



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: KLA Corporation (KLAC)

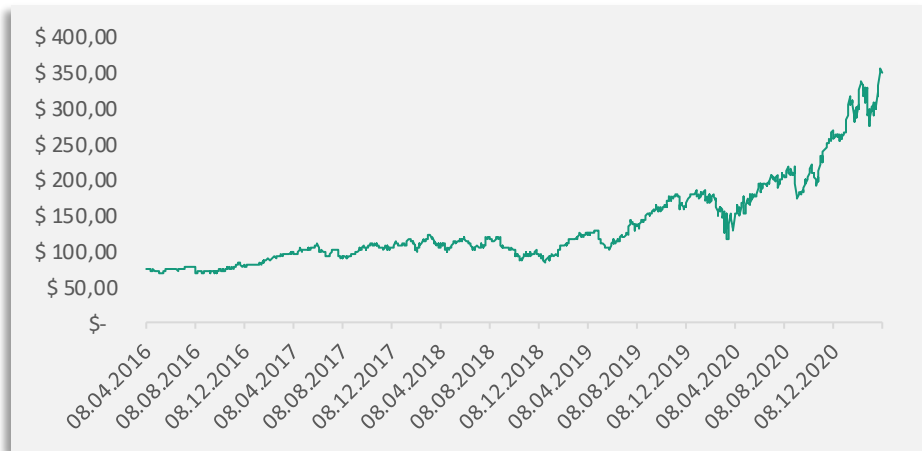
США | Полупроводниковое оборудование и материалы



Информация о долевых ценных бумагах

| | |
|-------------------------|---------------|
| Тикер: | KLAC |
| Последняя цена: | 352.85 |
| Рыночная капитализация: | \$54.365 млрд |
| P/E | 40,36 |
| Целевая цена (12M) | \$395 |

Динамика цен акций KLA Corporation за последние 5 лет



Кредитные рейтинги

| Moody's | S&P 500 | Fitch |
|---------|---------|-------|
| Baa1 | BBB+ | BBB+ |

Общие сведения

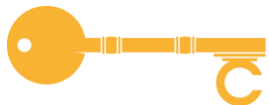
KLA Corporation (KLAC)- американская компания, поставляющая системы управления технологическими процессами, управления доходами и решения для полупроводниковой промышленности и других отраслей, связанных с нанoeлектроникой. Комплексные услуги KLA-Tencor Corporation включают также установку и обслуживание всех продуктов, продажу запчастей, обучение персонала. Компания основана в 1997г. в результате слияния KLA Instruments и Tencor Instruments. Штаб-квартира расположена в Милпитасе, штат Калифорния (США).

Основные 4 сегмента деятельности компании:

- **Управление производственным процессом полупроводников:** обширный портфель продуктов для контроля, метрологии и анализа данных, а также сопутствующие услуги, которые помогают производителям ИС достигать целевых показателей выхода продукции на протяжении всего процесса производства полупроводников.
- **Специальный полупроводниковый процесс:** передовые инструменты для процесса вакуумного напыления и травления, используемые широким кругом заказчиков специализированных полупроводников.
- **Проверка печатных плат, дисплеев и компонентов:** ряд проверок, испытаний и измерений, а также прямая визуализация для формирования изображений продуктов, используемых производителями печатных плат, FPD, усовершенствованной упаковки, микро электромеханических систем и других электронных компонентов.
- **Другое:** продукты, не попадающие в три вышеуказанных сегмента.

