



PRIORTECH

מצגת שוק הון
אוגוסט 2024



הערות משפטיות

מטרת מצגת זו לספק אינפורמציה בלבד בנוגע לחברת פריורטק בע"מ ("החברה") ו/או החברות המוחזקות שלה.

מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. כמו כן, מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות ערך של החברה או איזה מהחברות המוחזקות שלה. המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה.

המצגת כוללת נתונים ומידע המוצגים באופן ובעריכה שונה מהנתונים הנכללים בדיווחי החברה שמתפרסמים באתרי ההפצה של הבורסה לניירות ערך בע"מ ורשות ניירות ערך (מערכת המאי"ה ואתר המגנ"א) או ככזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחי החברה הנ"ל. על כן, מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך בעיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ובכלל זה, בתשקיף מדף, בדוחותיה העיתיים של החברה או בדיווחיה המיידים של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה יגבר האמור בדיווחים האמורים.

מצגת זו כוללת תחזיות, הערכות, אומדנים, כוונות ונתונים נוספים המתייחסים לאירועים עתידיים המהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, המבוסס על תחזיות, ציפיות והנחות סובייקטיביות כפי שידועות לחברה במועד הכנת מצגת זו. ההערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים שאינם בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכם מראש באופן סביר במועד, לרבות אבל לא רק, בשל: (א) האטה בצמיחה הכלכלית ככלל והאטה בפעילות בשווקי האלקטרוניקה והשבבים בפרט, לרבות ירידה בביקושי צרכנים למוצרי אלקטרוניקה, עיכובים בשרשרת האספקה ועליות מחירי הובלה, עליות במחירי חומרי גלם, הפרעות ועיכובים בהתקנות של המוצרים באתרי לקוחות, עיכובים והפרעות לתהליכי ייצור, שיווק ומחקר ופיתוח, וכן הפרעות ועיכובים בייצוא או ייבוא של רכיבים ומוצרים, בין השאר בשל הטלת מגבלות תנועה וסגרים בטריטוריות בהן פועלות החברה ו/או החברות המוחזקות שלה; (ב) תלות בצדדים שלישיים וקיום הסכמים על ידי צדדים שלישיים עימם התקשרה החברה ו/או מי מהחברות המוחזקות שלה; (ג) התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית, בעיקר בשל פעילותן חברות הקבוצה בטריטוריות ברחבי העולם ובעיקר במזרח אסיה; (ד) חוסר יציבות באזורי פעילות גלובלית והשפעת משברים פוליטיים, כלכליים וגאו-פוליטיים על תעשיית המוליכים למחצה והמתח בין ארה"ב לבין סין ובכלל זה מלחמת הסחר ותקנות הסחר האמריקאיות המטילות מגבלות מסוימות על ייצוא וייבוא מוצרי סמיקונדקטור מסוימים בין המדינות; (ה) ההיצע העולמי של רכיבים אלקטרוניים ויכולתן של החברות המוחזקות לרכוש רכיבים אלקטרוניים לצורך שימור היתרון התחרותי שלהן; (ו) גידול בעלויות תפעוליות; (ז) עליות ייצור גבוהות של לקוחות אשר עלולות להביא לעיכוב ברכישת מוצרים של החברות המוחזקות; (ח) גורמי הסיכון המפורטים בדוח השנתי של החברה לשנת 2023 שפרסמה החברה ביום 26 במרס, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-025957).

לפיכך, תוצאות או ביצועים עתידיים בפועל של החברה או החברות המוחזקות שלה עשויים להיות שונים מהותית מכפי שנצפה או מכפי שמתפרש במצגת זו.

למעט כפי שיידרש על פי דין, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מצגת זו ו/או לעדכן ו/או לשנות נתונים ו/או תחזיות ו/או הערכות שנכללו בה על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

חלק מהמידע הכלול במצגת (כולל שווקים ומגמות) מבוסס או נגזר מנתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים בלתי תלויים שהחברה אינה יכולה לערוב לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה.

כמו כן, מובהר כי אין בביצועי העבר של החברה ו/או החברות המוחזקות שלה המוצגות במצגת זו כדי להוות אינדיקציה לתוצאות העתיד ואין כל וודאות כי החברה ו/או החברות המוחזקות שלה יגיעו לתוצאות דומות או יוכלו ליישם את אסטרטגיית ההשקעה שלהן או להשיג כל יעד השקעה.

מונחים מקצועיים

הגדרות

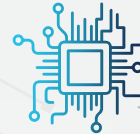
(HPC) High Performance Computer

מחשבים חזקים במיוחד כדי לפתור בעיות חישוב מתקדמות, המתבססים על מארזים מתקדמים מסוג Chiplet או Heterogeneous Integration (HI) שתומכים בישומי AI וכוללים זיכרונות DRAM מסוג HBM שהם 8 שכבות של ציפים מסוג Dram שמורכבים אחד על השני, חברת TSMC פיתחה מארז בשם CoWoS, בתעשייה משתמשים בשם זה במקום HI.



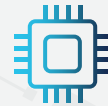
(HI) Heterogeneous Integration

אינטגרציה של רכיבי סמיקונדקטור המיוצרים בנפרד במכלול ברמה גבוהה יותר, אשר, במצטבר, מספקת פונקציונליות משופרת ומאפייני פעולה משופרים.



Chiplet

ציפלט הוא יחידת עיבוד משנית, הנשלטת בדרך כלל על-ידי בקר קלט/פלט הנמצא באותו מארז. ארכיטקטורת הציפלט היא גישה מודולרית לבניית מעבדים. יצרני המעבדים המובילים בעולם, מאמצים את ארכיטקטורת הציפלט לקו המוצרים הנוכחי שלהם.



