

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

UiPath Inc.

NYSE: PATH · ИИ-автоматизация / RPA (SaaS) · подготовлено 22 июня 2026 г.

6.0

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

UiPath Inc. (NYSE: PATH)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: ИИ-автоматизация / RPA (SaaS) · Валюта: USD

Цена

\$10.55

за год $\approx -47\%$ (обвал)

Капитализация

\$5.5B

пик был $\sim$ \$45B в 2021

ARR (кв. 1 FY27)

\$1.90 млрд

+12% г/г; гайденс \$2.06 млрд

Выручка FY2026

\$1.61 млрд

+13% г/г; первая GAAP-прибыль

P/E (TTM)

$\sim 17.6\times$

EPS TTM \$0.60

Цель 12 мес.

\$13.31

+26%, но консенсус Hold



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.76x RVOL

▼ интерес снижается

9



Апр 26

11.5



Май 26

7



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 — RPA-лидер достиг прибыльности, но конкуренция давит; Hold

UiPath — **мировой лидер RPA и ИИ-автоматизации** (~35–40% рынка): платформа Automation Cloud позволяет роботизировать бизнес-процессы в корпорациях по всему миру. В **FY2026 компания впервые в истории вышла на GAAP-прибыль**: EPS \$0.53 против убытка –\$0.13 годом ранее. Q1 FY2027 ещё лучше: выручка **\$418 млн (+17%)**, ARR **\$1,90 млрд (+12%)**. Но **акция упала ~на 47% за год** (с \$19,84 до ~\$10,55) — рынок опасается давления **Microsoft Power Automate** (включён в M365), **Automation Anywhere** и экспансии агентного ИИ. Оценка снизилась с P/E >100x до ~18x, консенсус — **Hold** (5 Buy / 17 Hold / 2 Sell), средняя цель **\$13.31 (+26%)**. Агентная автоматизация (*agentic AI*) — шанс на ускорение, но и угроза: если Microsoft ещё больше встроит автоматизацию в Copilot, UiPath лишится части TAM.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.0/10

6 мес.

5.2/10

12 мес.

6.0/10

► 🔍 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

UiPath — **мировой лидер RPA (Robotic Process Automation)** и ИИ-автоматизации: платформа **Automation Cloud** роботизирует бизнес-процессы (HR, бухгалтерия, операции) в тысячах корпораций. Компания удерживает ~35–40% мирового рынка RPA, опережая Automation Anywhere и Microsoft Power Automate.

В **FY2026** (завершился янв. 2026) UiPath **впервые достиг GAAP-прибыльности**: EPS \$0.53 против убытка –\$0.13 год назад. ARR составил ~\$1,85 млрд. Q1 FY2027 (апр. 2026): выручка **\$418 млн (+17%)**, ARR **\$1,90 млрд (+12%)**. Гайденс FY2027: выручка \$1,78 млрд, ARR \$2,06 млрд.

При этом **акция упала ~на 47%** от 52-нед. максимума — рынок скептичен к темпу ARR-роста и давлению конкурентов. Консенсус **Hold**, цель \$13.31 (+26%).

2. Динамика акции за 12 месяцев



Падение ~-47% за год: с пика \$19,84 до ~\$10,55 (близко к 52-нед. минимуму \$9,20). ATH компании — ~\$85 в мае 2021 года (IPO-пузырь).

После пика \$19,84 в авг. 2025 акция планомерно снижалась на фоне **сокращения темпов роста ARR** и усиления конкуренции. 52-нед. минимум \$9.20 был достигнут в апр. 2026, после чего позитивные Q1 FY2027 результаты дали небольшой отскок. **ATH ~\$85** (май 2021) — напоминание о высоких ожиданиях при IPO; текущий уровень (\$10.55) на **88% ниже ATH**. Волатильность высокая: бета ~1.5.

3. Структура бизнеса

Структура выручки (оц.), %

Подписки — ядро и драйвер ARR; лицензии on-prem постепенно переходят в SaaS



Подписки (ARR) — 75% выручки и главный рост-драйвер; on-prem лицензии уменьшаются.

Ядро — **подписки** (облачные и гибридные лицензии, Automation Cloud): именно они формируют ARR и предсказуемую выручку. **On-prem лицензии** постепенно мигрируют в SaaS. Компания монетизирует **агентную ИИ-автоматизацию**: UiPath Autopilot (ИИ-агенты для автономного выполнения задач) — ставка на следующий виток роста.

