

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Everspin Technologies, Inc.

NASDAQ: MRAM · Полупроводники / память (MRAM) · подготовлено 21 июня 2026 г.

1.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Everspin Technologies, Inc.

(NASDAQ: MRAM)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Полупроводники / память (MRAM) ·

Валюта: USD

Цена

\$26.13

за год кратный рост (волатильно)

Капитализация

~\$580M

специализир. память (MRAM)

P/E

н/д

около безубыточности (GAAP)

Выручка 2025

\$55.2M

+9,5% г/г

Design wins

238 за 2025

рост со 178 (рамп 2026–27)

Цель 12 мес.

\$14

ниже цены: цели отстают от ралли

ВЫСОКИЙ РИСК — нишевый лидер MRAM с реальным бизнесом, но акция кратно выросла и торгуется выше целей аналитиков

Everspin — **мировой лидер коммерческой магниторезистивной памяти (MRAM/STT-MRAM)**: энергонезависимая, быстрая и износостойкая память для **промышленности, IoT, дата-центров, аэрокосмоса и обороны**. Бизнес **небольшой, но реальный** и близкий к безубыточности: выручка ~\$55 млн (+9,5% г/г), рекордные **design wins (238 за 2025** против 178), новая линейка **UNISYST** с адресным рынком ~\$3 млрд (цель — 5-10% доли). На non-GAAP компания прибыльна (\$0,22/акц. за 2025), по GAAP — около нуля. **Главная проблема — не бизнес, а цена**: за год акция совершила **кратный рост** (\$5,76 → \$51,50) и сейчас (~\$26) торгуется **заметно выше целей аналитиков** (\$9-18,5) и оценок справедливой стоимости. То есть **оценка обогнала фундамент** (~13× выручки при росте ~10%), и **средняя цель по консенсусу ниже текущей цены**. Спекулятивная momentum-история: интересна как ставка на рамп design wins и MRAM в ИИ/обороне, но с высоким риском возврата к среднему.

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

2.7/10

6 мес.

2.5/10

12 мес.

1.2/10

► 🔍 Из чего складывается балл

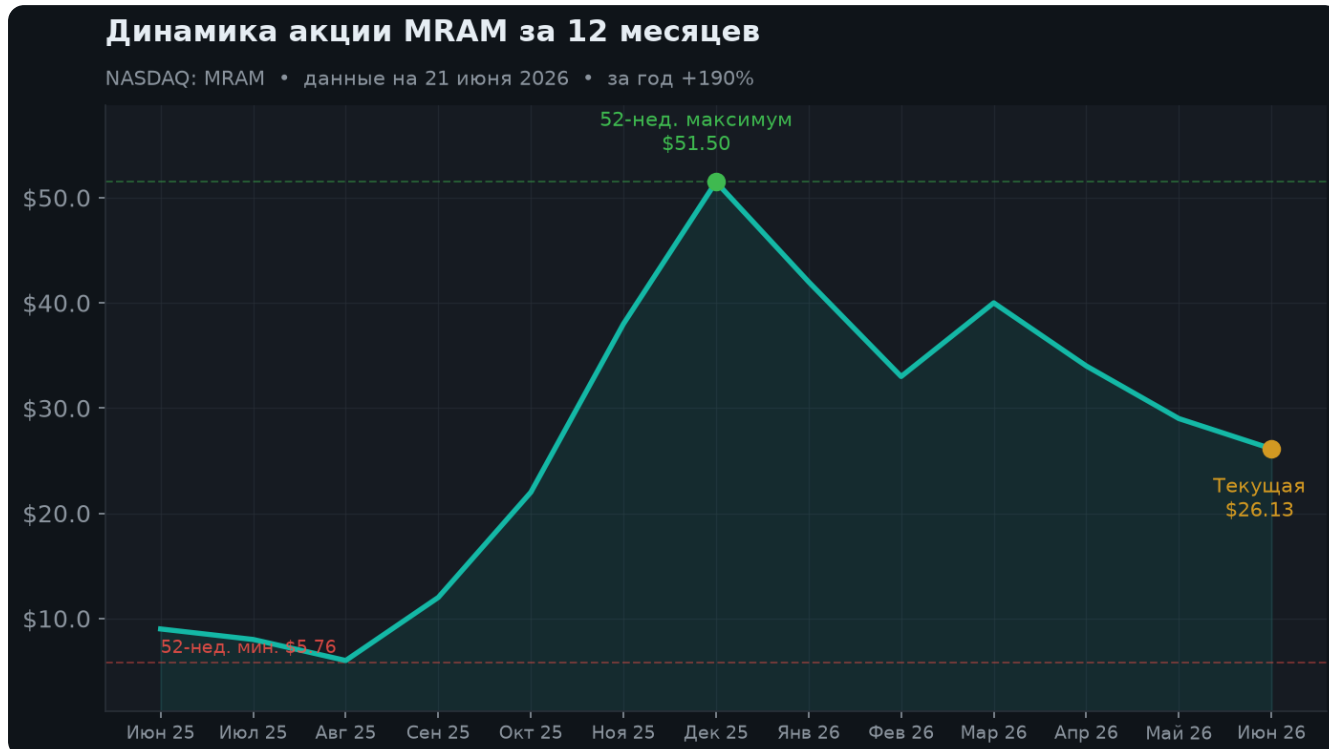
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Everspin — **мировой лидер коммерческой магниторезистивной памяти (MRAM)**. Это **энергонезависимая** память, которая сочетает скорость SRAM/DRAM с сохранением данных при отключении питания и высокой **износостойкостью** — востребована там, где важны надёжность и сохранность данных: **промышленность и IoT, дата-центры, аэрокосмос и оборона.**

