

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Smith & Wesson Brands Inc.

NASDAQ: SWBI · Оружие/Боеприпасы · подготовлено 21 июня 2026 г.

3.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Smith & Wesson Brands Inc. (NASDAQ: SWBI)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Оружие/Боеприпасы · Валюта: USD

Цена

\$16.08

52н: \$7.73-\$17.56; +69% за год

Капитализация

~\$719 млн

small-cap; FY2026 выручка \$523.8 млн

P/E (TTM)

~33

высокий для цикличного произв-ля

Q4 FY2026 выручка

\$178.4 млн

+26.7% г/г — рекорд квартала

Долг

~\$20 млн

погашено \$60 млн → почти без долга

Дивидендность

~3.23%

$\$0.13/\text{кв.} \times 4 = \$0.52/\text{год}$



ДЕРЖАТЬ / ФИКСИРОВАТЬ

ПРИБЫЛЬ — рекордные результаты уже в цене; цели аналитиков (\$14-17) ниже/вровень текущей цене

Smith & Wesson Brands — **ведущий американский производитель огнестрельного оружия**: пистолеты M&P, Shield, Thompson/Center, Gemtech (глушители). Продажи идут через спортивных ритейлеров (Dick's, Walmart, Bass Pro) и каналы Law Enforcement / Military. Финансовый год компании завершается **30 апреля**. FY2026 — **год сильного восстановления**: выручка **\$523.8 млн (+10.4%)**, Q4 FY2026 — рекорд квартала **\$178.4 млн (+26.7%)**; EPS Q4 **\$0.36 vs \$0.19** год назад, превысив консенсус на **\$0.13**. Долг сокращён с \$80 млн до **\$20 млн**. Новые продукты составили **37.5% Q4-выручки**. После публикации результатов (18 июня 2026) акция **взлетела на +17.1%**. **Честно про риски**: акция торгуется вблизи 52-нед. максимума \$17.56, а медианная цель аналитиков (~\$15) уже **НИЖЕ текущей цены** — аналитики не успели переписать таргеты после прорывного квартала. P/E ~33 — исторически дорого для цикличного производителя. Отраслевой индикатор NICS (фоновые проверки) вырос лишь на **1.1%** при росте продаж SWBI на 23% — компания забирает долю рынка, но рыночный органический спрос умеренный. Риск: ужесточение оружейного законодательства при смене регуляторного климата.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

4.0/10

6 мес.

4.0/10

12 мес.

