



Инвестиции в Завтра. Портфель 10X.

Мы отобрали 5 главных мегатрендов предстоящих десятилетий,
а также выделили 8 компаний с потенциалом роста 1000%
с горизонтом инвестирования 15 лет

Инвестиции в Завтра. Портфель 10х.

Мы отобрали 5 главных мегатрендов предстоящих десятилетий, а также выделили 8 компаний с потенциалом роста 1000% с горизонтом инвестирования 15 лет.

Мегатренды — это обширные и долгосрочные тенденции, воздействующие на экономику, общество, технологии и другие аспекты жизни человека. Они также могут оказывать значительное влияние на фондовый рынок, поскольку данные тренды привлекают значительный интерес со стороны инвесторов.

Экскурс в историю

Если обратиться к капитализации крупнейших компаний за период с 1980 по 2023 гг., то можно четко увидеть тренды инвестирования каждого десятилетия.

Топ 10 компаний по капитализации (без Saudi Aramco)

| Топ 10 Компаний по капитализации (без Saudi Aramco) | | |
|---|--|---|
| 1980: Нефтяной пик | 1990: Японское чудо | 2000: Интернет эра |
|  IBM |  NTT |  Microsoft |
|  AT&T |  Bank of Tokyo-Mitsubishi |  General Electric |
|  Exxon |  Industrial Bank of Japan |  NTT DoCoMo |
|  Standard Oil |  Sumitomo Mitsui Banking |  Cisco Systems |
|  Schlumberger |  Toyota Motors |  Wal-Mart |
|  Shell |  Fuji Bank |  Intel |
|  Mobil |  Dai Ilchi Kangyo Bank |  NTT |
|  Atlantic Richfield |  IBM |  Exxon Mobil |
|  General Electric |  UFJ Bank |  Lucent Technologies |
|  Easman Kodak |  Exxon |  Deutsche Telecom |
| 2010: Бум китайской экономики | 2020: Цифровизация | 2023: ИИ |
|  Exxon Mobil |  Apple |  Microsoft |
|  PetroChina |  Microsoft |  Apple |
|  Apple |  Amazon |  NVIDIA |
|  BHP Billiton |  Google |  Amazon |
|  Microsoft |  Facebook |  Google |
|  ICBC |  Alibaba |  Meta |
|  Petrobras |  Berkshire Hathaway |  Berkshire Hathaway |
|  China Construction Bank |  Johnson & Johnson |  TSMC |
|  Shell |  Visa |  Eli Lilly |
|  Nestle |  Walmart |  Novo Nordisk |

1980: Пик цен на нефть. В 1980-х нефть стала одним из основных трендов десятилетия. В результате Исламской революции цены на ресурс достигли исторических максимумов, оказав значительное влияние на мировую экономику. По итогам 1980 года 7 из 10 крупнейших компаний в мире были связаны с нефтью.

1990: Японское экономическое чудо. Экономика Японии находилась на пике своего развития. Этот период был известен как "экономический бум", когда страна переживала рост экономики, высокий уровень занятости и динамичное развитие технологического сектора. В это время японские корпорации вошли в число компаний с самой большой капитализацией в мире.

2000: Развитие Интернета. Развитие онлайн-технологий привело к бурному росту интернет-индустрии и созданию новых возможностей для бизнеса, обучения и коммуникации. В этот период также начали активно развиваться интернет-компании, в том числе те, которые впоследствии стали одними из крупнейших и самых влиятельных в мире.

2010: Бум китайской экономики. В это время Китай испытывал взрывной рост экономики, ВВП страны рос двузначными темпами. Китай стал лидером в производстве и экспорте большого перечня товаров, а некоторые китайские корпорации вошли в список самых крупных компаний мира.

2020: Цифровая трансформация. В данный период ИТ компании стали ключевыми игроками в мировой экономике, внедряя новые технологии и изменяя бизнес-модели в различных отраслях. Массовая цифровизация и переход в онлайн способствовали их становлению, как самых дорогих в мире.

2023: Искусственный Интеллект. В настоящее время Искусственный Интеллект (ИИ) является главным трендом инвестирования. Внедрение ИИ происходит повсеместно во всех сферах жизни, а международные компании увеличивают инвестиции в данную технологию.

Мегатренды будущего

- 1. Дальнейшее развитие искусственного интеллекта.** Мы уверены, что искусственный интеллект все еще находится на очень ранней стадии своего развития, а сегодняшние стартапы и бизнесы могут стать лидерами рынка по прошествию следующих десятилетий. Согласно оценке PwC, вклад искусственного интеллекта в мировую экономику к 2030 году может составить до \$15.7 трлн, что сравнимо с ВВП Китая. ИИ может заменить до 300 миллионов рабочих мест, однако одновременно с этим он несет в себе потенциал создания новых рабочих мест и повышение общей производительности. Мы считаем, что самое большое воздействие ИИ будет иметь место в таких индустриях как медицинское обследование и диагностика, кибербезопасность, электронная коммерция, кинематограф, проектирование и строительство.
- 2. Декарбонизация.** Проблема глобального потепления и, как следствие, растущий уровень мирового океана вынуждают мировые правительства снижать выделение CO₂ в атмосферу. Так, в декабре на «COP 28» (Конференция ООН об изменении климата) в Дубае было подписано соглашение, которое сигнализирует о «начале конца» эры ископаемого топлива. Также данный документ был подкреплен договоренностями о значительном сокращении выбросов углекислого газа к 2030 г. Он предполагает их снижение на 43% по сравнению с уровнем 2019 г. и расширением финансирования инфраструктуры «зеленой экономики». Кроме этого, в 2022 г. в США вступил в силу закон о снижении инфляции (IRA), включающий многомиллиардные гранты, которые в большей степени направлены на стимуляцию развития чистой энергетики в стране. Стоит отметить, что многие страны ставят цель по нулевым выбросам CO₂ уже к 2050 г. Учитывая все эти факторы, мы считаем, что главными бенефициарами данного тренда станут компании предлагающие инновационные технологии энергоэффективности, хранения энергии, а также компании добывающие необходимые полезные ископаемые для построения «зеленой экономики».
- 3. Приватизация Космоса.** Исторически космическая деятельность была под контролем государственных компаний, однако в последние годы частные компании начали активно участвовать в этой области, делая космос более доступным. Для сравнения, в 2000 г. стоимость доставки 1 кг груза в космос составляла более \$10 000, в то время как к 2020 г. она снизилась до \$200, благодаря развитию технологий и конкуренции. Помимо прочего, в 2020 г. SpaceX стала первой частной компанией, отправившей людей на орбиту. Вскоре после этого Virgin Galactic Ричарда Брэнсона и Blue Origin Джеффа Безоса также совершили первые суборбитальные полеты. На сегодняшний день, более 10000 компаний участвуют в космической деятельности, что открывает новые возможности для инвестирования в данную индустрию. Мы считаем, что эра освоения космоса частными компаниями находится только на начальном этапе, а такие направления как космический туризм, спутниковая связь и производство техники для космических операций имеют наибольший потенциал роста.
- 4. Финансовые технологии, как альтернатива банкам.** За последние десять лет банковская отрасль столкнулась с жесткими регуляторными ограничениями, которые улучшили ее устойчивость, но сделали менее гибкой и конкурентоспособной. В таких условиях, финтех компании стали набирать все большую популярность в связи с менее консервативными требованиями к капиталу, быстрому внедрению новых технологий и простоте использования продуктов и услуг. По состоянию на июль 2023 г. рыночная капитализация публичных финтех-компаний составила \$550 млрд., что в два раза выше уровня 2019 года. Кроме того, на 2023 г. пришлось более чем 272 «единорогов» (компания с капитализацией более \$1 млрд) в финтех индустрии, общая оценка которых составила \$936 млрд, что в 7 раз больше, чем 5 лет назад (39 компаний). На сегодняшний день доля данного рынка по-прежнему незначительна по сравнению с традиционными банками. Однако в свете высоких темпов роста, ожидается, что их доля значительно увеличится в течение следующих десятилетий. Мы рекомендуем обратить внимание на финтех-компания с высокими темпами роста клиентской базы, а также высокими показателями удовлетворенности пользователей.