Бизнес **небольшой, но реальный**: выручка ~\$55 млн (+9,5%), на non-GAAP прибылен (\$0,22/акц.), рекордные **design wins (238 за 2025)** и новая линейка **UNISYST** (TAM ~\$3 млрд). **Но ключевой момент — оценка**: за год акция выросла кратно (\$5,76 → \$51,50) и сейчас (~\$26) **выше целей аналитиков** (\$9–18,5). То есть рынок уже заложил очень многое. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев.**

2. Динамика акции за 12 месяцев



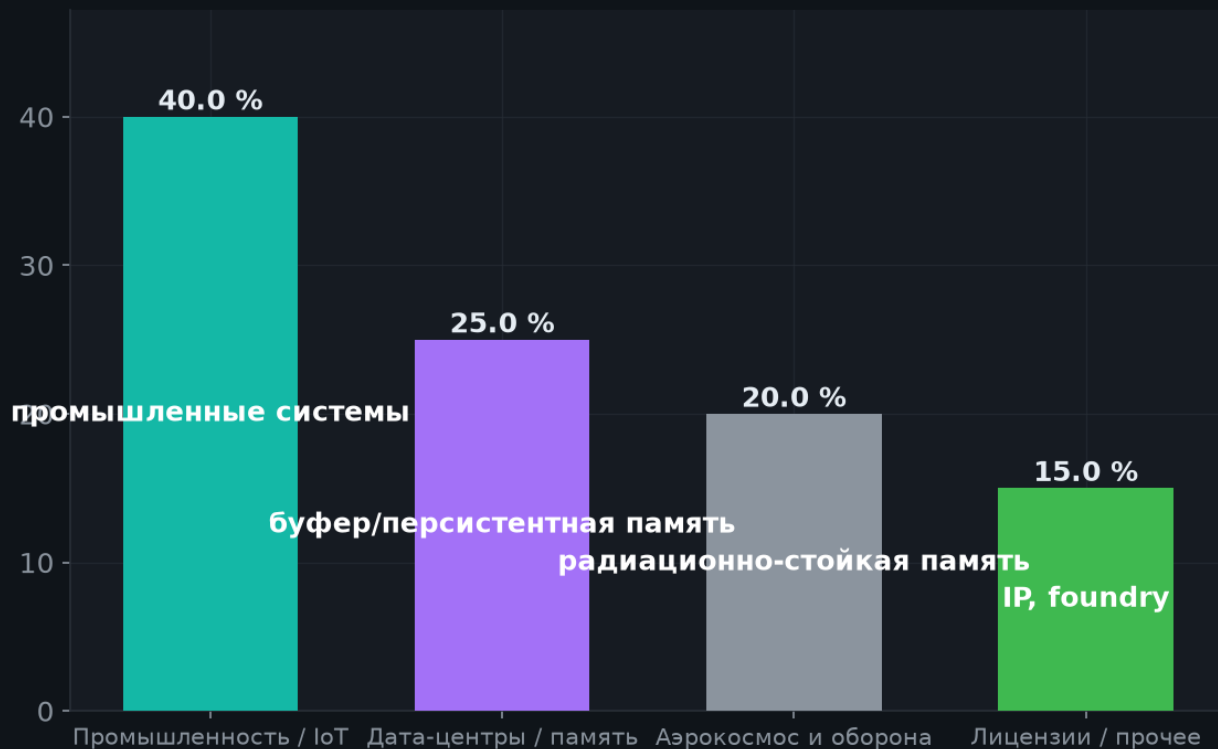
Кратный рост: с \$5,76 до пика \$51,50 (дек. 2025), затем откат к ~\$26. Диапазон 52 недель: \$5,76-\$51,50.

