

DataDog Inc



Торговая идея по акциям

Байбатшаев Арыстан - Старший аналитик Halyk Finance

E-mail a.baibatshayev@halykfinance.kz

18 июня 2025



DataDog — американская компания в сфере облачных технологий, специализирующаяся на мониторинге, безопасности и аналитике цифровой инфраструктуры. Основанная в 2010 году и торгующаяся на NASDAQ с 2019 года, 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 рост количества клиентов ИИ разработчиков, заключивших объемные контракты с Datadog. Компания также демонстрирует уверенный рост клиентской базы и долгосрочных контрактов: выручка от новых клиентов выросла на 70%, а обязательства по выручке — до 34% г/г. Всё это формирует основу для устойчивого и масштабируемого роста DataDog.

График изменения цены акций DataDog



Источник: Bloomberg

Резюме о компании

- **Искусственный интеллект и новые виды услуг увеличивают потенциальный размер целевого рынка.** Всё больше клиентов используют Datadog для наблюдения за работой своих систем на основе нейросетей, особенно тех, что уже не только тестируются, а взаимодействуют с реальными пользователями. Этот этап ИИ разработки также известен как Inference, или же так называемый этап «самоулучшения». Данный тренд соответствует прогнозам по переходу инвестиций на другой уровень разработки ИИ – «платформы», бенефициаром которого и является Datadog.
- **Рост спроса на продукты компании и заключение долгосрочных контрактов.** Datadog показывает уверенный рост числа новых клиентов. Только за последний год доход от новых заказчиков вырос примерно на 70%. Такой результат говорит о том, что Datadog предлагает самую привлекательную платформу среди конкурентов. Кроме того, это не просто приток новых клиентов на пробный период, а этап активного заключения новых долгосрочных контрактов.

Мы рекомендуем **“Покупать”** акции DataDog с 3М ЦЦ в \$150.

текущая цена
\$124.87

целевая цена
\$150

потенциал роста
20.0%

52 недельная мин-
макс цена
**\$170.8 -
81.6**

тикер
DDOG

ISIN
US23804L1035

торговая площадка
NASDAQ

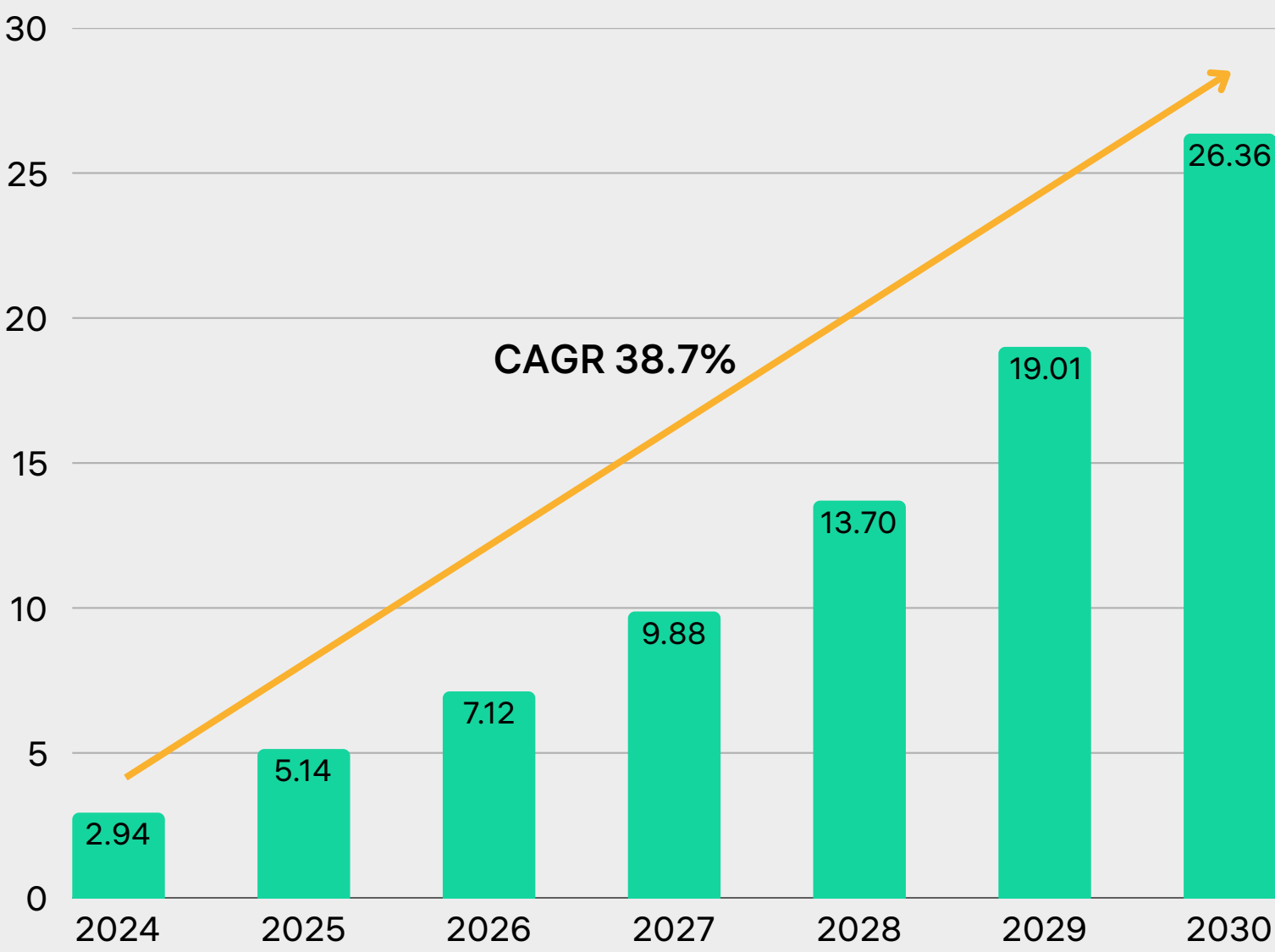
средний ежедневный
объем торгов (млн)
4.8
рыночная капитализация
(млрд)
\$43.11

