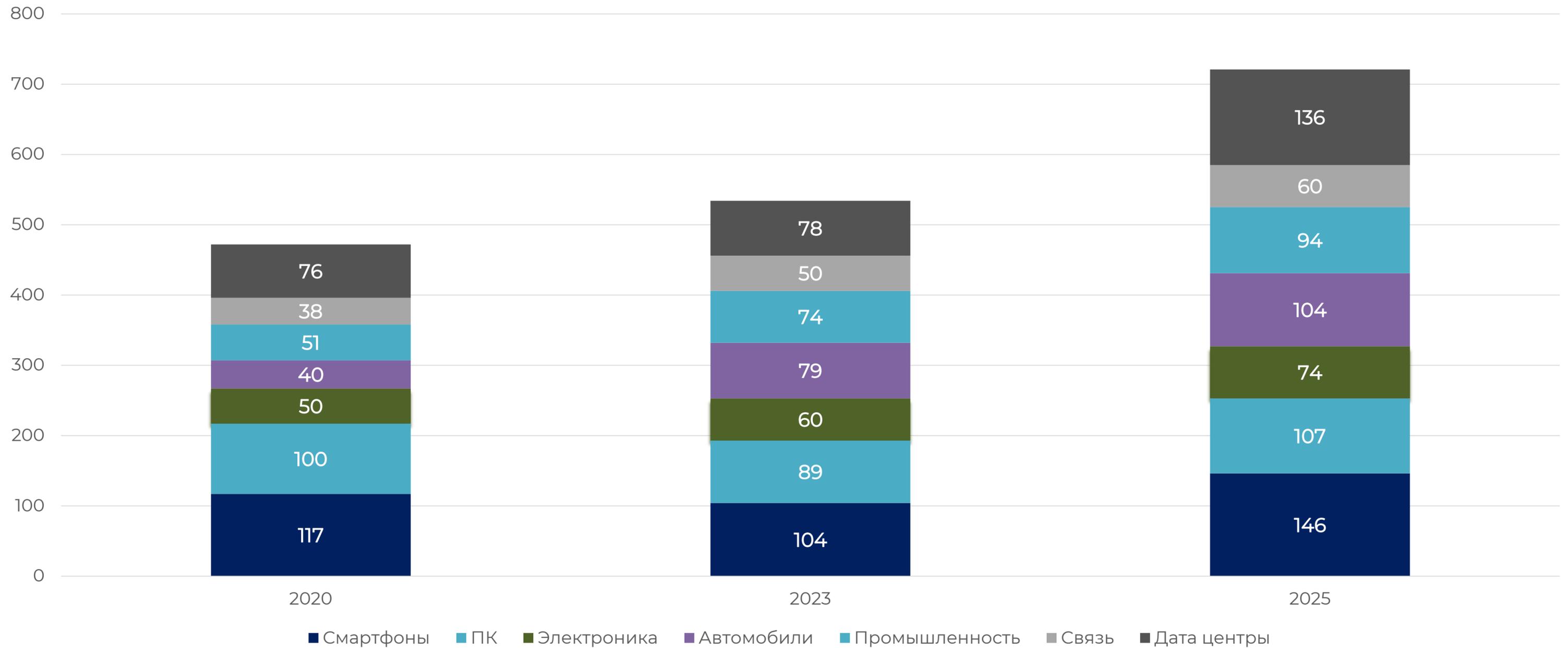


ПОТЕНЦИАЛ ПОЛУПРОВОДНИКОВ

ГДЕ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ ПОЛУПРОВОДНИКИ

Выручка полупроводников, млрд \$