3.6/10

► 🔍 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

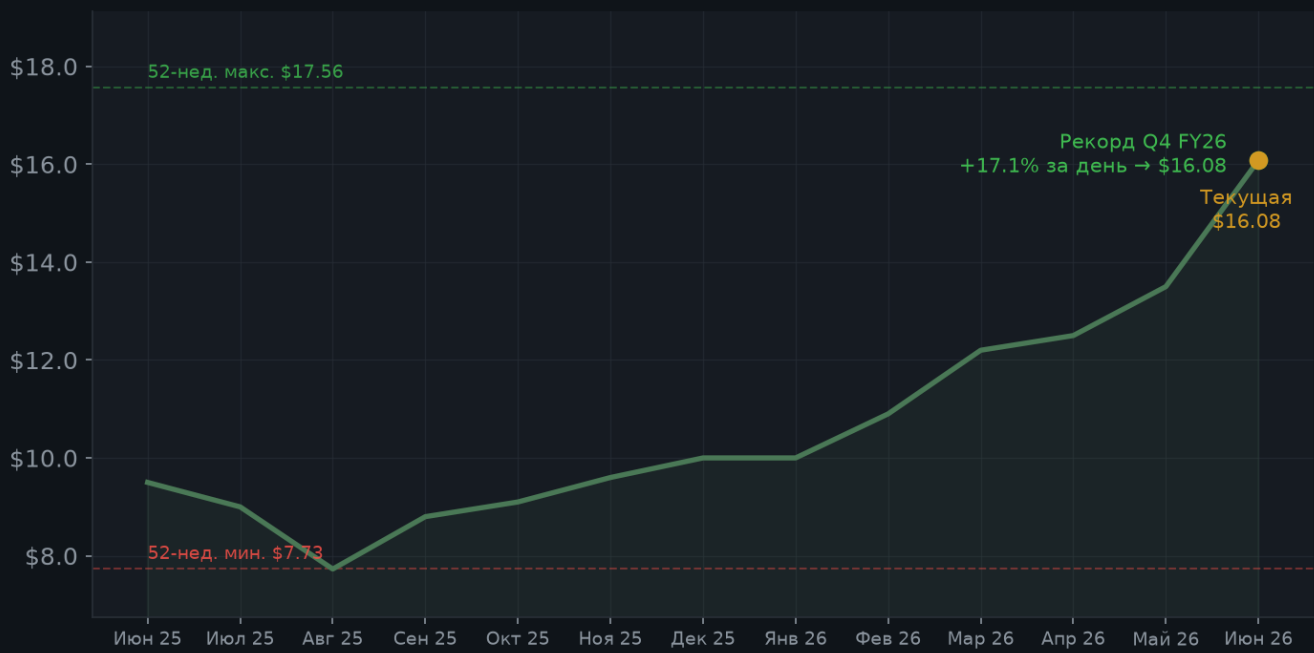
Smith & Wesson Brands Inc. (NASDAQ: SWBI) — **один из крупнейших в мире производителей огнестрельного оружия**: пистолеты и револьверы серии M&P и Smith & Wesson, карабины Thompson/Center, глушители Gemtech. Компания продаёт через американских спортивных ритейлеров, дилеров и государственные каналы (полиция, армия).

Финансовый год SWBI завершается **30 апреля**. FY2026 — **год мощного восстановления** после спада FY2025: выручка **\$523.8 млн (+10.4%)**. Q4 FY2026 (февраль–апрель 2026) — **рекорд квартала \$178.4 млн (+26.7%)**; EPS \$0.36 — вдвое выше Q4 FY2025 (\$0.19). После рекордных результатов, опубликованных **18 июня 2026**, акция **взлетела на +17.1%**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

Динамика акции SWBI за 12 месяцев

NASDAQ: SWBI • данные на 21 июня 2026 • за год +69%



52-нед. минимум \$7.73 (авг. 2025), максимум \$17.56. За год +69%. YTD +61%. После Q4 FY2026 (+17.1% за день) акция вблизи исторических максимумов.