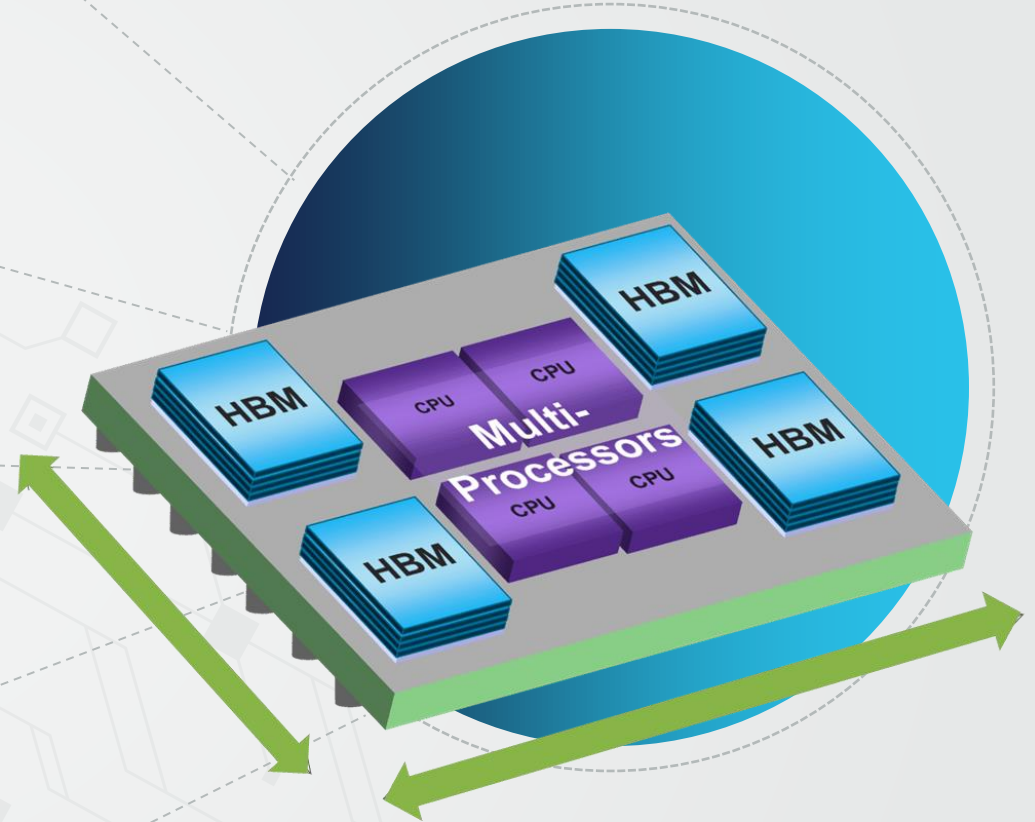
(HBM) High Bandwidth Memories

זיכרון רוחב פס גבוה, הוא ממשק זיכרון מחשב מהיר עבור זיכרון דינמי מוערם בתלת-ממד.



FC-BGA

מערך כדורי על מצע אורגני לאריזת מוליכים למחצה בצפיפות גבוהה, המאפשר יותר פונקציות לשבבי LSI במהירות גבוהה.





תוצאות Q2-24

YTD-24
\$16.2M

Q2-24
\$8.1M

רווחי
אקויטי

YTD-24
\$17.3M

Q2-24
\$9.2M

רווח
נקי

חוב פיננסי, נטו
\$36.5M

הון עצמי
\$232M

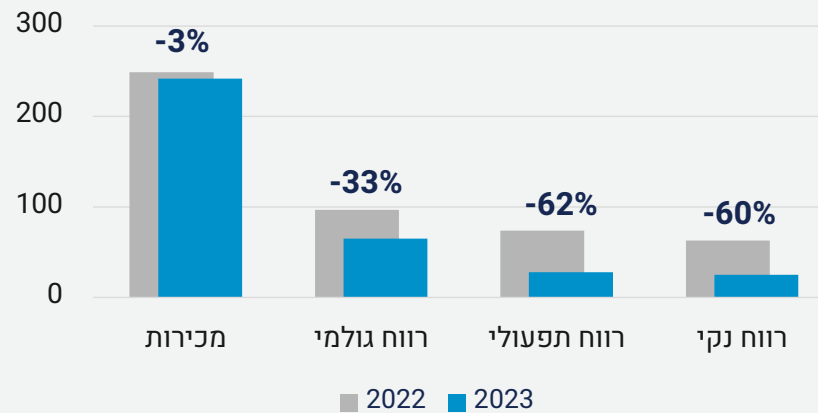
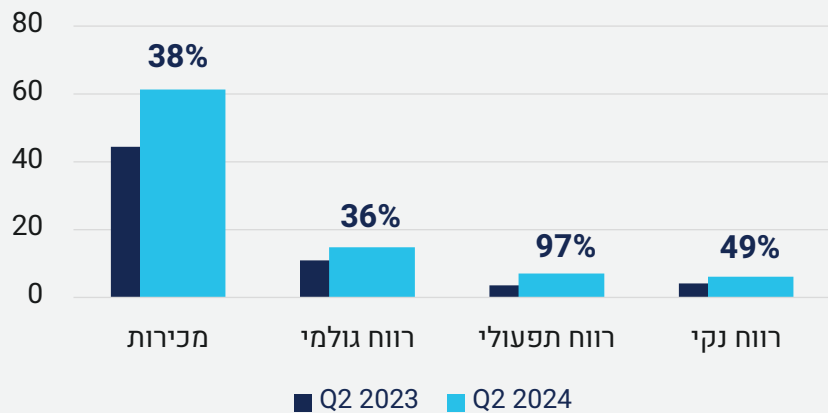
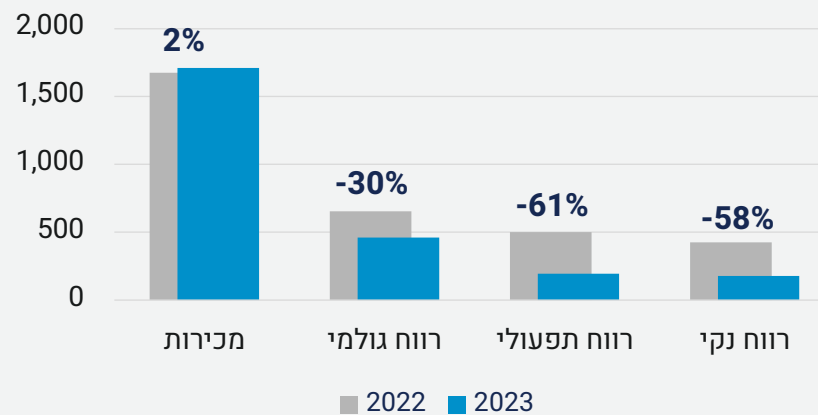
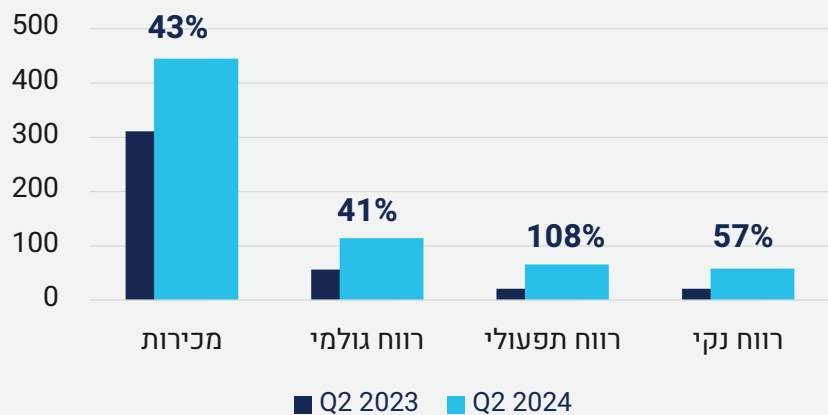


