

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Core Scientific, Inc.

NASDAQ: CORZ · Дата-центры: ИИ/HPC-хостинг и майнинг BTC · подготовлено 21 июня 2026 г.

4.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Core Scientific, Inc. (NASDAQ: CORZ)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Дата-центры: ИИ/НПС-хостинг и майнинг BTC · Валюта: USD

Цена

\$28.93

за год $\approx$ +160%

Капитализация

\$8.7B

mid-cap

P/E

н/д

пивот/убыток

Бэклог (CoreWeave)

~\$10B+

12-летний ИИ-хостинг

Сделка CoreWeave

отклонена (ноя'25)

остаётся независимой

Цель (12 мес.)

\$32

+11% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.97x RVOL

■ интерес стабилен

12



Апр 26

11



Май 26

11



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.

⚡ СПЕКУЛЯТИВНО — пивот в ИИ-хостинг (CoreWeave), высокий риск

Core Scientific — крупный оператор дата-центров, который **переходит от майнинга биткоина к хостингу ИИ/НПС**. Якорный клиент — **CoreWeave**: многолетние контракты на размещение GPU суммарно на **~\$10 млрд+**. В 2025 CoreWeave пыталась **полностью поглотить** Core Scientific (сделка в акциях), но **акционеры отклонили** её (ноябрь 2025), посчитав цену заниженной — теперь это **самостоятельная ставка на ИИ-инфраструктуру**. Кейс близок к IREN/Applied Digital: конвертация мегаватт и дата-центров в законтрактованную ИИ-выручку. Риски велики: **убыточность переходного периода, долг, разводнение, зависимость от одного клиента и цены биткоина**. Консенсус — **Strong Buy**, цель \$32. Только в рамках жёсткого риск-бюджета.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.7/10

6 мес.

4.7/10

12 мес.

4.9/10

► 🔍 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

Core Scientific — крупный оператор дата-центров, который **превращается из биткоин-майнера в провайдера ИИ/НРС-инфраструктуры**. Компания вышла из банкротства в начале 2024 года и сделала ставку на **хостинг GPU** для облачных ИИ-провайдеров. Якорный клиент — **CoreWeave**: многолетние (12-летние) контракты на размещение мощностей суммарно на **~\$10 млрд+**.

Особый сюжет: в 2025 CoreWeave пыталась **полностью купить** Core Scientific (сделка в акциях), но **акционеры её отклонили** (ноябрь 2025) — теперь это самостоятельная ИИ-инфраструктурная история. Кейс близок к **IREN и Applied Digital**: конвертация дешёвой энергии и мегаватт в законтрактованную ИИ-выручку. Риски велики (убыток, долг, зависимость от одного клиента, цена BTC). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

