

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Microchip Technology Incorporated

NASDAQ: MCHP · ИИ-инфраструктура · подготовлено 2 октября 2026 г.

7.8

tiker.pro Score · 0–10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Microchip Technology Incorporated

(NASDAQ: MCHP)

Дата подготовки: 2 октября 2026 г. · Сектор: ИИ-инфраструктура · Валюта: USD

Цена

\$78.50

закрытие 1 октября; 52н \$48.52–\$105.91

Капитализация

\$42.63 млрд

P/E GAAP TTM 115.7×

Выручка Q1 FY27

\$1.485 млрд

+38% г/г; +13.2% кв/кв

EPS GAAP / adjusted

\$0.37 / \$0.76

разные базы прибыли и числа акций

Дивиденд

\$1.82 в год

annualized; доходность 2.32%

Цель аналитиков

\$107.84

Восстановление embedded-чипов — рост подтверждён, но оценка требует продолжения

Microchip продаёт микроконтроллеры, аналоговые и связанные решения для встроенных систем. Июньский квартал показал **рост выручки 38% г/г** и улучшение маржи. Но это не прямая ставка на HBM или GPU: главным остаётся восстановление спроса и загрузки фабрик. **Долг, запасы и высокая оценка нормализованной прибыли** оставляют риск даже после снижения цены от максимума.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.1/10



6 мес.

6.2/10



12 мес.

7.8/10



► 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. Что покупает инвестор

Microchip — поставщик микроконтроллеров, аналоговых компонентов, FPGA, интерфейсов и решений подключения для встроенных систем. Применения: промышленность, автомобили, связь, потребительская электроника и датацентры. Длинные циклы разработки и квалификации помогают удерживать клиентов, но не устраняют цикличность заказов.

Компания раскрывает Semiconductor Products и Technology Licensing; не придумываем доли отраслей без подтверждённой разбивки. **МСНР — не Micron (MU)** и не производитель HBM.

PCIe Gen6 и AI-connectivity добавляют потенциал, но основная история — восстановление embedded-бизнеса.

Анализ на 2 октября 2026, цена **\$78.50 — закрытие 1 октября**. FY2027 заканчивается 31 марта 2027: Q1 FY27 — апрель–июнь 2026, Q2 — июль–сентябрь. Фискальные обозначения не следует путать с календарными.

