

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Applied Digital Corporation

NASDAQ: APLD · Инфраструктура ИИ-дата-центров · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.2

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/apld.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Applied Digital Corporation (NASDAQ: APLD)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Инфраструктура ИИ-дата-центров ·
Валюта: USD

Цена

\$46.49

за год $\approx$ +303%

Капитализация

\$9.4B

mid-cap

P/E

н/д

чистый убыток (стадия стройки)

Бэклог (CoreWeave)

$\approx$ \$11B

15-летние аренды, $\sim$ 400 МВт

Консенсус

Strong Buy

10 Buy / 0 Hold / 0 Sell

Цель (12 мес.)

\$73

+57% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.21x RVOL

▲ интерес растёт

18



Апр 26

22



Май 26

27



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — спекулятивно (высокий риск)

Applied Digital — **агрессивная ставка на строительство ИИ-дата-центров под аренду**. Компания переходит от хостинга к модели «цифрового арендодателя»: якорный клиент **CoreWeave** законтрактовал ~400 МВт на кампусе Ellendale (Сев. Дакота) по 15-летним арендам на **≈\$11 млрд** суммарной выручки. Стройку финансирует **Macquarie** (обязательство до \$5 млрд). Обратная сторона — компания убыточна (стадия капзатрат), сильно разводняется и зависит от **одного крупного клиента** и сроков ввода мощностей. Акция выросла почти вчетверо за год и крайне волатильна. Консенсус — **Strong Buy**, цель \$73. Покупка только в рамках жёсткого риск-бюджета.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.6/10



6 мес.

8.0/10



12 мес.

8.2/10



► 🔍 Из чего складывается балл

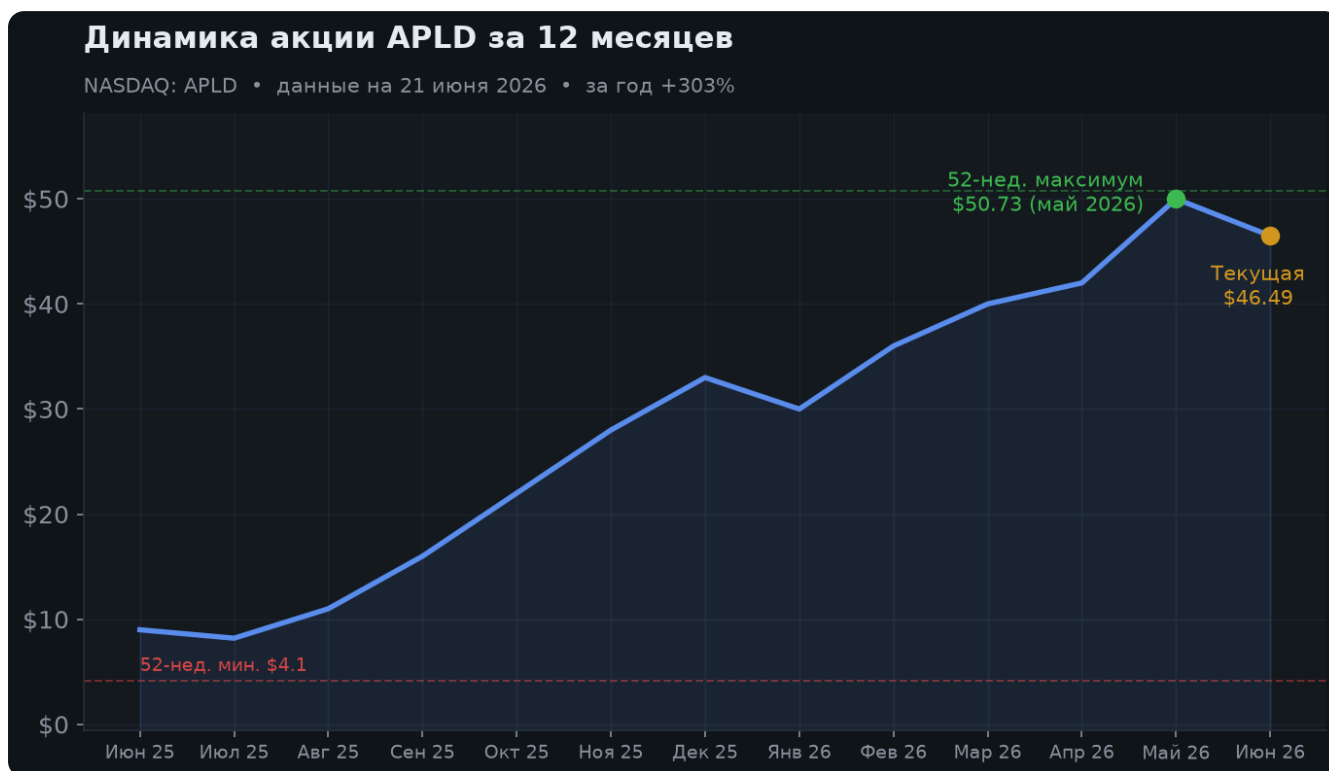
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Applied Digital — застройщик и оператор **дата-центров для ИИ/НРС**. Ключевая трансформация: компания уходит от хостинга (блокчейн и облако GPU) к модели **«цифрового арендодателя»** — строит специализированные ИИ-ЦОД и сдаёт их в долгосрочную аренду гиперскейлерам. Якорный клиент — **CoreWeave**, который законтрактовал ~400 МВт на кампусе Ellendale (Северная Дакота) по 15-летним арендам на **≈\$11 млрд** суммарной выручки.

