



PRIORTECH

מצגת שוק הון
נובמבר 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 להעריך 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 ועלויות 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 לערוך 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

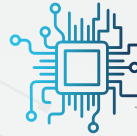
HPC (High Performance Computer)

מחשבים חזקים במיוחד כדי לפתור בעיות חישוב מתקדמות, המתבססים על מארזים מתקדמים מסוג Chiplet או HI (Heterogeneous Integration) 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.



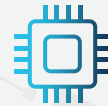
HI (Heterogeneous Integration)

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.



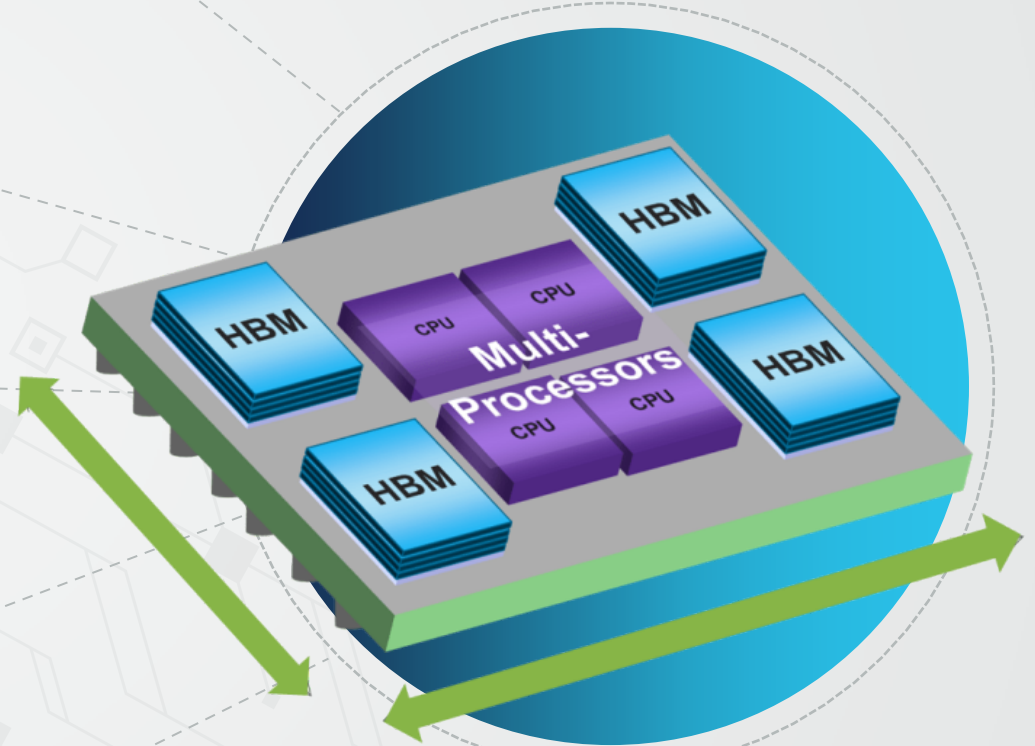
HBM (High Bandwidth Memories)

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.



מונחים מקצועיים (המשך)



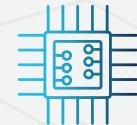
מארזי ECP

מארזים המכילים רכיבים של Power devices שמונחים על מצע אורגני קבור, החיבור בין הרכיבים נעשה על ידי רשת של מוליכים (RDL) במספר שכבות. המארז הוא חלק מסגמנט ה-Advanced Packaging והוא מוגן במספר פטנטים רשומים שאקסס רשמה



RDL

Redistribution layers - רשת של מוליכים דקים בין 2 ל 12 מיקרון שמחברת בין הרכיבים במספר שכבות של הולכה.



Via First

זו הטכנולוגיה הבסיסית שפותחה באמיטק ומיושמת באקסס מיום הקמתה, בטכנולוגיה זו החיבור בין השכבות השונות נעשה דרך pillars שמיזשמים בתחילה ורק לאחר מכן מניחים את השכבה, להבדיל מהטכנולוגיה הרגילה בה חורי המעבר (Via) נקדחים ומצופים לאחר הנחת השכבה.



PMIC

Power management Interconnect – רכיבי Power Devices הצורכים זרמים גבוהים ונמצאים בסקלה הגבוהה של המחירים והאיכויות.



Pick&place

טכנולוגיה של השמת רכיבים על מצעים בצורה מאוד מדויקת ובתפוקה גבוהה.



