

Инвестиционная идея

CrowdStrike Holdings. Безопасность прежде всего

Акции CRWD интересны для долгосрочных покупок с целью \$305,5 на горизонте 12 месяцев благодаря сильным позициям компании в отрасли и возможностям для дальнейшего роста

Тикер	CRWD
Цена акций на момент анализа	\$245,0
Текущая цена акций	\$245,0
Целевая цена акций	\$305,5
Текущий потенциал роста	22,2%
Текущая дивидендная доходность	0%

CrowdStrike (CRWD) занимает лидирующие позиции в сфере облачной безопасности. Флагманский продукт компании – платформа Falcon, состоящая из 10 облачных модулей, – относится к лучшим решениям безопасности конечной точки. CrowdStrike применяет искусственный интеллект для круглосуточного мониторинга и помощи пользователям в распознавании текущих угроз, а также оптимизации сетевых настроек.

Киберпреступность и число атак программ-вымогателей будет расти по мере расширения глобальных подключений и увеличения количества взаимодействий в облаке. CrowdStrike предоставляет передовые решения во всех приоритетных направлениях кибербезопасности: обнаружение конечных точек и реагирование (EDR), управление инцидентами, поиск угроз и приоритизация облака. Повышенное внимание администрации Байдена к кибербезопасности в США обеспечивает CrowdStrike долгосрочными драйверами роста и позволяет компании стать одним из основных бенефициаров высокого спроса на рынке.

CrowdStrike демонстрирует уверенную динамику финансовых показателей за счет активного привлечения новых клиентов и кросс-продаж: увеличение выручки за последний год составило более 80%. Согласно данным квартальной отчетности,

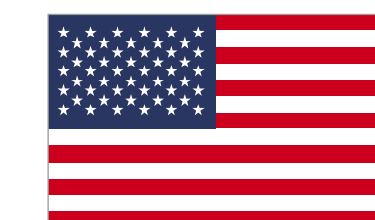
доходы эмитента выросли на 70% г/г, а число подписчиков повысилось на 81% г/г. За счет кросс-продаж количество платных пользователей, которые установили более четырех, пяти и шести модулей, увеличилось до 66%, 53% и 29% соответственно. Благодаря удобной бизнес-модели – предоставление лицензии на программное обеспечение по подписке (SaaS) – CrowdStrike продолжает масштабироваться: валовая маржа уже приближается к целевому показателю 77–82% и, по всей видимости, останется в этом диапазоне в долгосрочной перспективе, поскольку именно такое значение характерно для бизнес-модели подписки на основе SaaS. Компания также может нарастить операционную маржу до таргета 20–22% за счет оптимизации базы затрат.

CrowdStrike активно расширяет свою долю рынка как за счет органических инвестиций, так и благодаря сделкам M&A. В марте 2021 года компания приобрела датского разработчика ПО Numio, главным продуктом которого является платформа для анализа журналов событий в облачных средах. На наш взгляд, эта сделка позволит повысить эффективность деятельности CrowdStrike, а также укрепит позиции компании в сегменте расширенного обнаружения угроз и реагирования. CrowdStrike также осуществила несколько новых стратегических пар-

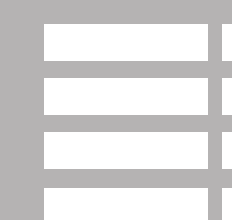
Вадим Меркулов,
директор аналитического департамента
ИК «Фридом Финанс»



Инвестиционный
обзор №234
14 октября 2021
www.ffin.ru



11



Акция против Индексов	День	Неделя	Месяц	Квартал	Год
CRWD	(2,0%)	1,7%	(7,3%)	(6,6%)	72,8%
S&P 500	(0,2%)	2,1%	(2,7%)	1,0%	28,7%
Russell 2000	(0,8%)	2,1%	(1,1%)	(0,1%)	39,7%
DJ Industrial Average	(0,0%)	2,7%	(1,0%)	0,2%	22,8%
NASDAQ Composite Index	(0,5%)	1,4%	(4,7%)	(0,1%)	28,9%