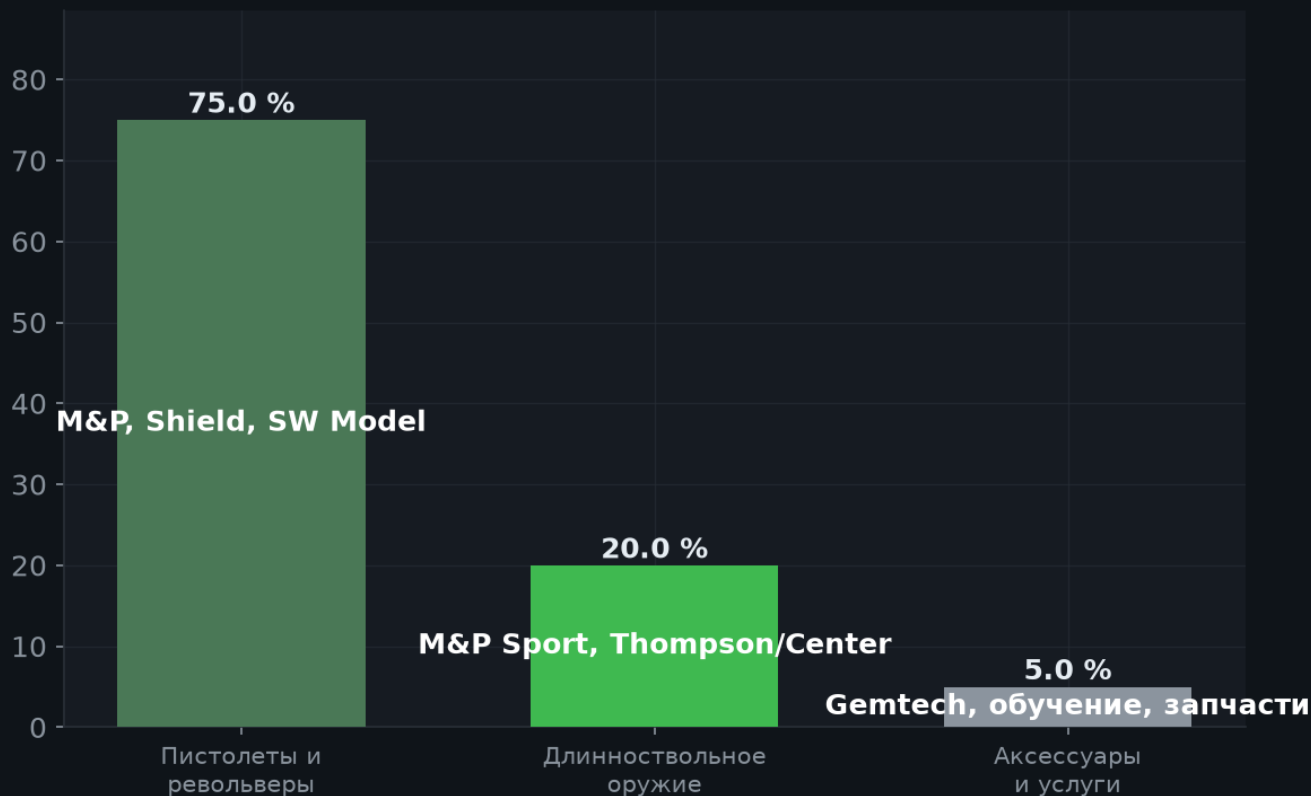
За 12 месяцев SWBI проделал путь от **\$7.73** (52-нед. минимум, август 2025) до **\$16.08** — рост **+108% от дна** и **+69% год к году**. Движущие силы: серия бьющих ожидания кварталов (Q1 FY2026 сен. 2025 +13.7%, Q3 FY2026 мар. 2026 +13.7%, Q4 FY2026 июн. 2026 +17.1%), сокращение долга почти до нуля и рост доли рынка в пистолетном сегменте (+23% vs NICS +1%).

Акция сейчас торгуется **вблизи 52-нед. максимума \$17.56** — значительная часть хорошего уже в цене. Консенсусный таргет аналитиков (~\$15) **ниже текущей цены**, что технически означает «продавать» по консенсусу — хотя аналитики просто не успели поднять цели после прорывного квартала.

3. Структура продукции

Структура выручки по типам продукции FY2026, %

Пистолеты — доминирующий сегмент (80%+ единиц); новые продукты — 37.5% Q4 выручки