Искусственный интеллект и новые виды услуг увеличивают потенциальный размер целевого рынка

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 взаимодействуют с реальными пользователями.

Параллельно Datadog запустила новые сервисы, такие как система контроля за базами данных “Database Monitoring” и новый инструмент для работы с техническими журналами (логами) - “Flex Logs”. Каждый из этих сервисов приносит компании более \$50 млн в год. Это показывает, что клиенты готовы не просто продолжать пользоваться Datadog, но и подключать к ней всё большее количество своих систем. В итоге это укрепляет их привязанность к платформе и снижает шанс, что они уйдут к конкурентам. Таким образом, Datadog одновременно расширяет круг своих услуг и зарабатывает больше на тех же клиентах.

Рынок ИИ приложений с 2024 г по 2030 г, \$ млрд

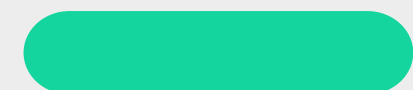


Источник: Grand View Research

Драйверы роста и сильные стороны



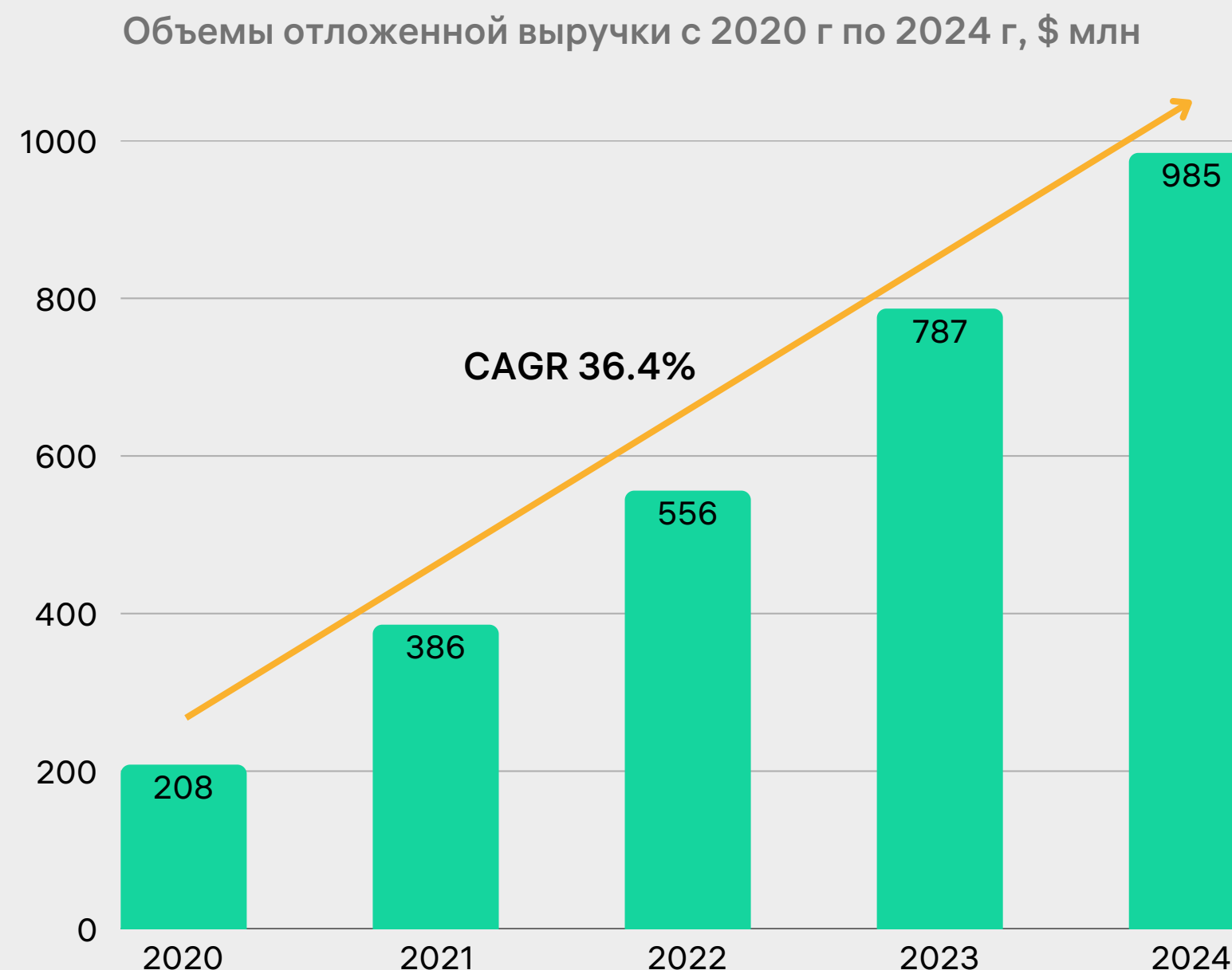
Рост спроса на продукты компании и заключение долгосрочных контрактов



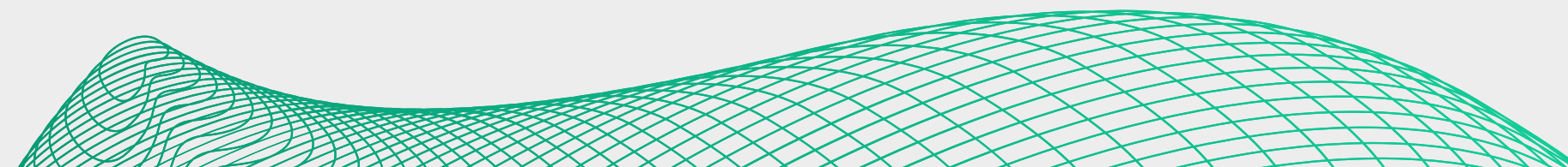
Datadog показывает уверенный рост числа новых клиентов. Только за последний год доход от новых заказчиков вырос примерно на 70%. Это особенно важно, учитывая, что в целом компании следуют тренду сокращения затрат на IT услуги через консолидацию поставщиков. Такой результат говорит о том, что Datadog предлагает самую привлекательную платформу среди конкурентов.

Кроме того, это не просто приток новых клиентов на пробный период, а этап активного заключения новых долгосрочных контрактов. Это отражает растущий объем отложенной выручки.

Такое сочетание краткосрочной активации и долгосрочного контрактования усиливает финансовую предсказуемость и снижает риск оттока клиентов, обеспечивая фундамент для масштабируемого роста и уверенности инвесторов в метриках по будущему росту выручки.



