

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Monolithic Power Systems, Inc.

NASDAQ: MPWR · Полупроводники: управление питанием и ИИ-инфраструктура ·
подготовлено 23 июня 2026 г.

7.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной
рекомендацией.

Monolithic Power Systems, Inc. (NASDAQ: MPWR)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Полупроводники: управление питанием и ИИ-инфраструктура · Валюта: USD

Цена

\$1 523

[ATH \\$1 714 \(май 2026\)](#)

[Капитализация](#)

≈\$75B

mid-large cap

[P/E \(TTM\)](#)

≈113

высокая оценка роста

Выручка FY2025

\$2.79B

+26% г/г

Q1 2026

\$804M

+26% г/г, выше прогноза

Цель (12 мес.)

\$1 797

+18% (консенсус Strong Buy)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.12x RVOL

▲ интерес растёт

0.25



Апр 26

0.3



Май 26

0.33



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.

↑ ДЕРЖАТЬ / ПОКУПАТЬ НА ОТКАТАХ — ставка на ИИ-питание

MPWR — лидер рынка полупроводников управления питанием с уникальным позиционированием в ИИ-инфраструктуре. Сегмент Enterprise Data вырос до ~**52% выручки** (ИИ-серверы, гиперскейлеры). Q1 2026: выручка **\$804 млн (+26% г/г)**, non-GAAP EPS \$5.10 — выше ожиданий. Гайденс Q2 2026: \$890–910 млн. Аналитики: **Strong Buy**, средняя цель \$1 797 (+18%). Минусы — **очень высокая оценка** (P/E ~113, EV/EBITDA >50x — вдвое дороже пиров), концентрация в Enterprise Data (~52% выручки) и риск **сжатия мультипликатора** при малейшем замедлении ИИ-капекса. После ралли +105% за год акция вблизи ATH — точка входа имеет значение.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.1/10

6 мес.

7.2/10

12 мес.

7.4/10

►  Из чего складывается балл

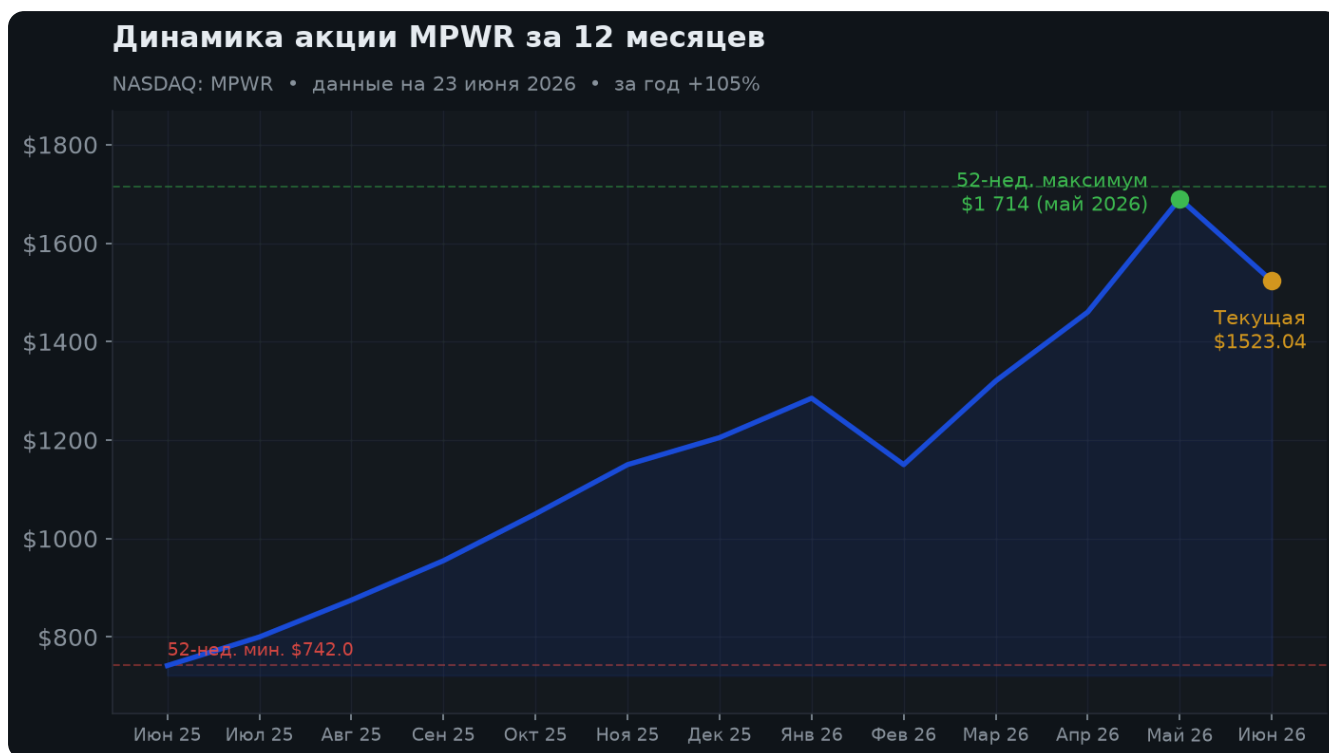
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Monolithic Power Systems (MPWR) — **ведущий разработчик интегральных схем управления питанием (PMIC)**, специализирующийся на высокоэффективных и компактных решениях для ИИ-серверов, автомобильной электроники, телекоммуникаций и потребительской электроники. Компания занимает уникальную нишу: питание для передовых ИИ-ускорителей и GPU-серверов нового поколения.

