

Welcome To The World Of STOCKS!

Байбатшаев Арыстан
22.01.2026

a.baibatshayev@halykfinance.kz



DATADOG

Обзор компании Datadog Inc (DDOG)

Сектор	Инфо Технологии
Отрасль	Прог. обеспечение
Торговая площадка	NASDAQ
ISIN	US23804L1035
Валюта отчетности	Доллар США
Капитализация, \$млрд	53.0
Средний ежедневный объем торгов, млн	719.0
Бета акции, х	1.3
Максимальная цена за 52 недели, \$	201.7
Минимальная цена за 52 недели, \$	81.6
Дата следующей отчетности	13.02.2026
Кредитные рейтинги за последние 12 месяцев	Нет рейтингов

Текущая цена: \$123.5

Потенциал

+21,4%

Целевая цена: \$150

(3 месяца)

Финансовые показатели	2023	2024	LTM	2025П	2026П
Выручка, \$млн	2 128	2 684	3 212	3 389	4 113
EBITDA, \$млн	46	152	62	823	1 023
Чистая прибыль, \$млн	49	184	107	109	197
EPS, \$/акцию	0.15	0.55	0.31	0.27	0.45
Валовая марж-ть, %	81%	81%	80%	79%	81%
Опер. марж-ть, %	-2%	2%	-1%	22%	23%
EBITDA марж-ть, %	2%	6%	2%	24%	25%
Чистая марж-ть, %	2%	7%	3%	3%	5%
ROA, %	1%	4%	2%	6%	8%
PE	1 081	291	483	76	64

Источник - Bloomberg

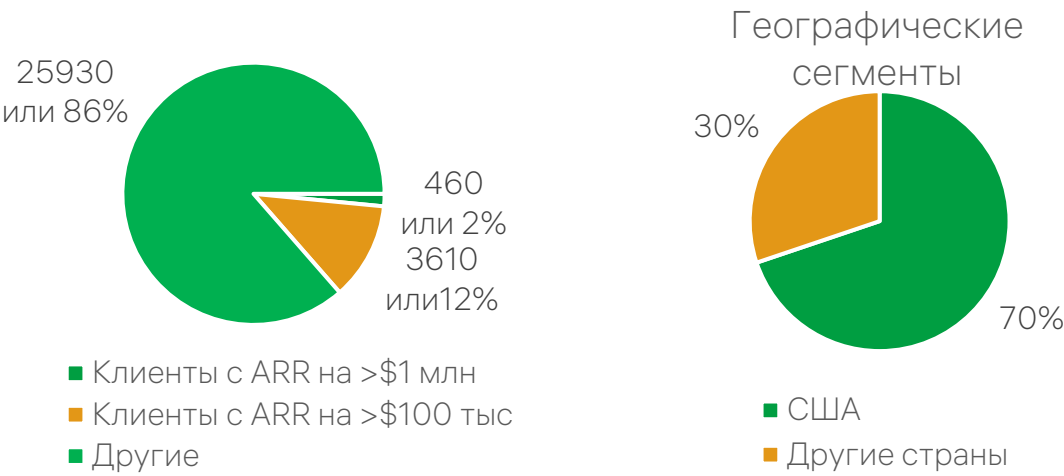
Мы в телеграме <https://t.me/halykfinance>

Наш корпсайт <https://halykfinance.kz/research/?lang=ru>

ОПЕРАЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

Описание компании

DataDog – компания в сфере облачных технологий, специализирующаяся на мониторинге, безопасности и аналитике цифровой инфраструктуры. Datadog предлагает универсальную платформу, объединяющую в себе наблюдение за серверами, приложениями, журналами событий и пользовательскими интерфейсами. Решения компании интегрируются с более чем 700 IT-системами и применяются ведущими DevOps — и ИБ-командами. Будущий рост компании связан с активным внедрением технологий искусственного интеллекта, что показывает увеличение количества клиентов ИИ разработчиков, заключивших объемные контракты с Datadog.



Ключевые продукты

Infrastructure & Applications	Продукты инфраструктурного сегмента в основном направлены на мониторинг работы серверов, хранилищ данных, сетей, облачных систем и самих приложений. Другие системы DataDog сделаны для наблюдения за работой приложений и программ, сервисов, а также ряда других функций связанных с данными и их целостностью.
Logs	Одной из наиболее востребованных функций Datadog остаются системы ведения логов и отслеживания ошибок, поскольку компания предлагает одни из лучших инструментов для выявления и устранения сбоев в работе систем и программного кода.
Security	Благодаря глубокому анализу программных процессов услуги Datadog в области безопасности приложений и облачной инфраструктуры востребованы как дополнительный слой защиты.
Digital Experience	Платформа также популярна среди веб-разработчиков и специалистов по клиентским цифровым продуктам, поскольку эффективно отслеживает потенциальные и реальные проблемы, с которыми сталкиваются пользователи мобильных приложений и веб-сайтов.

**Software
Delivery**

Для упрощения взаимодействия с продуктами Datadog компания создала отдельный портал, функционирующий как среда разработки и обеспечивающий полный цикл разработки и отладки программ внутри экосистемы DDOG.

ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ

Отчет о прибылях и убытках	2023	2024	9M2024	9M2025	9M25/9M24
Выручка	2 128	2 684	1 947	2 474	27.1%
Себестоимость	-410	-516	-371	-500	34.7%
Валовая прибыль	1 718	2 169	1 575	1 974	25.3%
Операционные расходы	-1 752	-2 114	-1 530	-2 028	32.5%
Операционная прибыль	-33	54	45	-54	-219.7%
Неоперационные доходы	94	150	105	127	21.0%
Налог на прибыль	-12	-20	-12	-12	3.5%
Чистая прибыль	49	184	138	61	-55.7%
Прибыль на акцию	0.15	0.55	0.41	0.18	-56.1%

Балансовый отчет	2023	2024	9M2024	9M2025	9M25/24
Денежные средства и экв.	2 583	4 189	3 199	4 140	-1.2%
Дебиторская задолженность	509	599	487	550	-8.2%
Гудвил	353	360	353	530	47.1%
Нематериальные активы	362	364	357	547	50.2%
Активы	3 936	5 785	4 631	6 052	4.6%
Отложенная выручка	787	985	814	1 003	1.9%
Долг	902	1 842	969	1 279	-30.6%
Обязательства	1 911	3 071	2 002	2 613	-14.9%
Уставный капитал	2 181	2 689	2 632	3 336	24.0%
Капитал	2 025	2 714	2 629	3 439	26.7%

Отчет о движении ден. ср	2024	2025	9M2024	9M2025	9M25/9M24
Опер. денежный поток	660	871	605	723	19.4%
Инвест. денежный поток	-731	-737	-627	-837	33.3%
в т.ч. капитальные затраты	-62	-96	-71	-99	39.5%
Фин. денежный поток	58	787	28	-603	-2278.4%

Маржинальность	2024	2025	9M2024	9M2025
Валовая маржинальность	81%	81%	81%	80%
Опер. маржинальность	-2%	2%	2%	-2%
Чистая маржинальность	2%	7%	7%	2%
EBITDA маржинальность	2%	6%	6%	1%
Марж. свободного ден. потока	28%	29%	27%	25%

Пояснение к отчетности

DataDog завершила третий квартал 2025 года с отличными результатами, подтвердив уверенность инвесторов в способности компании поддерживать 20% г/г рост выручки, за счёт ускоряющегося расширения клиентской базы как в основном так и в ИИ

сегменте бизнеса. Компания ожидает что выручка за текущий фискальный год составит \$3.38-3.39 млрд, а чистая прибыль \$6.8 млрд, что на 2-3% выше, чем предполагалось ранее. Аналогично, на 2-4% выросли и прогнозы по выручке и прибылям на 2027-2028 гг.

ОЦЕНКА КОМПАНИИ

Тикер	Капит., млрд\$	Forw.			EV/		P/B	P/S	ROE	ROA	Див. Дох-ть
		P/E	P/E	PEG	EBITDA						
DDOG	53.0	482.5	63.8	6.6	301.5	15.6	16.4	0.04	2%		-
DT	13.4	26.5	24.1	2.0	53.9	4.8	7.2	0.2	14%		-
ESTC	7.8	-	26.1	1.6	-	8.8	4.8	-0.1	-5%		-

Текущая цена: \$123.5

Целевая цена: \$150

Потенциал
(3 месяца)

+21,4%



Технический анализ

Акции Datadog пережили скорую коррективную, которая была вызвана не слабыми результатами, а общей обеспокоенностью рынка будущим ростом ИИ сегмента. Технически, это падение привело к пробое ключевых уровней поддержки, и цена опускалась до критического уровня в \$117-120, что сопровождается входом в зону перепроданности (RSI 22,8). Это техническое состояние, по нашему мнению, предшествует отскоку, вызванному реинвестицией крупных держателей акций в компании ИИ сегмента.

Отраслевой прогноз

Согласно прогнозам Gartner, рынок программного обеспечения может показать около 10-12% CAGR в период между 2024 и 2027 годом. Данный рост в основном полагается на 21.8% CAGR ИИ сервисов, где Datadog является ключевым игроком. Рынок ИИ сервисов в 2025 году оценивается в \$283 млрд, а к 2029 году обещает достигнуть \$516 млрд.

Инвестиционные драйверы

Искусственный интеллект и новые виды услуг увеличивают целевой рынок	Один из главных источников потенциального роста Datadog — это внедрение новых технологий, связанных с искусственным интеллектом. Всё больше клиентов используют Datadog для наблюдения за работой своих систем на основе нейросетей, особенно тех, что уже не только тестируются, а активно ими используются. Более 500 клиентов компании это «нативные» ИИ разработчики, 15 из которых приносят более \$1 млн выручки в год, а у 100 из них заключили контракт на более \$100 тыс. в год.
Рост спроса на продукты компании и заключение долгосрочных контрактов	Datadog демонстрирует уверенный рост клиентской базы: за последний год доход от новых заказчиков увеличился примерно на 70%. Это особенно показательно на фоне отраслевого тренда на сокращение IT-расходов и консолидацию поставщиков, что подчеркивает конкурентную привлекательность платформы. При этом речь идёт не о краткосрочных пробных подключениях, а о росте числа долгосрочных контрактов, что отражается в увеличении объема отложенной выручки. Такое сочетание сильного притока новых клиентов и расширения долгосрочных обязательств повышает финансовую предсказуемость, снижает риски зависимости от крупных клиентов и формирует устойчивый фундамент для дальнейшего масштабирования роста выручки.

Ключевые риски

Коррекция в сегменте ИИ компаний	Как одна из ключевых компаний в сегменте, рост капитализации которой завязан на оптимизм инвесторов по перспективам технологии, акции DataDog могут пойти вслед за общерыночной коррекцией на фоне опасений по поводу упадка ИИ.
Зависимость от крупных клиентов и облачных провайдеров	Существенная часть инфраструктуры Datadog размещена у сторонних облачных провайдеров. Проблемы с доступом к этим платформам или ухудшение отношений с ними может негативно сказаться на стабильности сервиса.

**Снижение
бюджетов****IT-**

При замедлении мировой экономики компании могут начать сокращать расходы на IT, в том числе на инструменты мониторинга, что способно ударить по темпам роста Datadog.



АО «Halyk Finance», дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. Инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».