5. Развитие передовой медицины. Сектор передовой медицины включает в себя различные инновации и технологии, которые трансформируют классическую медицину. Это включает в себя разработку лекарственных препаратов от тяжелых болезней, генной терапии, иммунотерапии, технологии цифрового здравоохранения, телемедицинские сервисы, а также разработку методов диагностики и биопечати органов. Телемедицина является одной из самых быстрорастущих отраслей в медицине. Объем данного рынка рос в среднем на 30% ежегодно за последние 5 лет, и, ожидается, что рост останется таким же быстрым в течении следующего десятилетия благодаря внедрению ИИ решений, 5G, AR и VR технологий. Биотехнологические компании в последние 15 лет совершили прорыв в исследованиях и разработке новых лекарств, что позволило лечить ряд ранее неизлечимых заболеваний, таких как гепатит С, рак груди, сердечно-сосудистые заболевания, ВИЧ/СПИД и другие. С каждым годом в данной отрасли появляются новые революционные лекарства, и следующие десятилетия не будут исключениями. Более того, ввиду тенденции глобального старения населения, возрастает спрос не только на препараты, но и медицинские услуги, поддерживающие качество жизни пожилых людей. Генная терапия и иммунотерапия одни из самых инновационных направлений в медицине с огромным потенциалом применения. В 2023 г. в США впервые была разрешена генная терапия на человеке, что безусловно стало толчком развития данного направления. Мы ожидаем, что сектор передовой медицины переживет драматичный рост в предстоящем десятилетии и рекомендуем присмотреться к стартап компаниям с перспективными продуктами.

Портфель «2040»

Такие крупные корпорации как Google, Meta, Alibaba, Netflix и Salesforce двадцать лет находились только на начальном этапе своего развития, однако на сегодняшний день эти компании являются одними из крупнейших в мире. Наш портфель состоит из 8 стартап-компаний с крайне перспективным бизнесом, способным продемонстрировать значительный рост выручки в будущем. Учитывая длинный горизонт инвестирования, а также высокую волатильность бумаг, составляющих портфель, инвесторам следует быть готовыми к возможным убыткам по отдельным позициям и даже банкротству некоторых из них. Для минимизации рисков, мы рекомендуем рассмотреть портфельное инвестирование вместо отдельных позиций. Мы ожидаем, что в долгосрочной перспективе, рассмотренные в отчете компании имеют все шансы повторить историю успеха вышеупомянутых единорогов и увеличить стоимость акций в 10 раз на горизонте 15-20 лет.



Viking therapeutics – стартап по исследованию и разработке новых лекарств. На данный момент компания разрабатывает 4 лекарства. Одним из самых перспективных препаратов компании является VK2735 от ожирения и диабета (GLP-1). Данный препарат показал самый лучший результат в мире на 2 фазе клинических исследований.



CRISPR therapeutics – стартап по изменению генов. CRISPR therapeutics стала первой компанией, которой разрешили проводить генную терапию на людях в США.



QuantumScape Corporation – стартап по производству батарей для электромашин. Компания разрабатывает литий-металлические батареи, которые могут потенциально заменить традиционные литий-ионные батареи. Благодаря их технологии, запас хода машин может увеличиться до более чем 1000 км, износ аккумулятора сократится в двое, а время зарядки составит менее 15 минут.



SentinelOne – компания, занимающаяся кибербезопасностью конечных точек (смартфоны, компьютеры и прочие гаджеты). Ее платформа Singularity на основе искусственного интеллекта является одной из лучших для защиты от киберугроз в мире.



SoFi Technologies – является представителем финтех индустрии, предлагающий услуги онлайн банкинга и инвестиций по низким ставкам и комиссиям. Количество клиентов компании растет двузначными темпами из года в год.



Virgin Galactic Holding – стартап, предоставляющий суборбитальные полеты. Компания является основоположником коммерческого космического туризма. Virgin Galactic планирует значительно нарастить количество полетов к 2026 г, что позволит компании осуществлять полеты на еженедельной основе.