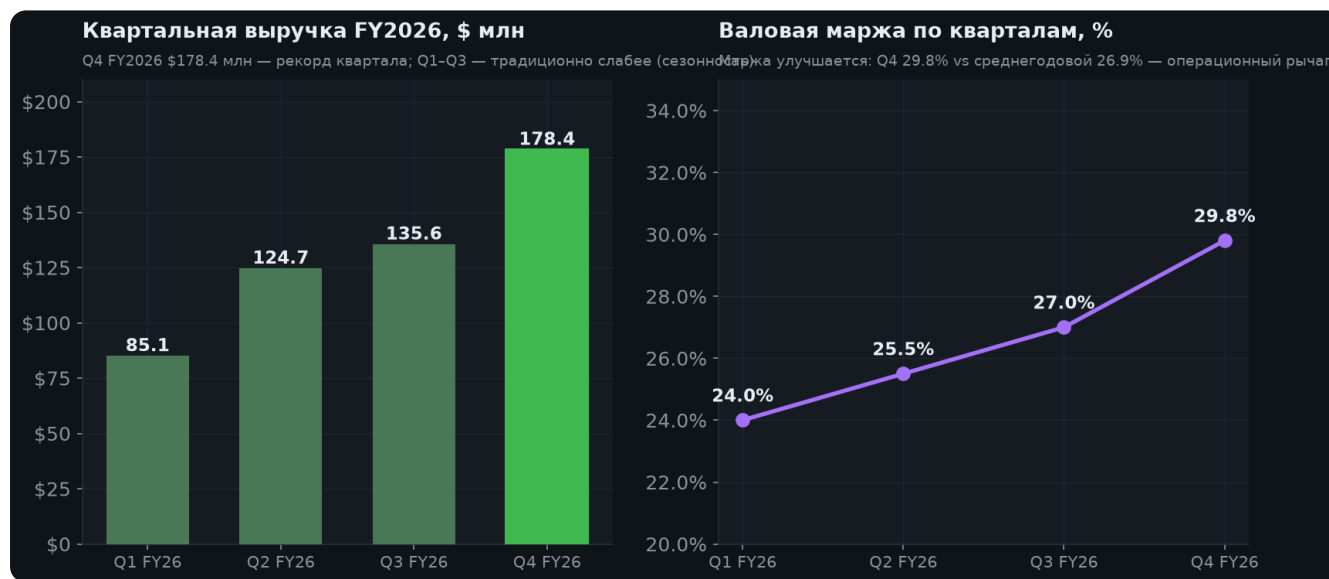


Пистолеты и revolvers — ~75% выручки. Новые продукты: 37.5% Q4 FY2026 выручки.

SWBI работает как **единый производственный сегмент** (Firearms). Продуктовый микс — **пистолеты и револьверы** (~75% выручки), **длинноствольное оружие** (~20%) и аксессуары/услуги (~5%). Пистолеты абсолютно доминируют — **80%+ единиц в Q4**.

Ключевые линейки: **M&P Shield** (самый продаваемый компактный пистолет в США), **M&P 2.0**, **M&P Metal**, револьверы серии 686/629. Новые продукты (**37.5% Q4 выручки**) — главный драйвер доли рынка; в Q4 длинноствольное оружие выросло +28.7% ед., компенсировав слабость Q3 (–25%).

