

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Rivian Automotive, Inc.

NASDAQ: RIVN · Автопром/EV · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.3

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Rivian Automotive, Inc. (NASDAQ: RIVN)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Автопром/EV · Валюта: USD

Цена

\$16.45

≈+37% за 12 мес. (оценка)

Капитализация

~\$20,8 млрд

NASDAQ; далеко от ATH \$172

P/E

н/д

GAAP убыток; путь к прибыльности

Выручка 2025

\$5,4 млрд

+8% г/г; ПО +222% г/г

Консенсус

Hold

26 аналитиков; 11 Buy / 9 Hold / 6 Sell

Цель 12 мес.

\$18.15

+10% потенциал; диапазон \$9-\$25



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.99x RVOL — интерес стабилен

32



Апр 26

28



Май 26

29.5



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.

⚡ RIVIAN — НЕЙТРАЛЬНО; R2 и VW-сделка открывают путь к масштабу, но убытки велики, конкуренция жёсткая, и акция торгуется на 90% ниже АТН

Rivian (NASDAQ: RIVN) — американский производитель электромобилей второго эшелона, делающий ставку на два ключевых события 2026 года: **запуск массового кроссовера R2** (до \$45 000) и **СП с Volkswagen** на \$5,8 млрд. Выручка FY2025 составила **\$5,387 млрд (+8% г/г)**, причём сегмент ПО и сервисов (FleetOS, лицензии VW) утроился до **\$1,557 млрд** — компания постепенно превращается в программно-аппаратную платформу. **Q1 2026:** выручка **\$1,381 млрд (+11% г/г)**, впервые — валовая прибыль **\$119 млн**. Guidance FY2026: **62-67 тыс. поставок и ~\$7 млрд выручки**. Консенсус 26 аналитиков — **Hold**, средняя цель **\$18,15 (+10%)**. **Но честно о рисках:** акция торгуется на **90% ниже АТН \$172**; компания сжигает кэш (**FCF — \$1,075 млрд в Q1 2026**); конкуренция со стороны Tesla, GM Ultium, BYD жёсткая; рынок EV-пикапов в США замедляется. Профиль: **агрессивный/спекулятивный** для тех, кто верит в R2-рампы и VW-синергию.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.0/10

6 мес.

5.0/10

12 мес.

5.3/10

► 🔍 Из чего складывается балл

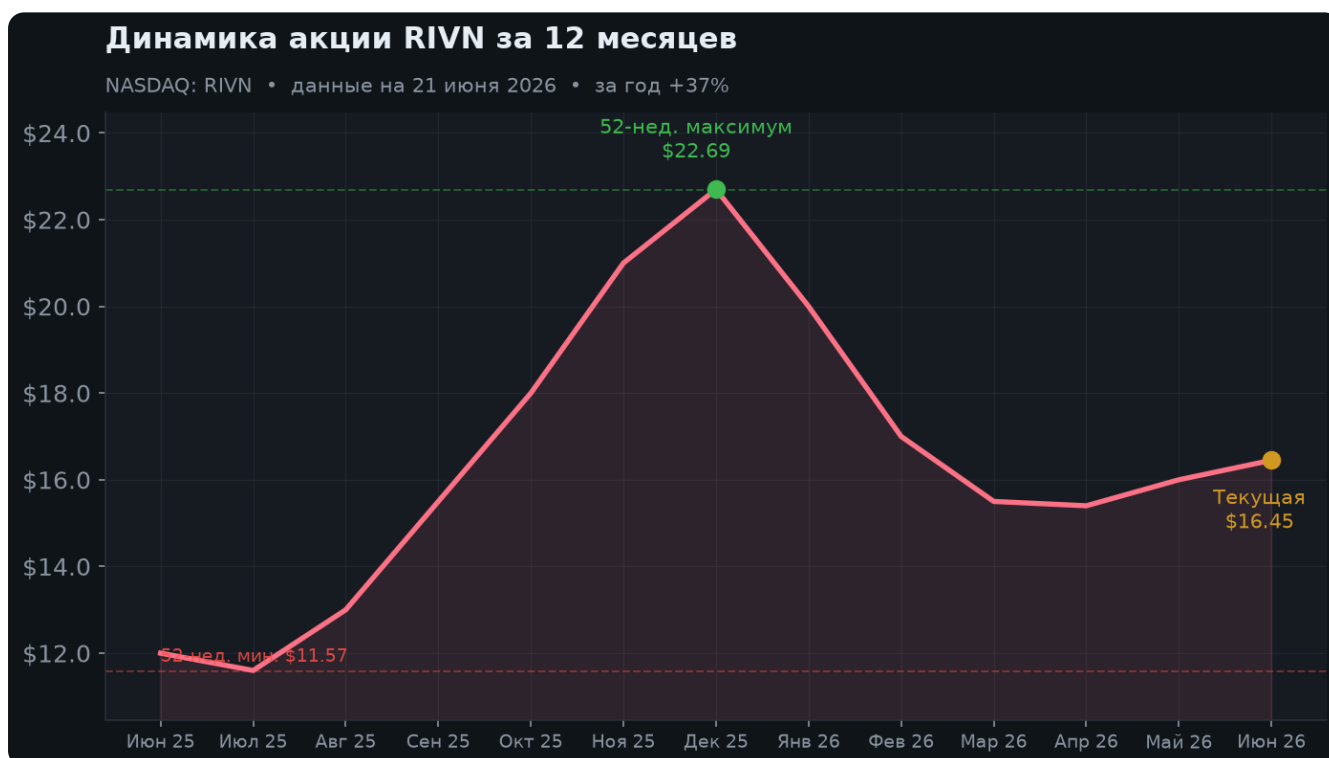
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Rivian (NASDAQ: RIVN) — **американский производитель EV**, делающий ставку на два ключевых события 2026 года: **R2-кроссовер до \$45 000** и **СП с Volkswagen (\$5,8 млрд)**. FY2025: выручка **\$5,387 млрд** (+8% г/г), ПО и сервисы **утроились до \$1,557 млрд**. Q1 2026: выручка \$1,381 млрд, впервые положительная валовая прибыль **\$119 млн**.

