

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 МЕСЯЦЕВ

IREN Limited

NASDAQ: IREN · ИИ/НРС-инфраструктура и майнинг BTC · подготовлено 21 июня 2026 г.

6.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

IREN Limited (NASDAQ: IREN)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ИИ/НРС-инфраструктура и майнинг BTC ·
Валюта: USD

Цена

\$58.11

за год $\approx +453\%$

Капитализация

\$19.6B

mid-cap

P/E

н/д

чистый убыток (impairments)

Adj. EBITDA маржа

41%

Q3 FY26

Консенсус

Buy

10 Buy / 4 Hold / 1 Sell

Цель (12 мес.)

\$81

+39% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.16x RVOL ▲ интерес растёт

38



Апр 26

44



Май 26

52



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, очень высокий риск)

IREN — **агрессивная ставка на трансформацию** биткоин-майнера в провайдера ИИ-инфраструктуры. Катализатор — контракт с Microsoft на **\$9,7 млрд** (5 лет, GPU Nvidia GB300) и партнёрство с Nvidia. AI Cloud растёт на **+94% кв/кв**, мощности 2026 законтрактованы, цель ARR — \$3,4 млрд. Но компания убыточна (чистый убыток \$247,8 млн со списаниями), сильно разводняется и зависит от цены биткоина. Акция выросла в разы за год и крайне волатильна. Консенсус — **Buy**, цель \$81. На 6 месяцев — спекулятивная покупка под исполнение GPU-контрактов.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.1/10



6 мес.

6.4/10



12 мес.

6.9/10



► Из чего складывается балл

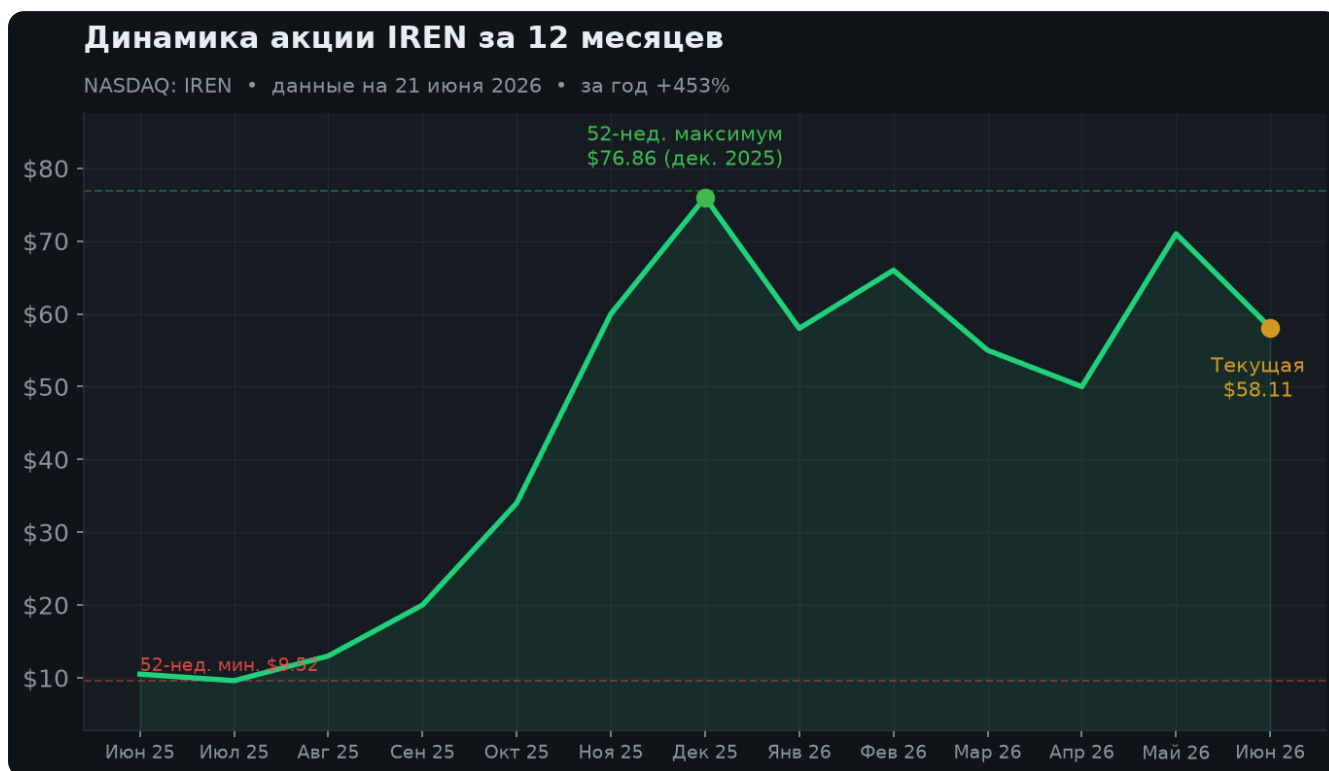
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