 **ACCESS**

AMITEC/ACCESS

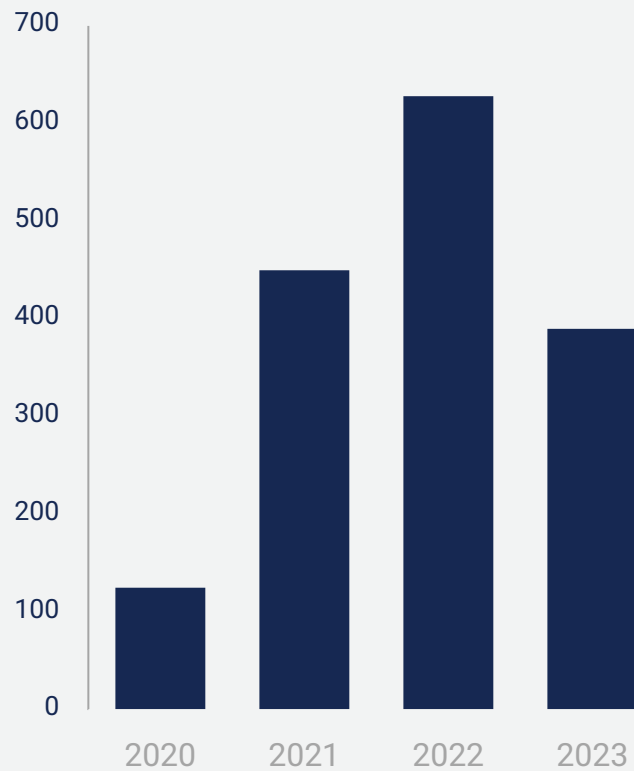
 **PRIORTECH**

אקסס - תוצאות רבעון שני 2024

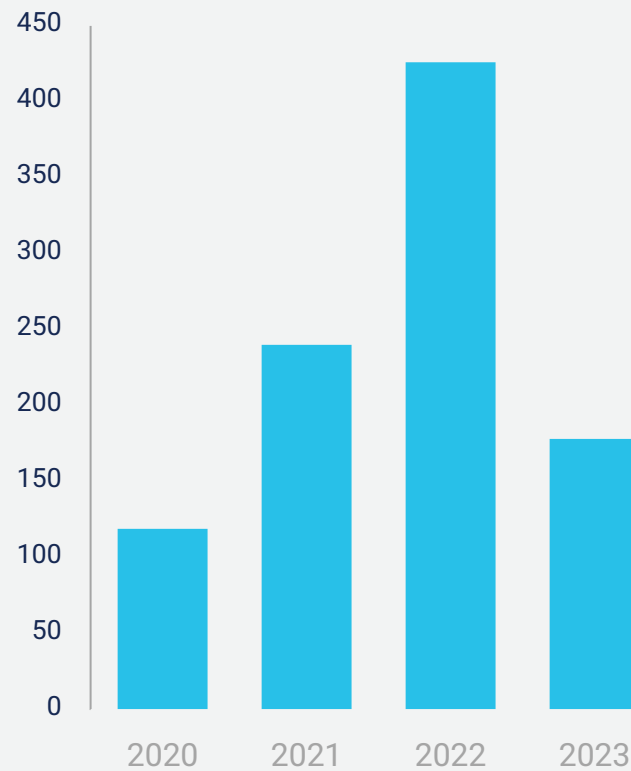


אקסס - תוצאות שנתיות 2020-2023 (RMB M)