Guidance FY2026: **62-67 тыс. поставок, ~\$7 млрд выручки**. Консенсус 26 аналитиков — **Hold**, ср. цель **\$18,15** (+10%). Честно: акция на **90% ниже ATH \$172**; FCF отрицательный; конкуренция жёсткая. Отчёт: горизонты **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

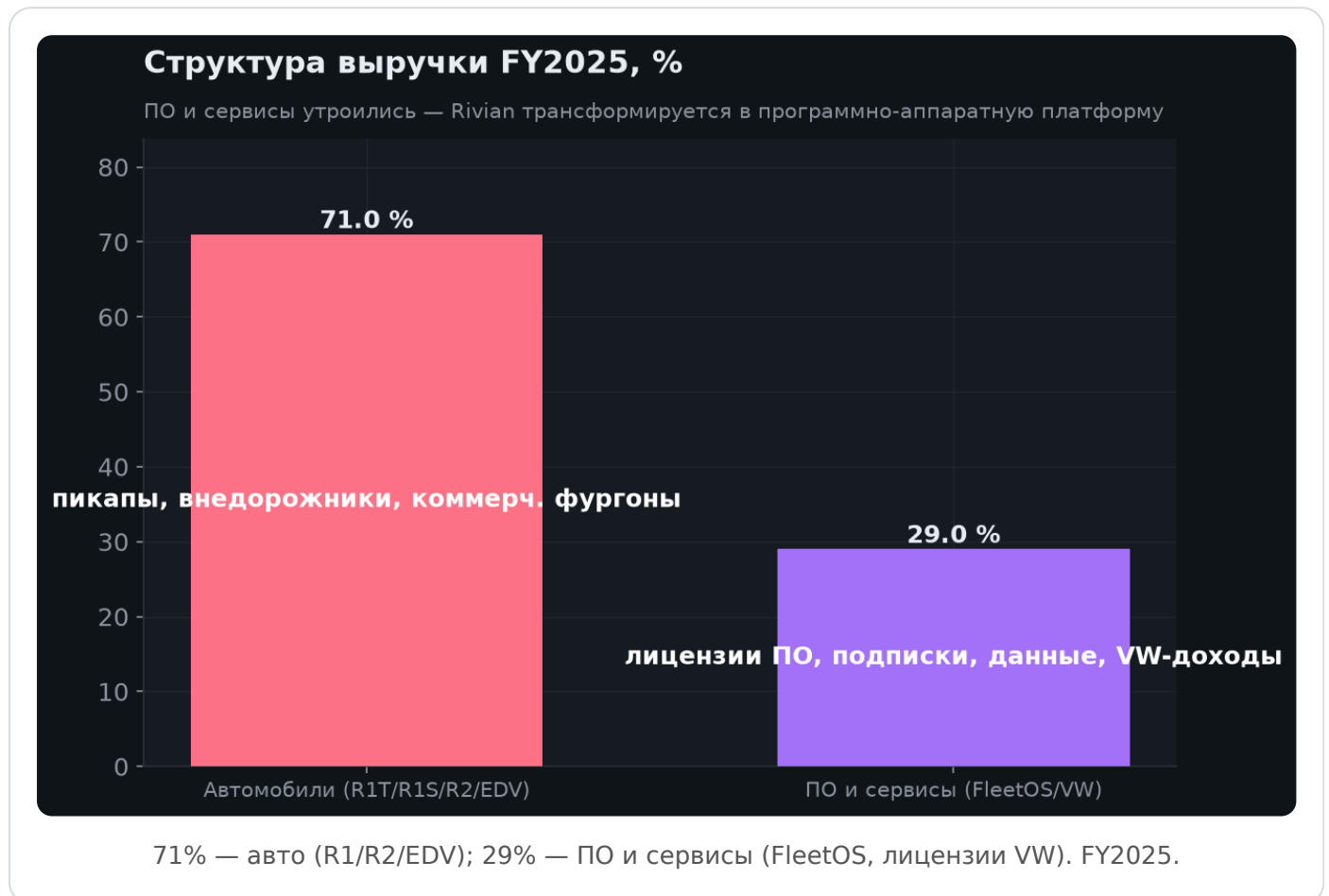


Ралли с ~\$12 (июнь 2025) до \$22.69 (52-нед. максимум), затем откат к \$16.45. Аппроксимация.

Акция RIVN прошла полный цикл за 12 месяцев: **восстановление с минимумов \$11-12** на позитиве вокруг R2-анонсов и VW-вливаний, **ралли до \$22.69** в конце 2025 г. — и последующий **откат на 27%** к ~\$16.45. Ключевые события, двигавшие котировку: объявление VW о новых траншах (\$1 млрд в Q1 2026), старт поставок R2

и **шок апреля 2026** (падение продаж EV в США на 26%, акция реагировала снижением). Текущий уровень — примерно посередине 52-нед. диапазона: **\$11.57 (лоу) — \$22.69 (хай)**.

3. Структура бизнеса



Rivian строит **программно-аппаратную платформу** поверх аппаратной базы EV. Автомобильный сегмент (R1T, R1S, коммерч. фургоны EDV для Amazon) по-прежнему даёт большую часть выручки, но **в 2025 г. автовыручка упала на 15%** — компания сместила акцент на программный доход. **ПО и сервисы (\$1,557 млрд)** выросли на 222%: подписки FleetOS, монетизация данных и — самое важное — **лицензионные доходы по СП с VW**. Именно эта трансформация оправдывает текущую рыночную оценку, которая не объяснялась бы чисто автомобильными мультипликаторами.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	\$5,387 млн	+8% г/г