IREN (бывш. Iris Energy) — биткоин-майнер, который **быстро превращается в провайдера ИИ/НРС-инфраструктуры**. Ключевой катализатор последних месяцев — контракт с Microsoft на **\$9,7 млрд** (ноябрь 2025): 5-летнее предоставление GPU Nvidia GB300 с 20% предоплатой, размещение на кампусе Childress (Техас, 750 МВт). Добавьте партнёрство с Nvidia (до 5 ГВт инфраструктуры DSX) — и получится одна из самых заметных AI-трансформаций среди майнеров.

Финансово картина двойственная: выручка от **AI Cloud +94% кв/кв**, но общая выручка снизилась из-за слабого майнинга, а чистый убыток составил \$247,8 млн (в основном неденежные списания). Акция за год выросла в разы (диапазон \$9,5–\$76,9) и крайне волатильна. Учитывая риск, отчёт построен на **6-месячном горизонте** — под конкретные катализаторы развёртывания GPU.

2. Динамика акции за 12 месяцев



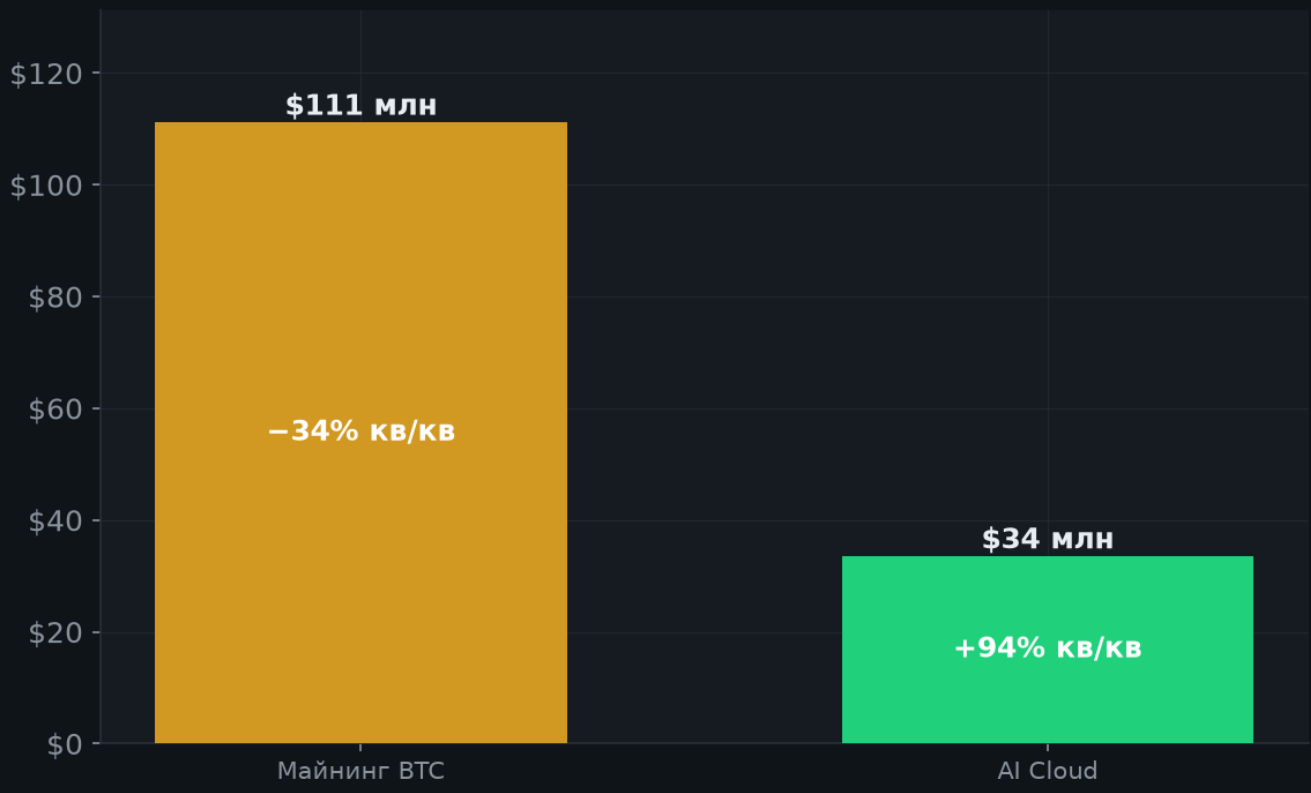
Взрывной рост от ~\$10 до 52-нед. максимума \$76,87 (дек. 2025) на сделке с Microsoft; затем волатильная консолидация. Диапазон 52 недель: \$9,52–\$76,87.