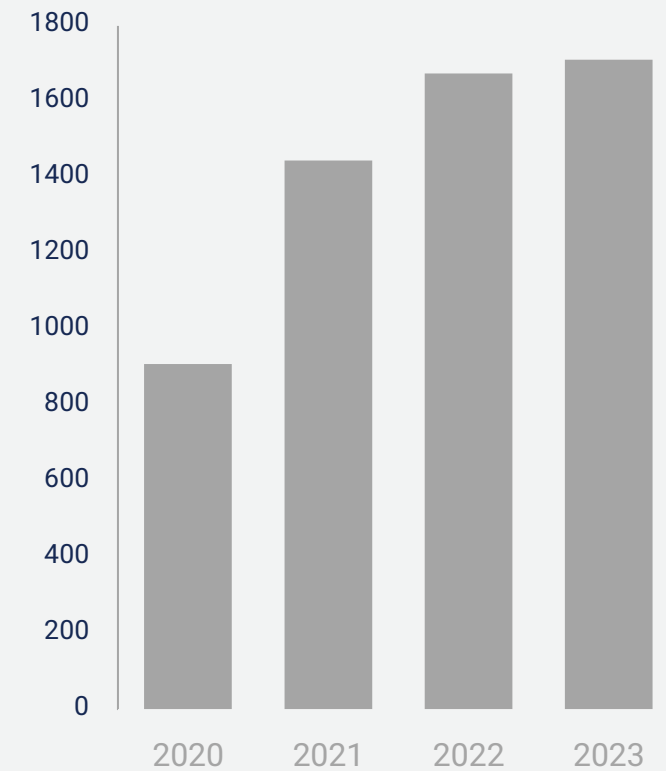
EBITDA(*)



Net Profit



Sales

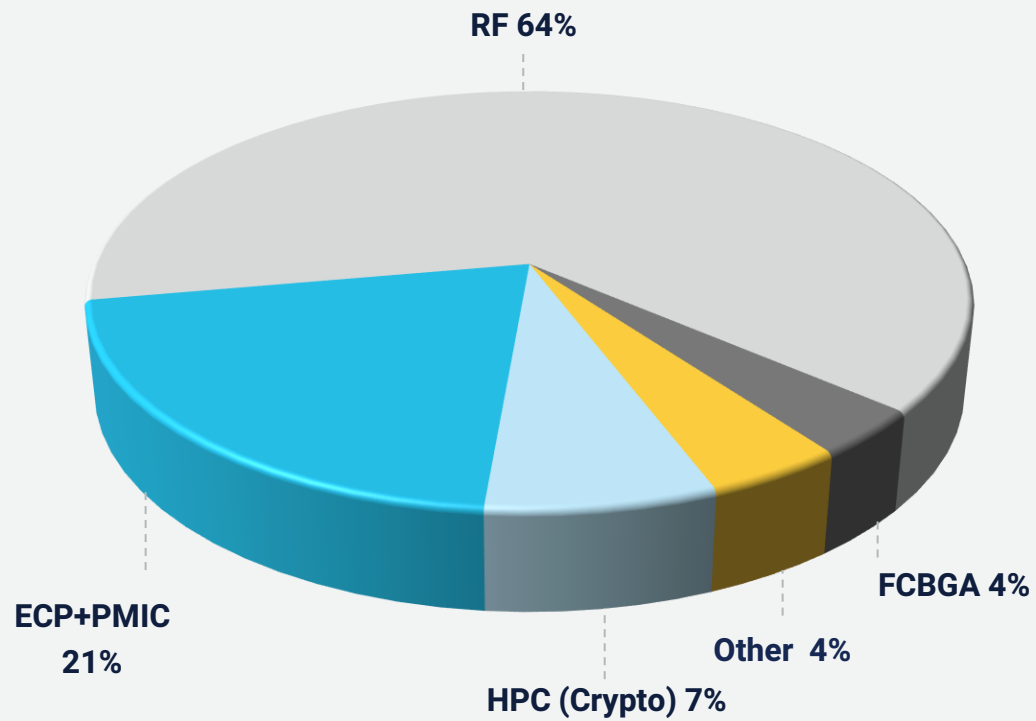


EDITDA (*) - הרווח הנקי בקיזוז השפעת הוצאות והכנסות ריבית, פחת, הפחתות ומיסים.