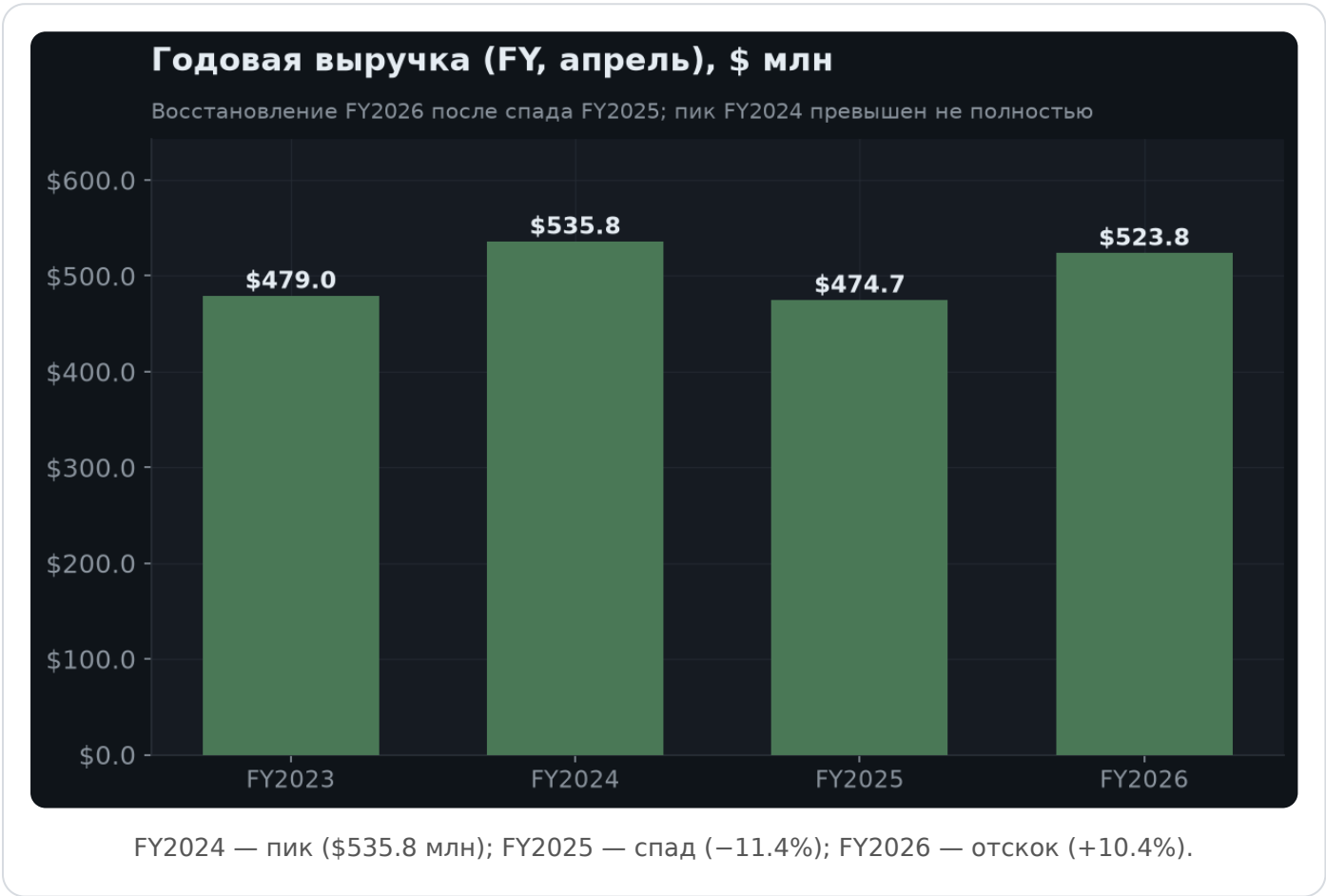
Показатель	Значение	Динамика г/г
Пистолеты/Revolvers	~80% ед. Q4	+23.2% г/г (NICS +1.1%)
Длинноствольное	+28.7% ед. Q4	после –25% в Q3 FY26
Новые продукты	37.5% Q4 выручки	инновационный конвейер
Кредитная линия	\$20 млн остаток	погашено \$60 млн в Q4
FCF Q4	\$74.6 млн	операционный денежный поток
Дивиденды	\$23.2 млн в Q4	\$0.13/акц./кв. (\$0.52 год.)



Структура FY2026 демонстрирует **ярко выраженную сезонность**: Q1 (май–июль 2025, \$85.1 млн) — традиционно слабейший квартал; Q4 (февраль–апрель 2026, \$178.4 млн) — рекорд. Важно: в Q3 FY2026 (\$135.6 млн) длинноствольное оружие ещё показывало –25% — значит, **Q4-рывок частично объясняется** наверстыванием спроса и ростом государственных заказов.

Валовая маржа **устойчиво улучшалась** в течение года — с 24% в Q1 до **29.8% в Q4** (полный год 26.9%). Источник: операционный рычаг от роста объёмов при частично фиксированных производственных затратах. Adj. EBITDAS: \$69.2 млн за год, из них **\$30.9 млн в Q4**.

5. Годовая выручка



Выручка SWBI отражает цикличность оружейного рынка — она зависит от политического климата, цен на боеприпасы, потребительских настроений и активности каналов сбыта. После сильного **FY2024 (\$535.8 млн)** последовал **спад FY2025 (\$474.7 млн, −11.4%)** — дестокинг ритейлеров и нормализация спроса после пандемии. Восстановление **FY2026 (\$523.8 млн, +10.4%)** обеспечено инновациями (новые пистолеты) и ростом доли рынка. Пик FY2024 ещё не превышен — потенциал роста есть при благоприятном рыночном климате.