Источник: Финансовые отчеты компании





Финансовые результаты

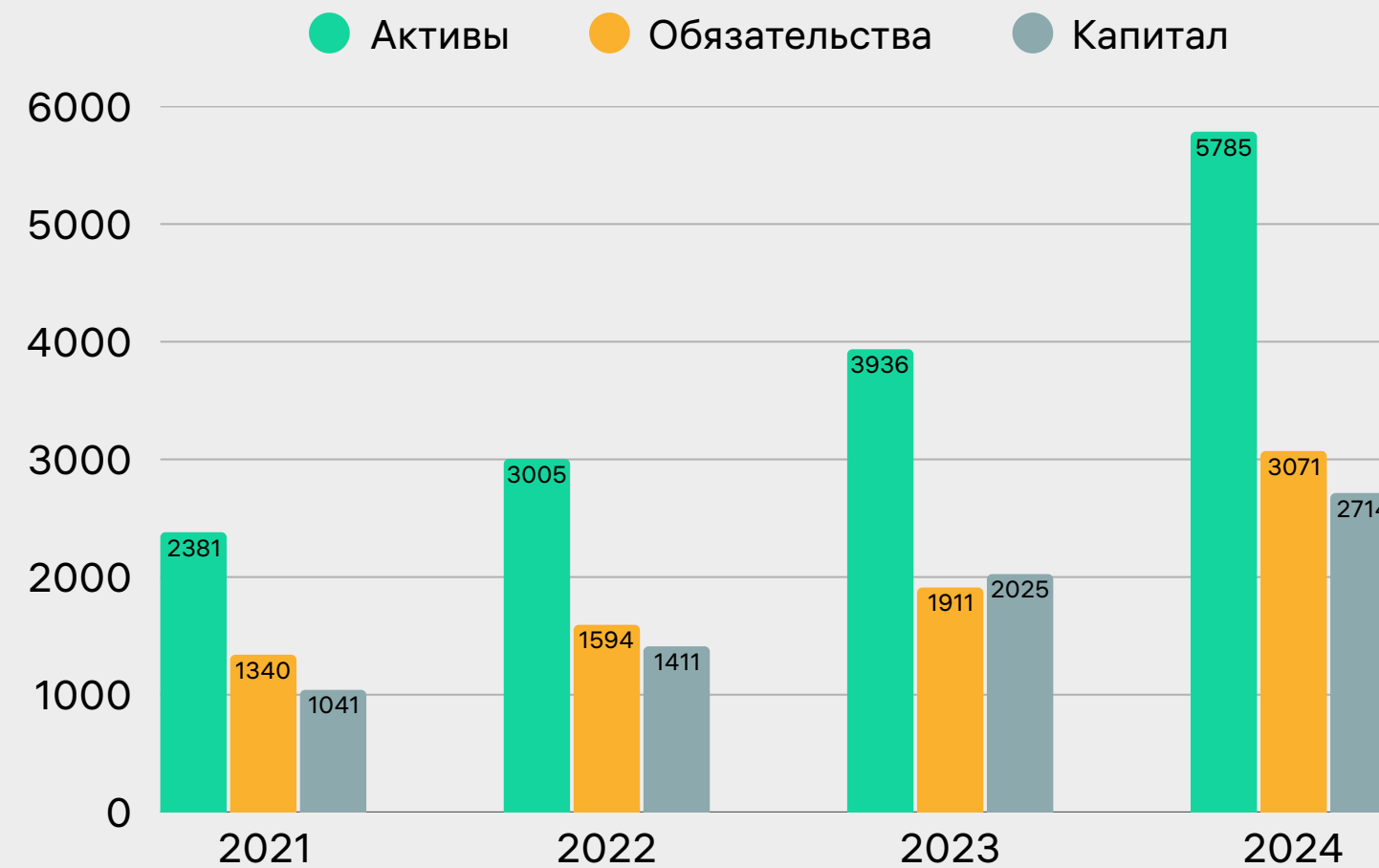
- Финансовый год DataDog соответствует календарному. По итогам 2024 года выручка компании выросла на 26.1%, до \$2.7 млрд. Себестоимость производства и валовая прибыль выросли одинаково, на 25.8%, или до \$0.5 млрд и \$2.2 млрд соответственно. Компания впервые вышла на операционную прибыльность, составившую \$54.3 млн. DataDog зафиксировала увеличение прибыли до налогообложения на 238.6%, до \$203.9 млн. Чистая прибыль выросла до \$183.7 млрд, или на 278.3% г/г.

Риски

- **Результаты отчета могут быть ниже ожиданий рынка.** Если прогноз компании на рост в будущих периодах будет ниже реальных ожиданий рынка, не отраженных в официальных прогнозах, то котировки компании могут пострадать.
- **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 IT-бюджетов.** При замедлении мировой экономики компании могут начать сокращать расходы на IT, в том числе на инструменты мониторинга, что способно ударить по темпам роста Datadog.
- **Технические сбои и киберугрозы.** Нарушения в работе платформы или утечки данных могут нанести серьёзный урон репутации и привести к убыткам или судебным искам.