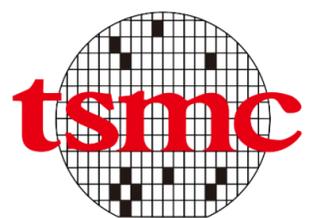
Источник: ASML

ЦЕПОЧКА ПОСТАВОК: ОБОРУДОВАНИЕ – ФАБРИКИ - ЧИПЫ

ASML

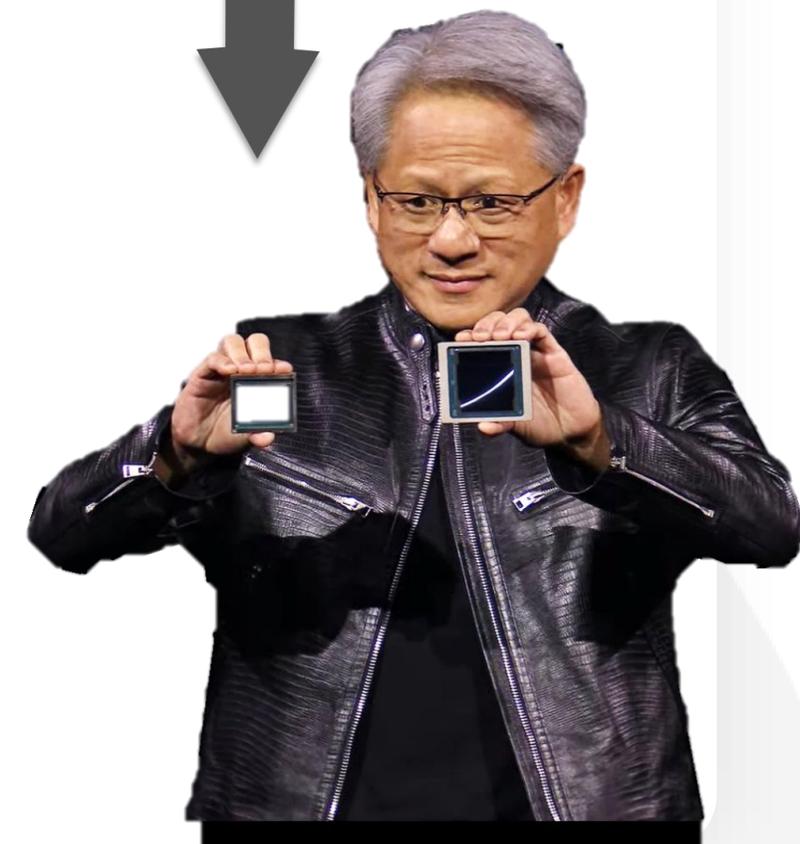


Производители
литографического
оборудования



