



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: САМТЕК LTD

Израиль | Полупроводниковое оборудование и материалы



Тикер Nasdaq:	CAMT
Последняя цена:	\$42,46
Рыночная капитализация:	\$1,852 млрд
Потенциал доходности:	5%
Целевая цена (12M)	\$45
Дивидендная доходность, %	---

За 5 лет стоимость акций Camtek LTD выросла более чем в 12 раз



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$11,18	\$21,81	\$42,46	95%	7,01	33,45

Camtek Ltd является израильским производителем метрологического и инспекционного оборудования и поставщиком программных решений. **Camtek Ltd.** вместе со своими дочерними предприятиями разрабатывает, производит и продает контрольно-метрологическое оборудование для усовершенствованной межкомпонентной упаковки, памяти, дополнительных металлооксидных полупроводниковых датчиков изображения, микро-электромеханических систем, радиочастот и других сегментов полупроводниковой промышленности. Он предоставляет системы контроля и метрологии, в том числе Eagle i, систему, которая предоставляет возможности контроля и метрологии в 2D; Eagle AP, ориентированная на рынок передовой упаковки с использованием программных и аппаратных технологий, которые обеспечивают превосходные возможности 2D и 3D контроля и метрологии на одной платформе; и Golden Eagle, система контроля и метрологии панелей для поддержки производства панельных пластин, используемых при производстве разветвленных упаковок. Компания продает свою продукцию в Азиатско-Тихоокеанском регионе, США и Европе. Компания Camtek Ltd. была зарегистрирована в 1987 году, ее штаб-квартира находится в Мигдаль-ха-Эмек, Израиль.

Акции компании торгуются на национальном рынке NASDAQ под символом CAMT, а также торгуются на Тель-Авивской фондовой бирже.

Дивидендная политика

До 2020 г Компания выплачивала дивиденды раз в год. Годовая выплата дивидендов в 2019 г на 1 акцию составила –\$0,17.

У компании нет кредитных рейтингов.

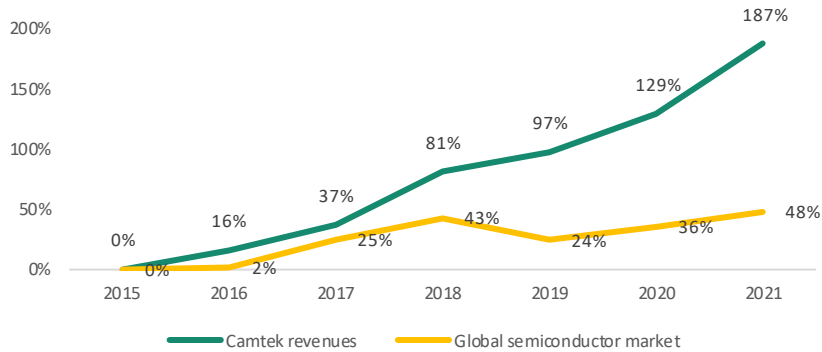


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: CAMTEK LTD

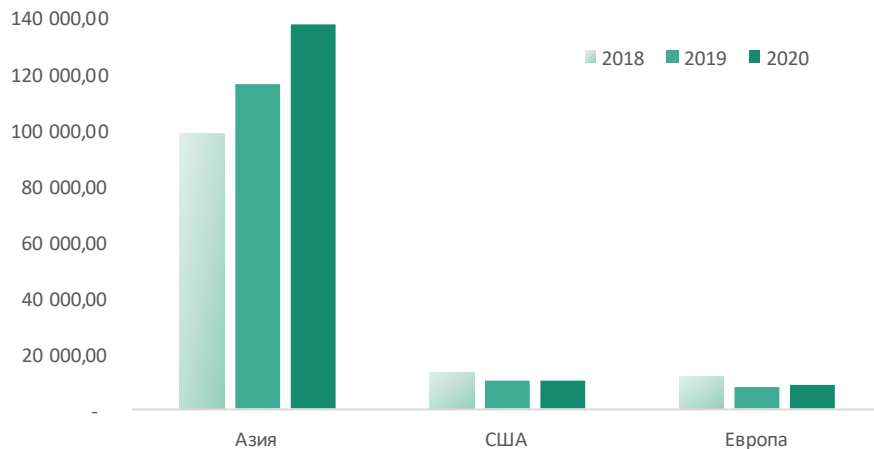
Израиль | Полупроводниковое оборудование и материалы



На протяжении 6 лет темп роста выручки Camtek превышал темп роста отрасли полупроводников



Основные клиенты Camtek расположены в Азии, где число их выросло на 39%



Системы контроля и метрологии состоят из:

- электрооптического монтажного блока, состоящего из видеокамеры, прецизионной оптики и источников освещения. Электрооптический блок фиксирует изображение проверяемого продукта;
- точного подвижного стола, на котором находится проверяемый продукт; и
- электронного аппаратного блока, который управляет всей системой и включает в себя встроенные компоненты, которые обрабатывают и анализируют захваченное изображение с помощью наших запатентованных алгоритмов.