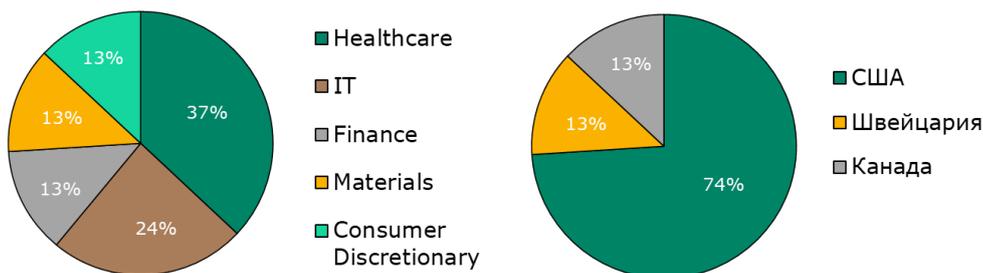


Sigma Lithium – компания, занимающаяся добычей и производства лития. Компания является единственной в мире производителем экологически чистого лития.



Doximity – компания входит в число одних из лучших платформ телемедицины. Doximity уже является прибыльной, в отличии от ее конкурентов.

Структура портфеля при равном распределении активов по 8 компаниям



Альтернативный портфель из ETF.

Мы также выбрали 8 ETF для консервативных инвесторов, которые хотели бы минимизировать риски за счет большей диверсификации.

Инвестирование через биржевые индексные фонды (ETF) набирают все большую популярность среди инвесторов. За последние 20 лет активы, управляемые фондами по всему миру, увеличились почти в 48 раз, достигнув отметки в \$9.6 трлн к 2022 году. Основным преимуществом инвестирования в ETF является диверсификация, которая позволяет существенно снизить риски, связанные с отдельными компаниями. Для инвестирования в мегатренды будущего мы выбрали самые перспективные и ликвидные ETF, ориентированные на инновации и технологии, а для более эффективной диверсификации мы рекомендуем составить портфель из нескольких предложенных ETF и получить экспозицию на различные сектора экономики.



iShares Russell 2000 Growth ETF (IWO) – предоставляет возможность инвестировать в публичные компании США с малой капитализацией и высоким потенциалом роста выручки. Основную часть портфеля данного ETF составляют компании, деятельность которых связана с секторами здравоохранения (21%) и технологий (24%).



iShares Healthcare Innovation ETF (HEAL) - предназначен для инвестирования в компании из развитых и развивающихся рынков, связанные с инновационными методами лечения и медицинскими технологиями, такими как разработка новых лекарств и телемедицина.



iShares Exponential Technologies ETF (XT) - фонд предназначен для инвестирования в компании, которые разрабатывают и внедряют передовые технологии, такие как биотехнологии, IT, AR, VR, робототехника, искусственный интеллект, квантовые вычисления и др.



ARK Space Exploration & Innovation ETF (ARKX) - фонд, инвестирующий в глобальные компании, направленные на исследование космоса. В портфеле фонда присутствуют фирмы, занимающиеся космическими услугами, разрабатывающие робототехнику, искусственный интеллект, 3D-печать и технологии накопления энергии.



Lithium & Battery Tech ETF (LIT) – сосредоточен на инвестировании в компании, занимающиеся производством лития, литиевых аккумуляторов и других технологий связанных с данным металлом



Global X Robotics & Artificial Intelligence (BOTZ) - инвестирует в компании, занимающиеся разработкой робототехники, ИИ, автоматизации и автономных транспортных средств.



Fintech ETF (FINX) - фонд, который сосредоточен на компаниях, работающих в сфере финансовых технологий (Fintech). FINX позволяет инвесторам получить доступ к инновационным компаниям, занимающимся разработкой и использованием новых технологий в сфере финансовых услуг, таких как цифровые платежи, блокчейн, онлайн кредитование, финансовое планирование и другие области, в которых инновации меняют традиционные финансовые процессы.



Invesco Biotechnology & Genome ETF (PBE) – основу фонда формируют акции ведущих американских биотехнологических компаний. Данные компании занимаются исследованиями, разработкой, производством и маркетингом различных биотехнологических продуктов и услуг, а также генной инженерией.

1. Viking therapeutics

| Тикер | VKTX US |
|------------------------------------|---------------|
| Сектор | Healthcare |
| Вид деятельности | Биотехнологии |
| Год основания | 2012 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NASDAQ |
| Текущая цена (\$) | 62.6 |
| Капитализация (млрд, \$) | 6.8 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 6.1 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 8.2-99.4 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 0 | 0 | 0 |
| Валовая Прибыль | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | -56 | -70 | -101 |
| EBIT | -56 | -70 | -101 |
| Чистая прибыль | -55 | -69 | -86 |
| EPS | -0.7 | -0.9 | -0.9 |

| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
|---|-----|-----|-----|
| Денежные средства | 202 | 155 | 362 |
| Дебиторская задолженность | 0 | 0 | 0 |
| Текущие активы | 211 | 167 | 367 |
| Активы | 211 | 169 | 368 |
| Текущие обязательства | 9 | 22 | 19 |
| Долг | 0 | 1 | 1 |
| Итого обязательства | 9 | 23 | 20 |
| Собственные средства | 202 | 145 | 348 |

| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
|--|-----|-----|------|
| Операционная деятельность | -48 | -48 | -73 |
| Капитальные затраты | 38 | 55 | -179 |
| Инвестиционная деятельность | 38 | 55 | -179 |
| Финансовая деятельность | 7 | 4 | 271 |
| Чистый денежный поток | -32 | -25 | -42 |

| Основные коэффициенты | |
|------------------------------|----|
| P/E forward | - |
| Текущая ликвидность | 19 |
| % ROE | - |
| % ROA | - |
| Долг/Капитал | 0 |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Число людей, страдающих диабетом, возрастет в 3 раза к 2050 г.;
- Рынок препаратов GLP-1 будет расти с CAGR более 50% до 2030 г.;
- Препарат VK2735 на 2 фазе клинических исследований показал наилучший результат среди всех препаратов по снижению веса;
- Viking имеет очень высокие шансы составить конкуренцию таким гигантам отрасли как Eli Lilly и Novo Nordisk, которые являются единственными игроками на рынке препаратов от ожирения и диабета (GLP-1).

О компании:

Viking Therapeutics – биотехнологическая стартап-компания, разрабатывающая лекарства для лечения метаболических и эндокринных расстройств. На данный момент компания разрабатывает 4 лекарства: 2 лекарства от ожирения и диабета (GLP-1), 1 лекарство от неалкогольного стеатогепатита (NASH) и 1 лекарство наследственного заболевания X-ALD.