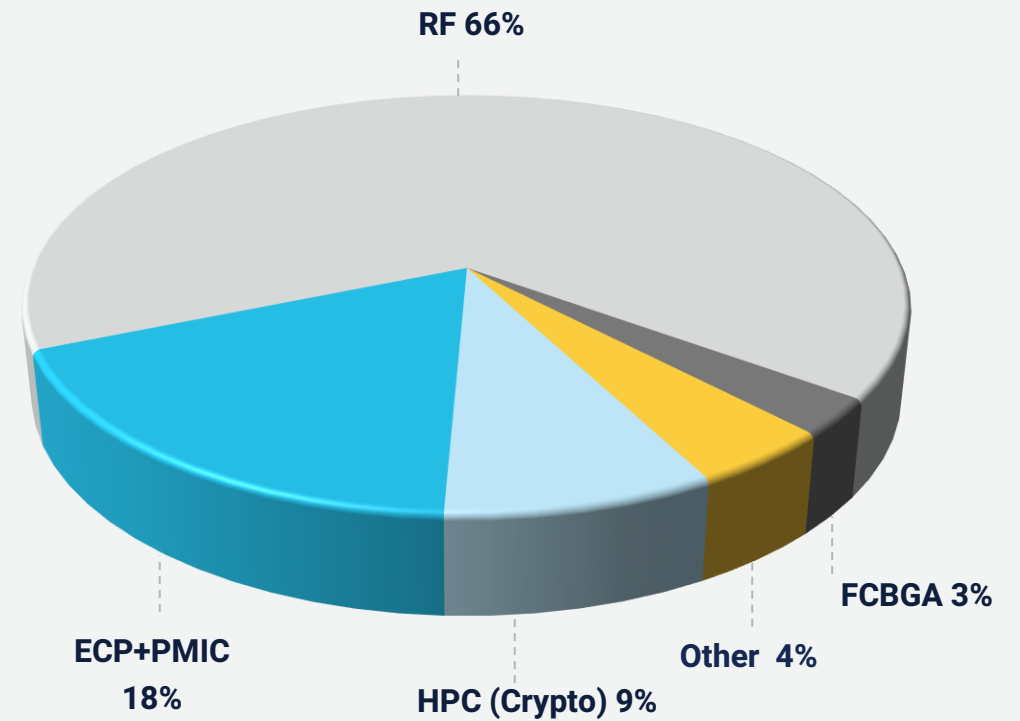


התפלגות סל המוצרים

Q2 2024 REVENUE



YTD 2024 REVENUE



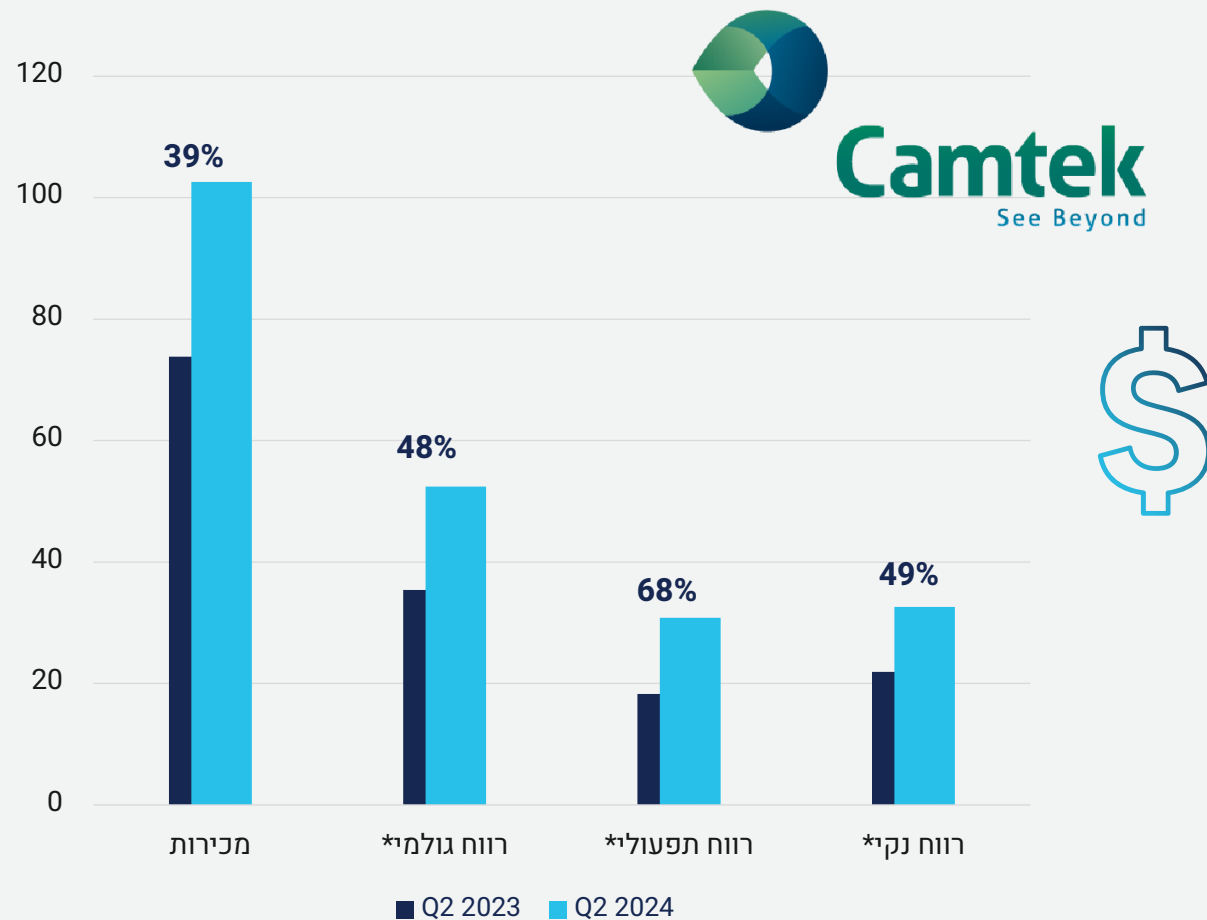
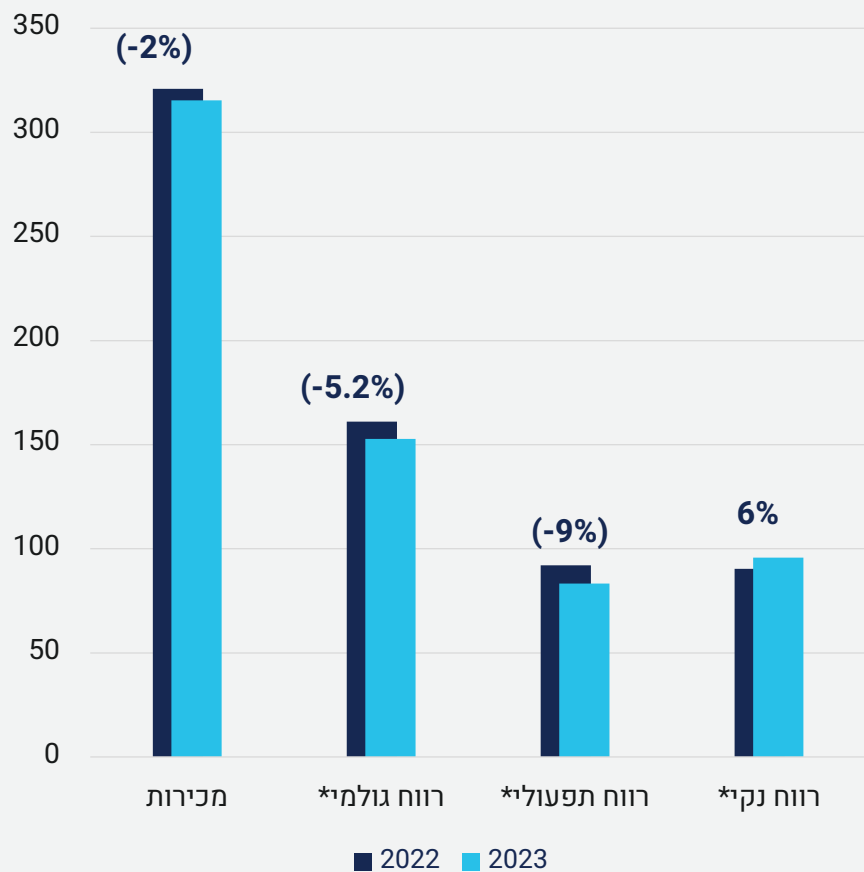
Camtek