Одна из самых результативных и волатильных бумаг сектора: рост более чем в **5 раз** за год. Главный импульс — анонс контракта с Microsoft в ноябре 2025 (пик \$76,87 в декабре) и сделка с Nvidia в мае 2026. При этом коррекции достигали десятков процентов — бумага торгуется на ожиданиях исполнения контрактов и движется вместе с биткоином.

3. Финансовые результаты (Q3 FY26)

Выручка по сегментам — Q3 FY26

Итог \$144.8 млн; идёт переход от майнинга BTC к AI Cloud

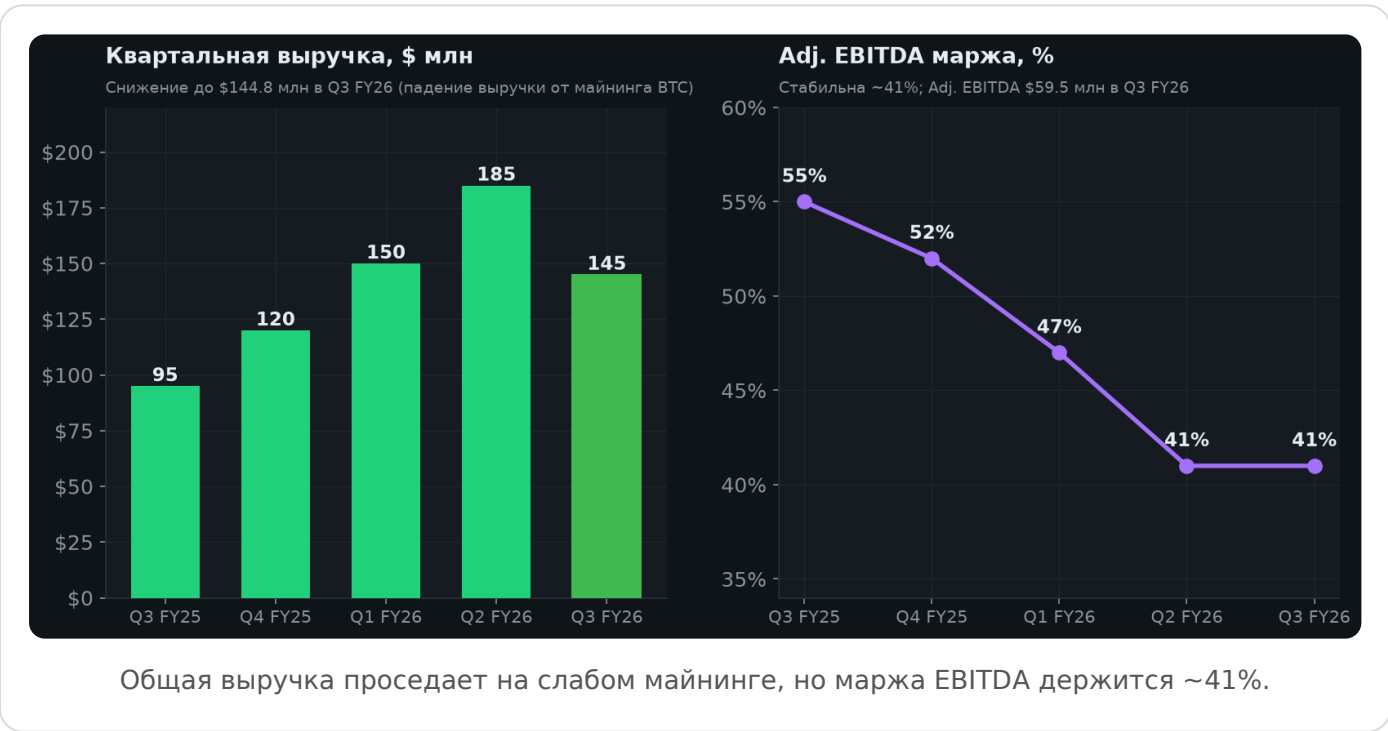


AI Cloud +94% кв/кв, но майнинг BTC –34% кв/кв тянет общую выручку вниз.