Драйверы роста и сильные стороны:

Число людей, страдающих диабетом возрастет в 3 раза. Согласно Всемирной организации здравоохранения, в 2022 г. более 2 млрд взрослых людей по всему миру имели проблему избыточного веса. Сахарный диабет также выступает одним из наиболее распространенных заболеваний. По данным Международной федерации диабета, в 2022 г. в мире насчитывалось 463 млн человек, страдающих этим заболеванием. Прогнозируется, что к 2050 г. количество людей с подобным диагнозом может достигнуть 1.3 млрд. Дополнительно отметим, что 95% людей с диабетом 2 типа имеют избыточный вес.

Препараты от диабета и снижения веса будут расти с CAGR 53% до 2030 г. Гормон GLP-1, вырабатываемый в кишечнике в ответ на прием пищи, играет ключевую роль в стимуляции выделения инсулина из поджелудочной железы после еды. Этот механизм способствует снижению уровня сахара в крови. Препараты, направленные на стимуляцию данного гормона, являются наиболее эффективными в борьбе против сахара и лишнего веса. Аналитики JP Morgan и Morgan Stanley позитивно оценивают перспективы данного рынка и прогнозируют, что с текущего уровня в \$2.4 млрд рынок вырастет до \$100 млрд уже к 2030 г.

Viking может составить конкуренцию Eli Lilly и Novo Nordisk. Фармацевтические компании Novo Nordisk (NN) и Eli Lilly (EL) стали лидерами на рынках Европы и США благодаря своим инъекционным препаратам. Их лекарства Ozempic (NN), Wegovy (NN), Mounjaro (EL) и Zepbound (EL) помогают пациентам снижать вес на 15%-21% за год использования, в то время как при приеме плацебо снижение веса составляло лишь 3%. Последние результаты 2 фазы испытаний препарата VK2735 от Viking Therapeutics помогли снизить вес пациентов на 13% всего за 12 недель использования. При успешном прохождении 3 фазы испытаний, компания может начать продавать данный препарат уже в 2025-2026 г. Учитывая его эффективность, то он может стать одним из самых популярных лекарств от ожирения и диабета в мире.

2. CRISPR therapeutics AG



| Тикер | CRSP US |
|------------------------------------|------------------|
| Сектор | Healthcare |
| Вид деятельности | Генная инженерия |
| Год основания | 2013 |
| Страна | Швейцария |
| Торговая площадка | NASDAQ |
| Текущая цена (\$) | 73.0 |
| Капитализация (млрд, \$) | 5.9 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 2.1 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 37.5-91.1 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 915 | 1 | 371 |
| Валовая Прибыль | 374 | -673 | -223 |
| EBITDA | -649 | -203 | -420 |
| EBIT | -673 | -223 | -497 |
| Чистая прибыль | -650 | -154 | -466 |
| EPS | -8.4 | -1.9 | -5.7 |

| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
|---|------|------|------|
| Денежные средства | 2379 | 1815 | 1694 |
| Дебиторская задолженность | 9 | 11 | 207 |
| Текущие активы | 2418 | 1853 | 1908 |
| Активы | 2752 | 2243 | 2230 |
| Текущие обязательства | 120 | 121 | 109 |
| Долг | 213 | 228 | 223 |
| Итого обязательства | 352 | 368 | 347 |
| Собственные средства | 2399 | 1875 | 1883 |

| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
|--|-------|------|------|
| Операционная деятельность | 539 | -496 | -260 |
| Капитальные затраты | -82 | -37 | -10 |
| Инвестиционная деятельность | -1035 | -259 | 375 |
| Финансовая деятельность | 251 | 39 | 63 |
| Чистый денежный поток | 285 | -338 | -239 |

| Основные коэффициенты | |
|------------------------------|------|
| P/E forward | - |
| Текущая ликвидность | 18 |
| % ROE | -19% |
| % ROA | -16% |
| % Долг/Капитал | 12% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- CRISPR therapeutics стоит у истоков развития генной терапии и уже предлагает решения для лечения наследственных заболеваний;
- В декабре 2023 г. впервые была одобрена генная терапия (CASGEVY) по технологии компании CRISPR Therapeutics, что является революцией в генной медицине;
- Рынок генной терапии для людей может вырасти в 15 раз до 2031 г., а число болезней, которое может излечить терапия, может вырасти до 1000 в течении следующих десятилетий.

О компании:

CRISPR Therapeutics AG - швейцарская компания, занимающаяся генной инженерией («gene editing»), сосредоточена на разработке терапевтических средств на основе CRISPR/Cas9. CRISPR/Cas9 представляет собой технологию генной редакции, процесс точного изменения специфических последовательностей геномов ДНК. Компания стремится применить данную технологию для удаления, коррекции и замены генов для лечения генетически заболеваний и создания передовых клеточных терапий.

Драйверы роста и сильные стороны:

CASGEVY является первой терапией в мире для лечения болезней с помощью изменения генов. 8 декабря 2023 г. Управление по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (FDA) одобрило использование CASGEVY от компании CRISPR Therapeutics, как первую в мире генную терапию для человека. Она будет направлена на лечение серповидноклеточной анемии. Данной наследственной болезнью страдает более 100 тыс. американцев, а количество больных в мире превышает 4 млн человек. Данная терапия была разработана в сотрудничестве с фармацевтическим гигантом Vertex Pharmaceuticals. Crispr therapeutics назвала одобрение FDA "историческим событием не только для биомедицины, но и для человечества в целом". Подобное лечение открывает возможности для здравоохранения в области редактирования генов.

Генная терапия будет набирать обороты за счет снижения стоимости процедуры и расширения спектра заболеваний, подлежащих лечению. Согласно исследованию Straits research, объем мирового рынка редактирования генов оценивался в \$1.89 млрд в 2022 г. и, по прогнозам, достигнет \$15.8 млрд уже к 2031 году, а CAGR составит 24.8% за тот же период. Аналитики отмечают, что количество заболеваний, поддающихся лечению генной терапией, вырастет более чем до 1000, что будет способствовать широкому распространению данного метода лечения. Кроме того, генная терапия может стать более доступной за счет роста конкуренции в отрасли.