MRAM — **яркая momentum/мем-история** 2025–2026: бумага выросла в разы на нарративе «память для ИИ/обороны» и рекордных design wins, затем последовал откат. Размах за год — почти **x9 от минимума**. Цена сейчас живёт на **ожиданиях** будущего рампа, а не на текущих финансах; просадки 30–50% — норма для такой бумаги.

3. Технология и рынки

Структура выручки (оц.), %

Промышленность/IoT — ядро; дата-центры, оборона и лицензии — рост (доли — авторская оценка)



Промышленность/IoT — ядро; дата-центры, оборона и лицензии — рост (доли — авторская оценка).

Сила Everspin — **лидерство в нишевой памяти** (MRAM/STT-MRAM) и реальные продукты с растущим числом **design wins** (встраивание в чужие устройства, что даёт будущую выручку при выходе в серию). Особо ценны **оборона и аэрокосмос** (радиационная стойкость, длинные циклы) и **дата-центры** (надёжная персистентная память). Новая линейка **UNISYST** расширяет адресный рынок до ~\$3 млрд. Слабое место — **масштаб**: компания маленькая, рост умеренный, по GAAP около нуля.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Технология	MRAM / STT-MRAM	энергонезависимая память
Рынки	промышл., ЦОД, оборона	надёжность/износостойкость
Design wins	238 за 2025 (со 178)	рамп в 2026–2027
UNISYST	TAM ~\$3 млрд	цель 5–10% доли
Прибыль	GAAP ~0; non-GAAP +	близко к безубыточности
Оценка	~13× выручки	выше целей аналитиков