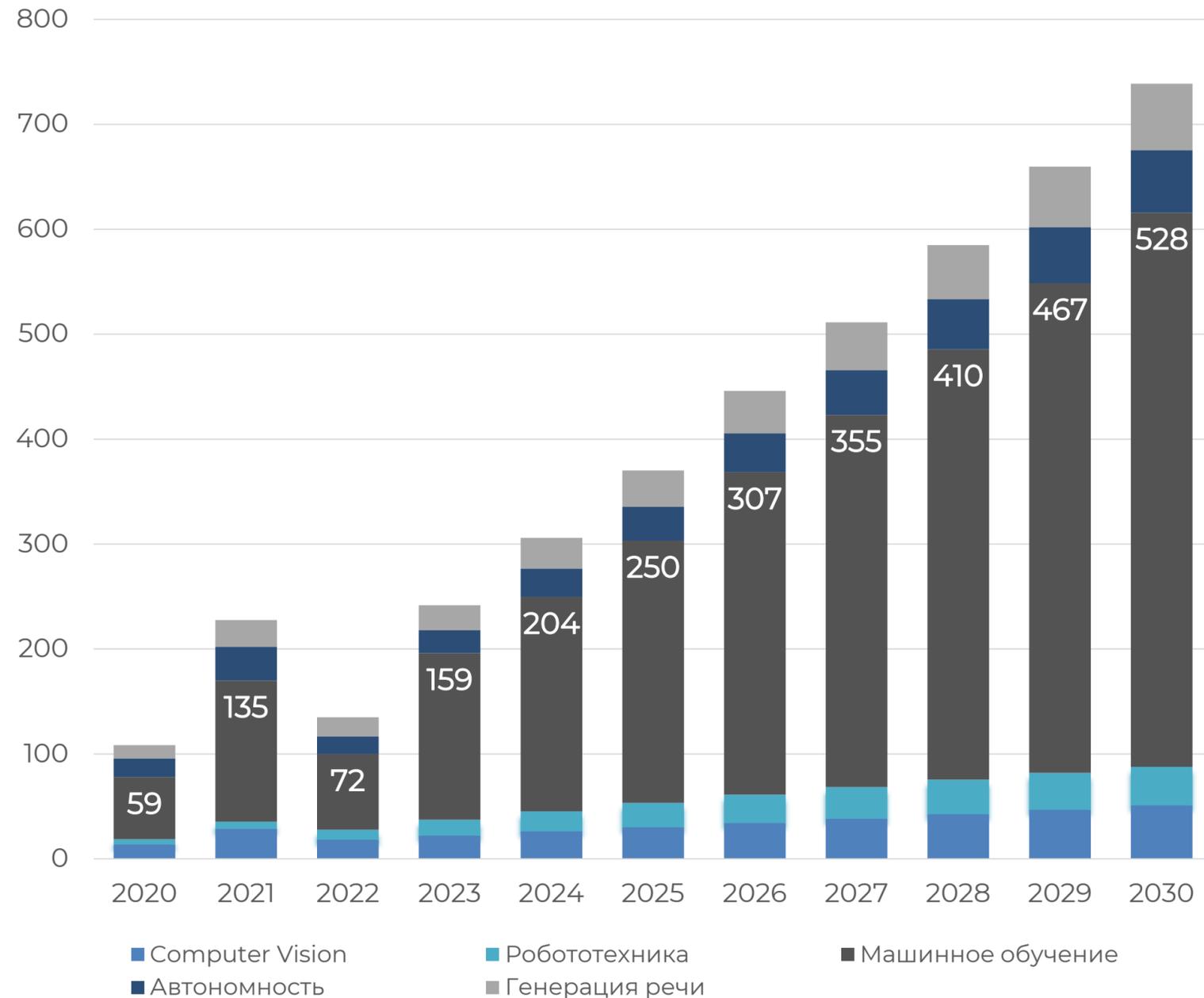
Фабрики

Разработчики



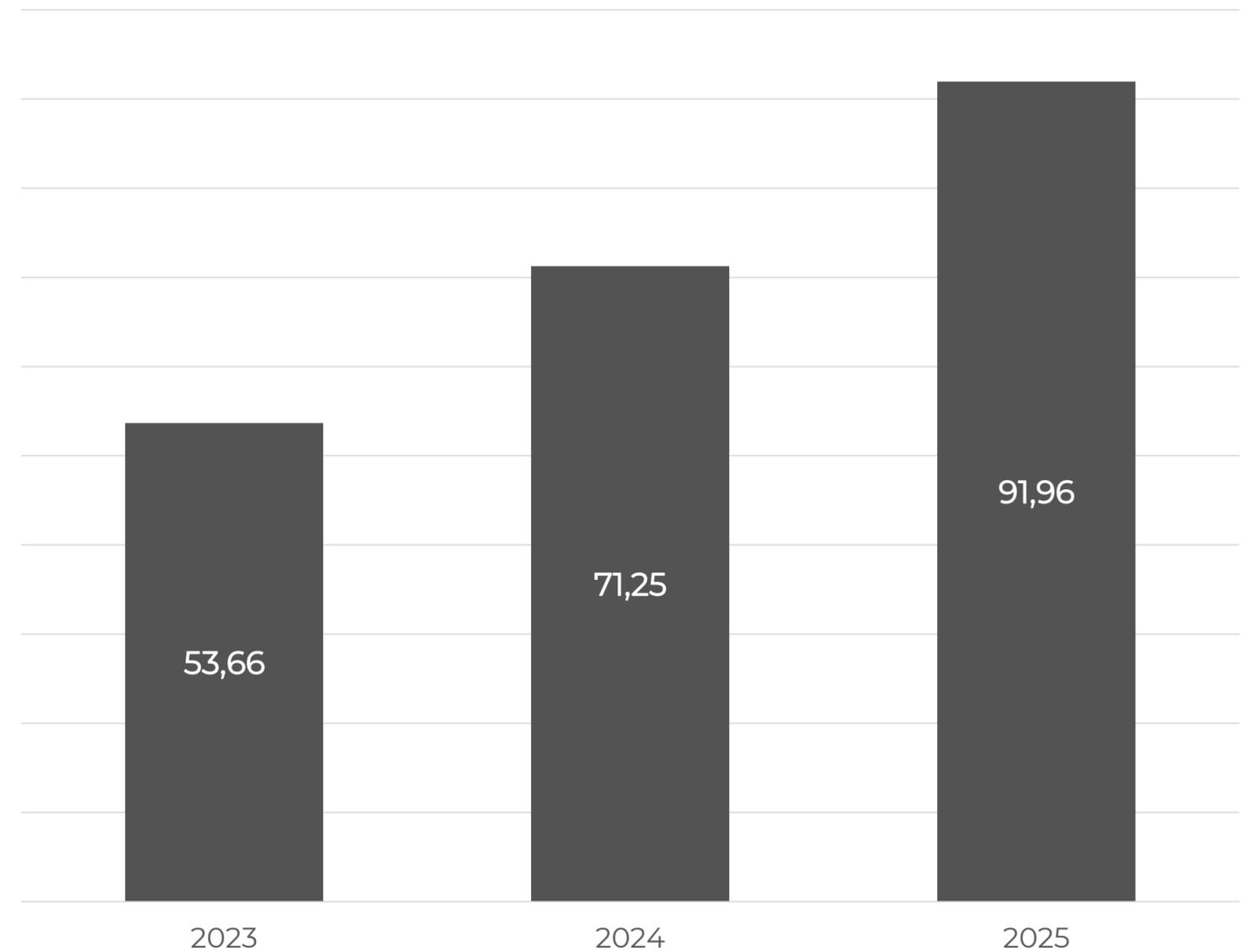
ПОТЕНЦИАЛ ПОЛУПРОВОДНИКОВ: ИИ

Объем рынка ИИ по сегментам, млрд \$



Источник: Statista; Statista Technology Market Insights