Дивидендная политика

Компания выплачивает дивиденды на ежеквартальной основе. Годовая выплата дивидендов на 1 акцию составила –\$3,6. Дивидендная доходность составила 1,01%.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

РЫНОК АКЦИЙ

12.04.2021

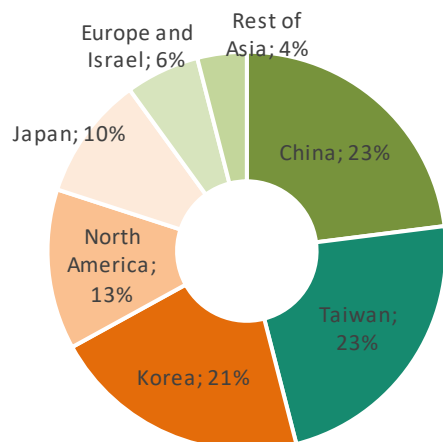
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: KLA Corporation (KLAC)

США | Полупроводниковое оборудование и материалы



Общие сведения

Более 71% дохода генерируется в Азии, где расположена значительная часть мировых мощностей по производству полупроводников, и ожидается, что эта тенденция сохранится.



KLA-Tencor Corporation сталкивается с конкуренцией со стороны существующих и потенциальных конкурентов, таких как



KLA - один из всего 38 поставщиков в цепочке поставок Intel, удостоенных награды SAA на 2020 год, ранее признанный Intel в качестве предпочтительного поставщика качества (PQS) в 2018 и 2019 годах. Награды PQS и SAA существуют в рамках программы Intel Supplier Continuous. Программа улучшения качества (SCQI), которая признает своих ключевых поставщиков за постоянное улучшение продуктов и услуг, предоставляемых Intel, а также за качество результатов и поведения. Получатели SAA внесли выдающийся вклад, что привело к значительному улучшению бизнеса Intel.

KLA-Tencor Corporation разрабатывает ведущее в отрасли оборудование, которое позволяет внедрять инновации во всей электронной промышленности, предлагает передовые решения по управлению процессами и технологические решения для производства пластин, сеток, интегральных микросхем, печатных плат и плоских и гибких панельных дисплеев.

Основная **производственная деятельность** KLA-Tencor Corporation осуществляется в США, Сингапуре, Израиле, Германии, Великобритании, Италии и Китае и включает в себя проектирование, сборку и тестирование систем. Для изготовления компонентов и основных узлов используется стратегия аутсорсинга.

На **деятельность** компании влияет **концентрация клиентской базы** и **графики закупок основного оборудования** клиентов в результате их инвестиционных планов.

Конкурентные преимущества компании:

- Постоянные разработки и исследования инноваций, значительные инвестиции в НИОКР (16% от общей выручки компании).
- Широкий спектр предлагаемых решений.
- Характеристики продукции (производительность систем, простота использования, надежность, совместимость с существующей установленной базой, техническое обслуживание и поддержка, а также общая стоимость владения).
- Дополнительные сопроводительные услуги.



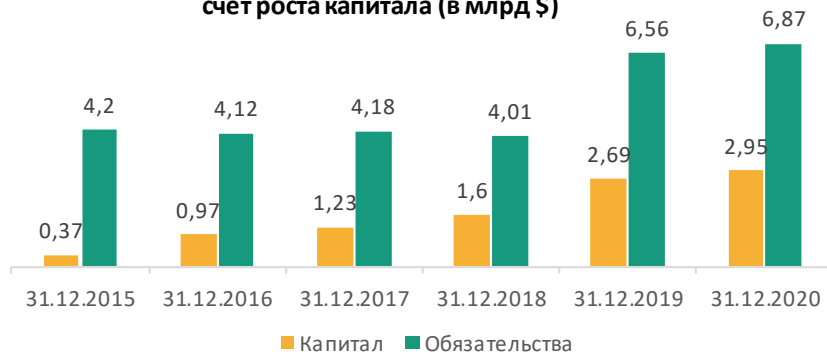
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: KLA Corporation (KLAC)