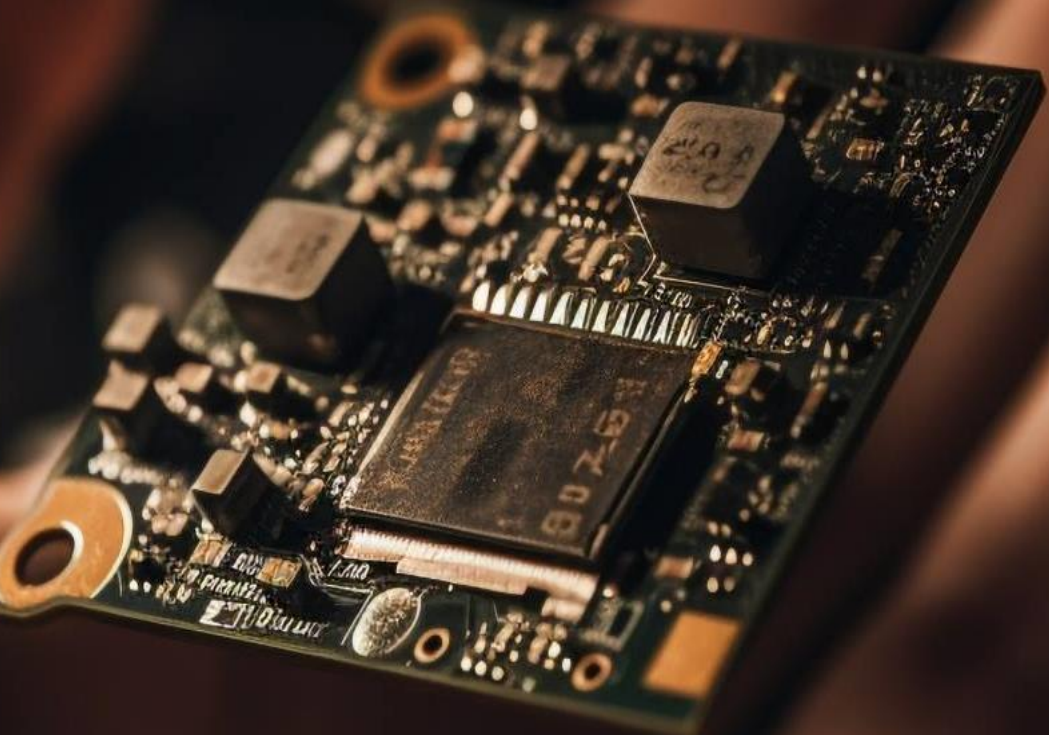
CAMTEK



קמטק תוצאות רבעון שני 2024 עם השוואה בין רבעונים ושנים



אנליסטיים מעריכים שתעשיית הסמיקונדקטור תמשיך לגדול בשנים הקרובות ותגיע להיקף מכירות של טריליון דולר עד סוף העשור



שוק הסמיקונדקטור, אשר סבל מירידה במכירות הגלובליות בשנת 2023, **מגלה סימני התאוששות בעיקר בגלל הביקוש לרכיבים שתומכים באפליקציות ל-AI**, הערכות האנליסטיים בשוק צופות גידול של כ-13%-17% בשנת 2024 וגידול דומה בשנת 2025.