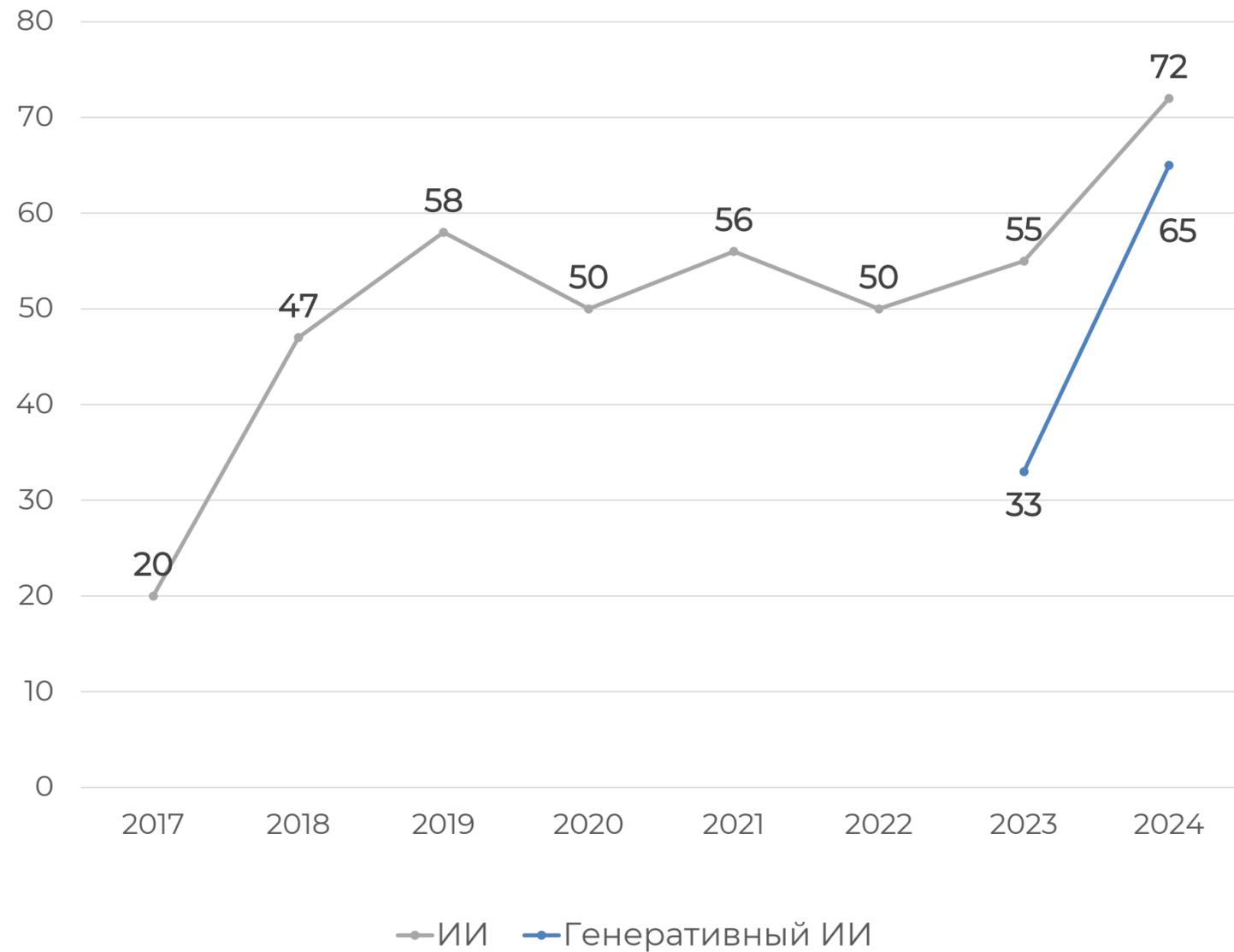
Объем рынка ИИ чипов, млрд \$



Источник: Gartner

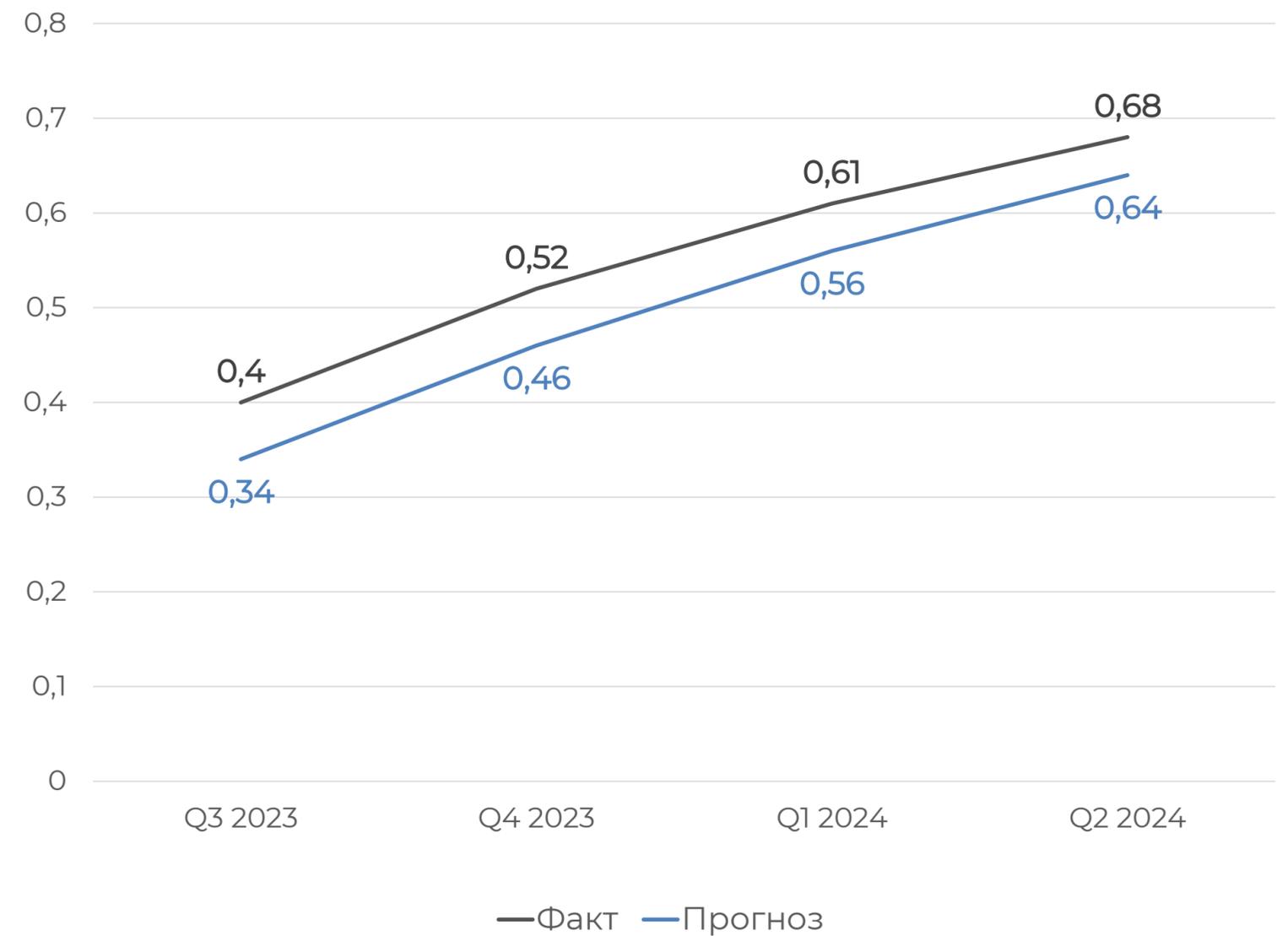
ПОТЕНЦИАЛ ПОЛУПРОВОДНИКОВ: ИИ