Ключевой кейс: **бум ИИ-инфраструктуры** означает взрывной спрос на качественные PMIC. Сегмент Enterprise Data вырос до ~52% выручки. Q1 2026 — \$804 млн (+26% г/г), non-GAAP EPS \$5,10 (+26%). Горизонт отчёта — **6 и 12 месяцев.**

2. Динамика акции за 12 месяцев



Ралли +105% за год; АТН \$1 714 в мае 2026; текущий откат ~-11% от пика.

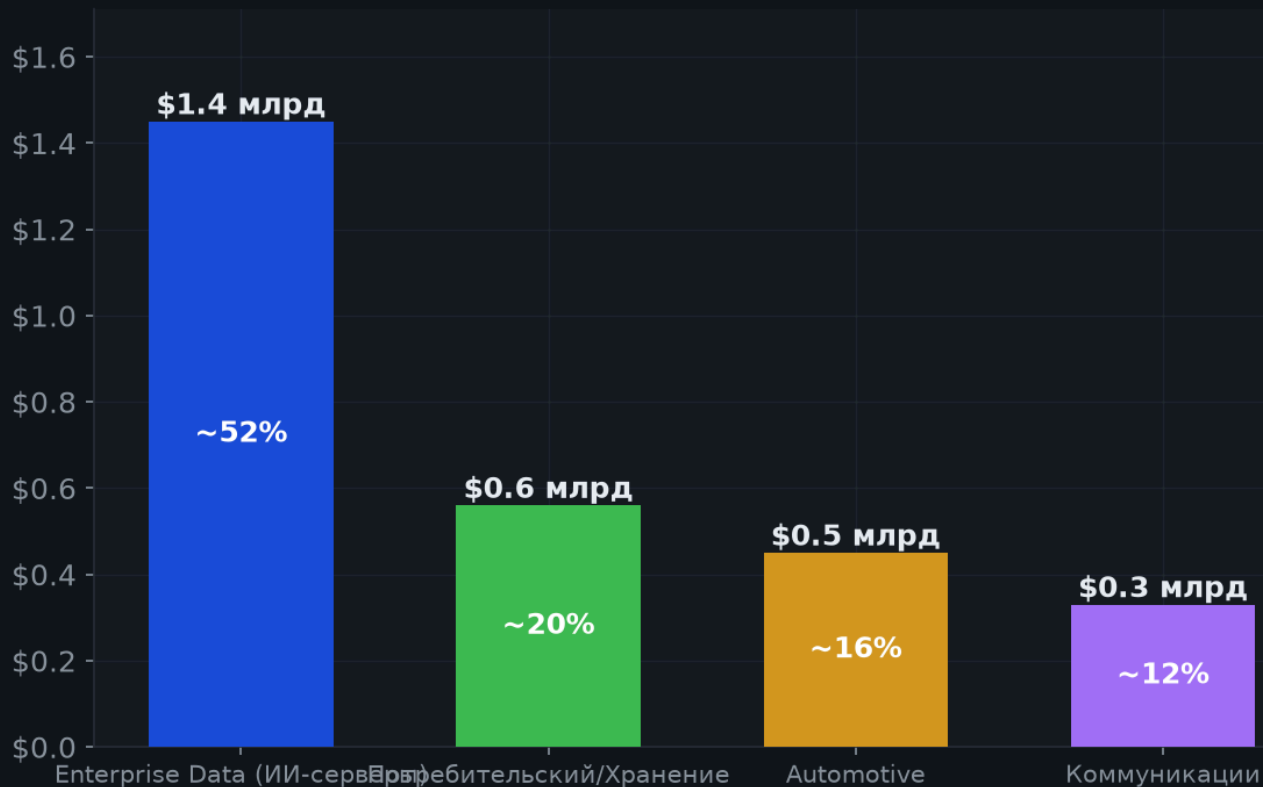
За год MPWR прибавила **≈105%** — существенно лучше широкого рынка — на нарративе ИИ-питания и конкретных дизайн-винах в платформах гиперскейлеров. АТН \$1 714 достигнут в мае 2026, после чего акция скорректировалась к \$1 523. Диапазон 52 недель: \$742-\$1 714.