За квартал до 31.03.2026: выручка **\$144,8 млн** (ниже \$184,7 млн кварталом ранее) из-за слабого майнинга. Чистый убыток \$247,8 млн обусловлен в основном **неденежными списаниями** (\$140,4 млн) и переоценкой capped calls — это бухгалтерские, а не операционные потери. Скорр. EBITDA осталась положительной.

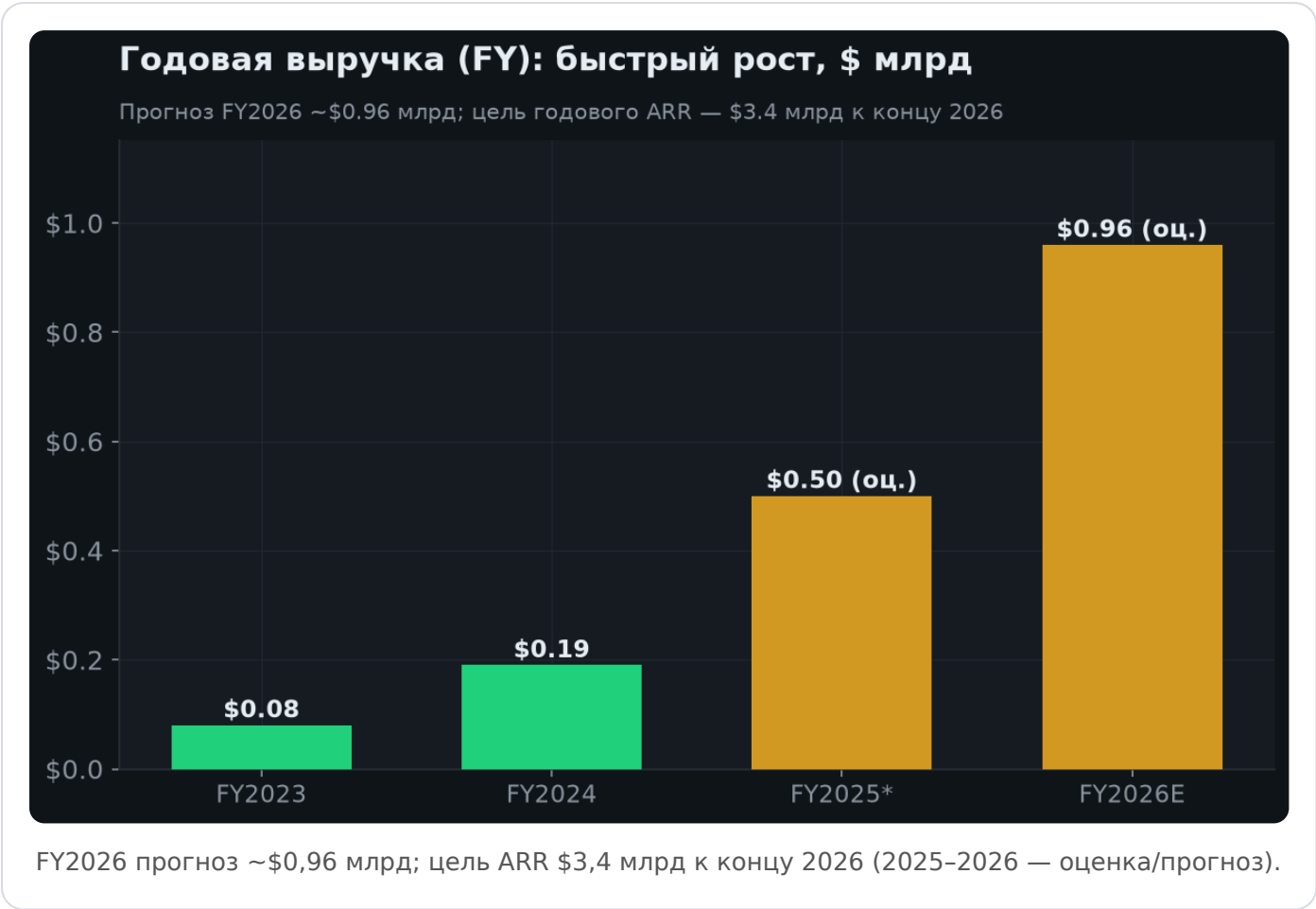
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$144,8 млн	–22% кв/кв
— Майнинг BTC	\$111,2 млн	–34% кв/кв
— AI Cloud	\$33,6 млн	+94% кв/кв
Adj. EBITDA	\$59,5 млн	маржа 41%
Чистый убыток	–\$247,8 млн	списания \$140,4 млн
Мощности 2026	законтрактованы	Microsoft, Nvidia