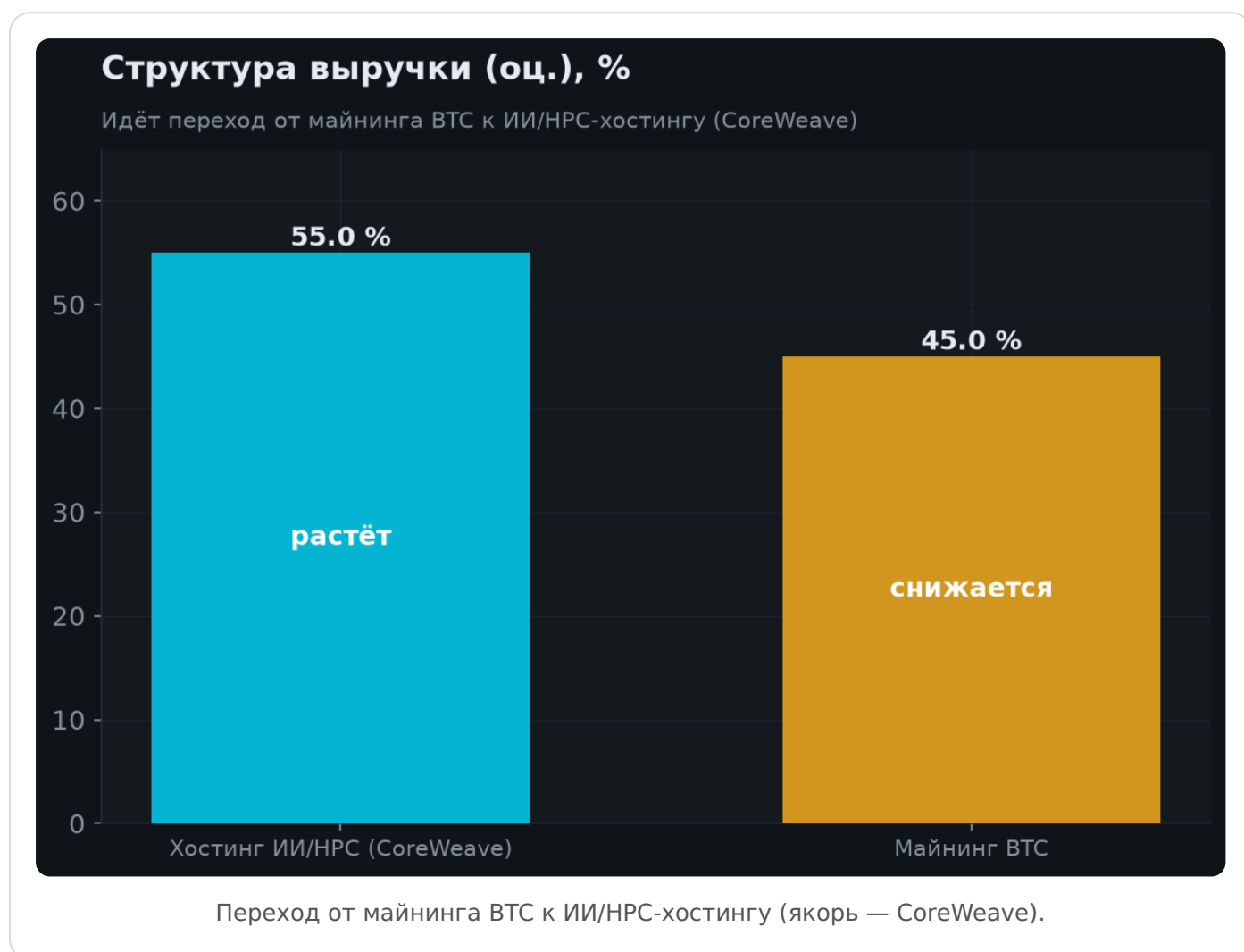
2. Динамика акции за 12 месяцев



Взлёт к ~\$21 (окт. 2025) на сделке CoreWeave, обвал после её отклонения, затем мощное восстановление к 52-нед. максимуму \$30,46 (май 2026). Диапазон 52 недель: \$10,93-\$30,46.

Год был эмоциональным: рост на объявлении поглощения CoreWeave (лето-осень 2025), **обвал после отклонения сделки** акционерами (ноябрь), затем мощное восстановление на самостоятельной оценке ИИ-хостинга к новым максимумам. Бумага **крайне волатильна** и реагирует на новости по контрактам, развёртыванию GPU и цене биткоина.