3. QuantumScape Corporation



| Тикер | QS US |
|------------------------------------|----------------|
| Сектор | Technology |
| Вид деятельности | Батареи для EV |
| Год основания | 2010 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NYSE |
| Текущая цена (\$) | 5.7 |
| Капитализация (млрд, \$) | 2.8 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 10.0 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 4.9-13.8 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 0 | 0 | 0 |
| Валовая Прибыль | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | -204 | -392 | -437 |
| EBIT | -215 | -421 | -479 |
| Чистая прибыль | -46 | -412 | -445 |
| EPS | -0.5 | -1.0 | -1.0 |
| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
| Денежные средства | 1448 | 1062 | 1071 |
| Дебиторская задолженность | 0 | 0 | 0 |
| Текущие активы | 1463 | 1072 | 1084 |
| Активы | 1716 | 1475 | 1502 |
| Текущие обязательства | 31 | 47 | 57 |
| Долг | 76 | 101 | 93 |
| Итого обязательства | 107 | 156 | 162 |
| Собственные средства | 1607 | 1318 | 1338 |
| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
| Операционная деятельность | -128 | -218 | -240 |
| Капитальные затраты | -127 | -159 | -85 |
| Инвестиционная деятельность | -386 | 124 | -153 |
| Финансовая деятельность | 737 | 9 | 300 |
| Чистый денежный поток | -181 | -241 | -163 |

| Основные коэффициенты | |
|-----------------------|------|
| P/E forward | - |
| Текущая ликвидность | 19 |
| % ROE | -34% |
| % ROA | -30% |
| Долг/Капитал | 7% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Литий-металлические батареи претендуют стать следующим технологическим трендом в отрасли, способные заменить литий-ионные аккумуляторы, которые сейчас массово используются в индустрии EV;
- QS планирует начать массовое производство батарей в 2024-2025 гг. Компания уже имеет соглашение с крупнейшими автоконцернами в мире.

О компании:

QuantumScape — американская компания, занимающаяся исследованием и разработкой твердотельных литий-металлических батарей для электромобилей. Аккумуляторы компании разработаны таким образом, чтобы обеспечить большую емкость энергии, более быструю зарядку и высокую безопасность. Volkswagen Group является крупнейшим держателем акций компании (16%).

Драйверы роста и сильные стороны:

Технология литий-металлических батарей способна заменить литий-ионные. Согласно последнему исследованию QS, батареи компании демонстрируют стабильность даже после 1000 циклов зарядки, всего лишь со снижением емкости на 5%, что значительно увеличивает их срок службы (15 лет и более). Более того, зарядка автомобиля до 80% занимает всего 15 минут, а дальность хода может достигать более 600 миль (925 км), что существенно превосходит возможности литий-ионных аккумуляторов.

QS планирует начать массовое производство аккумуляторов уже в 2024-2025 гг. После 10 лет разработок и тестов компания готова перейти к массовому производству аккумуляторов нового поколения QSE-5. QuantumScape планирует начать поставки своих первых образцов уже к 2024 г. и втрое увеличить поставки к 2025 г. Компания ожидает, что ее выручка составит около \$14 млн в 2024 г. и вырастет до \$6.44 млрд уже к 2028 г. Таким образом, совокупный годовой темп роста за это время (CAGR) составит 363%. Компания уже имеет контракт на досрочную поставку своих аккумуляторов главному акционеру – Volkswagen Group. По прогнозным данным, при удачном раскладе, QS может занять около 10% рынка аккумуляторов для электромобилей уже к 2030 г.

4. SentinelOne



| Тикер | S US |
|------------------------------------|-------------------|
| Сектор | Technology |
| Вид деятельности | Кибербезопасность |
| Год основания | 2011 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NYSE |
| Текущая цена (\$) | 22.1 |
| Капитализация (млрд, \$) | 6.6 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 5.7 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 12.4-30.7 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 93 | 205 | 422 |
| Валовая Прибыль | 54 | 123 | 278 |
| EBITDA | -114 | -261 | -374 |
| EBIT | -116 | -267 | -399 |
| Чистая прибыль | -118 | -271 | -379 |
| EPS | -3.3 | -1.6 | -1.4 |

| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
|---|------|------|------|
| Денежные средства | 1670 | 624 | 798 |
| Дебиторская задолженность | 101 | 151 | 134 |
| Текущие активы | 1818 | 915 | 1069 |
| Активы | 2042 | 2259 | 2196 |
| Текущие обязательства | 281 | 473 | 499 |
| Долг | 0 | 0 | 0 |
| Итого обязательства | 391 | 602 | 615 |
| Собственные средства | 1651 | 1657 | 1581 |

| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
|--|------|-------|-----|
| Операционная деятельность | -96 | -193 | -84 |
| Капитальные затраты | -4 | -5 | -1 |
| Инвестиционная деятельность | -20 | -1313 | -39 |
| Финансовая деятельность | 1387 | 36 | 40 |
| Чистый денежный поток | 12 | 12 | 103 |

| Основные коэффициенты | |
|------------------------------|------|
| P/E forward | - |
| Текущая ликвидность | 2 |
| % ROE | -22% |
| % ROA | -16% |
| Долг/Капитал | 0% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Объем мирового рынка кибербезопасности будет расти в среднем на 13.8% в год (CAGR) вплоть до 2030 г. на фоне увеличения числа устройств, подключенных к сети интернет;
- ИИ алгоритмы платформы от киберугроз "Singularity" имеют все возможности заменить аналитиков, поскольку их система работает с более высокой скоростью, эффективностью и с низким уровнем вероятности допущения ошибок;
- Компания Gartner назвала Singularity самой лучшей киберзащитной платформой наряду с продуктом от компании CrowdStrike.

О компании:

SentinelOne — американский стартап в области кибербезопасности. Ее продукт «Singularity» предоставляет защиту конечных точек (телефонов, компьютеров и прочих устройств), обнаружение и реагирование на угрозы (EDR), безопасность Интернета вещей и облачных ресурсов, а также функционал для повседневных ИТ-операций, объединяя множество технологий в одно решение.