2. Цена и технический контекст

Динамика акции МСНР в сентябре — начале октября 2026

NASDAQ: МСНР • данные на 2 октября 2026 • за год +22%

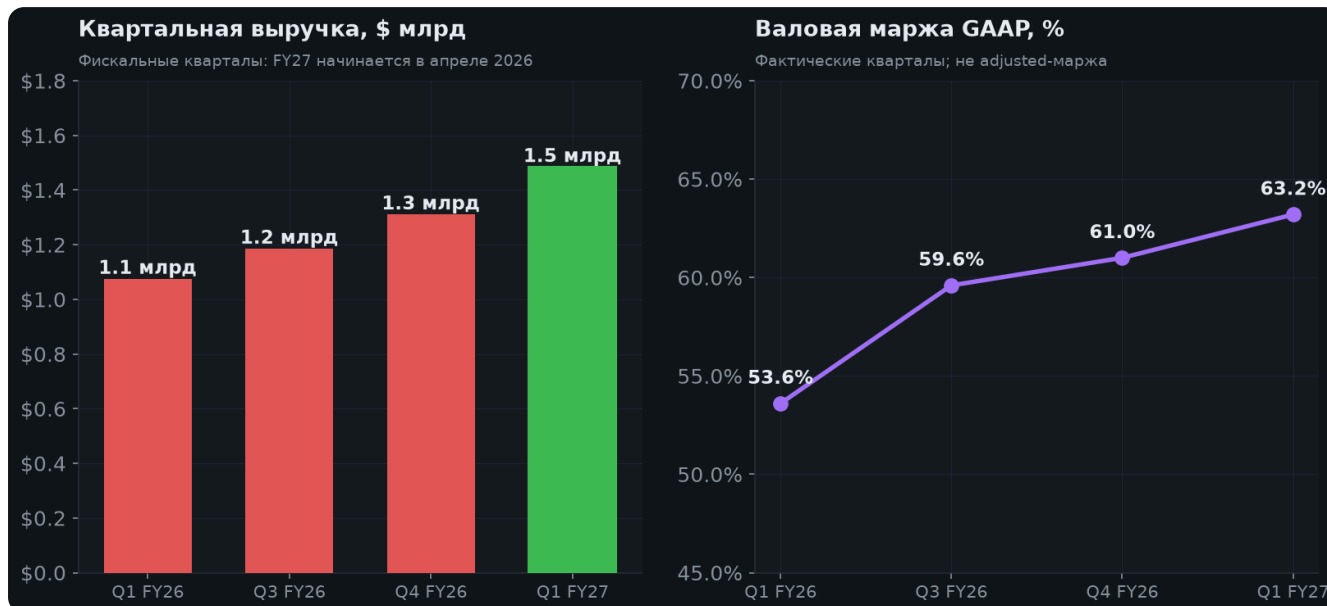


Выбранные реальные дневные закрытия сентября — 1 октября; не синтетический годовой график.

Диапазон 52 недель **\$48.52–\$105.91**; цена на 25.9% ниже максимума, изменение за 52 недели +22.24%. SMA50 около \$75.80, SMA200 \$78.82, RSI 57.56 по агрегатору: цена выше короткой средней, но рядом с длинной. Это улучшение импульса, а не подтверждение безусловного роста.

Авторские области наблюдения: \$74–\$76 — недавние закрытия и SMA50, \$79–\$80 — ближайшая зона проверки силы. Пробой или удержание не гарантированы; после быстрого сентябрьского отскока возможен возврат к \$70–\$72.

3. Q1 FY2027: выручка и прибыль



Официальные квартальные результаты; Q2 FY26 не включён в выбранный ряд.

Выручка июньского квартала **\$1.4847 млрд**, +38% г/г и +13.2% кв/кв, выше прежнего прогноза. Валовая маржа GAAP 63.2%, adjusted 63.8%; операционная GAAP 22.7%, adjusted 35.1%. Загрузка фабрик и снижение расходов на недозагрузку создают операционный рычаг — и обратный эффект при спаде.

GAAP чистая прибыль \$229.8 млн; после дивидендов привилегированным акционерам прибыль обычных акционеров **\$202.0 млн**, EPS \$0.37. Adjusted прибыль \$438.6 млн и EPS \$0.76 исключают, среди прочего, stock compensation \$75 млн, амортизацию приобретённых нематериальных активов \$90 млн и выплаты по preferred. Разводнённое число акций также отличается: 550.5 млн GAAP против 574.3 млн adjusted. Сравнивать EPS без учёта этих баз некорректно.

4. Запасы, денежный поток и долг

Дни запасов снизились с 185 до **175**; сами запасы выросли с \$1.0354 млрд до **\$1.0473 млрд**. Уменьшение дней связано также с ростом оборота и не означает абсолютного сокращения складов. Book-to-bill выше 1 по менеджменту подтверждает улучшение заказов, но не гарантирует неизменный backlog.

Операционный денежный поток \$511.5 млн, capex \$13.9 млн, **FCF \$497.6 млн** (CFO минус capex). Обычные дивиденды квартала \$246.9 млн; preferred требуют дополнительных выплат.

Квартальный FCF нельзя автоматически умножать на четыре: влияют оборотный капитал, сроки оплат и инвестиции.

На 30 июня наличность и краткосрочные инвестиции \$272.3 млн; долгосрочный долг в релизе \$5.3613 млрд. Агрегатор с учётом своей базы показывает общий долг около \$5.40 млрд и net debt \$5.13 млрд. Компания сообщила о снижении net debt примерно на \$170 млн за квартал. Долг остаётся существенным; конвертируемые preferred создают обязательства и будущий риск разводнения.