4. Трансформация: от майнинга BTC к AI Cloud



Суть истории — **замена волатильной выручки от майнинга на законтрактованную ИИ-выручку**. AI Cloud пока мал (\$33,6 млн/квартал), но растёт почти вдвое поквартально по мере развёртывания GPU. Вертикальная интеграция (собственные дата-центры и дешёвая энергия) — ключевое конкурентное преимущество для ИИ-нагрузок.

5. Контракты-катализаторы и рост выручки



Именно контрактная база делает кейс интересным на горизонте 6 месяцев: контракт Microsoft на **\$9,7 млрд**, GPU-закупка у Dell на ~\$5,8 млрд, привлечённое GPU-финансирование **\$3,65 млрд** и партнёрство с Nvidia. Компания таргетирует **\$3,4 млрд годового ARR к концу 2026** — поэтапный запуск GPU и есть главный драйвер переоценки.

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

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — IREN

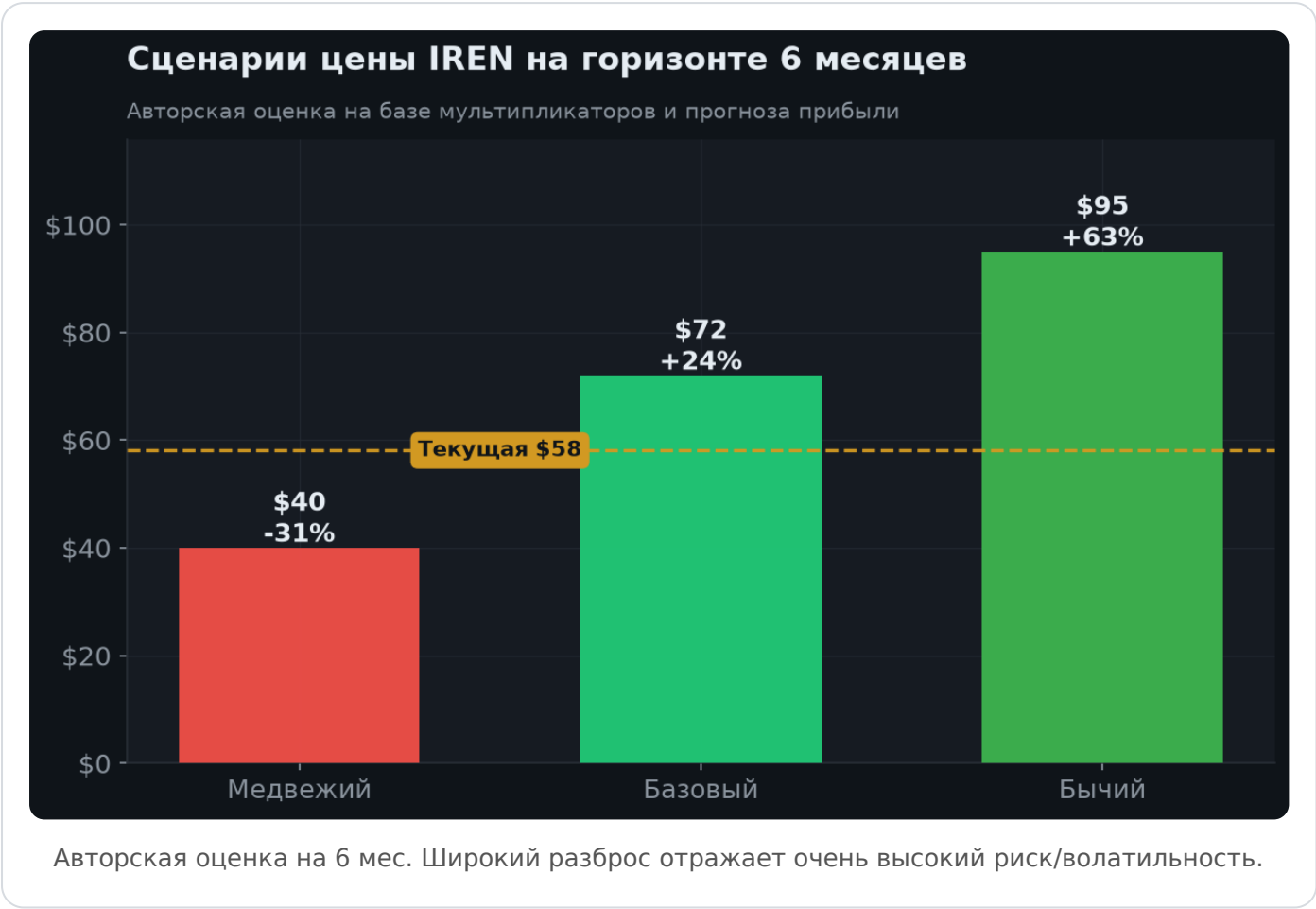
Консенсус Buy • 10 Buy / 4 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +39%