Драйверы роста и сильные стороны:

Рынок кибербезопасности утроится к концу десятилетия. Согласно исследованию Fortune Business Insights, объем мирового рынка кибербезопасности вырастет со \$172.32 млрд в 2023 г. до \$510.97 млрд в 2030 г. при среднегодовом росте в 13.8% (CAGR). Этому будет способствовать все большее внедрение таких технологий как Интернет вещей (IoT), Big data и облачные вычисления. Причем облачные технологии будут выступать главным драйвером роста расходов на безопасность у компаний из-за высокой уязвимости к потенциальным киберугрозам.

«Singularity» имеет все перспективы стать самой лучшей платформой для кибербезопасности. Благодаря применению алгоритмов ИИ, платформа «Singularity» от SentinelOne обеспечивает интегрированный подход к анализу и устранению уязвимостей в компаниях. Это позволяет не только выявлять проблемы безопасности, но и предлагать эффективные методы их устранения, используя лишь одну систему. Такой подход существенно ускоряет бизнес-процессы и оптимизирует расход ресурсов компании. Консалтинговое агентство Gartner в ноябре 2023 г. дало самую высокую оценку платформам «Singularity» и CrowdStrike среди всех других аналогичных платформ, а уровень удовлетворенности клиентов «Singularity» достиг 96%.

SentinelOne прогнозирует ежегодный двузначный рост выручки вплоть до 2030 г., а также преодоление точки безубыточности в ближайшее время. Компания прогнозирует достижение положительной операционной маржи уже к 2025 г. наряду с увеличением выручки почти вдвое. Sentinel также обозначила, что ожидает сохранения высоких темпов роста выручки вплоть до 2030 г. благодаря внедрению новых продуктов, а также улучшенной версии «Singularity», которая будет включать еще больше решений на основе искусственного интеллекта.

5. SoFi Technologies



| Тикер | SOFI US |
|------------------------------------|----------------|
| Сектор | Finance |
| Вид деятельности | Фин технологии |
| Год основания | 2011 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NYSE |
| Текущая цена (\$) | 7.0 |
| Капитализация (млрд, \$) | 6.9 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 57.0 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 4.4-11.7 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-------|--------|--------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 977 | 1519 | 2068 |
| EBIT | -454 | -299 | -54 |
| Чистая прибыль | -484 | -320 | -301 |
| EPS | -1.0 | -0.4 | -0.4 |
| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
| Денежные средства | 495 | 1422 | 3085 |
| Дебиторская задолженность | 116 | 308 | 7562 |
| Активы | 9 176 | 19 008 | 30 075 |
| Текущие обязательства | - | 7266 | 18569 |
| Долг | 4042 | 5503 | 5241 |
| Итого обязательства | 4479 | 13479 | 24520 |
| Собственные средства | 4698 | 5528 | 5555 |
| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
| Операционная деятельность | -1350 | -7256 | -7227 |
| Капитальные затраты | -52 | -93 | -111 |
| Инвестиционная деятельность | 110 | -106 | -1890 |
| Финансовая деятельность | 685 | 8439 | 10886 |

| Основные коэффициенты | |
|-----------------------|-----|
| P/E forward | 109 |
| % ROE | -8% |
| % ROA | -2% |
| Долг/Капитал | 94% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Выручка финтех-компаний (Fintech) будет расти втрое быстрее чем у традиционных банков;
- Клиентская база SoFi растет двузначными темпами каждый год и ожидается, что данный рост сохранится в будущем;
- В перспективе SoFi может стать самой крупной финтех компанией США.

О компании:

SOFI Technologies — это финансовая технологическая компания, которая специализируется на кредитовании, инвестиционных услугах и страховании. Компания пользуется популярностью благодаря своему удобному онлайн-интерфейсу, широкому выбору продуктов и акцентом на простоте и прозрачности взаимодействия с клиентами.

Драйверы роста и сильные стороны:

Финтех индустрия растет быстрее традиционных банков. Согласно исследованию McKinsey, в 2022 г. на долю данных компаний приходилось всего 5% (\$150-205 млрд) выручки банковского сектора во всем мире. Согласно оценкам, эта доля может увеличиться до более чем \$400 млрд уже к 2028 г. Это соответствует 15% ежегодному темпу роста, что в три раза превышает общие темпы роста банковской отрасли. Помимо низких операционных издержек и, как следствие, более выгодных условий кредитования, главным преимуществом финтех-компаний являются инновации и гибкость, что позволяет им внедрять гораздо оперативнее такие новые технологии как блокчейн, ИИ и аналитика данных.

SoFi technologies является одной из самых быстрорастущих финтех компаний США. Полностью переведенный в онлайн банкинг, высокие проценты по депозитам, единовременный \$300 бонус при пополнении счета от \$5000, овердрафты, студенческие займы и многие другие предложения компании позволяют привлекать все больше новых клиентов. По итогам 4 кв 2023 г. SoFi зарегистрировала 585 тыс. новых клиентов, что позволило ей продемонстрировать 44% рост по сравнению с предыдущим годом. За последние 4 года компания смогла увеличить количество аккаунтов с 1 млн до 7.5 млн и SoFi ожидает, что двузначный рост новых пользователей продолжится и в ближайшие годы. Помимо прочего, отметим, что по итогам 2023 г. SoFi зафиксировала значительный рост выручки на 35% г/г. Ее высокие показатели роста позволили SoFi увеличить скорректированную рентабельность по EBITDA с 9% до 21%. Также компания впервые отчиталась о положительной чистой прибыли.