Автомобили (R1/R2/EDV)	\$3,830 млн	−15% г/г (микс-эффект)
ПО и сервисы	\$1,557 млн	+222% г/г (VW, FleetOS)
Выручка Q1'26	\$1,381 млн	+11% г/г
Валовая прибыль Q1'26	\$119 млн	первая положительная
FCF Q1'26	−\$1,075 млрд	сжигание кэша продолжается

4. R2-запуск и VW-партнёрство

Два главных драйвера инвестиционного кейса RIVN:

- **Rivian R2 (до \$45 000):** первый массовый продукт компании, нацеленный на крупнейший сегмент рынка США. Поставки начались в I пол. 2026 г.; guidance 62–67 тыс. авто на FY2026 во многом зависит от скорости рампа R2. Более низкая цена → более высокая себестоимость на единицу на старте, но **масштаб должен переломить тренд;**
- **СП Rivian × Volkswagen Group (до \$5,8 млрд): \$3,8 млрд** уже получено, ещё **\$2 млрд ожидается в 2026 г..** VW оплачивает совместную разработку электронной платформы (zonal computing + software stack). Для Rivian это **нон-диллютивное финансирование + выход в Европу + долгосрочная рекуррентная лицензионная выручка;**
- **Риски рампа:** ценовая конкуренция с Tesla Model Y/3, GM Silverado EV, Ford F-150 Lightning; возможный тарифный давление на компоненты; необходимость удержать кэш при FCF −\$1 млрд/кв.