Рынок сбыта полупроводниковых оборудования и материалов

Промышленность по производству полупроводников производит интегральные схемы в основном на кремниевых пластинах, но также и на других материалах. Каждая пластина содержит множество встроенных матриц с микроэлектронными устройствами. Рост индустрии производства полупроводников в последние несколько лет был в значительной степени обусловлен спросом со стороны электроники, такой как смартфоны, и распространением приложений, включая Интернет вещей и облачные вычисления. Ожидается дальнейший рост за счет усовершенствования существующих продуктов, внедрения сетей 5G и включения новых технологий, таких как искусственный интеллект (AI), а также быстрого роста в автомобильной и промышленной электронике.

Основные факторы роста спроса на системы контроля и метрологии:

- растущий объем производства электронных устройств требует большего количества оборудования
- приложения, такие как автомобильные и мобильные телефоны, требуют более высокого уровня надежности и, следовательно, большего количества инспекций и метрологии

Основные конкуренты

Основными конкурентами являются Onto Innovations, Skyverse, ATI Electronics Pty Ltd., Cheng Mei Instrument Technology Co., ASTI Holding Limited, Toray Industries Inc., KLA-Tencor Corporation.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: CAMTEK LTD

Израиль | Полупроводниковое оборудование и материалы

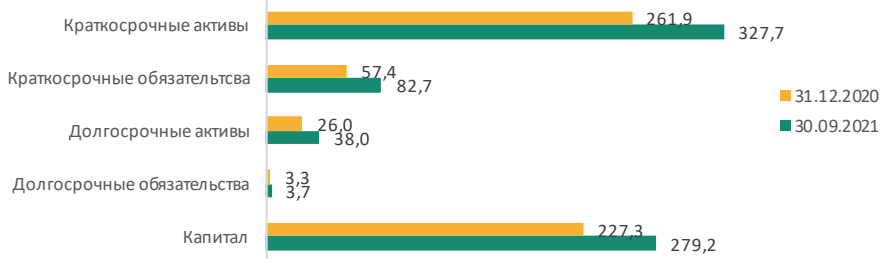


Финансовые показатели

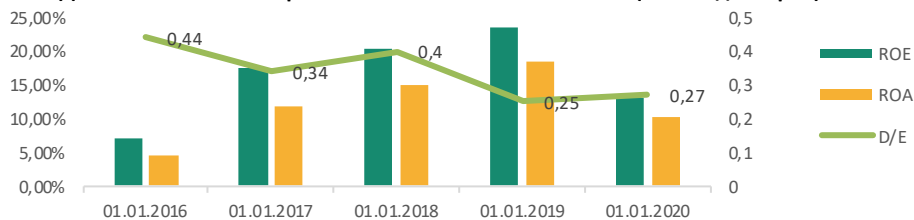
Выручка и прибыль Camtek за 5 лет выросла на 97% и 340% соответственно.



Основным источником активов Camtek является собственный капитал



Динамика основных финансовых показателей баланса(в млн долларов)



С 2016 года **выручка** компании показывала **устойчивый рост**. Также **прибыль за 5 лет выросла более чем в 4 раза**, что свидетельствует **об устойчивости и сильном финансовом положении Camtek LTD**.

В 2021 году чистая прибыль за 9 месяцев выросла на 116%, в основном за счет роста выручки на 25%, в основном за счет увеличения количества проданных единиц продукции. Маржа чистой прибыли Camtek Ltd по состоянию на 30 сентября 2021 г. составляет 22,95%.

Компания увеличила расходы на исследования и разработки до \$19,6 миллиона в 2020 г с \$16,3 миллиона в 2019 году в связи с активизацией исследований и разработок в связи с увеличением инвестиций в новые продукты и технологии, а также увеличением численности персонала.

Анализ отчетности показал, что по состоянию на 30.09.2021г. компания имела \$3 729 млн долгосрочной задолженности при величине собственного капитала более \$279 233 млн. Принимая во внимание прибыль -\$ 22 млн в год, компания может расплатиться с задолженностью за менее чем 1 год.

Сильные показатели ликвидности и платежеспособности компании свидетельствуют о том, что у компании отсутствуют проблемы с возможностью погашения своих обязательств (текущая ликвидность на 30.12.2021 – 3,96).

Camtek генерируют значительный денежный поток, в результате чего за 2020 год было получено \$25,8 миллионов, что на 5% больше, чем в год ранее. Компания инвестировала 23,1 миллионов долларов в капитальные затраты. В течение 2021 года компания вернула своим акционерам 1219 миллионов долларов, выплатив дивиденды в размере 236 миллионов долларов и выкупив собственные акции за 788 миллионов долларов.

Рентабельность компании была обеспечена за счет сильной выручки.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Махметова Мадина Сериковна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

mmakhmetova@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Треjder департамента трейдинга

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

DBadayev@caifc.kz

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (вн. 103)

ZHAbdikalikova@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».