США | Полупроводниковое оборудование и материалы



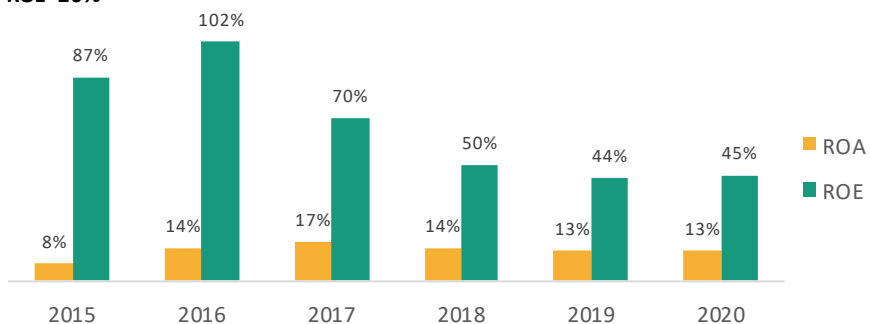
Финансовые результаты по итогам 2020 года

Динамика структуры баланса за 6 лет отражает устойчивый рост активов за счет роста капитала (в млрд \$)



| Ключевые коэффициенты: | 31.12. 2020 | 31.12.2019 |
|------------------------|-------------|------------|
| Долг/Капитал | 2,33 | 2,44 |
| Долг/Активы | 0,70 | 0,71 |
| Текущая ликвидность | 2,59 | 2,55 |

Коэффициенты ROE и ROA на протяжении 6 лет превышали среднее значение ROA 12% и ROE 20%



Сумма баланса компании за второй квартал 2021 по состоянию на 31.12.2020 г выросла на 5,31%, в основном за счет роста денежных средств на 12,38%

Основным источником активно в являются обязательства, доля которого в составе баланса составил 70%. Сумма задолженности увеличилась на 4,66% в основном за счет роста прочей краткосрочной задолженности на 26%.

Сумма капитала увеличилась на 6,84% или на \$188 млн за счет роста нераспределенной прибыли на 19,87% или на \$150 млн.

Анализ отчетности показал, что на конец 2020 г. компания имела \$4 859 млн долгосрочной задолженности при величине собственного капитала более \$ 2 935 млн. Хотя долги есть, очевидно, что при таких больших прибылях -\$ 1 216 млн в год, компания может легко расплатиться на ним за менее чем 4 года.

Kla Corporation не раз возвращал акционерам излишки денежных средств, так Kla Corporation вернул акционерам с 2010 года 4 456 миллионов долларов США в виде выкупа акций. За 12 месяцев, закончившихся 20 сентября, KLA вернула акционерам 1,33 миллиарда долларов (включая дивиденды и выкуп акций), или 82% нашего свободного денежного потока.

Коэффициент ROE на протяжении 5 лет превышал значение 40% и варьировалась в пределах 44-102% и оставалась устойчиво высокой, что свидетельствует о способности менеджмента выгодно вкладывать нераспределённую прибыль в новые проекты

Fitch в своем обзоре KLA Corp. Отметил, что высокие абсолютные уровни затрат на исследования и разработки в течение всего цикла KLA привели к технологическому лидерству, доле №1 почти на всех рынках, на которых она конкурирует, и значительной установленной базе, которая поддерживает растущий и прибыльный сервисный бизнес.

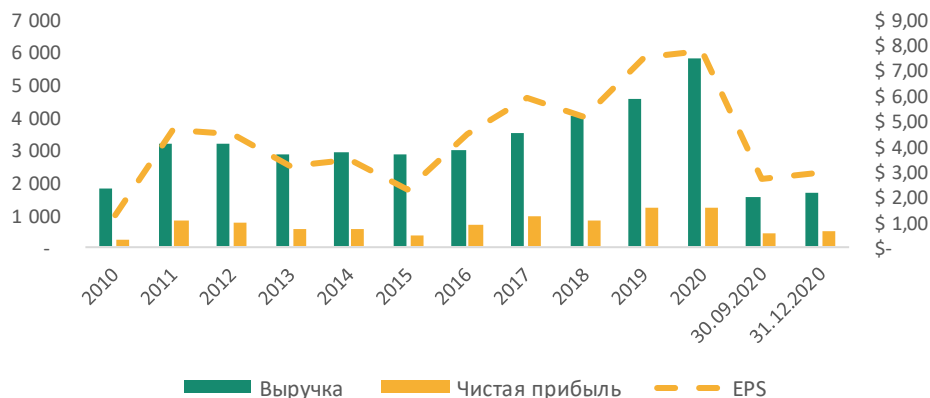


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: KLA Corporation (KLAC)