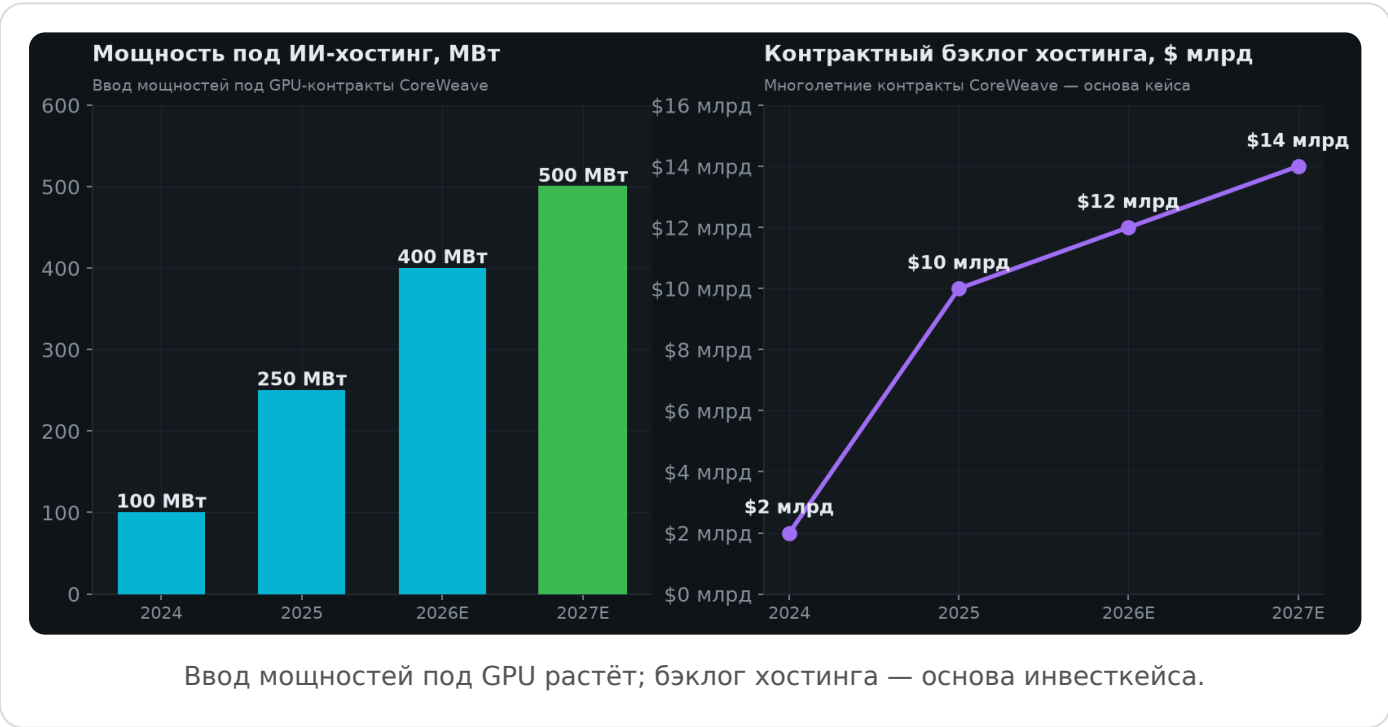
3. Структура выручки



Выручка смещается от **волатильного майнинга биткоина** к **законтракованному ИИ-хостингу**. Это ключевой сдвиг: хостинг даёт более **предсказуемый денежный поток** по долгосрочным контрактам. Главный вопрос — темпы развёртывания GPU и **концентрация на одном клиенте** (CoreWeave).

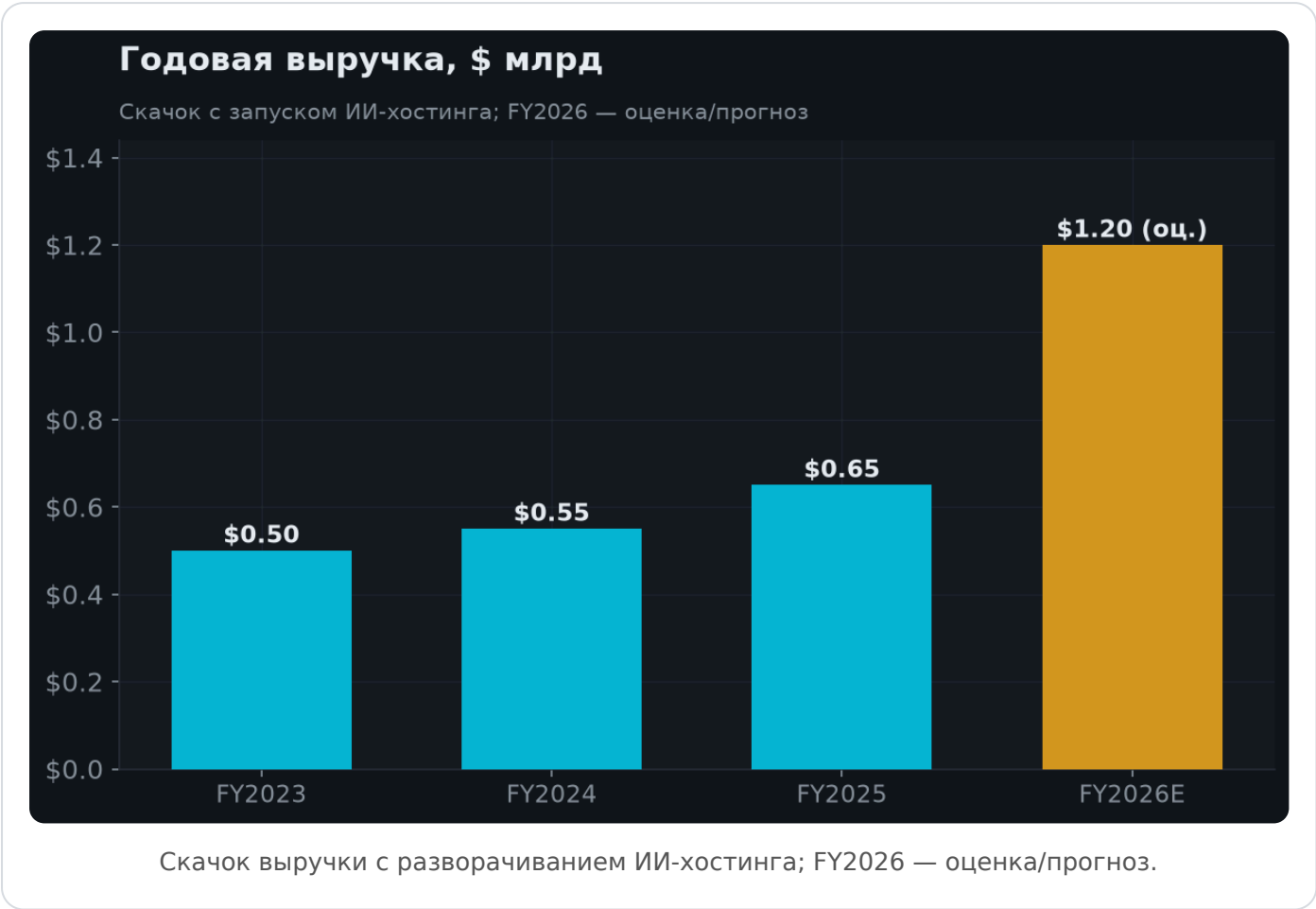
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$0,65 млрд	переходный период
Бэклог хостинга	~\$10 млрд+	12-летние контракты
Якорный клиент	CoreWeave	концентрация = риск
Сделка M&A	отклонена (ноя'25)	осталась независимой
Прибыль (GAAP)	убыток	стадия пивота
Зависимость	цена BTC + 1 клиент	высокий риск