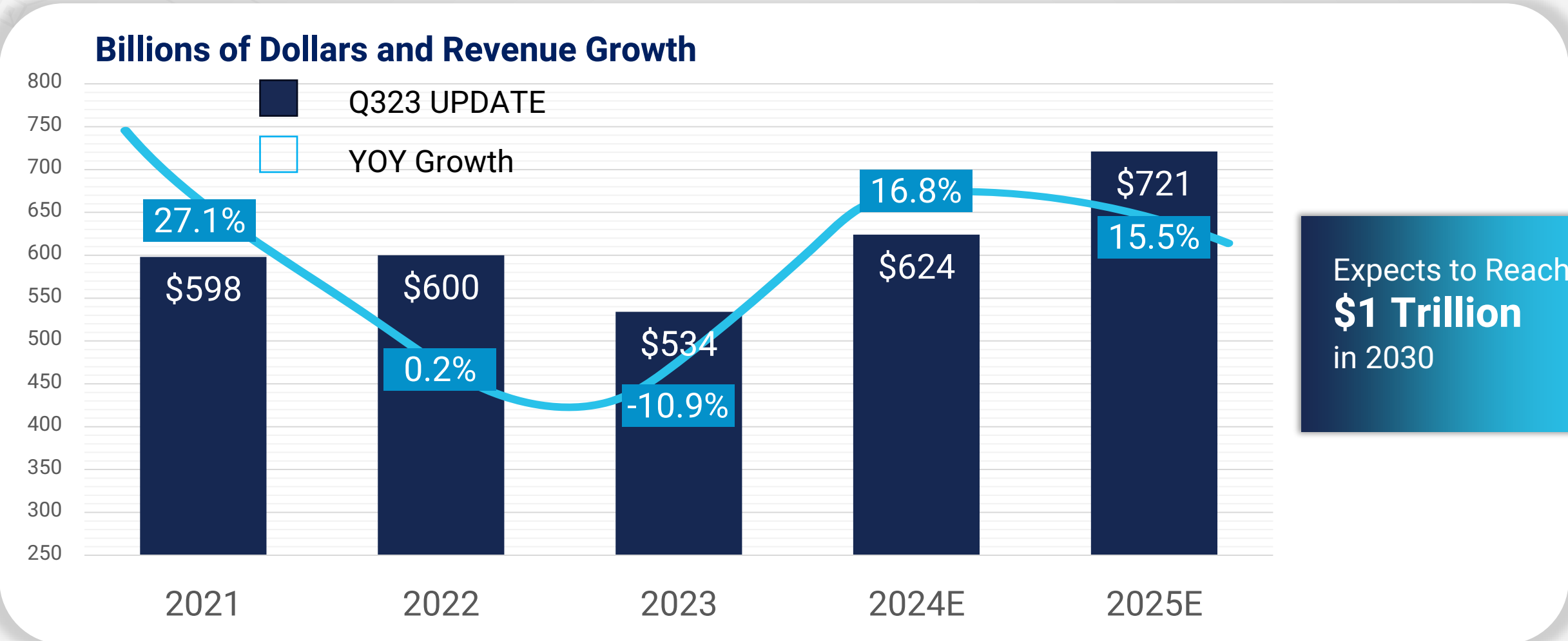
הניצולת בפאבים ברחבי העולם, שלא מייצרים רכיבים עבור HPC, עדיין נמוכה מזו שהייתה בשנת 2022.

הביקוש למוצרי קצה (המשתמשים ברכיבים אלקטרוניים) צפוי לגדול בחצי השני של 2024

הביקושים למארזים מסוג Heterogeneous Integration המכילים רכיבים מסוג HBM and Chiplet ומיועדים למוצרי AI/ HPC צפויים להיות מנוע הצמיחה העיקרי של השוק.



שוק הסמיקונדקטור במגמת גידול



Source: Gartner: December 2023



תיאור המצב העסקי של החברות הכלולות

מצב שוק הסמיקונדקטור בשנת 2024 עבור קמטק ואקסס

קמטק צופה גידול במכירות בשנת 2024 בהשוואה לשנת 2023 –
קמטק פרסמה תחזית מכירות של 107-110 מיליון דולר לרבעון השלישי של 2024 –
צמיחה של 35% לעומת הרבעון המקביל.
אקסס צופה שרמת המכירות בשנת 2024 תהיה דומה לזו שהייתה בשנת 2023.



הגידול בביקוש למודולים עבור HPC שיתמכו באפליקציות של AI מהווים עבור
קמטק הזדמנות להמשך צמיחה, גם אקסס נהנית מהגידול בביקושים ל HPC, אקסס
מוכרת מצעים מסוג PMIC עבור תחום זה.



קמטק מעריכה **שנת 2024 תהיה שנת שיא במכירות**, בה תהנה
מביקושים ערים מיצרני רכיבי HBM ו-Chiplet עבור יישומי AI.



החולשה הכלכלית בסין משפיעה על שתי החברות אבל אקסס תלויה יותר במכירות
של מוצרי קצה כמו טלפונים סלולריים לעומת קמטק שמוכרת לחברות סמיקונדקטור
שעושות מאמץ להחליף ייבוא של רכיבים בייצור רכיבים בסין.



רמת מכירות

אקסס מעריכה שהיא תשמור השנה לפחות על רמת מכירות דומה לזו שבשנת 2023 (כ- 240-250 מיליון דולר) וזאת למרות שסין עדיין נמצאת בהאטה כלכלית. הגורם שמאזן את ההאטה הכלכלית בסין הוא לקוחות גלובליים של אקסס שמוכרים את המוצרים שלהם מחוץ לסין.

נתח שוק

אקסס מייצרת מוצרים בסטנדרט גבוה שמתאימים למכשירי הדגל של החברות המובילות ואינה מתחרה עם חברות המייצרות מוצרים זולים. סל המוצרים משתנה על מנת לשמור על רמת רווחיות סבירה. אקסס מעריכה שלמרות התחרות הקשה היא תשמור על נתח השוק שלה.

פוטנציאל הצמיחה של אקסס

מורכב מגידול אורגני של המצעים לתחום האנלוגי (RF ו-PMIC) תחום שאקסס כבר התבססה בו. אקסס גם מייצרת מארזים מתקדמים עבור רכיבי PMIC המיועדים ל-HPC שתומך באפליקציות AI. פוטנציאל גידול נוסף נמצא בתחום המצעים לתחום הדיגיטלי FCBGA, שאקסס נמצאת בו רק בראשית הדרך.



הזמנות



קצב כניסת ההזמנות לקמטק מחזק את ההערכה ששנת 2024 תהיה שנת שיא במכירות. קמטק נהנית מביקושים גבוהים למודולים של HPC שמשרתים את תחום ה AI. אבני היסוד של ה-HPC הם רכיבים מסוג HBM, מעבדים מסוג צ'יפלט ושילוב שלהם על מצע סיליקון.