Стройку обеспечивает крупное финансирование: **Macquarie** взяла обязательство до **\$5 млрд** на развитие Ellendale. Финансово компания пока убыточна — это стадия тяжёлых капзатрат до выхода мощностей на аренду. Акция за год выросла почти вчетверо (диапазон \$4,1–\$50,7) и крайне волатильна. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев** — под конкретные вехи ввода мощностей и арендных платежей.

2. Динамика акции за 12 месяцев



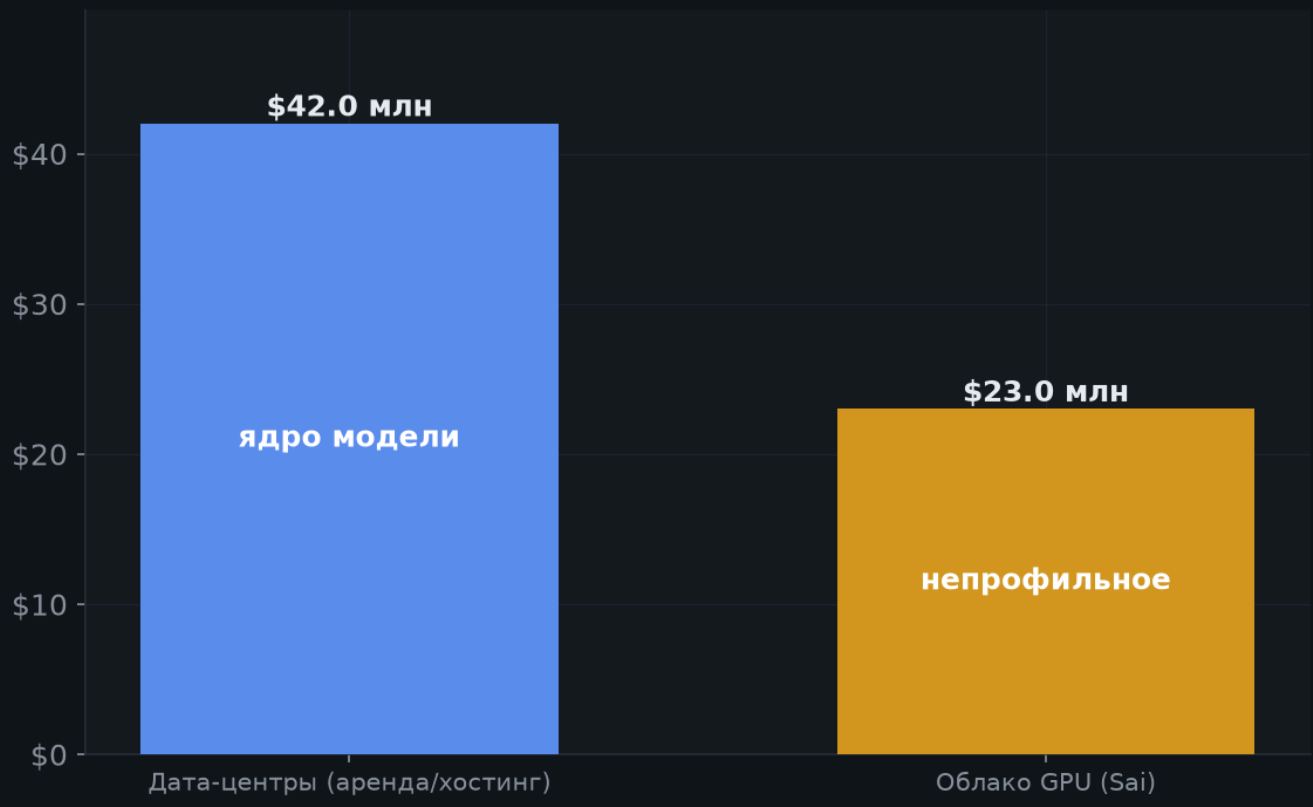
Рост от ~\$9 к 52-нед. максимуму \$50,73 (май 2026) на сделках с CoreWeave и Masquarie; затем волатильная коррекция. Диапазон 52 недель: \$4,10–\$50,73.