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — SWBI

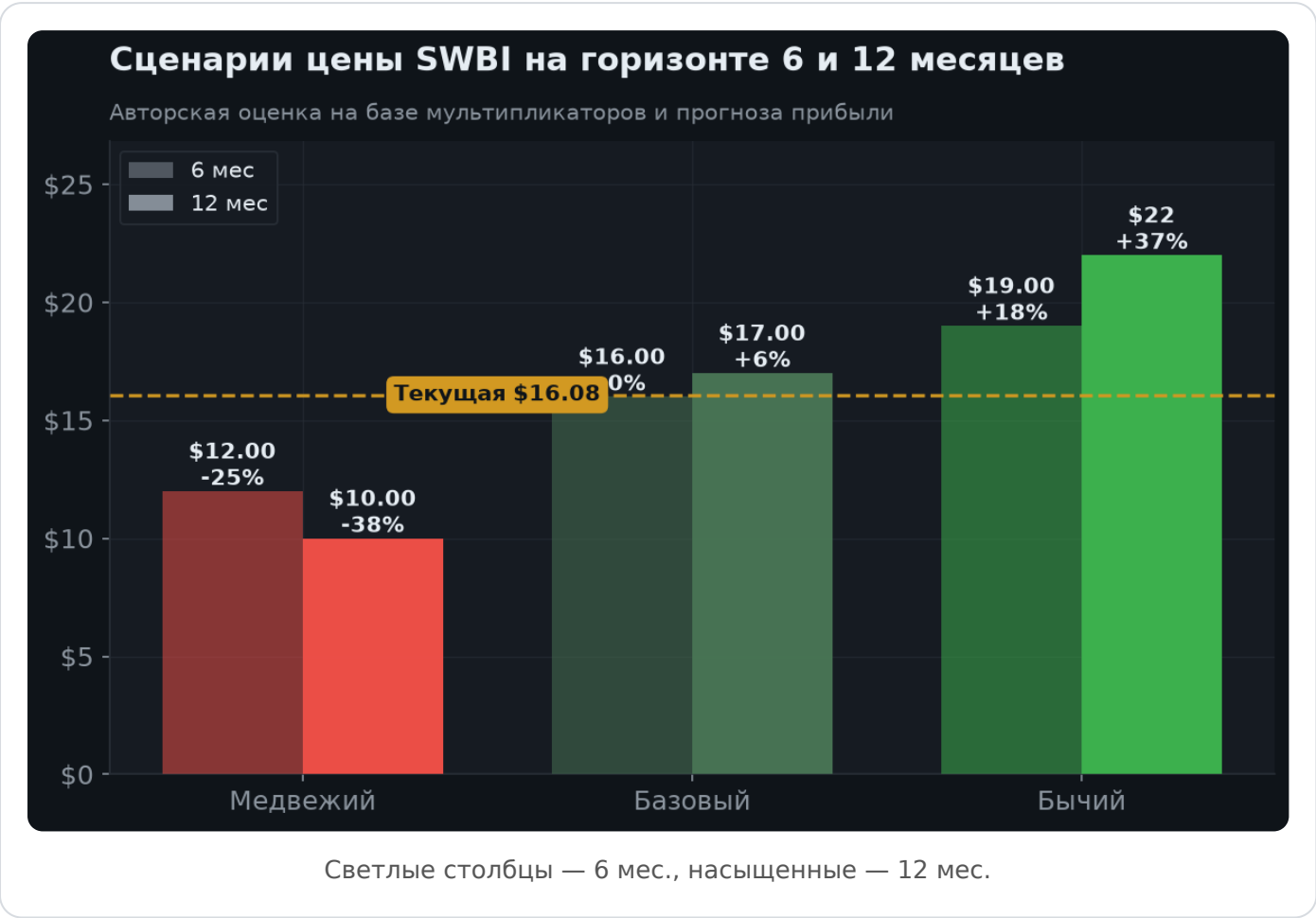
Консенсус Strong Buy • 3 Buy / 1 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу -4%



Средняя цель \$15.50 — ниже цены после +17% скачка. Аналитики ещё не переписали таргеты.