4. Мощности и бэклог — двигатель кейса



Суть истории — **конвертация мегаватт в ИИ-выручку**. Многолетние контракты CoreWeave (~\$10 млрд+) дают законтрактованный спрос; по мере **ввода мощностей** (МВт под GPU) выручка хостинга должна расти кратно. Ключевые вопросы — **сроки ввода** и стоимость капитала для стройки.

5. Рост выручки



Пока выручка невелика и переходна, но с вводом GPU-мощностей под контракты CoreWeave ожидается **кратный рост**. Это и есть основной драйвер переоценки — при условии **своевременного исполнения**. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CORZ

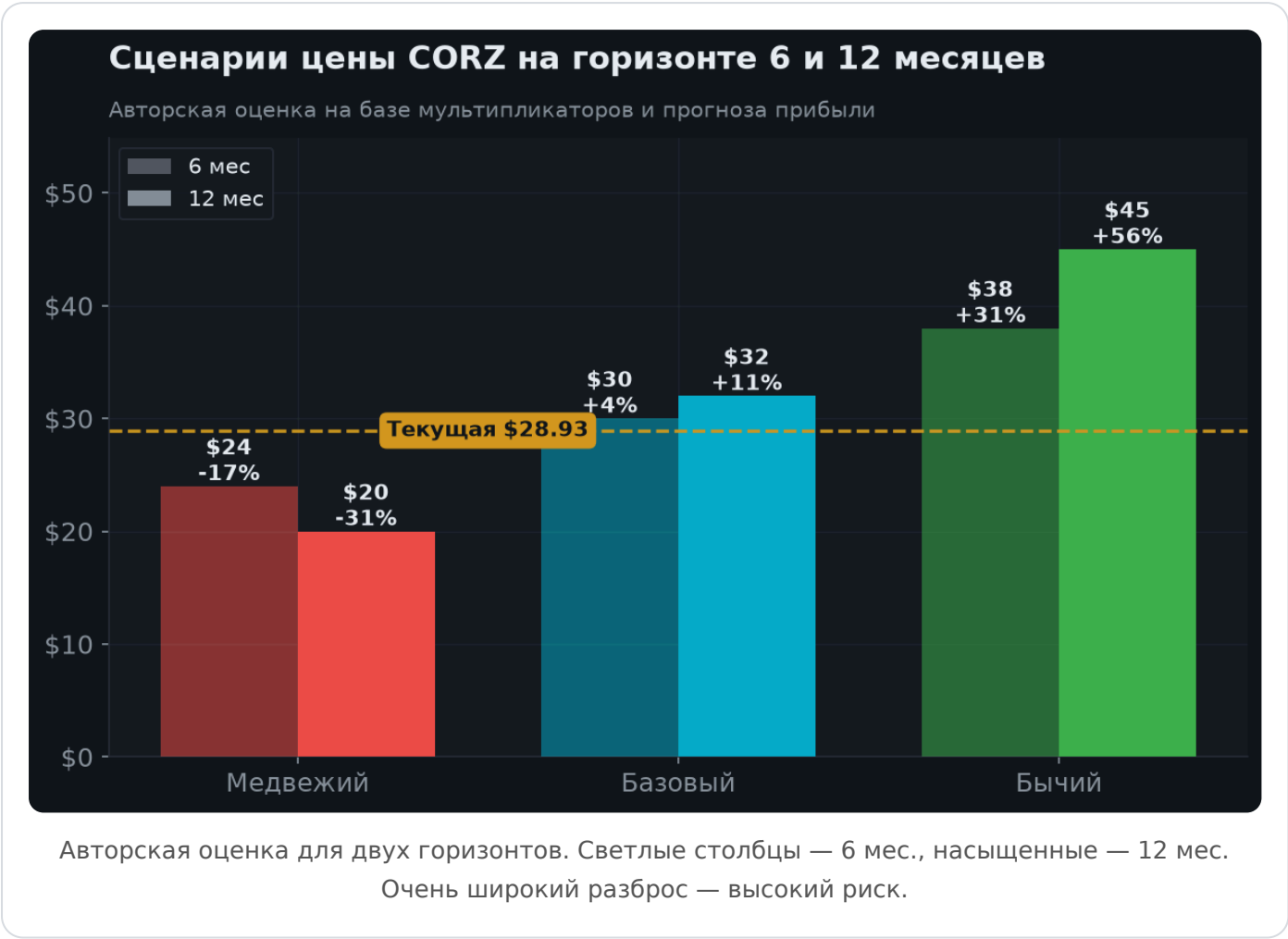
Консенсус Strong Buy • 14 Buy / 2 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +11%



