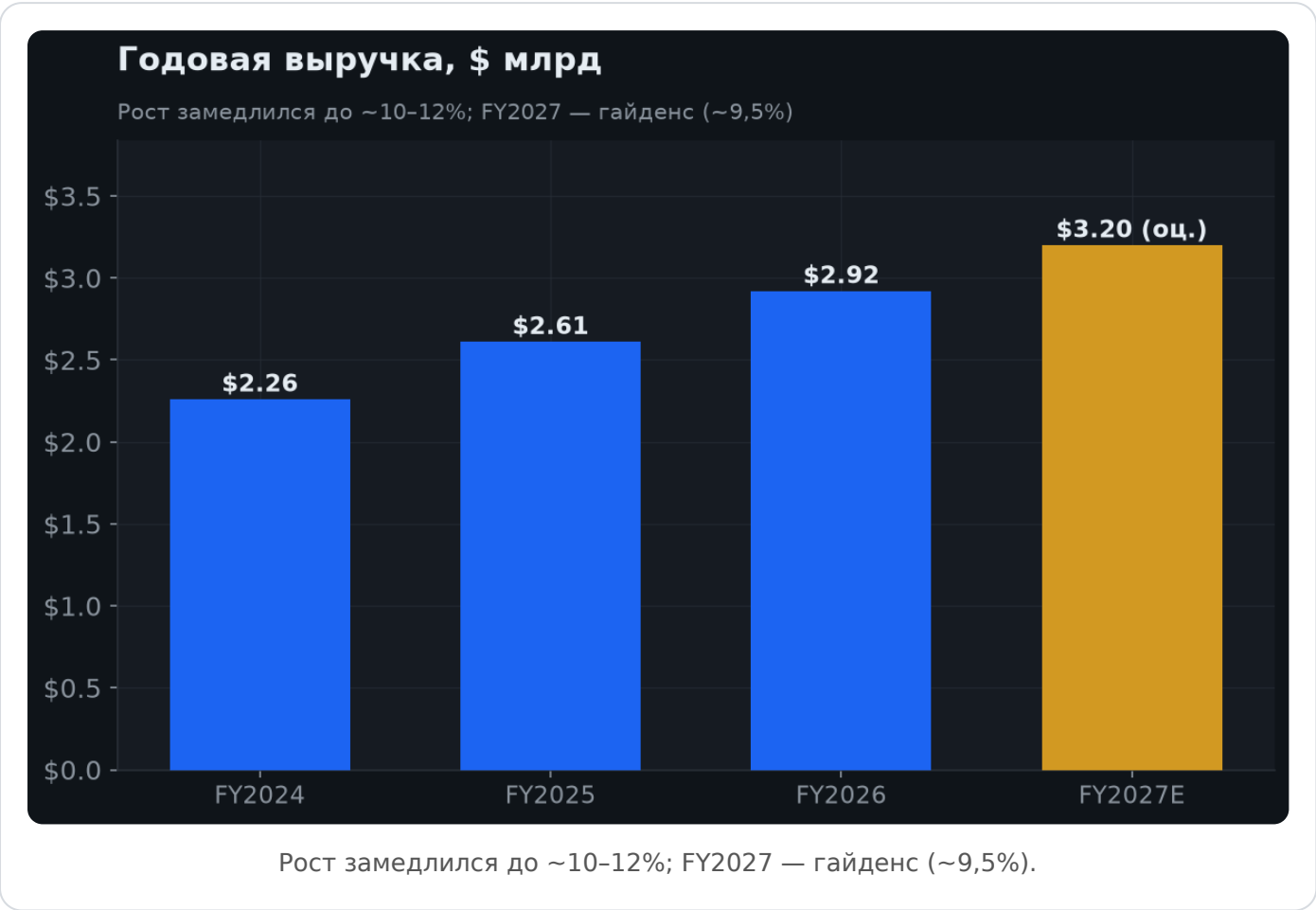
5. Выручка и маржа



Рост выручки ~11% при растущей операционной марже (~25%). (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка растёт **предсказуемо (~11% г/г)** на подписках, а **операционная маржа (non-GAAP) растёт к ~25%** — Окта уверенно **выходит к прибыльности**. Это уже не «рост любой ценой», а **дисциплинированная модель**. Обратная сторона — **темпы роста скромные** для софт-компании, и именно это ограничивает переоценку вверх.