6. Virgin Galactic Holdings



| Тикер | SPCE US |
|------------------------------------|------------------------|
| Сектор | Consumer Discretionary |
| Вид деятельности | Космический туризм |
| Год основания | 2004 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NYSE |
| Текущая цена (\$) | 1.7 |
| Капитализация (млрд, \$) | 0.7 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 9.5 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 1.3-6.1 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 3 | 2 | 7 |
| Валовая Прибыль | 3 | 0 | -44 |
| EBITDA | -308 | -489 | -514 |
| EBIT | -320 | -500 | -527 |
| Чистая прибыль | -353 | -500 | -502 |
| EPS | -1.4 | -1.9 | -1.5 |
| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
| Денежные средства | 604 | 909 | 874 |
| Дебиторская задолженность | 2 | 5 | 5 |
| Текущие активы | 679 | 1002 | 951 |
| Активы | 1069 | 1140 | 1180 |
| Текущие обязательства | 132 | 184 | 186 |
| Долг | - | 416 | 418 |
| Итого обязательства | 175 | 660 | 674 |
| Собственные средства | 894 | 480 | 505 |
| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
| Операционная деятельность | -231 | -380 | -448 |
| Капитальные затраты | -5 | -16 | -44 |
| Инвестиционная деятельность | -388 | -286 | -116 |
| Финансовая деятельность | 489 | 459 | 475 |
| Чистый денежный поток | -127 | -238 | -300 |

| Основные коэффициенты | |
|-----------------------|-------|
| P/E forward | - |
| Текущая ликвидность | 5 |
| % ROE | -113% |
| % ROA | -47% |
| Долг/Капитал | 83% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Космическая индустрия находится на венчурном этапе своего развития, а к 2040 г. рынок может вырасти в десятки раз;
- Virgin Galactic планирует запустить новый космический шаттл в 2026 г., который позволит компании совершать полеты на еженедельной основе.

О компании:

Virgin Galactic Holdings, Inc. — это инновационная аэрокосмическая компания, основанная в 2004 г. Ричардом Брансоном. Компания специализируется на разработке и производстве космических аппаратов для коммерческих полетов в космос. Основным продуктом компании является космический корабль VSS Unity, предназначенный для перевозки туристов и научных экспериментов на низкую околоземную орбиту. Virgin Galactic также разрабатывает специальные технологии и системы, необходимые для безопасного и комфортного пребывания людей в космосе. Компания активно ведет работы по расширению своего аэрокосмического бизнеса и планирует стать одним из ведущих участников на рынке космического туризма.

Драйверы роста и сильные стороны:

Космический индустрия может стать триллионным бизнесом уже к 2040 г. Несмотря на то, что на данный момент услуги суборбитального космического туризма предлагают всего лишь 3 компании (Virgin Galactic, SpaceX и Blue Origin), а полеты выполняются один раз в несколько месяцев, индустрия космического туризма может вырасти в десятки раз благодаря шаттлам нового поколения и появлению новых игроков. Отчет UBS указывает, что рынок космического туризма может достигнуть объема в \$4 млрд уже к 2030 г. В соответствии с другим исследованием от Morgan Stanley, мировая космическая индустрия может генерировать выручку в размере \$1 триллиона и более к 2040 г.

Virgin Galactic планирует массовые космические туристические запуски к 2026 г. На данный момент компания выполнила 6 космических полетов с туристами в 2023 г. Для данных полетов компания использовала шаттл Unity, однако Virgin Galactic планирует снизить частоту полетов в предстоящем году. Целью данного шага является высвобождение ресурсов для космического самолета класса "Дельта", суборбитального транспортного средства следующего поколения, которое разрабатывает Virgin Galactic. Каждый самолет Delta сможет совершать полеты до двух раз в неделю. Это восьмикратное увеличение частоты полетов по сравнению с Unity, который рассчитан максимум на один полет в месяц. Кроме того, Delta может перевозить 6 клиентов за рейс по сравнению с 4 у Unity. В результате, каждый космический самолет Delta сможет приносить в 12 раз больше дохода в месяц чем Unity (при стоимости одного билета в \$450 тыс.). Тестирование нового самолета запланировано на 2024-2025 гг., а массовое коммерческое использование запланировано на 2026 г.

7. Sigma Lithium

| Тикер | SGML US |
|------------------------------------|--------------|
| Сектор | Materials |
| Вид деятельности | Добыча Лития |
| Год основания | 2011 |
| Страна | Канада |
| Торговая площадка | NASDAQ |
| Текущая цена (\$) | 13.0 |
| Капитализация (млрд, \$) | 1.4 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 1.5 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 10.4-43.1 |

| Финансовые показатели | 2020 | 2021 | 2023П |
|--|------|------|-------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, CAD) | | | |
| Выручка | 0 | 0 | 221 |
| Валовая Прибыль | 0 | 0 | |
| EBITDA | -1 | -24 | 57 |
| EBIT | -1 | -24 | 30 |
| Чистая прибыль | -1 | -25 | 12 |
| EPS | 0.0 | -0.3 | 0.2 |

| Отчет о финансовом положении (млн, CAD) | | | |
|--|-----|-----|-----|
| Денежные средства | 1 | 5 | 77 |
| Дебиторская задолженность | 1 | 5 | 77 |
| Текущие активы | 155 | 115 | 153 |
| Активы | 196 | 309 | 455 |
| Текущие обязательства | 5 | 37 | 100 |
| Долг | - | - | 123 |
| Итого обязательства | 11 | 126 | 236 |
| Собственные средства | 185 | 183 | 219 |

| Отчет о движении денежных средств (млн, CAD) | | | |
|---|-----|------|------|
| Операционная деятельность | -4 | -5 | -70 |
| Капитальные затраты | -18 | -128 | -130 |
| Инвестиционная деятельность | -18 | -133 | -135 |
| Финансовая деятельность | 165 | 80 | 159 |
| Чистый денежный поток | -11 | -81 | -117 |

| Основные коэффициенты | |
|------------------------------|------|
| P/E forward | 66 |
| Текущая ликвидность | 2 |
| % ROE | -58% |
| % ROA | -29% |
| Долг/Капитал | 56% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- *Мировой спрос на литий может вырасти в 25 раз к 2050, при этом индустрия накопления и хранения энергии будет потреблять две трети спроса к этой дате из-за роста применения возобновляемых источников энергии;*
- *Sigma Lithium является единственным в мире производителем экологически чистого лития (Triple Zero Green Lithium);*
- *Увеличение производства в ближайшие годы сделает Sigma одним из крупнейших производителей лития в мире, а ее низкая себестоимость производства обеспечит высокую маржинальность.*

О компании:

Sigma Lithium – канадская компания, основанная в 2012 г., специализируется на разведке и разработке месторождений лития в Бразилии. В 2023 г компания начала свое первое производство лития. Отличительной чертой бизнеса Sigma является ее статус единственного глобального производителя лития, соответствующего стандартам Triple Zero Green Lithium. Эти стандарты включают в себя нулевые выбросы углерода, отказ от использования хвостовых отвалов и отсутствие использования опасных химических веществ в производстве.