Консенсус Strong Buy; средняя цель \$32 (+11%). Широкий диапазон \$22-\$42.

Классические мультипликаторы неинформативны (убыток на стадии пивота). Рынок оценивает Core Scientific по **контрактному бэклогу и потенциалу ИИ-хостинга**. После отклонения сделки CoreWeave аналитики оценивают **самостоятельную стоимость**: средняя цель \$32 (+11%), но разброс (\$22-\$42) отражает **высокую неопределённость** исполнения.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$38 (+31%)	\$45 (+56%)	Опережающий ввод GPU, новые контракты, возможный возврат M&A-интереса
Базовый	\$30 (+4%)	\$32 (+11%)	Развёртывание по плану, выход хостинга на выручку
Медвежий	\$24 (−17%)	\$20 (−31%)	Задержки ввода, слабый BTC, разводнение, давление долга

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Бэклог CoreWeave ~\$10 млрд+ (12-летний ИИ-хостинг)
- Пивот к предсказуемой выручке хостинга
- Дешёвая энергия и готовые дата-центры (масштаб)
- Прямой бенефициар бума спроса на ИИ-ЦОД
- Возможный возврат M&A-интереса после отклонённой сделки
- Консенсус Strong Buy, цель \$32 (+11%)

● Медвежий кейс

- Убыточность на стадии пивота, долг и разводнение
- Высокая концентрация на одном клиенте (CoreWeave)
- Зависимость майнинга от цены биткоина
- Риск задержек ввода GPU-мощностей
- Экстремальная волатильность (диапазон года \$10,9–\$30,5)
- Неопределённость после отклонения сделки CoreWeave

9. Итоговое заключение

Core Scientific — **высокобета ставка** на ИИ-инфраструктуру через переоборудование дата-центров под GPU. Многолетние контракты CoreWeave (~\$10 млрд+) дают законтрактованный спрос, а отклонение поглощения сделало компанию самостоятельной ИИ-историей (с возможным возвратом M&A-интереса).

Риски велики и реальны: убыток на стадии пивота, долг, разводнение, зависимость от одного клиента и от цены биткоина. Это **не позиция для консервативного портфеля**.

Аналитический вывод: спекулятивно — **только в рамках жёсткого риск-бюджета**, с готовностью к просадкам 30–40%. Базовый ориентир — **\$32 на 12 мес.** (+11%) и **\$30 на 6 мес.** (+4%); консенсус Strong Buy. Триггеры — темпы ввода GPU-мощностей, новые контракты, цена BTC и возможный возврат интереса CoreWeave.

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**

APLD
Applied Digital **8.2**

VRT
Vertiv **7.4**

MPWR
Monolithic Power Sy... **7.4**

POWER
iShares Power Infras... **7.0**

IREN
Iris Energy **6.9**

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 — CORZ
- Core Scientific — Investor Relations
- Core Scientific — Results (SEC)
- Reuters — Core Scientific / CoreWeave deal
- MarketBeat — CORZ Forecast
- Yahoo Finance — CORZ

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.