Консенсус аналитиков — **Strong Buy** (3 Buy / 1 Hold; 4 аналитика). Средняя целевая цена — ~\$15.50, диапазон \$14.00-\$17.25. **Важнейшая оговорка:** большинство таргетов выставлены **до** рекордных результатов Q4 FY2026 и скачка +17% — вероятно, аналитики их скоро повысят. P/E ТТМ ~33 — высоко для циклического производителя; однако если FY2027 выручка продолжит расти, форвардный P/E снизится до ~20-25х, что выглядит обоснованно. Дивидендность ~3.23% (\$0.52/год) при почти нулевом долге поддерживает интерес дивидендных инвесторов.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$19 (+18%)	\$22 (+37%)	Аналитики повышают цели после Q4; FY2027 сохраняет рост 10-15%; NICS укрепляется; P/E переоценка
Базовый	\$16 (0%)	\$17 (+6%)	Консолидация после скачка; рост сдерживает высокий P/E и отстающие таргеты; умеренный FY2027
Медвежий	\$12 (-25%)	\$10 (-38%)	Ужесточение оружейных законов; дестокинг ритейлеров; NICS падает; оценка сжимается

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Q4 FY2026 — рекорд квартала: \$178.4 млн (+26.7%), EPS \$0.36 (+89% г/г)
- Долг фактически погашен: с \$80 млн до \$20 млн (репо \$60 млн за Q4)
- Рост доли рынка: пистолеты +23% при NICS +1.1% — SWBI опережает рынок
- Новые продукты: 37.5% Q4-выручки — активный инновационный конвейер
- Мощный FCF: \$74.6 млн операционного денежного потока в Q4
- Дивиденды \$0.13/кв. (\$0.52/год, ~3.2%) при минимальном долге
- Консенсус Strong Buy; аналитики ещё не обновили цели после прорывного квартала

● Медвежий кейс

- Большинство аналитических целей (\$14–15) ниже текущей цены \$16.08 — акция «обогнала» консенсус
- P/E ТТМ ~33 — дорого для цикличного производителя, уязвим при замедлении роста
- NICS +1.1%: органический рыночный спрос умеренный; SWBI растёт за счёт доли, не рынка
- Риск ужесточения оружейного законодательства при смене регуляторного климата
- Ограниченное покрытие аналитиков (4 аналитика): высокая информационная неопределённость
- 52-нед. максимум \$17.56 — технически небольшой апсайд от текущих \$16.08 (9%)
- Исторически высокая волатильность: от \$7.73 до \$16.08 за год = +108%

9. Итоговое заключение

Smith & Wesson Brands завершила **финансовый год 2026 на подъёме**: рекордный Q4 (\$178.4 млн, +26.7%), долг почти погашен (\$20 млн), мощный FCF (\$74.6 млн/кв.), новые продукты захватывают долю рынка (+23% пистолетов при росте NICS

всего 1.1%). Акция **взлетела на +17.1% за один день** и с начала года выросла на +61%.

Честно: большинство аналитических таргетов (\$14–15) оказались ниже текущей цены (\$16.08) — они выставлены до рекордного квартала и скоро будут пересмотрены вверх. Но P/E ~33 для цикличного производителя — высокий, а технически акция торгуется в 9% от 52-нед. максимума \$17.56. Органический рыночный спрос (NICS) умеренный.

На 6-12 месяцев: базовый ориентир — **\$16-17** (консолидация/скромный рост); бычий сценарий \$19-22 реализуется при повышении аналитических целей и сильном FY2027; медвежий \$10-12 — при ужесточении законодательства или дестокинге. **Аналитический вывод:** держать имеющиеся позиции; новые покупки на откатах к \$13-14.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

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

- Smith & Wesson Q4 FY2026 Results (StockTitan)
- SWBI SEC Form 8-K FY2026 (SEC.gov)
- StockAnalysis — SWBI
- MarketBeat — SWBI Forecast
- WallStreetZen — SWBI Stock Forecast

- Yahoo Finance — SWBI
- MacroTrends — SWBI Revenue

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.