Волатильность высокая: рынок чутко реагирует на любые данные по ИИ-капексу, отчёты гиперскейлеров и конкурентные новости.

3. Финансовые результаты и сегменты

Выручка по сегментам — FY2025 (оц.), \$ млрд

Итого \$2.79 млрд; Enterprise Data (ИИ) — главный и быстрорастущий сегмент



Enterprise Data (~52%) — ключевой движитель роста; авто и связь диверсифицируют.

Структура бизнеса MPWR диверсифицирована, но рост смещён в **Enterprise Data** (ИИ-серверы, дата-центры, HPC): ~52% выручки, быстрейший рост. Автомобильный сегмент вырос **+43% в FY2025** (зональные контроллеры, e-fuse, переход на 48V).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	\$2.79 млрд	+26.4% г/г
— Enterprise Data	≈\$1.45 млрд	~52%, ИИ-серверы
— Потребит./хранение	≈\$0.56 млрд	~20%
— Automotive	≈\$0.45 млрд	~16%, +43% г/г
— Коммуникации	≈\$0.33 млрд	~12%
Вал. маржа (non-GAAP)	55.5%	4 квартала подряд

4. Enterprise Data — двигатель роста



MPWR — «архитектор питания» для ИИ-серверов нового поколения. Компания ожидает роста дата-центрального рынка **≥50% в 2026 году** и потенциальной доли **≈70% в платформе NVIDIA Vera Rubin (VR200 NVL144/R200 HGX)**, что добавляет >\$100 млн к прогнозам.

Широкая база дизайн-винов у нескольких гиперскейлеров снижает зависимость от одного клиента. Q2 2026 гайденс: \$890-910 млн (рост продолжается).

5. Рост выручки



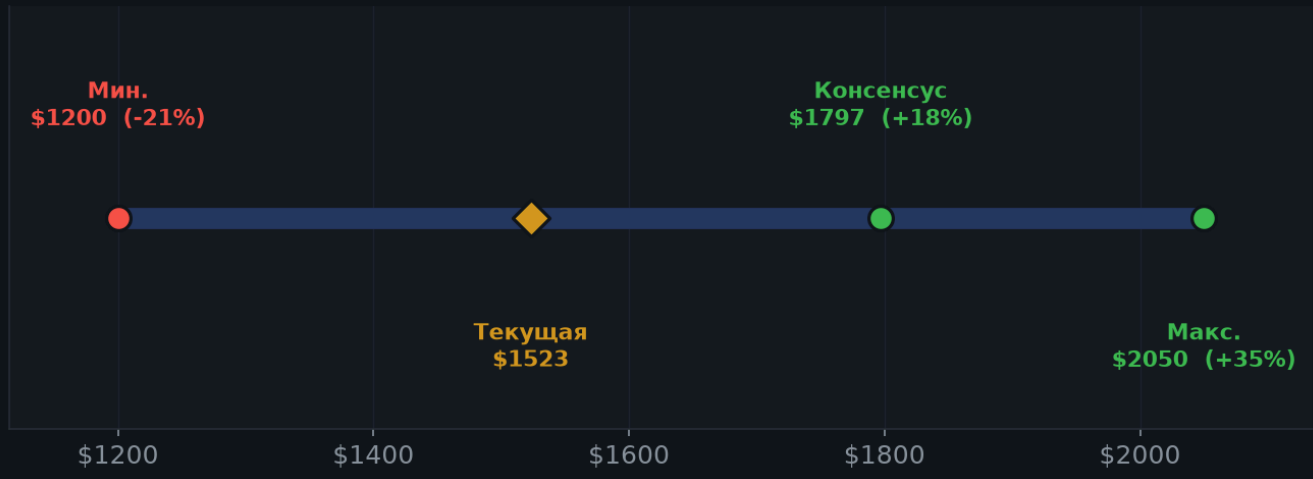
MPWR прошла путь от \$1.84 млрд (FY2023) до \$2.79 млрд (FY2025, +26%) и движется к прогнозным **\$3.70 млрд в FY2026 (+33%)**. Консенсус EPS FY2026: \$19.31 (+40% г/г). Устойчивый рост маржи при масштабировании — ключевая проверка для оправдания оценки.