Одна из самых результативных бумаг ИИ-инфраструктуры: рост почти в **4 раза** за год. Импульс задали 15-летние аренды CoreWeave и финансирование Masquarie на \$5 млрд. При этом коррекции достигали десятков процентов — бумага торгуется на **ожиданиях ввода мощностей** и движется с настроениями по всей теме ИИ-ЦОД.

3. Финансовые результаты (Q3 FY26)

Выручка по сегментам — Q3 FY26 (оц.)

Итог ≈\$65 млн; фокус смещается на аренду ЦОД (якорь — CoreWeave)

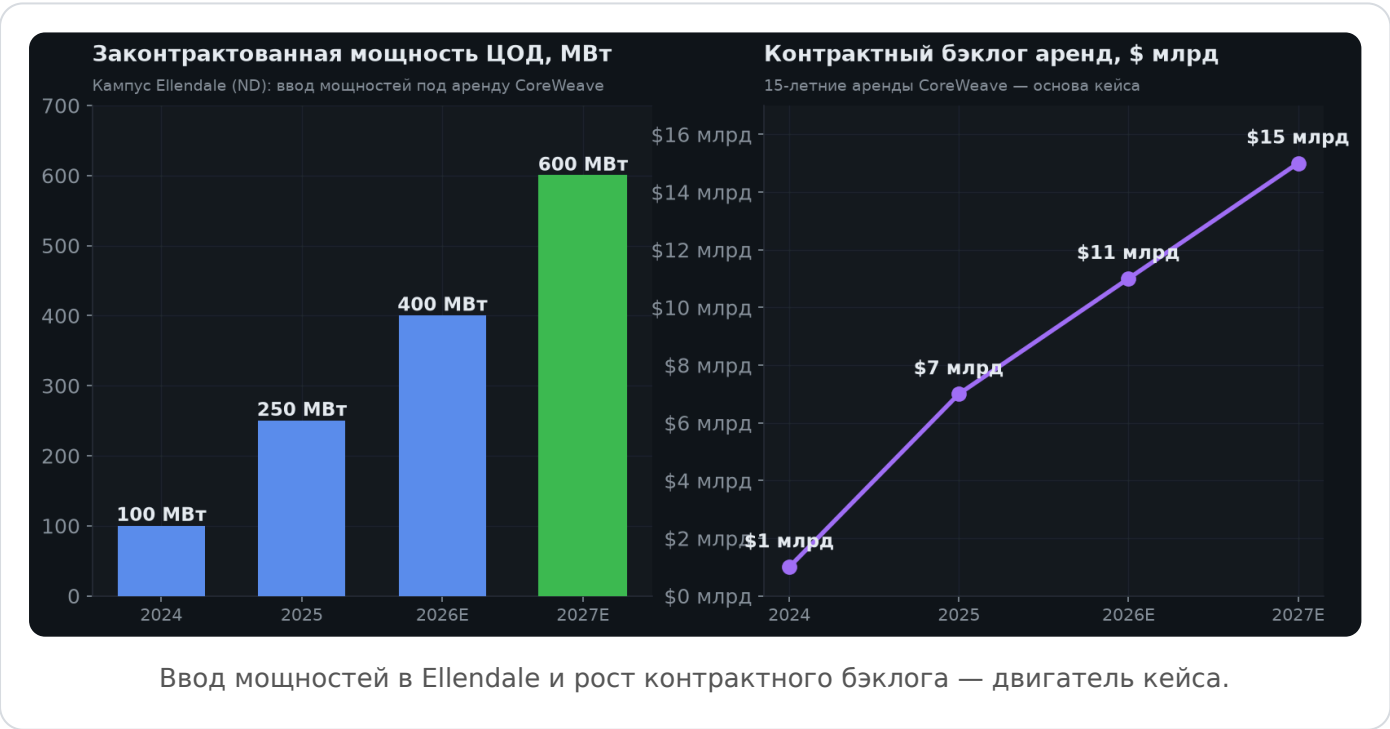


Ядро модели — аренда/хостинг ЦОД; облако GPU (Sai) рассматривается как непрофильное.