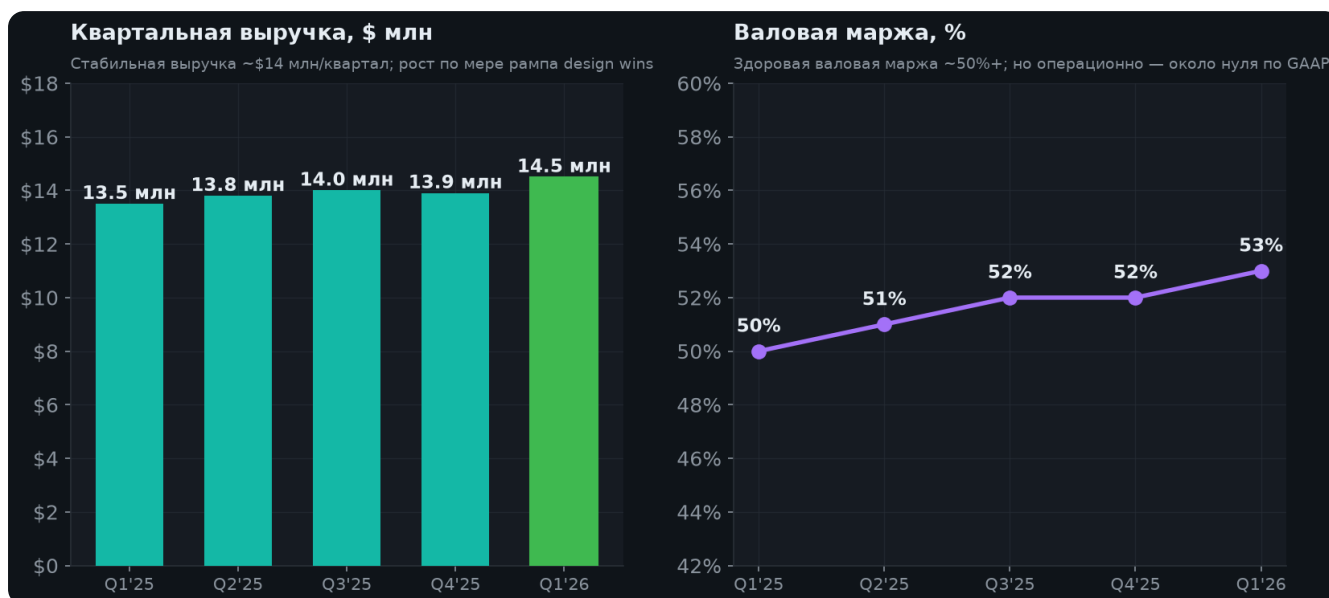
4. Драйверы и риски

Почему MRAM интересен и почему это высокий риск:

- **Лидерство в MRAM** — нишевая, но защищённая технология;
- **Рекордные design wins** (238) с рампом в производство в 2026–2027;
- **UNISYST** расширяет адресный рынок (~\$3 млрд) — потенциал ускорения;
- **Оборона/аэрокосмос и ЦОД** — устойчивый, маржинальный спрос;
- **Но оценка обогнала фундамент**: ~13× выручки при росте ~10%;
- **Средняя цель аналитиков (\$14) ниже цены** — формально даунсайд по консенсусу;
- **Маленький размер** и мем-волатильность (×9 и откаты);
- **Зависимость** от темпов рампа design wins и циклов в полупроводниках.

Это **ставка на ускорение нишевого лидера** по цене, в которой уже многое заложено.

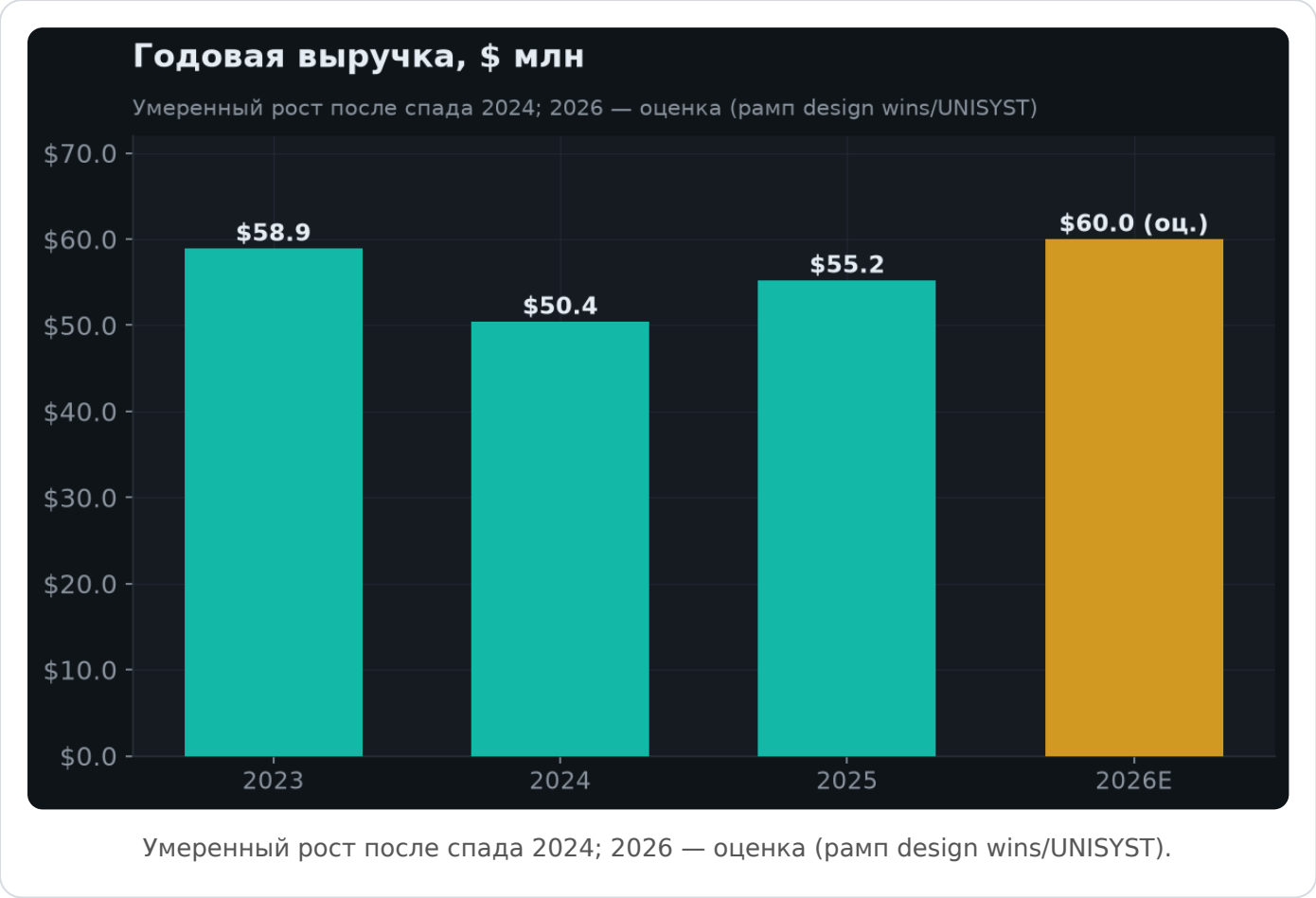
5. Выручка и маржа



Стабильная выручка ~\$14 млн/квартал при здоровой валовой марже ~50%+. (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **стабильна** (~\$14 млн в квартал) и должна расти по мере **рампа design wins** и линейки UNISYST. **Валовая маржа здоровая** (~50%+), но операционно компания **около нуля по GAAP** (на non-GAAP — небольшая прибыль). Это не убыточная «пустышка», но и не быстрорастущий гипер-кейс, который оправдывал бы кратный рост котировки сам по себе.

6. Рост выручки

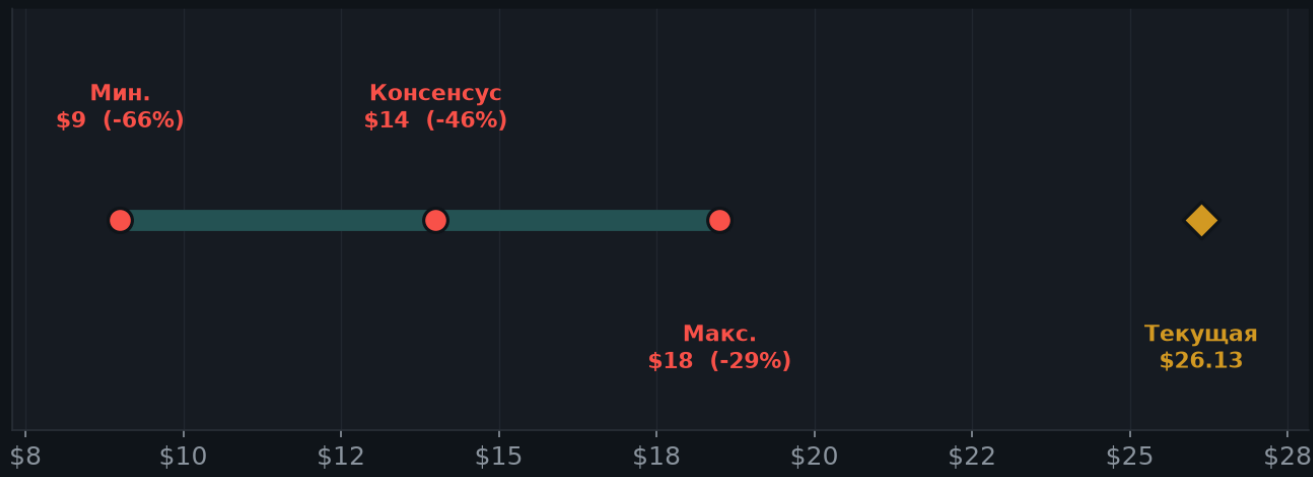


Годовая выручка: ~\$58,9 млн (2023) → \$50,4 млн (2024, спад) → \$55,2 млн (2025, восстановление) → ~\$60 млн (оценка 2026). Это умеренный рост ~10%.
Ключевой вопрос — насколько **быстро и сильно** сконвертируются рекордные design wins и UNISYST в ускорение выручки. *(2026 — оценка.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — MRAM

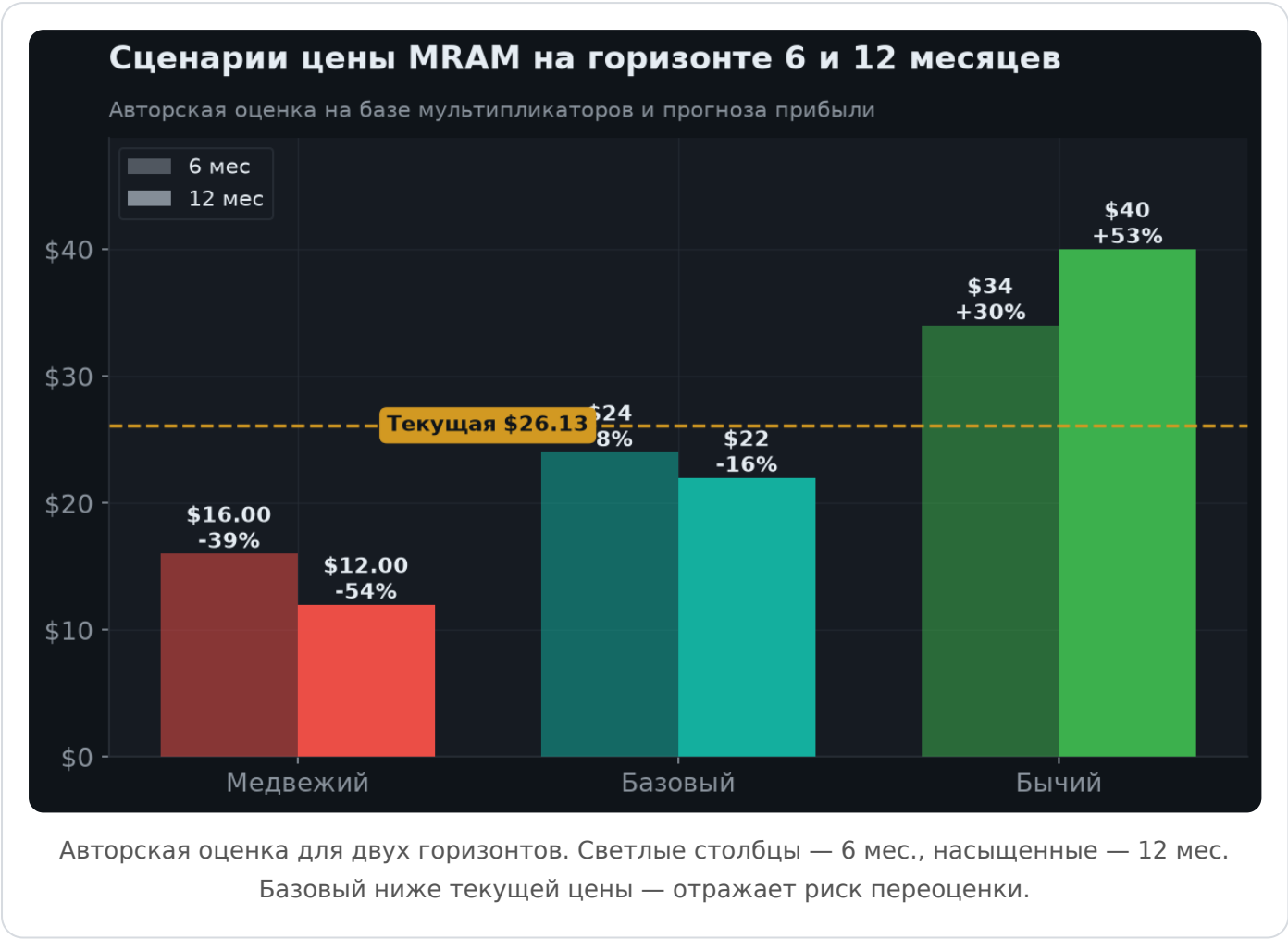
Консенсус Buy • 3 Buy / 0 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу -46%