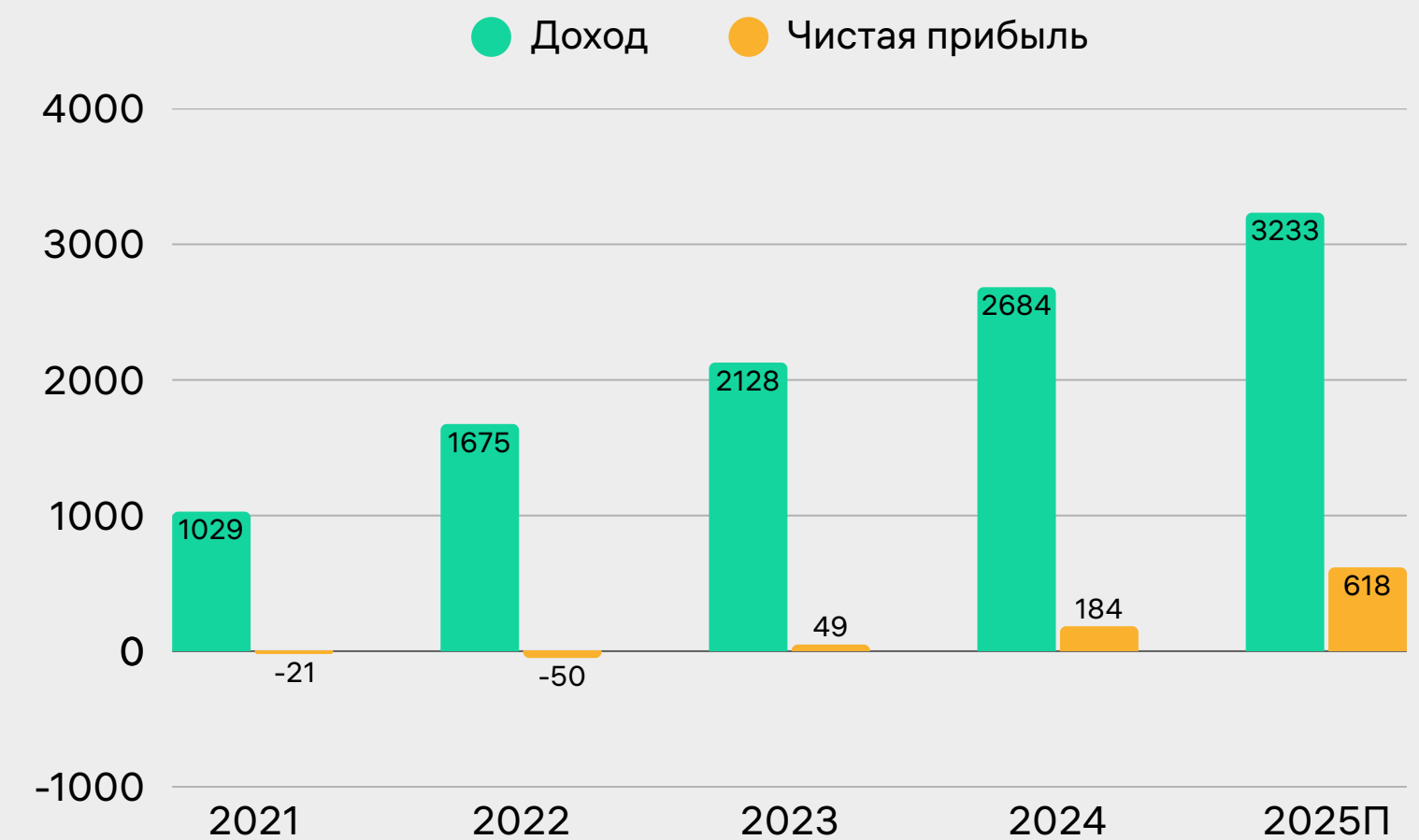
Финансовые показатели

Активы, обязательства и капитал (млн \$)