5. Прогноз и драйверы

Официальный прогноз Q2 FY27 (квартал до 30 сентября): выручка **\$1.589–\$1.618 млрд**, +7–9% кв/кв; adjusted EPS \$0.91–\$0.95, GAAP EPS \$0.53–\$0.54. Adjusted gross margin 66–67%. На дату анализа квартал закончился, но итоговый отчёт ещё не опубликован: прогноз нельзя выдавать за факт.

Факт FY2026: выручка около \$4.71 млрд. Консенсус FY2027 около \$6.40 млрд и adjusted EPS \$3.65; это оценка аналитиков, не полный годовой прогноз компании. Компания планирует capex FY27 около \$100 млн. Дизайн-победы PCIe Gen6 выросли с шести до 12 программ за квартал — это не 12 гарантированных потоков выручки, их конверсия занимает время.

6. Оценка и аналитики

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — МСНР

Консенсус Buy • 20 Buy / 6 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +37%



26 аналитиков: 20 Buy/Strong Buy, 6 Hold; средняя цель \$107.84, диапазон \$80–\$135.

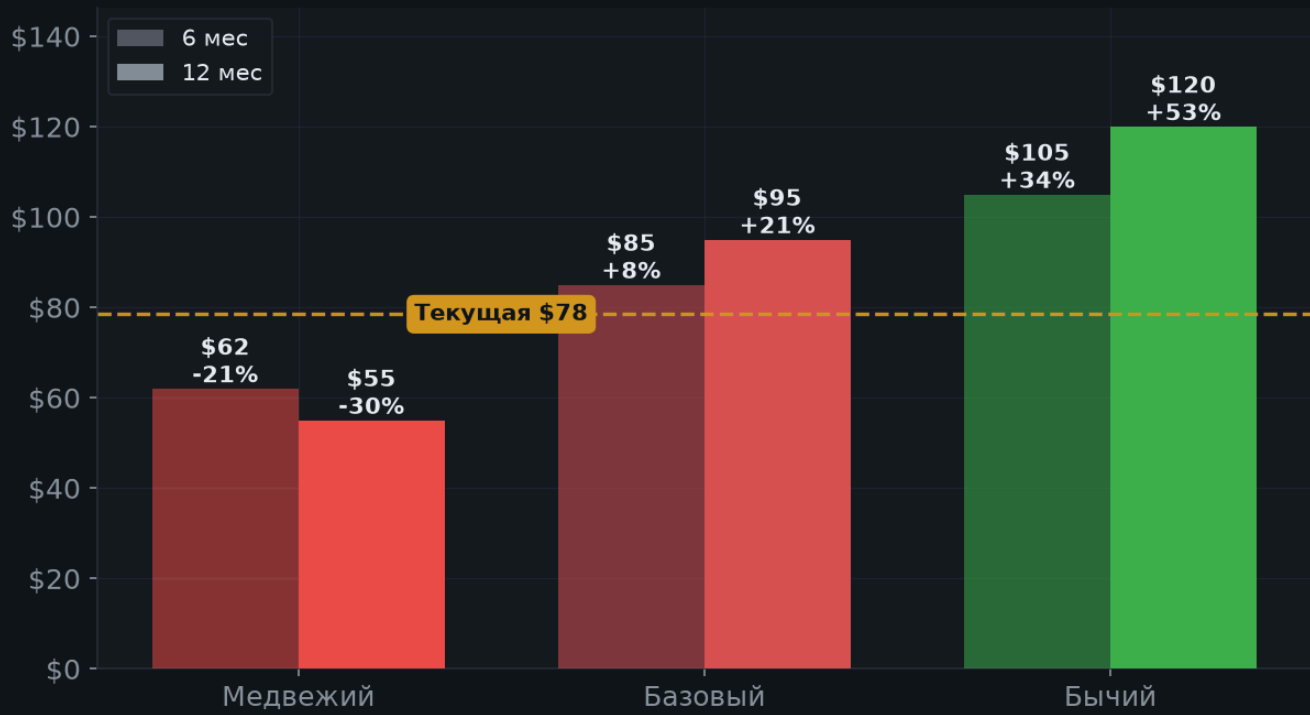
Капитализация **\$42.63 млрд**, TTM EPS около \$0.68; GAAP P/E **115.7x** отражает пока низкую прибыль за прошедший цикл. Но и восстановленная прибыль не делает оценку автоматически низкой: цена / consensus adjusted EPS FY27 \$3.65 $\approx$ **21.5x**, FY28 \$4.58 $\approx$ 17.1x. Это расчёты по конкретным фискальным прогнозам, а не смешанный forward P/E агрегатора 19.91.