Текущая выручка невелика (≈\$65 млн за квартал) — основной денежный поток ещё впереди, по мере ввода арендованных мощностей. Компания **убыточна на уровне чистой прибыли** из-за масштабных капзатрат и процентных расходов на стройку. Главный сигнал здесь — не текущая выручка, а **законтрактованный бэклог и график ввода МВт**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка (квартал)	≈\$65 млн	стадия стройки
— Дата-центры (аренда/хостинг)	≈\$42 млн	ядро
— Облако GPU (Sai)	≈\$23 млн	непрофильное
Чистый результат	убыток	капзатраты/проценты
Бэклог аренд (CoreWeave)	≈\$11 млрд	15 лет, ~400 MBт
Финансирование (Macquarie)	до \$5 млрд	развитие Ellendale

4. Бизнес-модель: «цифровой арендодатель» ИИ-ЦОД



Суть истории — **превращение мегаватт и земли в законтрактованную арендную выручку**. Модель близка к специализированному REIT: длинные (15-летние) аренды с гиперскейлером дают предсказуемый поток после ввода. Конкурентные преимущества — **доступ к дешёвой энергии** (Сев. Дакота),

скорость стройки и готовность площадок под жидкостное охлаждение. Главные вопросы — **сроки ввода** и стоимость капитала.

5. Контракты-катализаторы и рост выручки



Именно контрактная база делает кейс интересным: 15-летние аренды CoreWeave (~400 МВт, ≈\$11 млрд) и финансирование Masquarie до \$5 млрд. По мере поэтапного ввода Ellendale выручка способна вырасти **кратно** — это и есть основной драйвер переоценки на 12-месячном горизонте. *(FY2026-2027 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены (консенсус, 12 мес.)

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — APLD

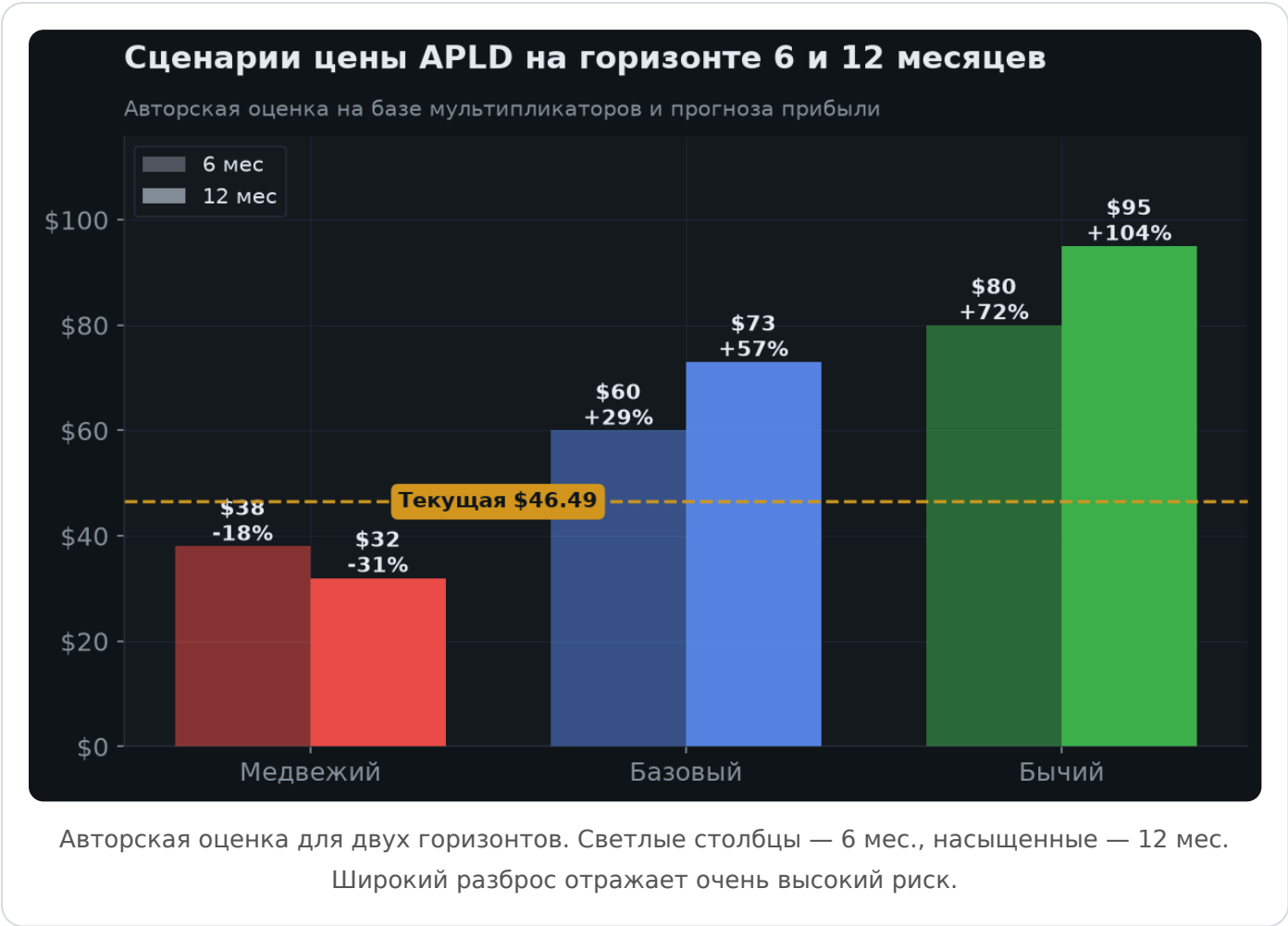
Консенсус Strong Buy • 10 Buy / 0 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +57%