5. Квартальные финансы



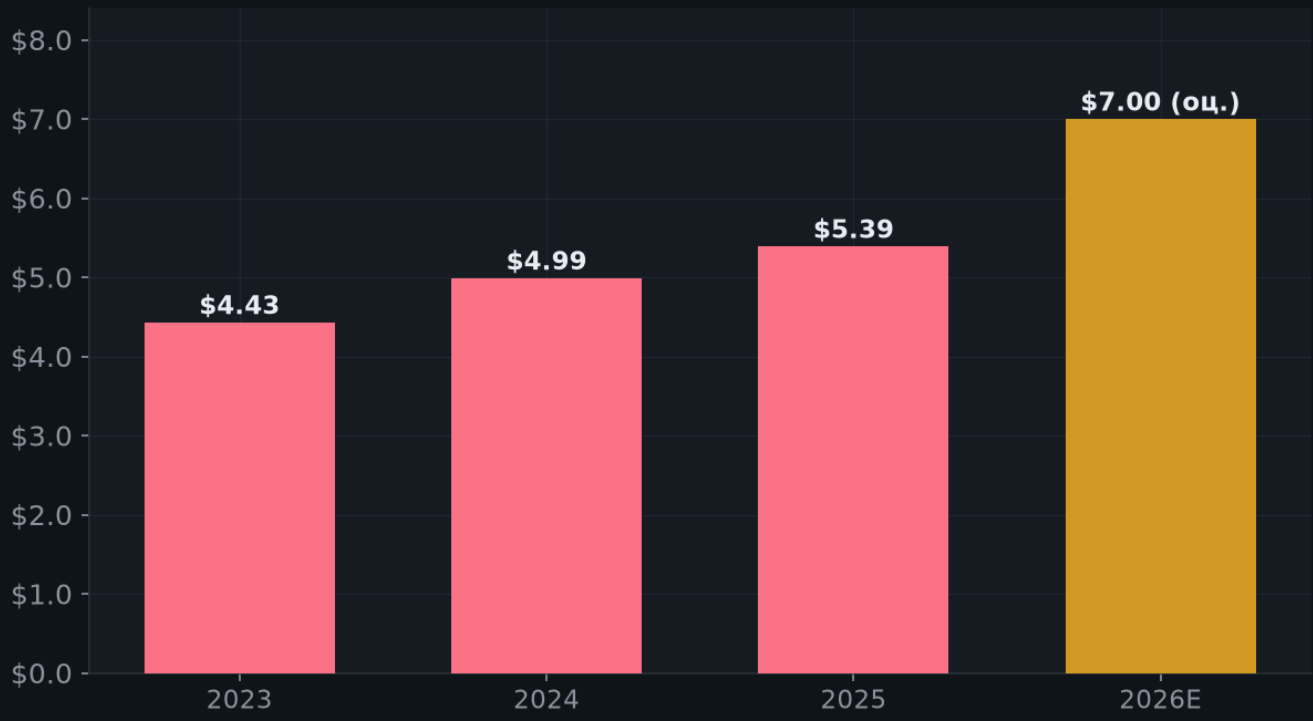
Q1 2026: выручка \$1,381 млрд; валовая прибыль \$119 млн — первая в истории. Аппроксимация Q3-Q4 2025.

Ключевой сдвиг: **положительная валовая прибыль в Q1 2026 (\$119 млн)** — первый подтверждённый квартал, когда Rivian зарабатывает на каждом проданном автомобиле больше прямых затрат. Это критический операционный рубеж. Однако до **GAAP-прибыли ещё далеко**: скорр. убыток EBITDA на FY2026 ожидается в \$1,8–2,1 млрд. FCF –\$1,075 млрд в Q1 — компания активно инвестирует в R2-рамп и VW-разработки. Ключевой вопрос: **хватит ли кэша (\$4+ млрд запас + VW-транши) до выхода на самофинансирование?**

6. Годовая выручка

Годовая выручка, \$ млрд

Рост ускоряется; 2026E — guidance компании (~\$7 млрд при 62-67 тыс. поставок)



2026E: ~\$7 млрд — ramp R2 и рост ПО-доходов должны обеспечить скачок +30% г/г.