Консенсус Buy, средняя цель \$107.84 (+37.4%). Даже минимальная цель \$80 не является нижней границей цены: аналитики могут ошибиться и пересмотреть прогнозы. Quarterly dividend \$0.455 даёт annualized \$1.82 и 2.32% при текущей цене; ставка выплат не гарантирована и доход не страхует капитал.

7. Сценарии и риски

Сценарии цены МСНР на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторские условные сценарии цены от \$78.50; дивиденды и налоги не включены.

Сценарий	6 месяцев	12 месяцев	Условия
Медвежий	\$62 (−21.0%)	\$55 (−29.9%)	Восстановление спроса срывается, запасы и недозагрузка давят на маржу.
Базовый	\$85 (+8.3%)	\$95 (+21.0%)	Прогноз выполняется, маржа растёт, долг снижается.
Бычий	\$105 (+33.8%)	\$120 (+52.9%)	Сильный промышленный спрос и успешная конверсия новых design wins.

Ориентировочная дата следующего отчёта **5 ноября 2026** по агрегатору; подтверждённое объявление компании в проверенных источниках не найдено. Следить за сентябрьской выручкой, прогнозом декабря, запасами в днях и долларах, фабричной загрузкой, end-customer sell-through, FCF и net debt.

Риски: индустриальная и автомобильная цикличность, отмена заказов дистрибьюторами, конкуренция и ценовое давление, тарифы и экспортные ограничения, долг и preferred dilution, нестабильная конверсия датацентровых design wins. Границы сценариев не ограничивают возможные потери.

8. Аргументы «за» и «против»

Бычий кейс

- Выручка Q1 FY27 +38% г/г и +13.2% кв/кв.
- Улучшение загрузки фабрик и валовой маржи.
- Официальный прогноз следующего квартала +7–9% кв/кв.
- FCF \$497.6 млн и снижение net debt в июньском квартале.
- Потенциал PCIe Gen6, встроенных систем и долгих design-in циклов.

Медвежий кейс

- Оценка требует дальнейшего восстановления прибыли.
- Запасы в долларах ещё не сокращаются.
- Долг и обязательства preferred ограничивают гибкость.
- GAAP и adjusted EPS существенно различаются.
- Спрос промышленности и автопрома остаётся циклическим.
- Design wins и AI-тема не гарантируют скорую выручку.

9. Итоговое заключение

МСНР — ставка на восстановление цикла embedded-полупроводников, а не прямая замена MU или NVIDIA. Свежий квартал подтверждает улучшение, но на \$78.50 инвестор уже платит за дальнейший рост и нормализацию маржи.

Базовые авторские сценарии \$85 на 6 месяцев и \$95 на 12 месяцев условны. Для входа важно ограничивать размер позиции и проверять прогноз следующего квартала, а не ориентироваться только на скидку к максимуму или цель аналитиков. Материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

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

SKHY
SK hynix **9.4**

NVDA
NVIDIA **9.3**

ON
onsemi **9.2**

APLD
Applied Digital **9.1**

AVGO
Broadcom **9.1**

ORCL
Oracle **9.0**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH
VanEck Semiconductor ETF **7.1**

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.4**

Поделиться результатом

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

Источники

- Microchip — официальный Q1 FY2027
- Microchip — Q4 и FY2026
- Microchip — Q3 FY2026
- StockAnalysis — котировка
- StockAnalysis — статистика
- StockAnalysis — цели и прогнозы
- StockAnalysis — история закрытий

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 2 октября 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.