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$2,26 млрд (FY2024) → \$2,61 млрд (FY2025) → \$2,92 млрд (FY2026) → ~\$3,20 млрд (гайденс FY2027). Рост **устойчивый, но замедляющийся** (~9-12%). Ключ к переоценке — **ускорение** за счёт новых продуктов (IGA, ИИ-identity) и удержание клиентов. *(FY2027 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — ОКТА

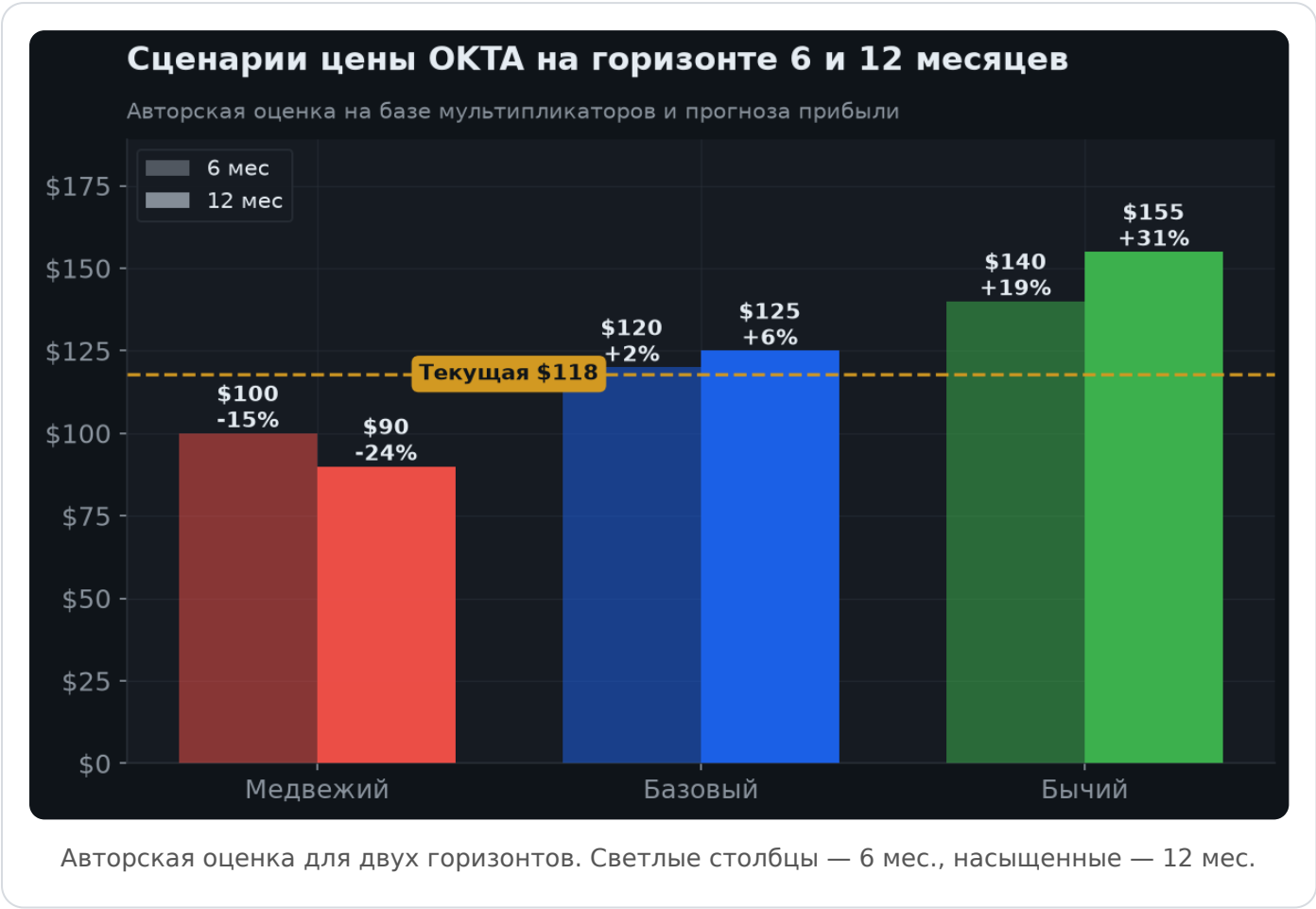
Консенсус Buy • 25 Buy / 18 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +1%