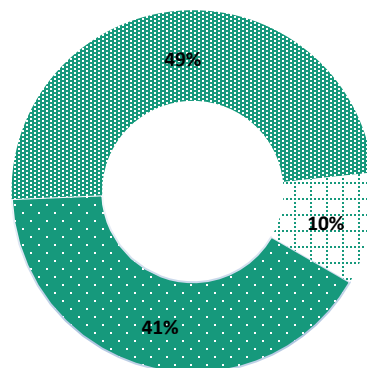
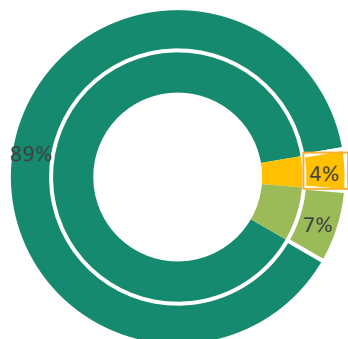
США | Полупроводниковое оборудование и материалы



Общий доход Kla увеличился на 33% до 758,0 млн долларов в 2020 году с 571,9 млн долларов в 2019 году.



Большая часть увеличения общей выручки на 33% связана с увеличением на 34% общей выручки от операционного сегмента Stamps.com, как описано ниже.



- Управление полупроводниковыми процессами
- Специализированные полупроводниковые процессы
- Проверка печатной платы дисплея и компонентов
- Память
- Литейное производство
- Логика

Финансовые результаты по итогам 4 квартала 2020 года

В феврале 2021 года Компания опубликовала сильные финансовые результаты за 2 квартал 2021. Так **чистая прибыль компании выросла на 9%** с \$421 млн за 2 квартал 2020 г до \$457 млн за 2 кв 2021 г. **Основной причиной** роста итогового результата 2 квартала 2021 г стал **высокий рост выручки на 7%**. Несмотря на рост выручки, **прирост общих расходов составил лишь 5%**, что также **нашло положительное отражение в чистой прибыли компании. Чистая прибыль на акцию также выросла на 9%** и составила \$2,94 на акцию на конец 2 квартала 2021.

Доходы от услуг формируются за счет обслуживания продуктов и услуг поддержки, а также за счет оплачиваемого времени и обращений за материально-техническими услугами, сделанных клиентом. Сумма доходов от услуг, как правило, зависит от количества систем, установленных на объектах клиентов, и степени использования этих систем, но на него также влияют другие факторы, такие как скорость продления контрактов на обслуживание, типы систем, обслуживаются и колебания валютных курсов.

Выручка от продуктов за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года, увеличилась по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2019 года, в основном из-за высокого спроса со стороны заказчиков продукции из сектора памяти и логики, а также роста в результате продолжающегося роста на рынке инфраструктуры 5G, постоянной работы из дома требования и высокопроизводительные вычислительные технологии. Это увеличение было частично компенсировано снижением спроса и избытком предложения на рынке FPD. Выручка от услуг в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2019 г, в основном за счет увеличения количества систем, установленных на объектах клиентов.

Доходы от управлений полупроводниковых процессов, которые включают доходы от секторов память, литейное производство, логика за 2 квартал 2021 г **увеличились на 10%**. **Доходы от специализированных полупроводниковых процессов выросли на 24%**, в то время как **доходы от проверки печатной платы дисплея и компонентов сократились на 1%**.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Махметова Мадина Сериковна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 707 621 64 86
mmakhmetova@caifc.kz

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 103)
ZHAbdikalikova@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Треjder департамента трейдинга
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
DBadayev@caifc.kz

Бабенов Канат Базартаевич

Директор департамента управления активами
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 124)
kbabenov@caifc.kz

Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».