Внедрение ИИ в компаниях, %



Источник: McKinsey

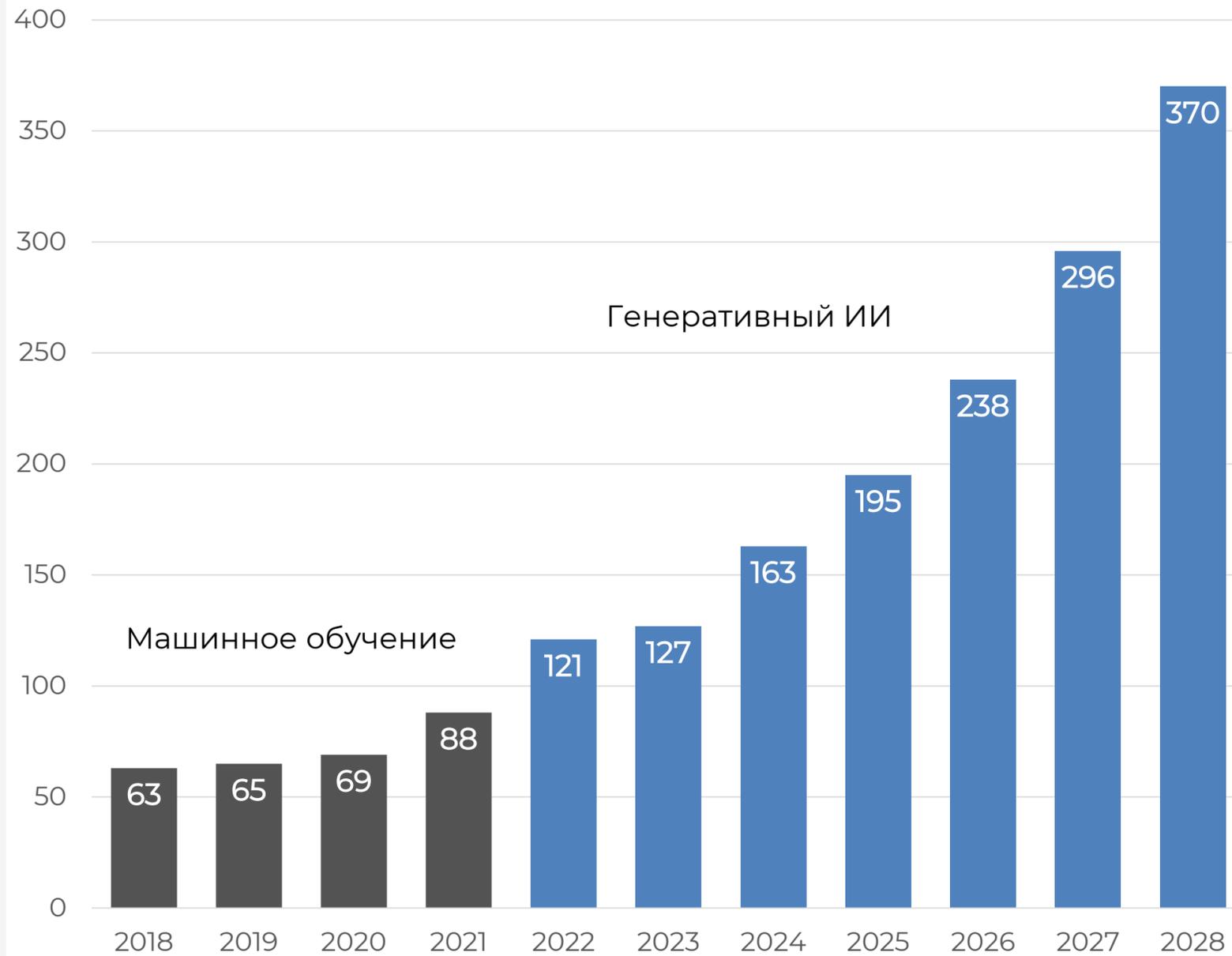
EPS Nvidia



Источник: Bloomberg

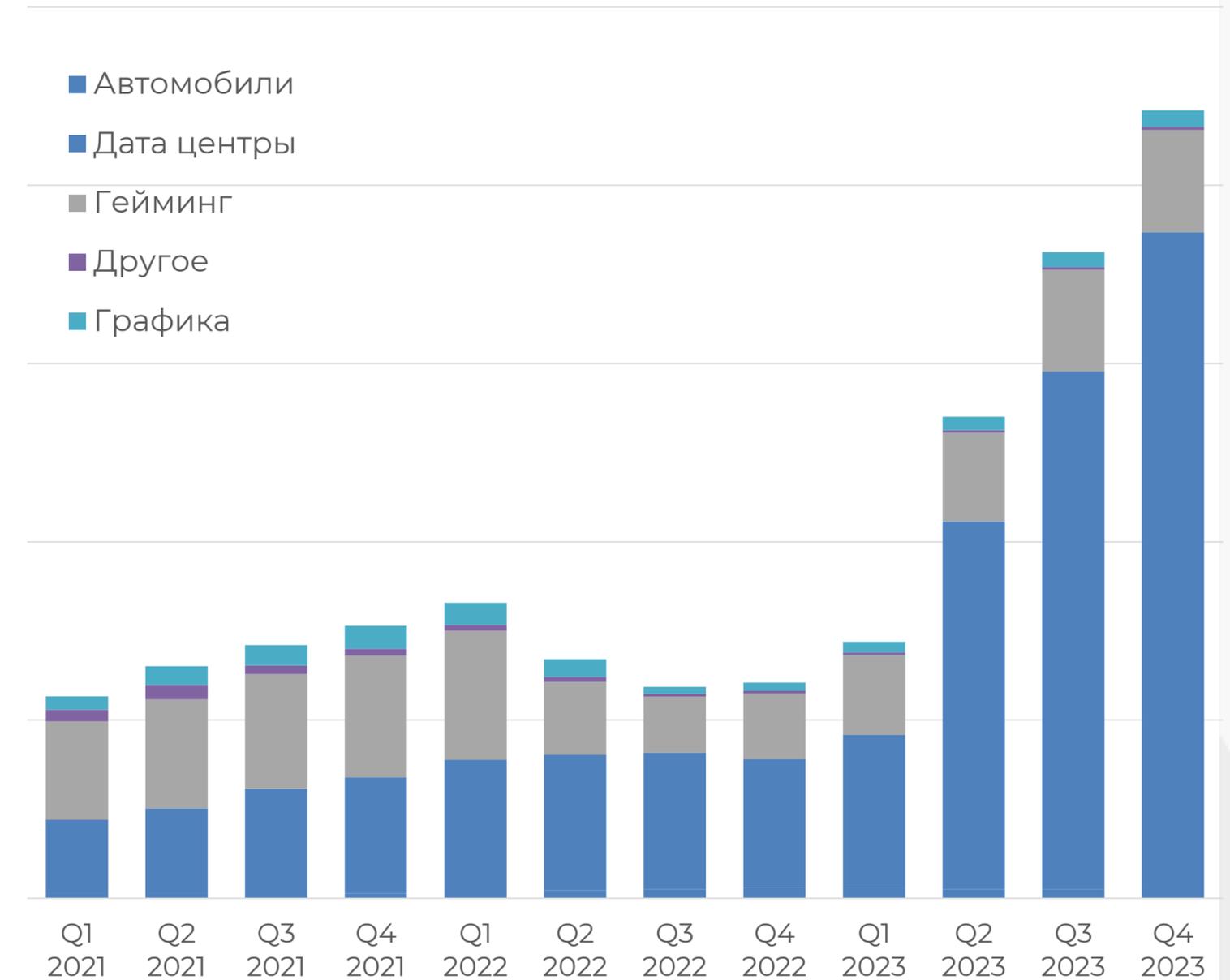
ПОТЕНЦИАЛ ПОЛУПРОВОДНИКОВ: BIGTECH CAREX