Консенсус Buy; средняя цель \$119 — почти у текущей цены. Диапазон \$85-\$160.

GAAP P/E ~82 выглядит высоким, но он **обманчив** (компания только выходит в GAAP-прибыль; форвардный non-GAAP-мультипликатор намного ниже). Главное — **средняя цель аналитиков (\$119) почти равна цене**: при общем рейтинге **Buy** потенциал по консенсусу **невелик** (диапазон \$85-\$160). Рынок уже заложил **успешное восстановление**; дальше нужен новый драйвер.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$140 (+19%)	\$155 (+31%)	Ускорение роста (IGA, ИИ-identity), расширение маржи, переоценка вверх
Базовый	\$120 (+2%)	\$125 (+6%)	Рост ~10%, маржа растёт; рынок держит оценку у максимумов
Медвежий	\$100 (-15%)	\$90 (-24%)	Разочарование по росту, давление Microsoft Entra, переоценка софта

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Лидерство в IAM и нейтральность (интеграции с любыми приложениями)
- Структурный спрос: киберугрозы, «нулевое доверие», регуляторика
- Прибыльность: операционная маржа растёт к ~25%, сильный FCF
- Новые направления: IGA, привилегированный доступ, identity для ИИ-агентов
- Высокая «липкость» — identity вшита в ИТ-ландшафт клиентов
- Сильное восстановление бизнеса после прошлых трудностей

● Медвежий кейс

- Рост замедлился до ~10% — главный вопрос для софт-компаний
- Акция у максимумов: средняя цель аналитиков $\approx$ текущей цене
- Конкуренция Microsoft Entra (бандл с Office), CyberArk, Ping
- GAAP P/E высокий; чувствительность к переоценке софта
- Репутационный шлейф прежних инцидентов безопасности
- Зависимость от ИТ-бюджетов и темпов корпоративных проектов

10. Итоговое заключение

Okta — **качественный лидер identity-security (IAM)**: критическая инфраструктура «нулевого доверия», высокая «липкость», растущая маржа (~25%) и сильный FCF. Бизнес **уверенно восстановился**, а структурный спрос на безопасность (в т.ч. identity для ИИ-агентов) — попутный ветер.

Честно: рост замедлился до ~10%, акция **у максимумов**, а средняя цель аналитиков **почти равна цене** — то есть потенциал по консенсусу **ограничен** без нового драйвера. Это уже не «дешёвое восстановление», а зрелая качественная история.

Аналитический вывод: держать как качественную ставку на кибербезопасность; агрессивно догонять у максимумов — менее привлекательно (лучше на просадках). Ориентиры: **\$120 на 6 мес.** (+2%) и **\$125 на 12 мес.** (+6%); консенсус Buy, средняя цель \$119. Триггеры вверх — ускорение роста (IGA, ИИ-identity) и расширение маржи; риск — разочарование по росту и давление Microsoft.

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

- StockAnalysis — OKTA
- StockAnalysis — OKTA Forecast
- Okta — Investor Relations
- CNN — OKTA Forecast
- MarketBeat — OKTA
- Yahoo Finance — OKTA

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.