Показатель	Значение	Динамика г/г
ARR	\$1,90 млрд (Q1 FY27)	+12% г/г; гайденс \$2,06 млрд FY27
Клиенты	~10 550	>\$100K ARR: 2 624 (+11%); >\$1M: 374 (+18%)
NDR	~112-115%	устойчивое расширение внутри клиентов
Конкурент #1	Microsoft Power Automate	встроен в M365; ценовое давление
Конкурент #2	Automation Anywhere	облако, ИИ-функции
Маржа	non-GAAP опер. ~22-26%	путь к 24% в FY2027E

4. Драйверы и риски

Драйверы:

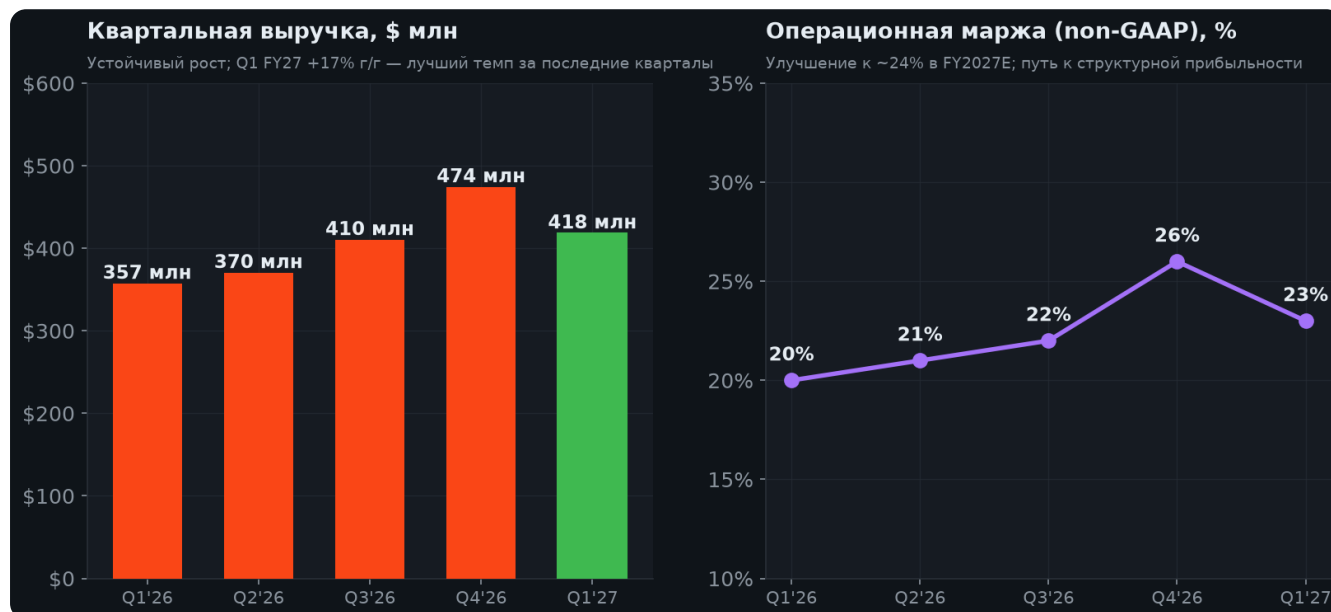
- **Рост ARR устойчив:** \$1,90 млрд (+12%), гайденс \$2,06 млрд (+8%); customers >\$1M ARR +18% — крупные клиенты расширяются;
- **Первая GAAP-прибыль:** структурная стабилизация P&L, EPS TTM \$0.60;
- **Агентный ИИ (Autopilot):** новый виток монетизации — ИИ-агенты, способные автономно выполнять сложные задачи;
- **P/E ~18x** при историческом диапазоне >50x: потенциал переоценки при ускорении роста;
- **Гайденс Q2 FY2027:** \$395-400 млн (аналитики ожидали ~\$397 млн).