Капитальные расходы бигтехов на ИИ, млрд \$



Источник: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg Finance

Выручка Nvidia по сегментам, млрд \$



Источник: Refinitiv

ФАЗЫ РОСТА ИИ КОМПАНИЙ И БЕНЕФИЦИАРЫ



Фаза 1

Производители ускорителей

Nvidia, AMD, Huawei



Фаза 2

Инфраструктура

Дата центры
ЦОД
Фабрики
полупроводников
Чипы памяти



Фаза 3

Разработчики ИИ

OpenAI
Alphabet
Meta
Adobe

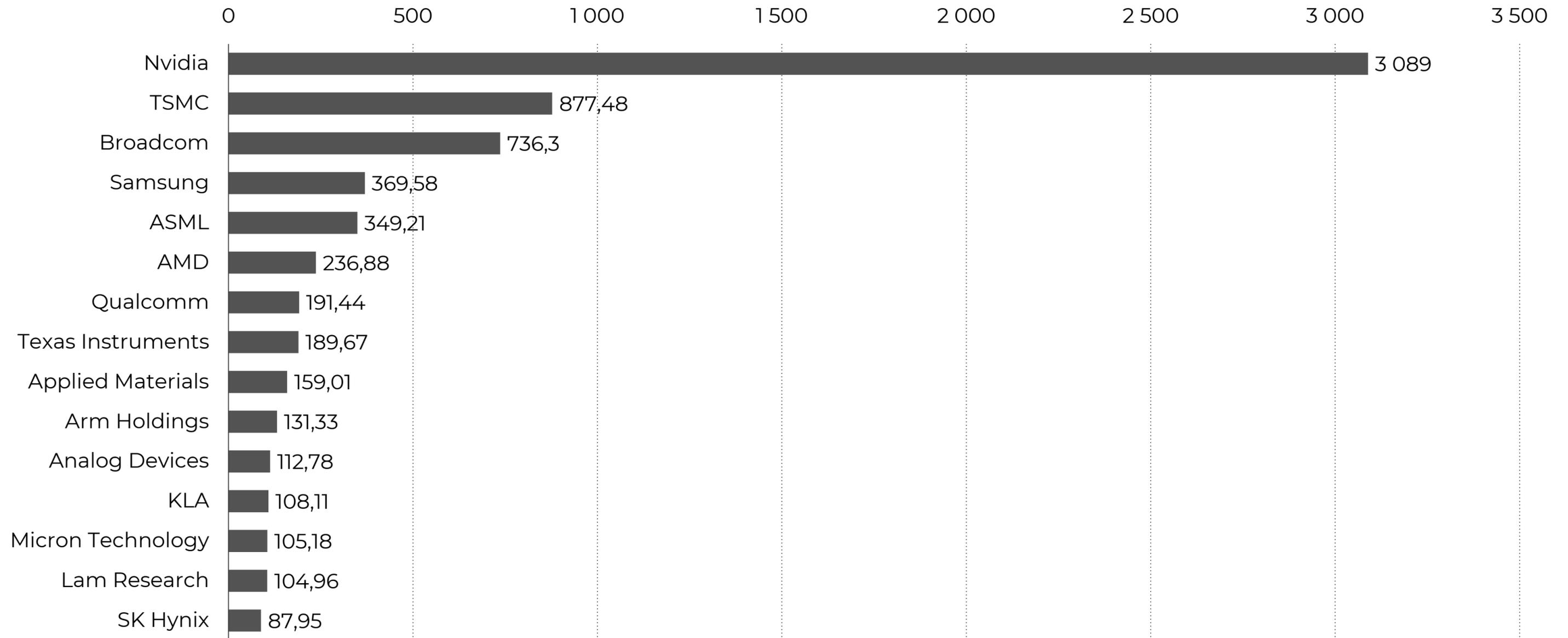


Фаза 4

Производительность ИИ

Разработчики ПО
Биотех сектор

КРУПНЕЙШИЕ ПОЛУПРОВОДНИКИ (ПО ДАННЫМ НА 01.09.2024)



ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ИДЕИ



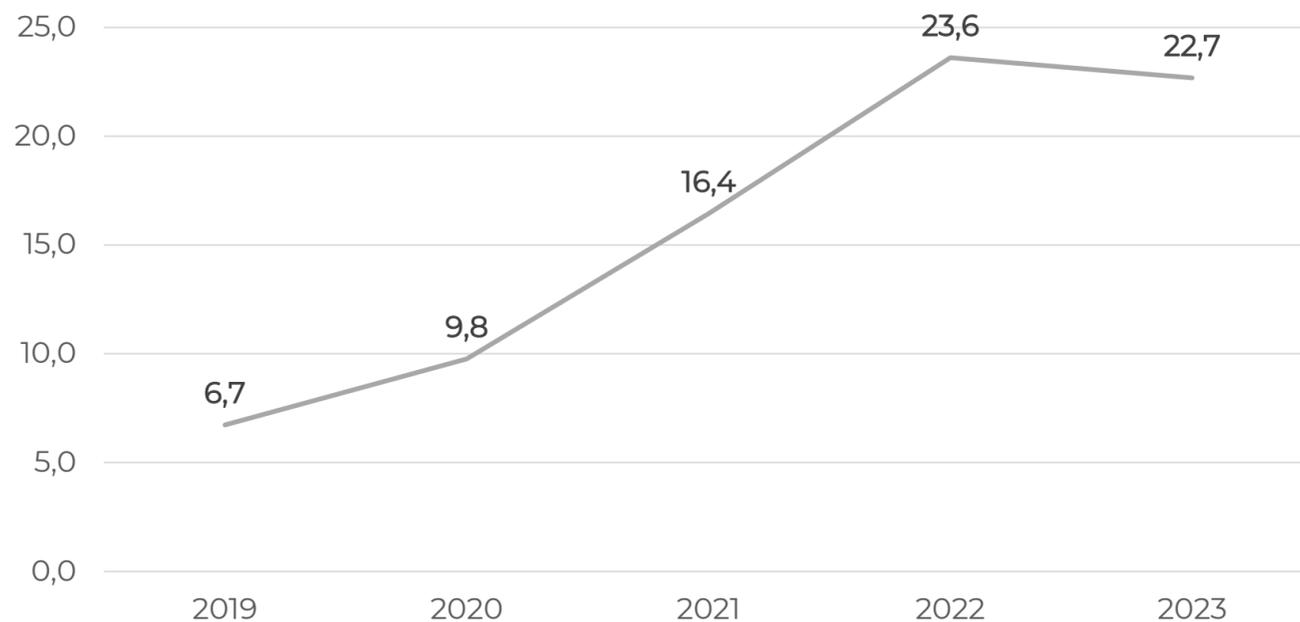
Капитализация: **\$240 млрд**

Выручка: **\$28 млрд**

P/E: **175**

EV/EBITDA: **55,7**

Выручка AMD, млрд \$



AMD – главный производитель графических процессоров после Nvidia.

Факторы роста:

- **Высокая мощность чипов MI300, которые не уступают аналогам Nvidia;**
- **Рост прибыли и выручки значительно выше ожиданий во втором квартале 2024 года на фоне высокого спроса на ИИ;**
- **Фокус компании на сегменте дата центров;**
- **Потенциал следующих поколений чипов MI325.**

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ИДЕИ

ASML

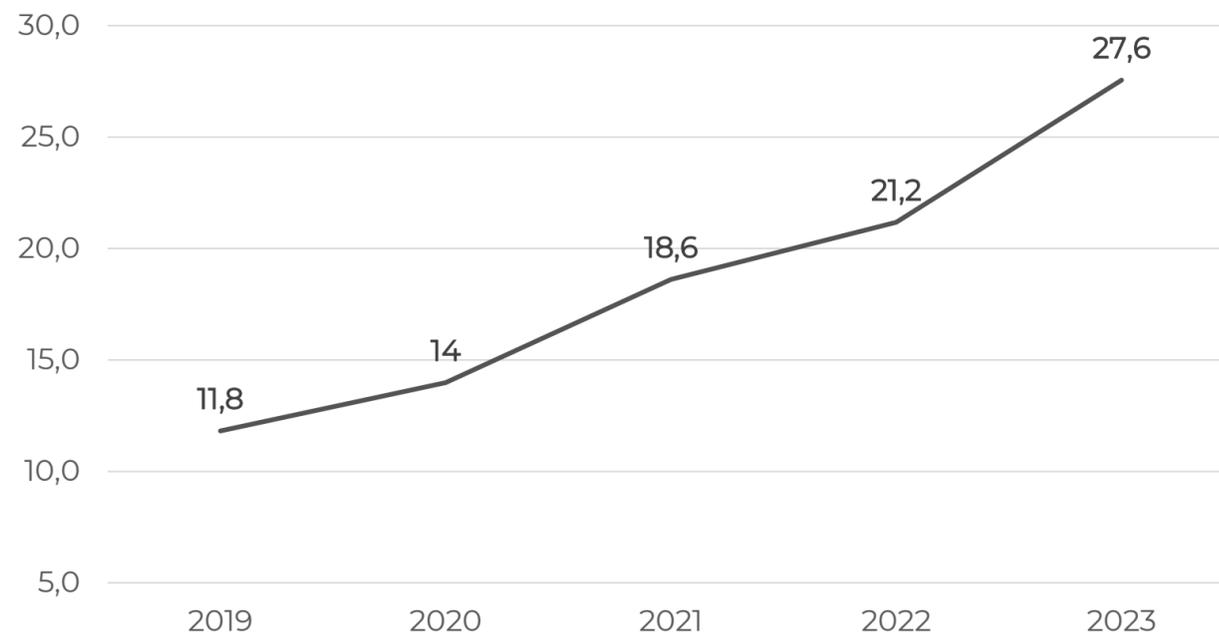
Капитализация: **\$353 млрд**

Выручка: **\$29 млрд**

P/E: **48**

EV/EBITDA: **38,2**

Выручка ASML, млрд \$



ASML – производитель литографического оборудования.