Rivian демонстрирует **умеренный рост выручки** на фоне активной трансформации: автомобильная выручка снижается по мере ценовой конкуренции, зато **ПО-доходы растут многократно**. Guidance FY2026 (\$7 млрд) предполагает ускорение на +30% г/г — главным образом за счёт **R2-рампа** (47-59% роста поставок) и продолжения роста FleetOS/VW-доходов. Если R2 выйдет на ежеквартальный объём 15-17 тыс. штук к IV кв. 2026, цель по выручке реалистична.

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — RIVN

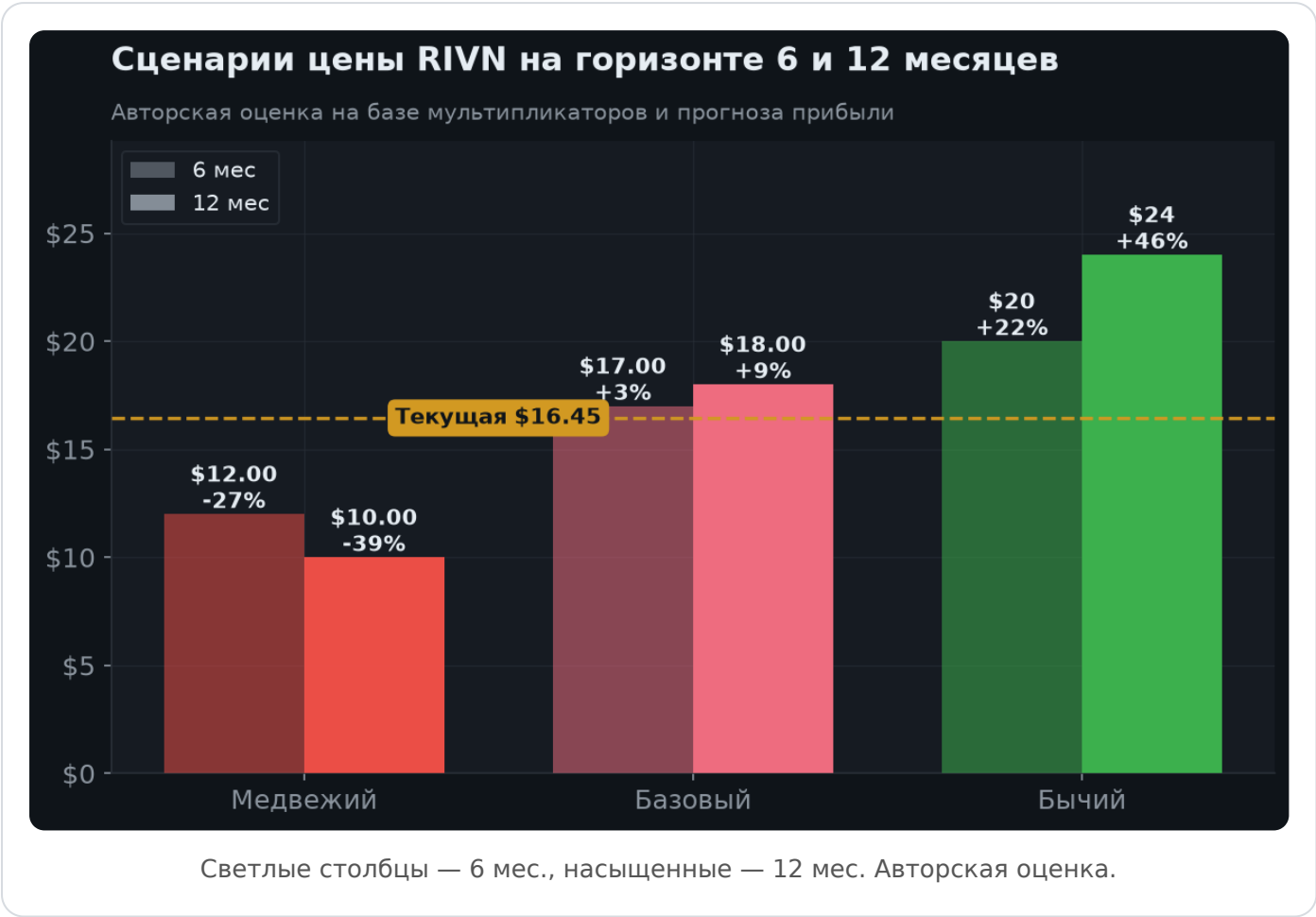
Консенсус Hold • 11 Buy / 9 Hold / 6 Sell • потенциал к консенсусу +10%



26 аналитиков: Hold, ср. цель \$18.15, диапазон \$9-\$25.