Источник: Данные компании

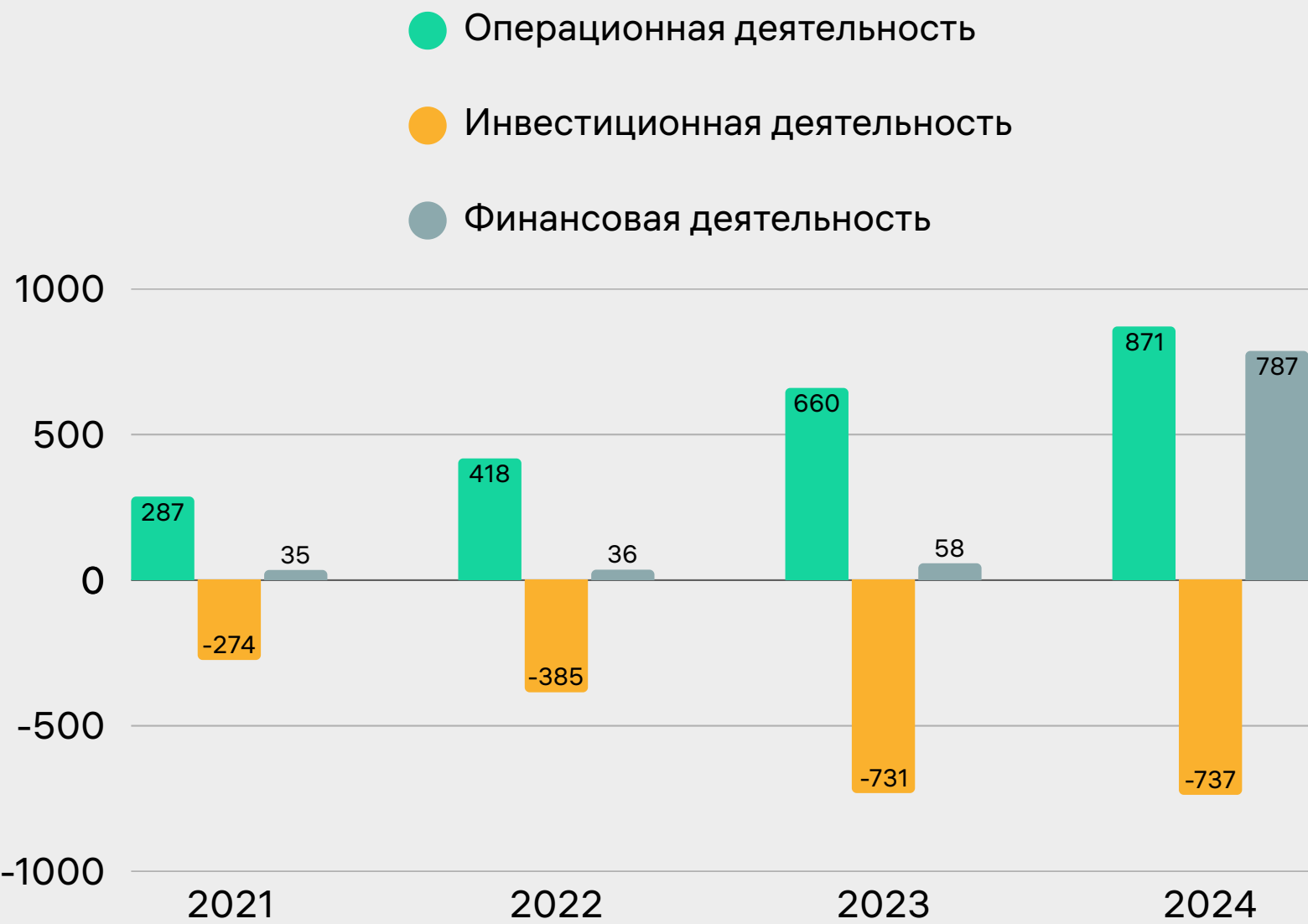
Доход и чистая прибыль (млн \$)



Источник: Данные компании, S&P Capital IQ

Финансовые показатели

CFO, CFF, CFI (млн USD)



Источник: Данные компании

Сравнение мультипликаторов (P/E) с компаниями-аналогами

Компания	Капитализация, \$млн	Fwd P/E
Среднее в сегменте рынка	38.6	50.1
DataDog Inc	43.1	52.2
Dynatrace Inc	16.1	29.9
Splunk Inc	10.3	23.1
Elastic NV	9.6	43.1
Crowdstrike Holdings Inc	116.8	102.2

Контактная информация

Департамент торговых идей
E-mail dti@halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN

Factset
Halyk Finance

Департамент продаж
E-mail sales@halykfinance.kz

Refinitiv
Halyk Finance

Capital IQ
Halyk Finance



www.halykfinance.kz



+7 (727) 339 43 77



пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан

АО «HalykFinance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF 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. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. 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. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. 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 Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, 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 «HalykFinance».

© 2025 г., все права защищены