Консенсус Strong Buy; средняя цель \$73 (+57%). Диапазон огромен: \$50-\$90.

Классические мультипликаторы (P/E) неинформативны — компания убыточна на стадии стройки. Рынок оценивает APLD по **контрактному бэклогу и потенциалу арендной выручки**, а не по текущей прибыли. Разброс целей аналитиков (\$50–\$90) отражает высокую неопределённость **сроков ввода и стоимости капитала**. Собственные сценарии ниже даны на 6 и 12 месяцев.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$80 (+72%)	\$95 (+104%)	Опережающий ввод Ellendale, новые аренды, дешёвый капитал, ре-рейтинг
Базовый	\$60 (+29%)	\$73 (+57%)	Ввод мощностей по плану, аренда CoreWeave выходит на платежи
Медвежий	\$38 (−18%)	\$32 (−31%)	Задержки ввода, рост ставок/стоимости капитала, разводнение, уход аппетита к риску

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Бэклог аренд CoreWeave ≈\$11 млрд (15 лет, ~400 МВт)
- Финансирование Masquarie до \$5 млрд на Ellendale
- Модель «цифрового арендодателя»: длинные предсказуемые аренды
- Доступ к дешёвой энергии (Сев. Дакота) и быстрая стройка
- Прямой бенефициар бума спроса на ИИ-ЦОД
- Консенсус Strong Buy, цель \$73 (+57%)

● Медвежий кейс

- Убыточность на стадии тяжёлых капзатрат
- Высокая концентрация на одном клиенте (CoreWeave)
- Сильное разводнение акционеров и долговая нагрузка
- Риск задержек ввода мощностей и роста стоимости капитала
- Экстремальная волатильность (диапазон года \$4,1–\$50,7)
- Зависимость кейса от здоровья всего ИИ-капекс-цикла

9. Итоговое заключение

Applied Digital — это **высокобета ставка** на строительство ИИ-дата-центров под долгосрочную аренду. Тезис прост: компания конвертирует дешёвую энергию, землю и мегаватты в законтрактованную арендную выручку. 15-летние аренды CoreWeave (~\$11 млрд) и финансирование Masquarie до \$5 млрд дают **конкретные вехи** на ближайшие 6–12 месяцев — по мере поэтапного ввода кампуса Ellendale.

Риски велики и реальны: убытки на стадии стройки, агрессивное разводнение и долг, зависимость от одного клиента и от сроков ввода мощностей. Это бумага **не для консервативного портфеля**.

Аналитический вывод: спекулятивная покупка под исполнение контрактов — **только в рамках жёсткого риск-бюджета**, с готовностью к просадкам 30–40%. Базовый ориентир — **\$73 на 12 мес. (+57%)** и **\$60 на 6 мес. (+29%)**; консенсус-цель аналитиков — \$73. Триггеры: график ввода МВт, выход аренды CoreWeave на платежи, новые контракты и стоимость капитала.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ИИ-ИНФРАСТРУКТУРА

NVDA
NVIDIA

9.3

VRT
Vertiv

7.4

MPWR

Monolithic Power Sy...

7.4

POWER

iShares Power Infrac...

7.0

IREN

Iris Energy

6.9

EME

EMCOR Group

6.8

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH

VanEck Semiconduct...

4.4

SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — APLD
- Applied Digital — CoreWeave 15-year lease (Ellendale)
- Reuters — Applied Digital, CoreWeave data center leases
- Applied Digital — Macquarie up to \$5B financing
- MarketBeat — APLD Forecast
- Yahoo Finance — APLD

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.