Консенсус 26 аналитиков — **Hold** (11 Buy / 9 Hold / 6 Sell), средняя 12-мес. цель **\$18,15** (+10% от \$16.45). Широкий диапазон (\$9-\$25) отражает глубокое расхождение в оценке: **оптимисты** закладывают успешный R2-рамп и полную реализацию VW-синергии; **пессимисты** опасаются, что кэш иссякнет до достижения устойчивого FCF. При \$16.45 компания оценивается примерно в **2,3х выручки 2026E** — умеренно для EV-сектора, где Tesla торгуется значительно дороже.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$20 (+22%)	\$24 (+46%)	R2 рампирует выше guidance; VW-\$2 млрд транш закрыт; рынок EV-SUV растёт; положительная EBITDA в горизонте видимости
Базовый	\$17 (+3%)	\$18 (+10%)	R2 выходит на 13-15 тыс./кв. к концу 2026; guidance FY2026 выполняется; VW-транши приходят по плану; акция дрейфует к консенсус-цели
Медвежий	\$12 (-27%)	\$10 (-39%)	R2-рамп срывается (производственные проблемы или слабый спрос); тарифное давление на себестоимость; VW-\$2 млрд транш задерживается; кэш-вопрос обостряется

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- R2-кроссовер (\$45 000) открывает крупнейший EV-сегмент; поставки уже начались
- VW-СП до \$5,8 млрд: нон-диллютивный кэш + лицензионная выручка + выход в Европу
- Первая положительная валовая прибыль (Q1 2026, \$119 млн) — перелом в юнит-экономике
- ПО/сервисы x3 за год (\$1,557 млрд) — трансформация в платформенную модель
- Guidance 2026: выручка ~\$7 млрд (+30% г/г), 62–67 тыс. поставок (+47–59%)
- Amazon: долгосрочный контракт на 100 000 EDV-фургонов поддерживает базовый спрос

● Медвежий кейс

- Акция на 90% ниже ATH \$172; негативный импульс и высокий FCF-ожог (–\$1,075 млрд/кв.)
- GAAP убыток; до прибыльности несколько лет; разводнение через конвертируемые бонды
- Конкуренция: Tesla, Ford F-150 Lightning, GM Silverado EV, BYD (рост в США)
- EV-спрос в США замедлился: в апреле 2026 продажи Rivian упали на 26% г/г
- Guidance убытка EBITDA \$1,8–2,1 млрд в 2026 — кэш-позиция под давлением
- Зависимость от VW: задержка транша или пересмотр условий ударят по ликвидности

10. Итоговое заключение

Rivian — **ставка на R2 и программную трансформацию**. Компания прошла критический рубеж: **положительная валовая прибыль в Q1 2026** доказывает, что юнит-экономика улучшается. Партнёрство с VW (\$5,8 млрд) даёт **финансовую подушку** и стратегическое подтверждение технологии. Запуск R2 (<\$45 000) открывает **масс-маркет EV** — сегмент, где объём в десятки раз выше, чем у премиальных R1T/R1S.

Честно: акция торгуется на **90% ниже ATH** — это либо **история восстановления** (консенсус +10%), либо компания в долгосрочном структурном давлении (Tesla/BYD/GM захватывают рынок). FCF —\$1 млрд/кв. при запасе кэша ~\$4-5 млрд + VW-транши — **запас есть, но не бесконечный**. Скорость R2-рампа и ежеквартальный прогресс к EBITDA-безубыточности — **два главных KPI для мониторинга**.

Аналитический вывод: агрессивный/спекулятивный. Базовый ориентир: **\$17 на 6 мес. (+3%) и \$18 на 12 мес. (+10%); бычий — \$24 (+46%)** при успешном R2-рампе и полном раскрытии VW-синергии. **Не для консервативного портфеля.**

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 · АВТОПРОМ/EV

LI
Li Auto

7.5

CBAT
CBAK Energy

7.5

TSLA
Tesla

4.6

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 — RIVN
- CNN — RIVN quote
- MarketBeat — RIVN forecast
- Yahoo Finance — RIVN
- SEC 8-K Q4 2025 earnings

- SEC 8-K Q1 2026 earnings
- Electrek — Q4 2025 results
- MacroTrends — RIVN market cap

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.