Консенсус Buy; средняя цель \$81 (+39%). Диапазон огромен: \$41-\$126.

Классические мультипликаторы (P/E) неинформативны — компания убыточна на уровне чистой прибыли из-за списаний. Рынок оценивает IREN по **контрактному потенциалу и ARR**, а не по текущей прибыли. Целевые цены аналитиков — **12-месячные** и приведены как ориентир; разброс \$41-\$126 отражает высокую неопределённость исполнения. Собственные сценарии ниже даны на 6 месяцев.

7. Сценарии на 6 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$95	+63%	Опережающее развёртывание GPU, новые контракты, крепкий биткоин, переоценка
Базовый	\$72	+24%	Развёртывание Microsoft-GPU идёт по плану, AI Cloud наращивает выручку
Медвежий	\$40	−31%	Слабый биткоин, задержки развёртывания, разводнение, уход аппетита к риску

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Контракт с Microsoft на \$9,7 млрд (5 лет, GPU GB300)
- Партнёрство с Nvidia (до 5 ГВт инфраструктуры DSX)
- Цель ARR \$3,4 млрд к концу 2026; мощности 2026 законтрактованы
- AI Cloud +94% кв/кв — быстрый рост нового сегмента
- Привлечено \$3,65 млрд GPU-финансирования
- Вертикальная интеграция: свои дата-центры и дешёвая энергия

● Медвежий кейс

- Чистый убыток \$247,8 млн (списания, capped calls)
- Сильное разводнение: варрант Nvidia на 30 млн акций по \$70
- Зависимость майнинга от цены биткоина (−34% кв/кв)
- Огромный капекс (GPU ~\$5,8 млрд у Dell) и риск исполнения
- Экстремальная волатильность (диапазон года \$9,5–\$76,9)
- Высокая концентрация на одном клиенте (Microsoft)

9. Итоговое заключение

IREN — одна из самых **высокобета историй** на стыке биткоина и ИИ-инфраструктуры. Тезис прост: компания конвертирует дешёвую энергию и собственные дата-центры в законтрактованную ИИ-выручку. Контракт с Microsoft (\$9,7 млрд), партнёрство с Nvidia и цель ARR \$3,4 млрд к концу 2026 дают **конкретные катализаторы на ближайшие 6 месяцев** — по мере поэтапного развёртывания GPU на площадке Childress (Техас).

Риски велики и реальны: чистые убытки и списания, агрессивное разводнение (варрант Nvidia), сохраняющаяся зависимость от цены биткоина и колоссальный капекс. Это бумага не для консервативного портфеля.

Аналитический вывод (6 мес.): спекулятивная покупка под исполнение контрактов — **только в рамках жёсткого риск-бюджета**, с готовностью к просадкам 30–40%. Главный ориентир — темпы развёртывания GPU и рост AI Cloud-

выручки; консенсус-цель аналитиков (12 мес.) — \$81. Триггеры: новые контракты, динамика биткоина и масштаб разводнения.

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
POWR iShares Power Infr... 7.0	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 — IREN
- IREN — Q3 FY26 results (SEC 8-K)
- IREN — \$9.7bn AI Cloud contract with Microsoft
- CNBC — IREN inks AI infrastructure deal with Nvidia
- Yahoo Finance — IREN AI cloud vs Bitcoin mining

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.