Драйверы роста и сильные стороны:

Мировой спрос на литий может увеличиться в 25 раз к 2050 г. Согласно отчету Международного энергетического агентства, прогнозируется, что спрос на литий возрастет в 25 раз к 2050 году в связи с необходимостью достижения цели по нулевым выбросам CO₂. Литий играет ключевую роль в процессе декарбонизации, и уже сегодня спрос на него растет быстрее, чем на любые другие минералы.

Sigma планирует утроить производство лития в течении 2 лет. Компания в настоящее время добывает 270 тыс. тонн силиката лития. Ее амбициозные планы по увеличению объема добычи до 766 тыс. тонн в течении 2 лет позволяют ей войти в ряд крупнейших производителей лития в мире, наряду с Albermarle, SQM и Pilbara. Кроме того, компания располагает 2 900 тыс. тонн запасов металла, и данный показатель продолжает расти из года в год.

Себестоимость производства у Sigma ниже, чем у конкурентов. Корпорация имеет одно из самых высоких содержаний лития в породе (1.43%), что является вторым лучшим результатом в мире. Это позволяет компании снизить издержки на производство и обеспечить высокое качество продукции. В результате, операционная маржа Sigma Lithium за 3 кв 2023 года составила 51%, что является самым высоким показателем среди всех конкурентов. Эти факторы делают Sigma Lithium ведущим игроком на рынке литиевых продуктов и обещают успешное развитие компании в ближайшем будущем.

8. Doximity



| Тикер | DOCS US |
|------------------------------------|--------------|
| Сектор | Healthcare |
| Вид деятельности | Телемедицина |
| Год основания | 2010 |
| Страна | США |
| Торговая площадка | NASDAQ |
| Текущая цена (\$) | 27.9 |
| Капитализация (млрд, \$) | 5.2 |
| Ежедневный объем торгов (млрд, \$) | 1.7 |
| 52 нед Макс-мин цена (\$) | 19.7-37.1 |

| Финансовые показатели | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------|------|------|
| Отчет о прибылях и убытках (млн, \$) | | | |
| Выручка | 344 | 419 | 468 |
| Валовая Прибыль | 304 | 366 | 417 |
| EBITDA | 115 | 131 | 170 |
| EBIT | 114 | 126 | 164 |
| Чистая прибыль | 155 | 113 | 138 |
| EPS | 0.7 | 0.5 | 0.7 |

| Отчет о финансовом положении (млн, \$) | | | |
|---|-----|------|------|
| Денежные средства | 798 | 841 | 710 |
| Дебиторская задолженность | 82 | 109 | 99 |
| Текущие активы | 904 | 975 | 841 |
| Активы | 991 | 1137 | 1001 |
| Текущие обязательства | 111 | 140 | 105 |
| Долг | 0 | 14 | 13 |
| Итого обязательства | 113 | 171 | 136 |
| Собственные средства | 879 | 966 | 865 |

| Отчет о движении денежных средств (млн, \$) | | | |
|--|------|-----|------|
| Операционная деятельность | 127 | 180 | 167 |
| Капитальные затраты | -2 | -2 | 0 |
| Инвестиционная деятельность | -641 | -60 | 94 |
| Финансовая деятельность | 560 | -75 | -274 |
| Чистый денежный поток | 82 | 138 | 134 |

| Основные коэффициенты | |
|------------------------------|-----|
| P/E forward | 31 |
| Текущая ликвидность | 8 |
| % ROE | 15% |
| % ROA | 13% |
| Долг/Капитал | 1% |



Источник: Данные компании, Capital IQ

Ключевые тезисы инвестирования:

- Объем рынка услуг телемедицины удвоится в ближайшие 4 года;
- Doximity является единственной прибыльной компанией в сфере телемедицины в США;
- Компания прогнозирует двузначный рост выручки в последующих годах благодаря новым продуктам.

О компании:

Doximity занимает лидирующее положение в сфере телемедицины и цифрового здравоохранения в США. Компания предоставляет облачную платформу для сотрудничества между врачами, координации ухода за пациентами, проведения виртуальных консультаций, доступа к последним медицинским исследованиям и управления рабочим графиком и карьерой. Платформа является бесплатной для врачей, а источником дохода выступают фармацевтические компании, медицинские учреждения и рекрутинговые агентства, осуществляющие подписку на Doximity.

Драйверы роста и сильные стороны:

Глобальный рынок цифрового здравоохранения демонстрирует значительный рост и прогнозируется его дальнейшее увеличение в ближайшие годы. Согласно исследованию Deloitte, мировой рынок цифрового здравоохранения к 2028 г. достигнет \$549.7 млрд при предполагаемом годовом темпе роста (CAGR) 25%. Он будет обусловлен увеличением числа смартфонов, планшетов и других мобильных устройств, улучшением технологий в области цифрового здравоохранения и старением населения. Также следует отметить, что стоимость онлайн-приема у врача в США значительно ниже, чем стоимость физического приема, что является дополнительным стимулом для использования онлайн платформ.

Бизнес компании уже является прибыльным и менеджмент компании прогнозирует рост основных финансовых показателей в ближайшие годы. В отличие от своих основных конкурентов Teladoc Health, GoodRx и Amwell бизнес компании уже является прибыльным. Согласно квартальному отчету за 3 кв 2023 г., Doximity увеличила выручку на 17.3% г/г, а также скорректировала прогнозы по выручке и прибыли на 2024 г. в более высокую сторону. Кроме того, Doximity представила свои прогнозы до 2028 г., в соответствии с которыми годовой темп роста выручки (CAGR) сложится на уровне 20%, а количество крупных клиентов, приносящих \$10 млн в год, увеличится с 11 (2023 г.) до 20-25 к 2028 г. Компания также поделилась своими планами по внедрению новых продуктов на своей платформе, что будет способствовать увеличению клиентской базы. Учитывая общую динамику роста рынка телемедицины и амбициозные планы компании, Doximity имеет все шансы стать одной из лидирующих компаний в данной индустрии.

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».

© 2024 г., все права защищены.

Департамент торговых идей

E-mail

dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance