

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Solstice Advanced Materials, Inc.

NASDAQ: SOLS · Спецхимия и материалы · подготовлено 21 июня 2026 г.



5.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Solstice Advanced Materials, Inc. (NASDAQ: SOLS)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Спецхимия и материалы · Валюта: USD

Цена

\$85.54

с листинга $\approx$ +32% (окт. 2025)

Капитализация

\$13.6B

спецхимия / материалы

P/E

~72 GAAP (фвд ~32)

после спин-оффа

Выручка 2025

\$3.9B

EBITDA-маржа $\sim$ 25%

Adj. EPS 2026E

\$2.45-2.75

+ дивиденд

Цель 12 мес.

\$93

КАЧЕСТВЕННЫЙ СПИН-ОФФ СПЕЦХИМИИ — низко-GWP хладагенты (регуляторный попутный ветер) + полупроводники/охлаждение ЦОД; сильная маржа, но премиальная оценка и у максимумов

Solstice Advanced Materials — компания **специальной химии и продвинутых материалов, выделенная из Honeywell** (спин-офф завершён 30 октября 2025). Два сегмента: **Refrigerants & Applied Solutions (RAS)** — хладагенты нового поколения с **низким потенциалом глобального потепления** (бренд Solstice), и **Electronic & Specialty Materials (ESM)** — материалы для **полупроводников, жидкости для охлаждения дата-центров**, защитные волокна (Spectra), упаковка для фармы. Это **прибыльный бизнес** с выручкой **~\$3,9 млрд** и высокой **EBITDA-маржой ~25%** (гайденс 2026: EBITDA \$975–1025 млн, adj. EPS \$2,45–2,75). Драйверы — **регуляторный переход на низко-GWP хладагенты** (структурный попутный ветер) и спрос **ЦОД/полупроводников** на охлаждение и материалы. С листинга акция выросла к максимумам (\$40–\$91). **Риски: недавний спин-офф** (короткая история, выстраивание самостоятельной структуры), **премиальная оценка** (форвардный P/E ~32) и цикличность химии. Качественный спецхим-актив с попутным ветром, но по немалой цене.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.3/10

6 мес.

5.3/10

12 мес.

5.6/10

► 🔍 Из чего складывается балл

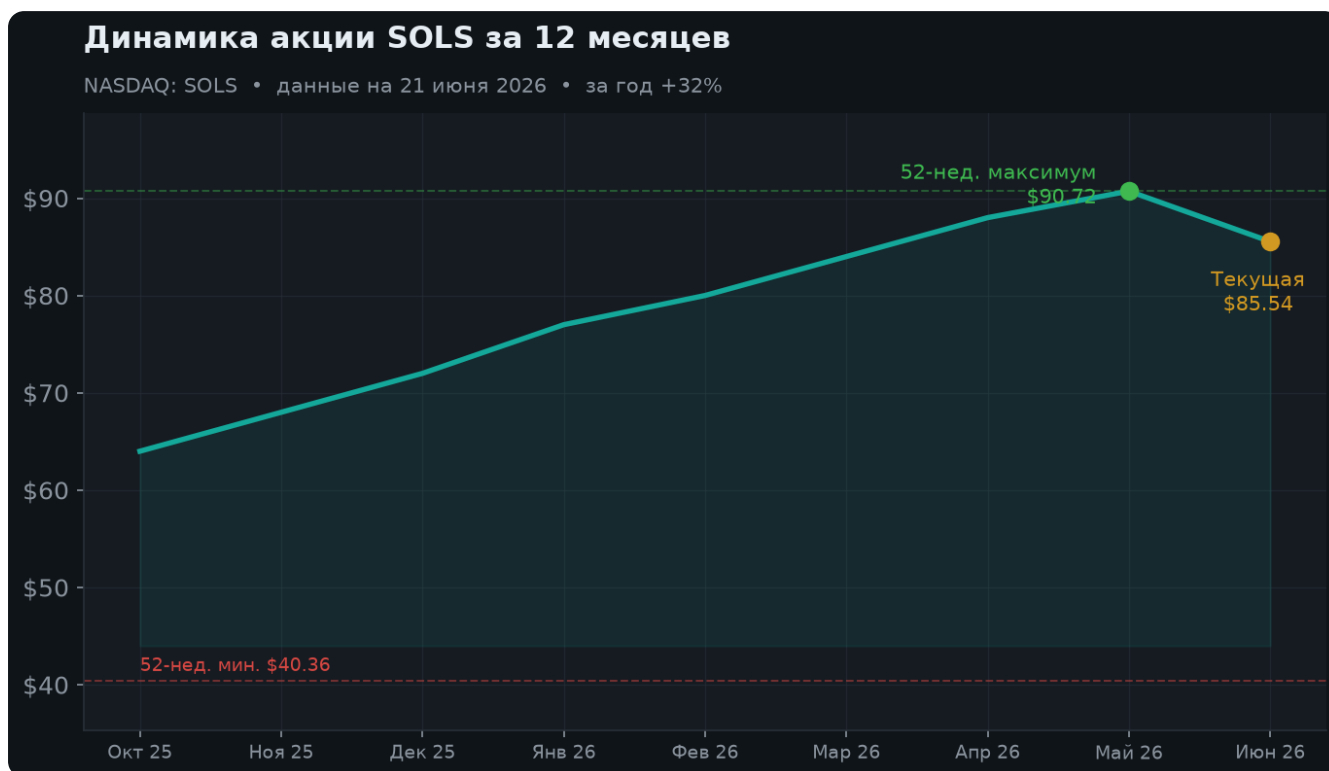
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Solstice Advanced Materials — **компания специальной химии и продвинутых материалов, выделенная из Honeywell** (спин-офф завершён 30 октября 2025). Бизнес делится на два сегмента: **RAS** (хладагенты нового поколения с **низким GWP** — экологичная замена старым фреонам) и **ESM** (материалы для **полупроводников, охлаждение дата-центров**, защитные волокна Spectra, упаковка для фармы).

Это **прибыльная компания** (выручка ~\$3,9 млрд, EBITDA-маржа ~25%) с двумя **попутными ветрами: регуляторный переход** на низко-GWP хладагенты (спрос структурно растёт) и **бум ЦОД/полупроводников** (охлаждение, материалы). С листинга акция выросла к максимумам. Главные оговорки — **короткая публичная история** (недавний спин-офф) и **премиальная оценка**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции (с листинга)



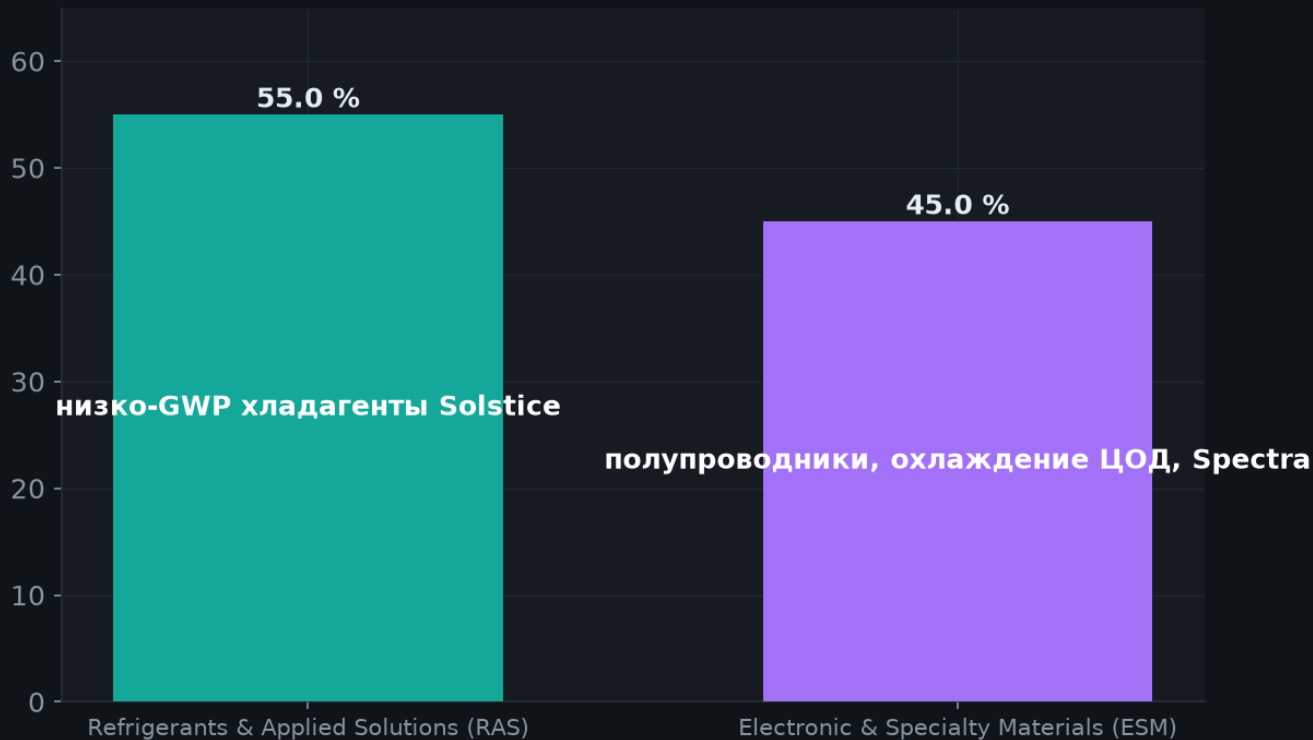
С момента спин-оффа (окт. 2025) акция выросла к максимумам \$90,72 (май 2026), сейчас ~\$85,5. Диапазон 52 недель: \$40,36–\$90,72.

SOLS — **молодая публичная бумага** (торгуется с октября 2025). После выделения из Honeywell рынок **переоценил** самостоятельный бизнес вверх на сильной марже и попутных ветрах (хладагенты, ЦОД). Короткая история означает **повышенную волатильность** и меньшую предсказуемость; диапазон 52 недель включает раннюю «when-issued» торговлю. Сейчас бумага **у максимумов**.

3. Сегменты бизнеса

Структура выручки по сегментам (оц.), %

RAS (хладагенты) — большой сегмент; ESM (электроника/материалы) — ростовой (доли — оценка)



RAS (хладагенты) — большой сегмент; ESM (электроника/материалы) — ростовой (доли — оценка).

RAS (Refrigerants & Applied Solutions) — ядро: хладагенты **Solstice** с низким GWP, спрос на которые **подталкивает регуляторика** (поэтапный отказ от высокоэмиссионных фреонов в HVAC и авто). **ESM (Electronic & Specialty Materials)** — ростовой сегмент: материалы для **чипов, жидкостное охлаждение ИИ-ЦОД**, сверхпрочные волокна (Spectra), фарм-упаковка. Сила — **нишевое лидерство и высокая маржа**; слабость — **цикличность химии** и зависимость от сырья.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Спин-офф	из Honeywell (окт. 2025)	самостоятельная компания
RAS	низко-GWP хладагенты	регуляторный драйвер
ESM	чипы, охлаждение ЦОД	ростовой сегмент
Маржа	EBITDA ~25%	высокая для химии
Оценка	фвд P/E ~32	премиальная
Риск	короткая история, цикл	недавний спин-офф

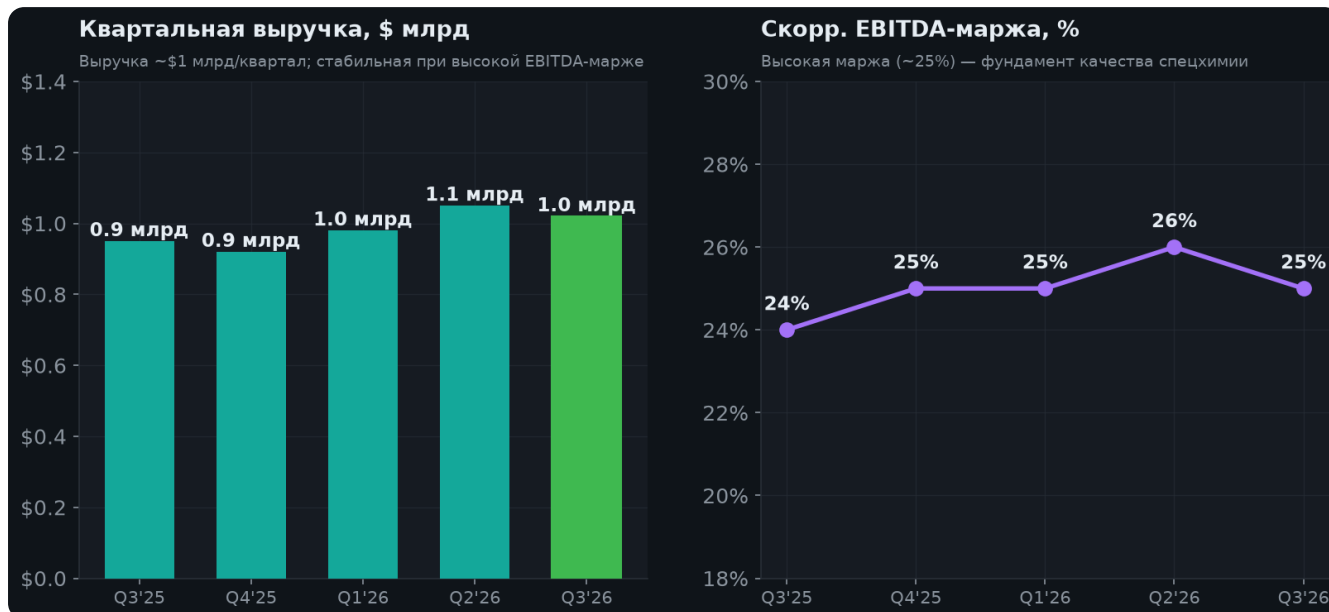
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Регуляторный переход** на низко-GWP хладагенты — структурный спрос;
- **Бум ЦОД/ИИ**: жидкостное охлаждение и материалы для чипов;
- **Высокая EBITDA-маржа (~25%)** и сильный денежный поток;
- **Нишевое лидерство** и узнаваемые бренды (Solstice, Spectra);
- **Фокус после спин-оффа**: самостоятельные решения и аллокация капитала;
- **Но премиальная оценка** (форвардный P/E ~32) и акция у максимумов;
- **Короткая публичная история** — выстраивание процессов, неопределённость;
- **Цикличность химии**, цены на сырьё, конкуренция и регуляторные сдвиги.

Качественный спецхим-актив с попутным ветром, но по **немалой цене**.

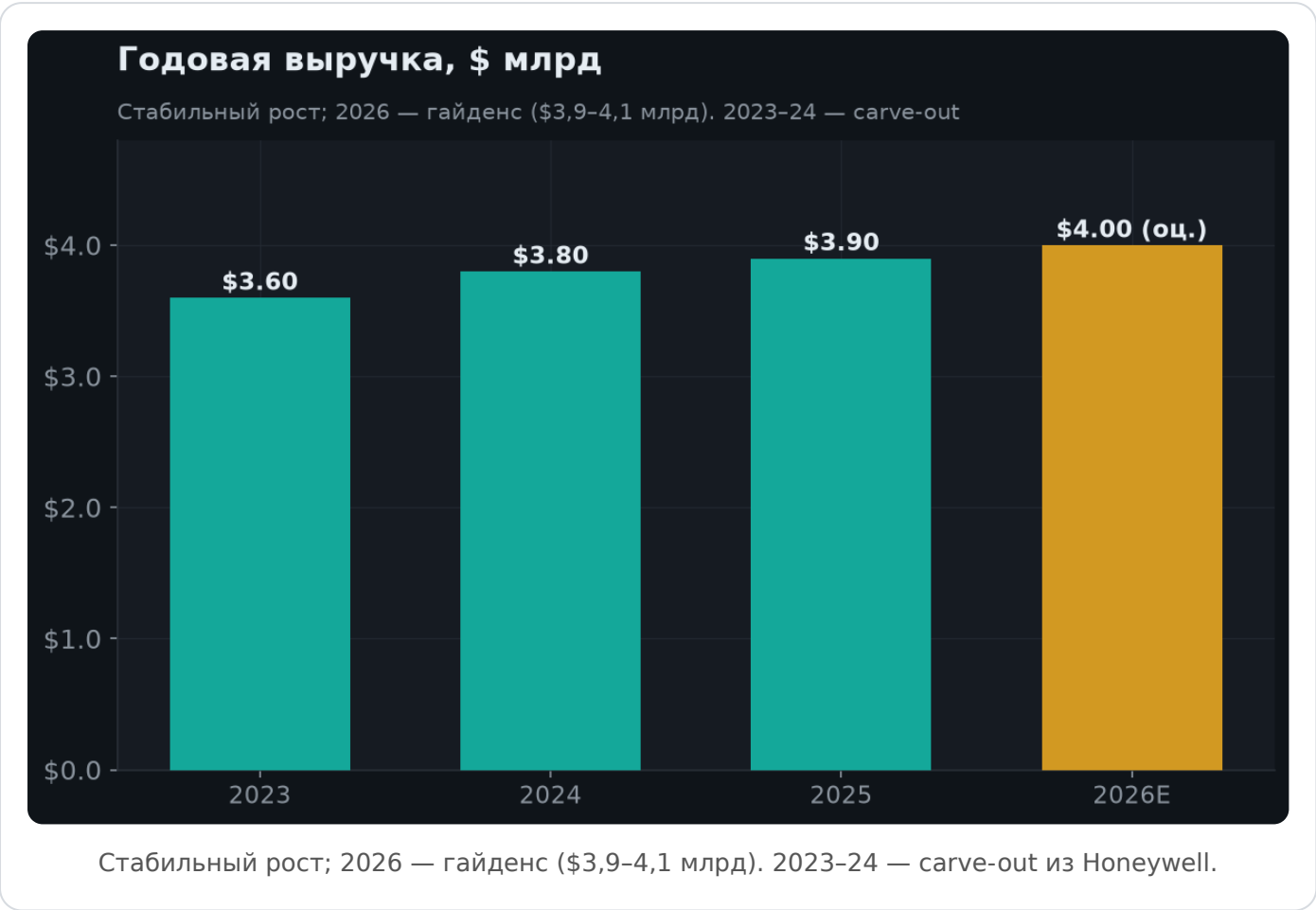
5. Выручка и маржа



Выручка ~\$1 млрд/квартал при высокой EBITDA-марже (~25%). (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **стабильная** (~\$1 млрд в квартал, FY2026 гайденс \$3,9–4,1 млрд), а **EBITDA-маржа высокая** (~25%) — это **качественная спецхимия**, а не сырьевой биржевой товар. Высокая маржа отражает **нишевое лидерство и патенты** (низко-GWP хладагенты, спец-материалы). Ключ к росту — **конвертация попутных ветров** (хладагенты, ЦОД) в ускорение выручки.

6. Рост выручки

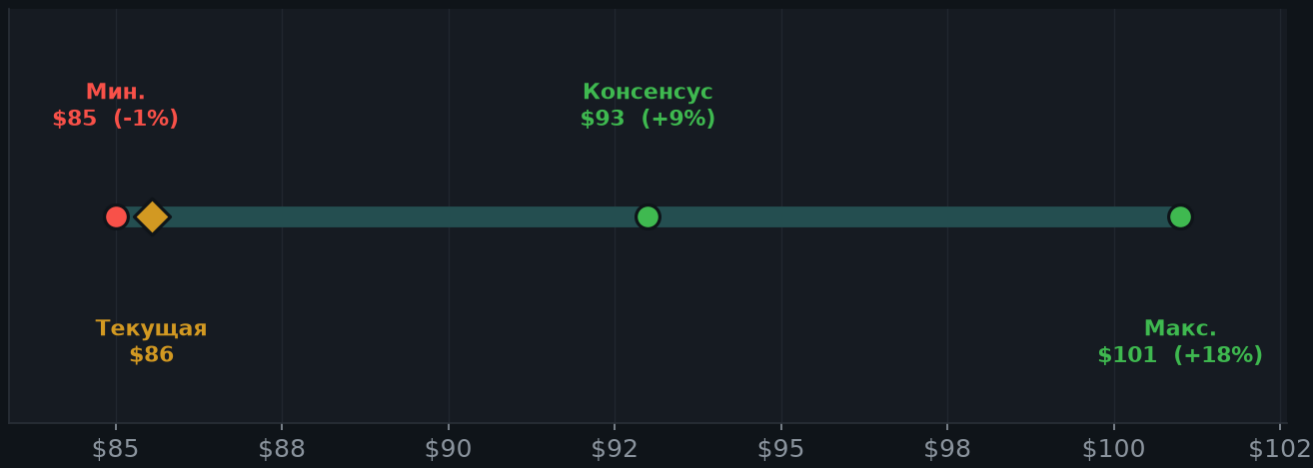


Годовая выручка: ~\$3,6 млрд (2023) → \$3,8 млрд (2024) → \$3,9 млрд (2025) → **\$3,9-4,1 млрд (гайденс 2026)**. Рост **умеренный, но стабильный** при высокой марже. Потенциал ускорения — в **ESM** (полупроводники, охлаждение ЦОД) и расширении низко-GWP хладагентов. *(2023-24 — carve-out; 2026 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — SOLS

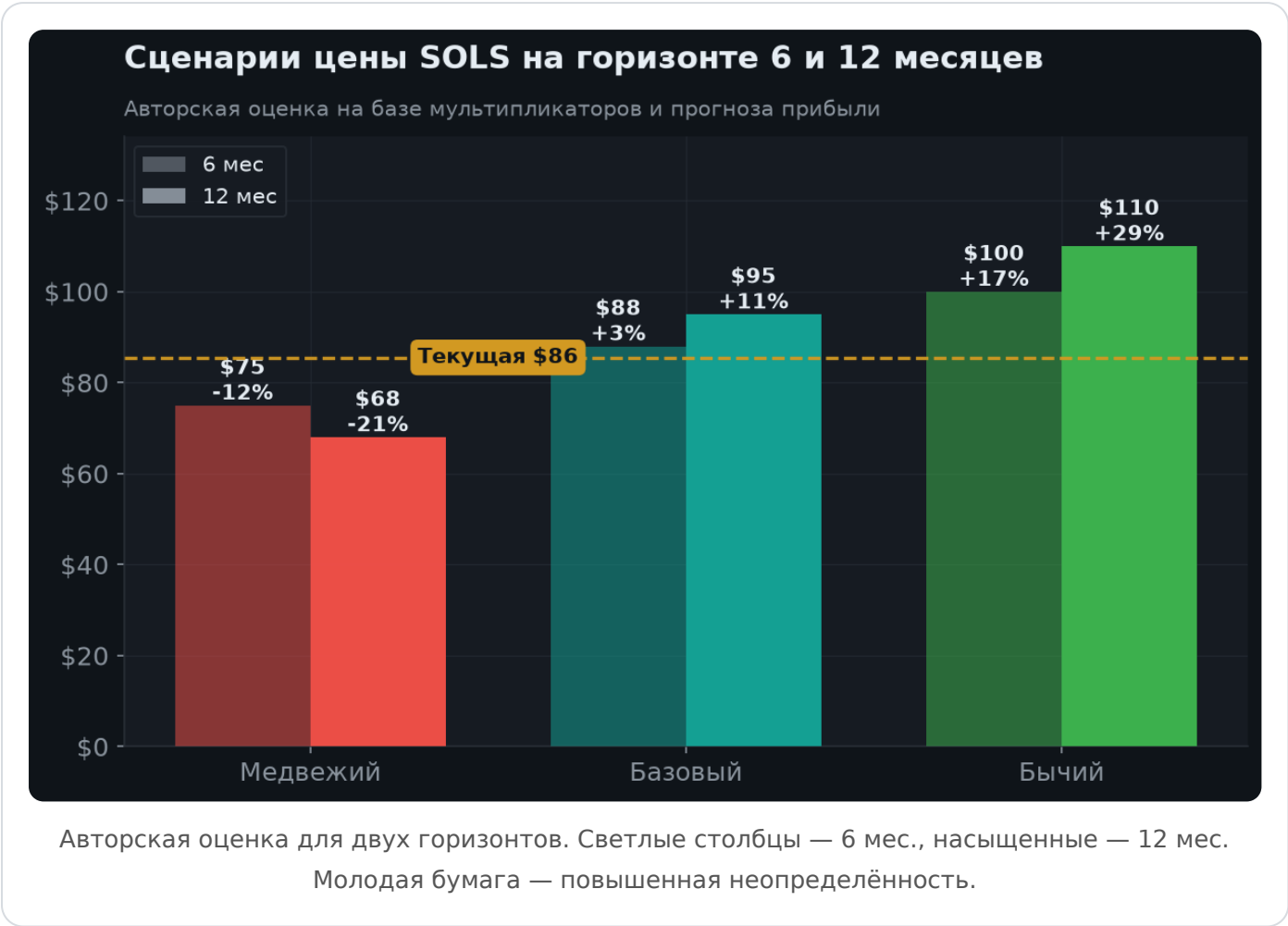
Консенсус Hold • 5 Buy / 6 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +9%



Тонкое покрытие (недавний спин-офф); средняя цель ~\$93 (+9%). Узкий диапазон \$85-\$101.

GAAP P/E ~72 завышен из-за разовых расходов на отделение; **форвардный P/E ~32** (по adj. EPS \$2,45-2,75) — **премиальный**, но отражает **качество и попутные ветры**. Покрытие аналитиков пока **тонкое** (молодая бумага): цели в узком диапазоне **\$85-\$101**, средняя ~\$93 (+9%). Рынок ждёт **истории за пару кварталов**, чтобы переоценить.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$100 (+17%)	\$110 (+29%)	Ускорение ESM (ЦОД/чипы), рост низко-GWP хладагентов, расширение маржи, переоценка вверх
Базовый	\$88 (+3%)	\$95 (+11%)	Выполнение гайденса (EBITDA ~\$1 млрд); рынок держит премию за качество
Медвежий	\$75 (-12%)	\$68 (-21%)	Нормализация цен на хладагенты, слабый промцикл, сжатие премиального мультипликатора

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Регуляторный переход на низко-GWP хладагенты — структурный спрос (RAS)
- Бум ЦОД/ИИ: жидкостное охлаждение и материалы для чипов (ESM)
- Высокая EBITDA-маржа (~25%) и сильный денежный поток
- Нишевое лидерство и бренды (Solstice, Spectra)
- Фокус и самостоятельность после спин-оффа из Honeywell
- Стабильная выручка ~\$3,9–4,1 млрд + дивиденд

● Медвежий кейс

- Премиальная оценка (форвардный P/E ~32), акция у максимумов
- Короткая публичная история — недавний спин-офф, неопределённость
- Цикличность химии и зависимость от цен на сырьё
- Тонкое покрытие аналитиками; узкий потенциал по консенсусу (+9%)
- Регуляторные сдвиги и конкуренция в хладагентах/материалах
- Возможная нормализация высоких цен на хладагенты

10. Итоговое заключение

Solstice Advanced Materials — **качественный спин-офф спецхимии** из Honeywell с высокой маржой (EBITDA ~25%) и **двумя попутными ветрами**: регуляторный переход на **низко-GWP хладагенты** (RAS) и спрос **ЦОД/полупроводников** на охлаждение и материалы (ESM). Это **прибыльный нишевый лидер**, а не сырьевой цикл.

Честно: бумага **молодая** (торгуется с октября 2025), **оценка премиальная** (форвардный P/E ~32), а акция **у максимумов**; покрытие аналитиков тонкое, потенциал по консенсусу скромный. Нужна пара кварталов отчётности как самостоятельной компании.

Аналитический вывод: держать / аккуратно покупать на просадках как ставку на спецхимию с регуляторным и ЦОД-попутным ветром. Ориентиры: **\$88 на 6 мес. (+3%)** и **\$95 на 12 мес. (+11%)** плюс небольшой дивиденд; средняя цель ~\$93. Триггеры вверх — ускорение ESM (ЦОД/чипы) и рост хладагентов; риск — нормализация цен и сжатие мультипликатора.

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 · ХИМИЯ/МАТЕРИАЛЫ

VALE

Vale (железная руд...

7.4

WS

Worthington Steel

6.0

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB

Materials Select Sect...

5.0

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 — SOLS
- StockAnalysis — SOLS Forecast
- Solstice — Investor Relations
- CNN — SOLS Forecast
- Honeywell — спин-офф Solstice
- Yahoo Finance — SOLS

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.