Риск замедления: если ИИ-капекс гиперскейлеров охладает или конкуренты (Texas Instruments, Renesas) возьмут долю — темпы роста упадут резко. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — MPWR

Консенсус Strong Buy • 9 Buy / 1 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +18%



Консенсус Strong Buy; средняя цель \$1 797 (+18%). Диапазон \$1 200-\$2 050.

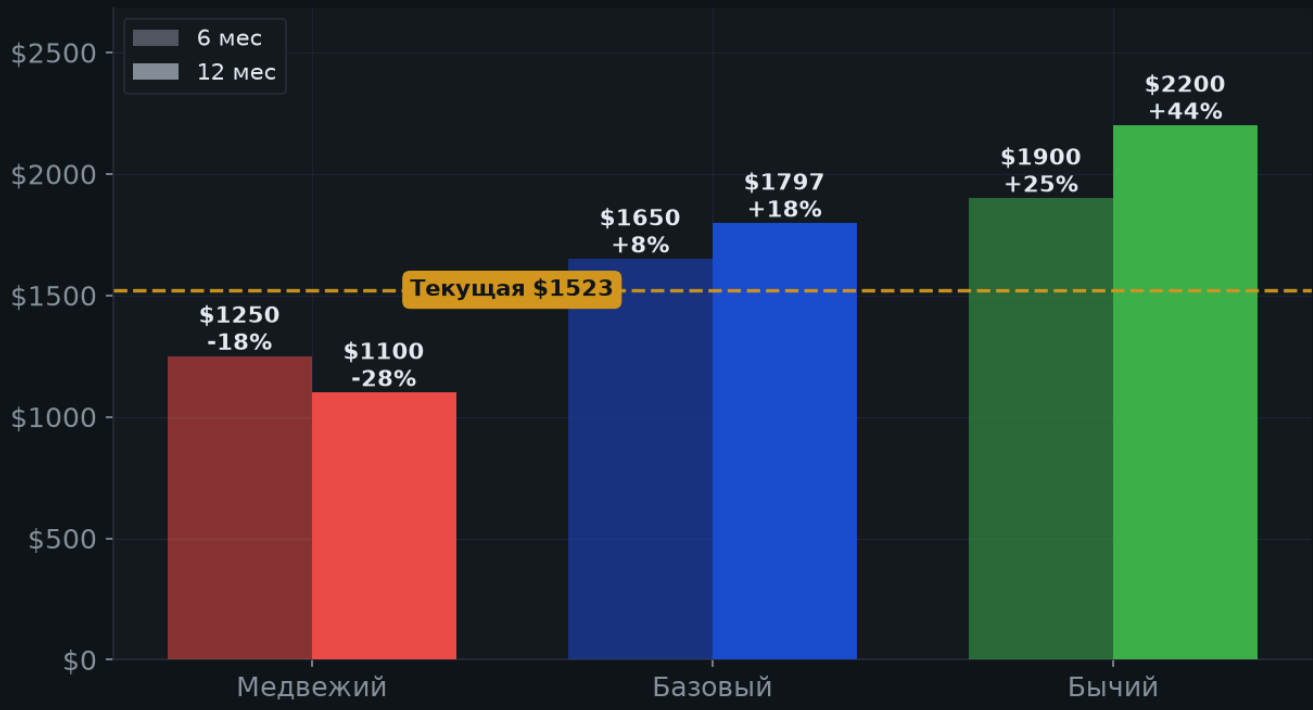
P/E ~113 и EV/EBITDA >50x — **наиболее дорогая бумага в группе** PMIC-компаний (TXN торгуется ~24x EV/EBITDA, ADI ~20x). Оценка более чем вдвое выше медианы группы, даже выше NVIDIA (~17x) и Broadcom (~19x).