Факторы роста:

- Рост производственных мощностей фабрик;
- Потенциал EUV (экстремальный ультрафиолет) литографического оборудования, которое необходимо для производства передовых чипов;
- Увеличение строительства фабрик на фоне стремления США обеспечить домашнее производство полупроводников.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ИДЕИ



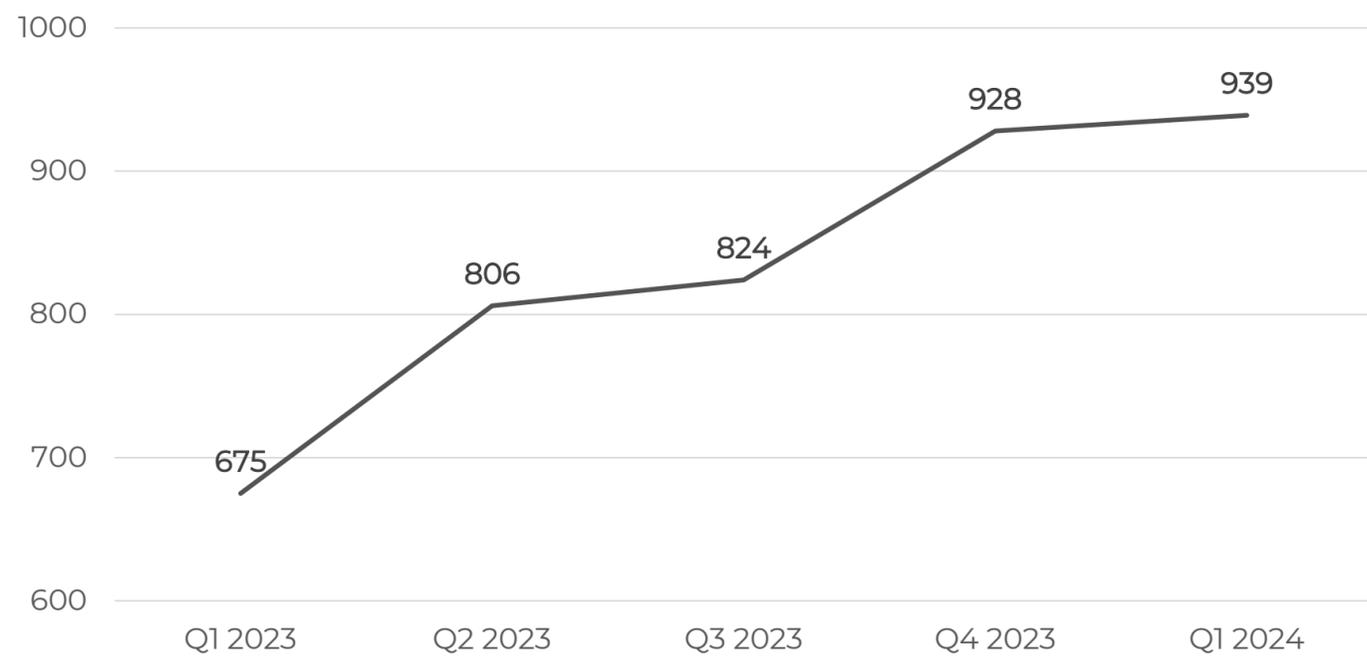
Капитализация: **\$139 млрд**

Выручка: **\$3,2 млрд**

P/E: **331**

EV/EBITDA: **391**

Выручка ARM, млн \$



ARM – разработчик архитектуры процессоров.

Факторы роста:

- **Успех CPU для ПК на базе ARM архитектуры, такие как процессоры Apple M и Snapdragon;**
- **Рост производства главных клиентов ARM, которыми являются Apple, Nvidia и AMD;**
- **Использование архитектуры ARM в ИИ чипах.**

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



«Информация о рисках для клиентов АО «BCC Invest»

Важная информация:

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала, не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками АО «BCC Invest» на основе информации и данных, полученных из публичных источников. АО «BCC Invest» не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая АО «BCC Invest» информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск.

Предоставляемая АО «BCC Invest» информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией получателю информации по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям получателя информации.

Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструменты»), информацию о которых предоставляет АО «BCC Invest», получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами. Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на АО «BCC Invest», так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны. Получатель информации должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Получателю информации не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям получателя информации. Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки получателю информации необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий. Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери. Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. АО «BCC Invest» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены получателем информации на основании использования информации.

«Конфликт интересов»

Уведомляем, что АО «BCC Invest» оказывает услуги, аналогичные описанным в типовых формах договоров об оказании услуг брокерского обслуживания и номинального держания, третьим лицам, а также принимает поручения третьих лиц по иным договорам и осуществляет сделки и иные операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах и оказывает иные услуги третьим лицам в порядке совмещения видов профессиональной деятельности согласно действующему законодательству Республики Казахстан, в том числе информационные услуги, услуги финансового консультирования, андеррайтинга, услуги представителя держателей облигаций, доверительного управления активами и услуги маркет-мейкера.

В ходе оказания вышеуказанных услуг, АО «BCC Invest» получает вознаграждение за такие услуги, что может привести к возникновению конфликта интересов между АО «BCC Invest» и клиентом.

АО «BCC Invest» не рекомендует клиенту совершать сделки с финансовыми инструментами, если исполнение такой сделки приведет к возникновению конфликта интересов.

Государственная лицензия № 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.