ביקושים

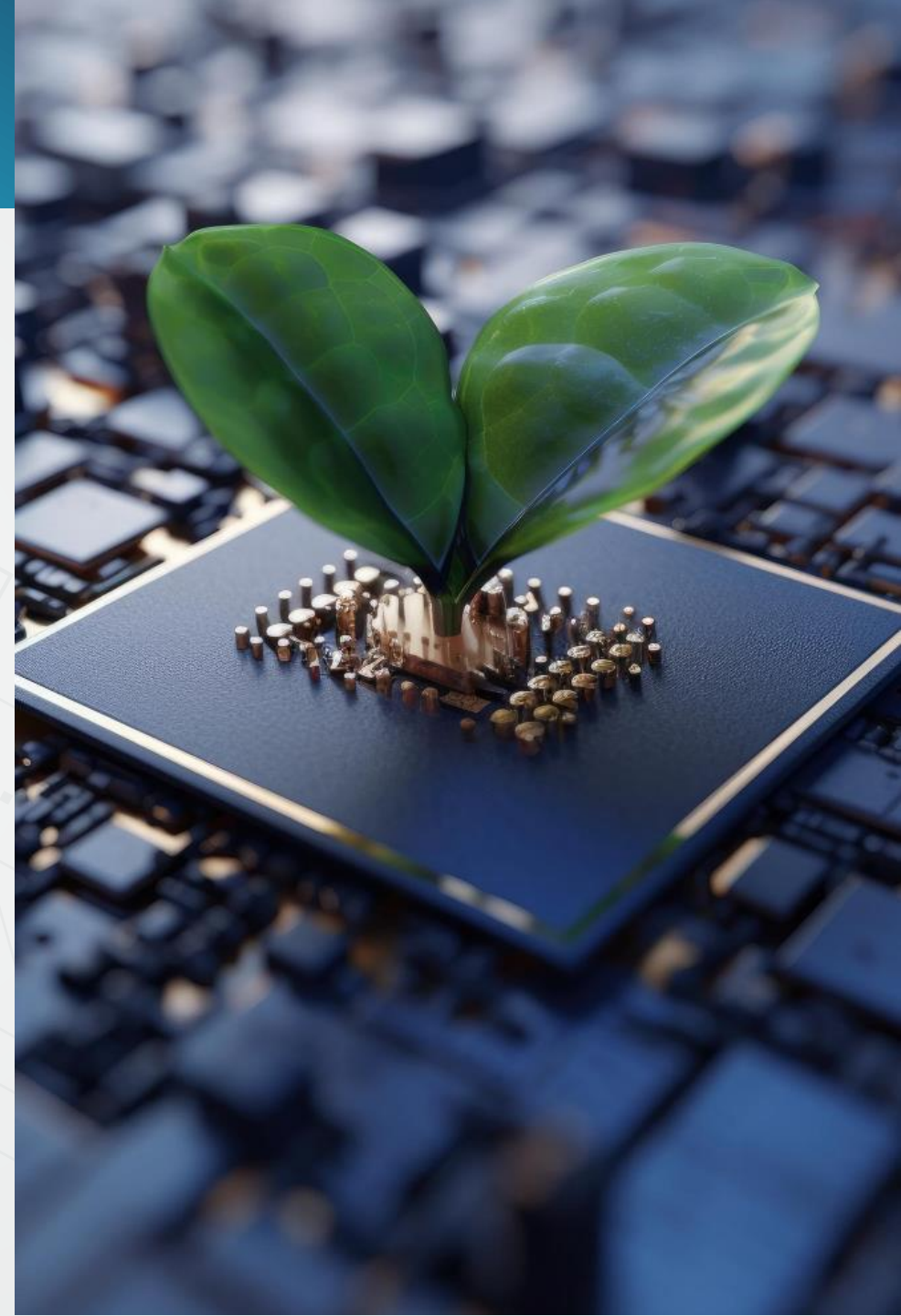


כל חברות ה- memory המובילות מגדילות את כושר הייצור שלהם לייצור רכיבי HBM וגם החברות המייצרות את המארז המתקדם שמכיל את ה- HBM, את ה- Chiplets ואת מצע הסיליקון מגדילות את כושר הייצור. גם חברות ה OSAT מתחילות להיכנס לתחום של בניית המודולים ל HPC. כרגע הביקושים גדולים מכושר הייצור ונראה שייקח עוד זמן להדביק את הפער.

פוטנציאל הצמיחה של קמטק



תחום המארזים המתקדמים (Advanced Interconnect Packaging) ימשיך לגדול ולהוות את עיקר המכירות של קמטק; טכנולוגיות חדשות של מארזים מתקדמים ייכנסו לשוק בשנים הקרובות ויחייבו פתרונות Inspection מתקדמים. קמטק תדע לתת פתרונות הולמים.





קמטק מעריכה כי תמשיך לחזק את מעמדה בתחום ה-HPC עבור יישומי AI, אשר צפוי כי ימשיך לצמוח בשנים הקרובות, בקצב שנתי של 20-30%. קמטק תמשיך לשרת שווקים נוספים עם פוטנציאל גידול כמו ה-compound semi עבור רכיבי Power devices, בעיקר לתעשיית הרכבים החשמליים, לתחום ה-AP בכללותו ולשאר השווקים אותם היא משרתת היום.

אקסס מעריכה כי תמשיך לגדול באופן אורגני בשווקים המסורתיים שלה (ECP, PMIC, RF). בנוסף, אקסס תמשיך לפתח את התחום הדיגיטלי (FCBGA). הנהלת אקסס מעריכה שהמאמץ שסין עושה לפתח את תעשיית הסמיקונדקטור ולהחליף ייבוא של רכיבים לטובת ייצור מקומי יגרום לביקושים גם למצעים שאקסס מייצרת ויהוו עבודה מנוע גידול.



PRIORTECH

תודה