DCF fair value — около **\$670** (по оценке Simply Wall St) — подчёркивает: рынок платит **~2.3x к «справедливой» стоимости**. Это не аномалия при реальном росте 26-33%, но оставляет минимум запаса прочности при любом промахе.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены MPWR на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка для двух горизонтов. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$1 900 (+25%)	\$2 200 (+44%)	Vera Rubin wins, ускорение ИИ-капекса, новые дизайн-вины авто
Базовый	\$1 650 (+8%)	\$1 797 (+18%)	Стабильный рост ИИ-сегмента, консенсус
Медвежий	\$1 250 (-18%)	\$1 100 (-28%)	Замедление ИИ-капекса, сжатие мультипликатора, конкуренция

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Доминирует в PMIC для ИИ-серверов нового поколения
- Enterprise Data: ~52% выручки, рост $\geq 50\%$ в 2026
- Потенциальная доля $\approx 70\%$ в платформе NVIDIA Vera Rubin ($> \$100$ млн)
- Q1 2026: \$804 млн (+26%), EPS \$5.10 — бит прогноза
- Гайденс Q2 2026: \$890–910 млн — рост продолжается
- Авто-сегмент +43% г/г (зональные контроллеры, 48V)
- Консенсус Strong Buy (9 покупок, 1 держать, 0 продавать)

● Медвежий кейс

- Самая дорогая бумага в группе: P/E ~113, EV/EBITDA $> 50\times$ (пиры: 20–24 \times)
- DCF-стоимость ~\$670 — акция торгуется в $\sim 2.3\times$ к модели дисконтирования
- Высокая концентрация в Enterprise Data (~52%): уязвимость к замедлению ИИ-капекса
- Снижение GAAP-маржи: конкуренция со стороны TI, ADI, Renesas, китайских вендоров
- Расследование Schall Law Firm по governance (риск для акционеров)
- Высокая волатильность: любой «промах» по гайдансу бьёт сильнее из-за оценки
- Зависимость от ИИ-нарратива: если гиперскейлеры срежут капекс — акция упадёт резко

9. Итоговое заключение

Monolithic Power Systems — **качественная компания в сердце ИИ-суперцикла**: её PMIC-решения питают серверы будущего. Финансовые результаты сильные — рост выручки +26% г/г, стабильная маржа 55.5%, бит прогноза по Q1 2026.

Катализаторы реальны: Vera Rubin, авто-48V, гиперскейлеры.

Главный риск — **оценка**: P/E ~113 и EV/EBITDA >50x при пирах ~20-25x не оставляют права на ошибку. Любое замедление ИИ-капекса или конкурентное вытеснение жёстко перепишут мультипликатор.

Рекомендация: держать/накапливать **на откатах** для уже занятых позиций; новые позиции — только в рамках строгого риск-бюджета и ниже текущего уровня. Базовый ориентир: **\$1 650 на 6 мес.** (+8%) и **\$1 797 на 12 мес.** (+18%); консенсус Strong Buy. Главные триггеры — динамика ИИ-капекса, прогресс Vera Rubin, квартальный гайденс.

Похожие бумаги

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

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ИИ-ИНФРАСТРУКТУРА

NVDA
NVIDIA **9.3**

APLD
Applied Digital **8.2**

VRT
Vertiv **7.4**

POWR
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**

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — MPWR
- Monolithic Power Q1 2026 8-K (SEC)
- Investing.com — Q1 2026 earnings transcript
- MarketBeat — MPWR Forecast

- SimplyWallSt — MPWR Analysis
- Yahoo Finance — MPWR

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 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.