Важно: средняя цель аналитиков (\$14) НИЖЕ текущей цены — цели отстают от ралли.
Диапазон \$9-\$18,5.

Главный вывод по оценке — **акция дороже, чем считают аналитики**: при росте ~10% и выручке ~\$55 млн рынок дал капитализацию ~\$580 млн (~13x выручки), и даже при рейтингах Buy **средняя цель (\$14) ниже текущей цены (~\$26)**, а диапазон \$9-\$18,5. Это значит, что **по консенсусу — формально даунсайд**: рынок оценивает MRAM по **будущему рампу и нарративу**, а не по сегодняшним цифрам.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$34 (+30%)	\$40 (+53%)	Быстрый рамп design wins, успех UNISYST, спрос MRAM в ИИ/обороне, сохранение нарратива
Базовый	\$24 (−8%)	\$22 (−16%)	Умеренный рост выручки (~10%), частичный возврат оценки к фундаменту
Медвежий	\$16 (−39%)	\$12 (−54%)	Возврат к среднему/целям аналитиков, замедление рампа, охлаждение к мем-именам

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Мировой лидер нишевой памяти MRAM/STT-MRAM
- Рекордные design wins (238 за 2025) с рампом в 2026–2027
- Новая линейка UNISYST расширяет адресный рынок (~\$3 млрд)
- Устойчивый спрос в обороне/аэрокосмосе и дата-центрах
- Здоровая валовая маржа (~50%+), non-GAAP прибыль
- Реальный бизнес, а не пре-выручная «история»

● Медвежий кейс

- Оценка обогнала фундамент (~13× выручки при росте ~10%)
- Средняя цель аналитиков (\$14) НИЖЕ текущей цены — даунсайд по консенсусу
- Кратный рост за год (×9 от минимума) — мем-волатильность, риск отката
- По GAAP около нуля; небольшой масштаб бизнеса
- Зависимость от темпов рампа design wins и циклов в полупроводниках
- Откаты 30–50% — норма для такой бумаги

10. Итоговое заключение

Everspin — **качественный нишевый лидер** в магниторезистивной памяти (MRAM) с реальным бизнесом: растущие **design wins** (238), новая линейка **UNISYST** (TAM ~\$3 млрд), спрос в обороне/ЦОД и здоровая валовая маржа. Это **не пустышка**.

Честно: проблема не в бизнесе, а в **цене**. За год акция выросла кратно и теперь торгуется **выше целей аналитиков** (\$9–18,5) при умеренном росте выручки (~10%) и прибыли около нуля по GAAP. Рынок уже заложил **успешный будущий рамп** — а это риск, если он задержится.

Аналитический вывод: рассматривать **только как небольшую долю риск-капитала** и осторожно относиться к входу по текущей цене (лучше — на просадках), с готовностью к коррекции 30–50%. Ориентиры: **\$24 на 6 мес.** (–8%) и **\$22 на 12 мес.** (–16%) в базовом сценарии; бычий (\$40) требует быстрого рампа

design wins. Триггеры вверх — конвертация design wins/UNISYST в выручку; риск — возврат оценки к фундаменту.

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	IREN Iris Energy 6.9		

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 — MRAM
- StockAnalysis — MRAM Forecast
- Everspin — Investor Relations
- CNN — MRAM Forecast
- TipRanks — MRAM Forecast
- Yahoo Finance — MRAM

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.