Риски (медвежий кейс):

- **Microsoft Power Automate:** встроен в M365/Copilot, конкурирует по цене и удобству — главная угроза TAM;
- **Замедление ARR:** +12% г/г — темп снижается; гайденс FY27 \$2,06 млрд предполагает +8% — рынок ждал больше;

- **Нет дивиденда;** большая доля SBC в расходах;
- **Концентрация риска:** ~10 550 клиентов — много, но топ-374 дают непропорционально большую долю ARR;
- **Валютный риск:** 50%+ выручки — вне США.

5. Выручка и маржа



Рост выручки ускорился до +17% в Q1 FY2027; non-GAAP маржа стабилизируется ~22–26%.

Квартальная выручка растёт устойчиво, а **Q1 FY2027 (\$418 млн, +17%) стал лучшим кварталом** по темпу за последние несколько периодов. Non-GAAP операционная маржа улучшается к **~24% в FY2027E** (гайденс: non-GAAP op income \$430 млн на \$1,78 млрд выручки). Путь к полноценной **прибыльности по GAAP** пройден — это снижает экзистенциальный риск для акционеров.

6. Рост выручки



Годовая выручка: \$1,31 млрд (FY2024) → \$1,43 млрд (FY2025) → \$1,61 млрд (FY2026) → ~**\$1,78 млрд (гайденс FY2027E)**. Темп роста ~**10-17%** — умеренный для SaaS, но с тенденцией к ускорению в Q1 FY2027 (+17%). ARR растёт быстрее выручки, формируя базу для следующих кварталов. *FY2027E — гайденс компании.*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — PATH

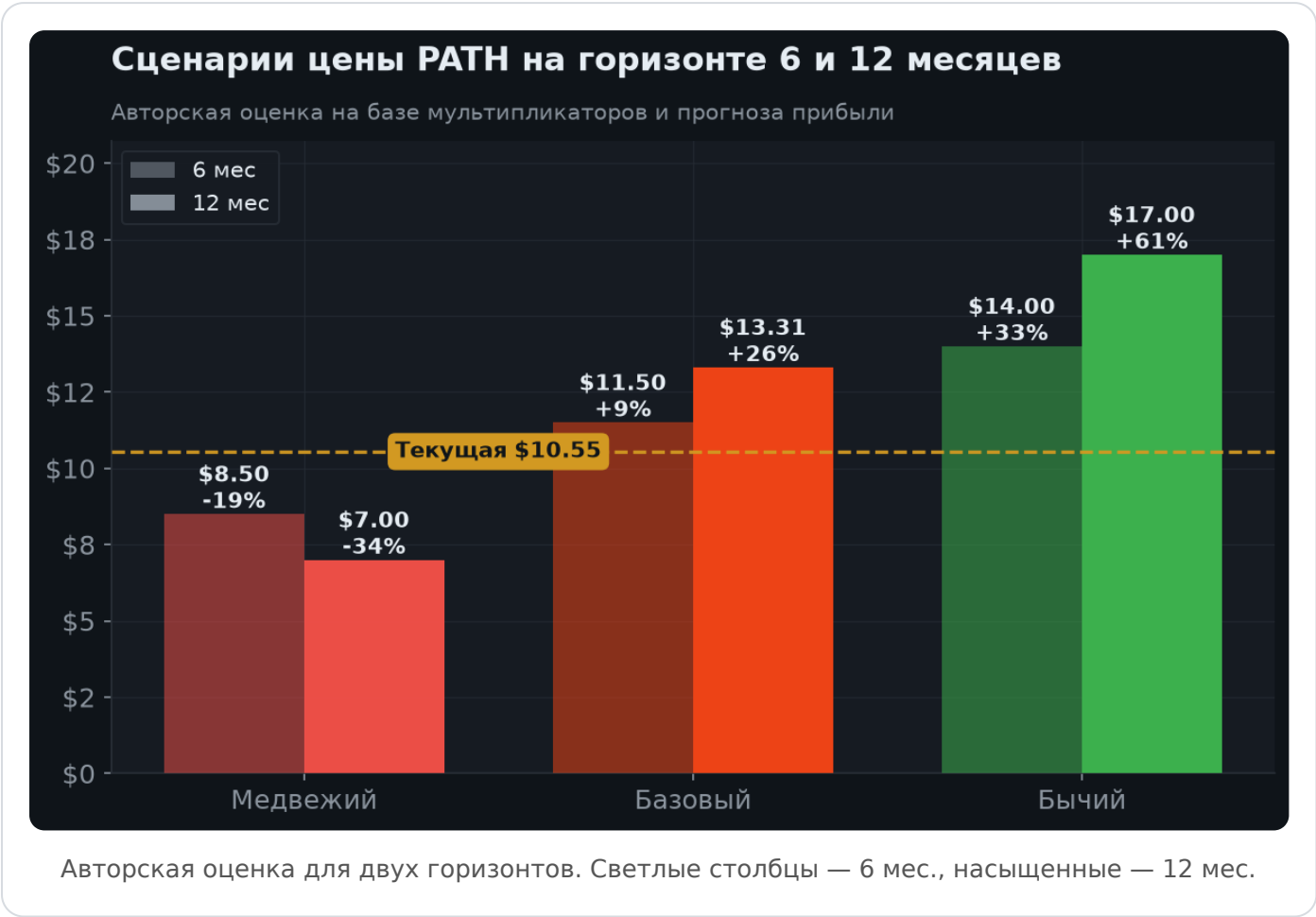
Консенсус Hold • 5 Buy / 17 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +26%



Консенсус Hold; средняя цель \$13.31 (+26%). Диапазон \$11-\$17.

После распродажи оценка **нормализовалась до P/E ~18x** (TTM EPS \$0.60) — в отличие от исторических 50–100x. Аналитики **осторожны** (Hold): средняя цель **\$13.31 (+26%)**, диапазон от \$10.98 до \$17. Разрыв между конкретными результатами (первая GAAP-прибыль) и скромными рейтингами отражает неопределённость **долгосрочной конкурентной позиции** против Microsoft.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$14.00 (+33%)	\$17.00 (+61%)	Ускорение ARR, монетизация Autopilot/ агентного ИИ, переоценка мультипликатора
Базовый	\$11.50 (+9%)	\$13.31 (+26%)	Выполнение гайденса FY2027 (ARR \$2,06 млрд), сохранение маржи
Медвежий	\$8.50 (-19%)	\$7.00 (-34%)	Замедление ARR <8%, давление Microsoft, разочарование по Autopilot

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Первая GAAP-прибыль в FY2026: EPS \$0.53 — завершена эпоха убытков
- ARR \$1,90 млрд (+12%) с гайденом \$2,06 млрд FY2027E
- Q1 FY2027 выручка +17% г/г — ускорение темпов
- Крупные клиенты расширяются: >\$1M ARR +18% г/г, NDR ~112–115%
- Агентный ИИ (Autopilot): новый TAM для RPA-лидера
- P/E ~18x vs исторических 50–100x: потенциал переоценки при улучшении роста

● Медвежий кейс

- Microsoft Power Automate встроен в M365/Copilot — ценовое давление и экспансия TAM
- Темп ARR замедляется: +12% г/г; гайденс FY2027 подразумевает +8%
- Акция –88% от ATH (\$85 в 2021): длинный путь восстановления
- Консенсус Hold (5/17/2): аналитики не верят в ускорение
- Высокие SBC-расходы давят на разводнение; нет дивиденда
- Конкуренция Automation Anywhere, ServiceNow, Пегасистемс в enterprise-сегменте

10. Итоговое заключение

UiPath — **глобальный лидер RPA** с ~35–40% рынка, впервые достигший GAAP-прибыли (EPS \$0.53 в FY2026) и ускорившийся до +17% г/г в Q1 FY2027. ARR достиг **\$1,90 млрд**, гайденс FY2027 — **\$2,06 млрд**.

Честно о рисках: конкуренция со стороны **Microsoft Power Automate** (встроен в M365) — серьёзная структурная угроза TAM. Темп роста ARR замедляется к +8% в FY2027E, и рынок скептичен: консенсус **Hold**. Акция на **88% ниже ATH** — долгий путь к восстановлению без катализаторов.

Аналитический вывод: **держать** для тех, кто уже в позиции; покупка оправдана как спекулятивная ставка на **агентный ИИ** и переоценку P/E вверх. Ориентиры: **\$11.50 на 6 мес.** (+9%) и **\$13.31 на 12 мес.** (+26%); триггер вверх — ускорение

ARR и монетизация Autopilot; триггер вниз — давление Microsoft и промах по гайденсу.

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

- UiPath — Investor Relations
- UiPath Q1 FY2027 Results
- StockAnalysis — PATH
- Yahoo Finance — PATH
- Simply Wall St — PATH

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 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.