YTD-24
\$25.4M

Q3-24
\$9.2M

רווחי
אקוייטי

YTD-24
\$26.3M

Q3-24
\$90.M

רווח
נקי

חוב פיננסי, נטו
\$39.5M

הון עצמי
\$245M

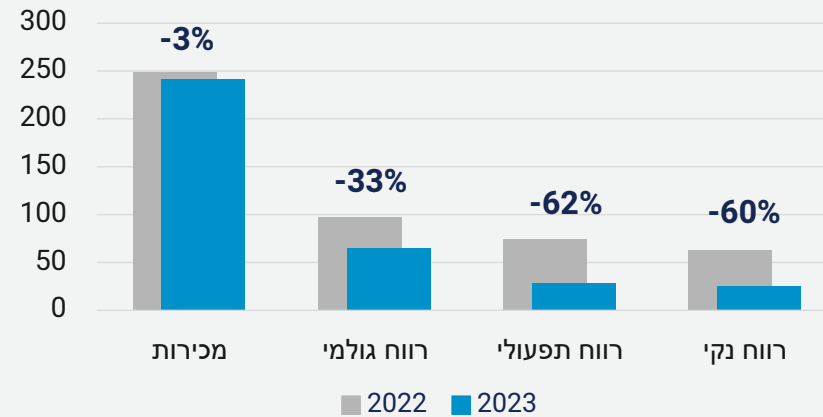
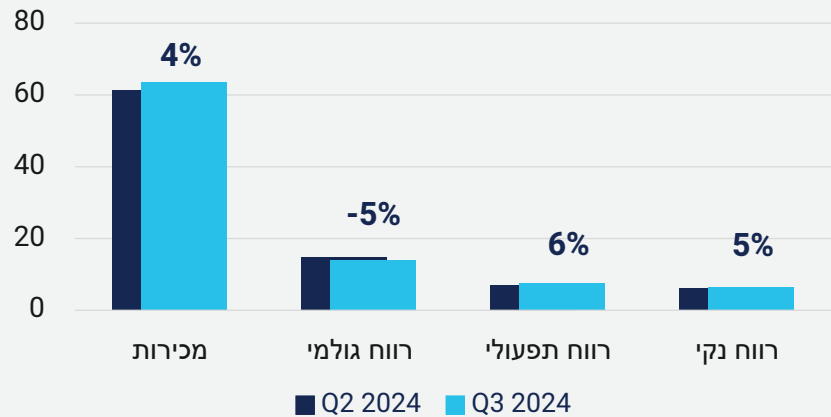
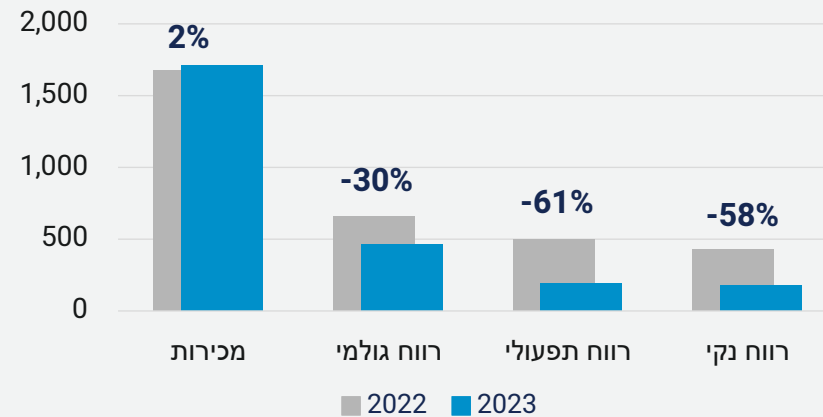
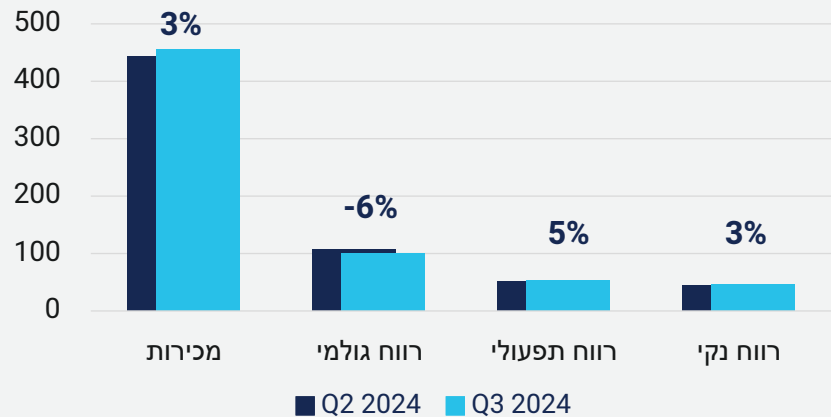


 **ACCESS**

AMITEC/ACCESS

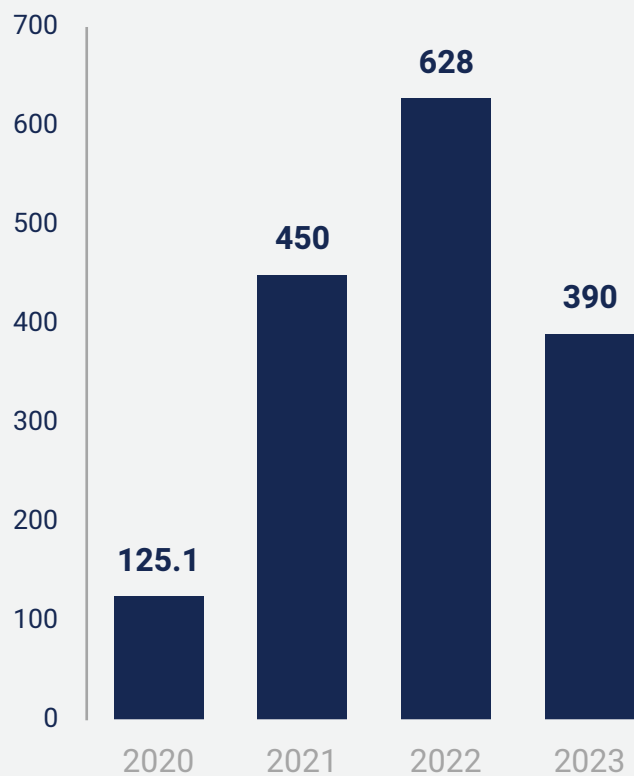
 **PRIORTECH**

אקסס - תוצאות רבעון שלישי 2024

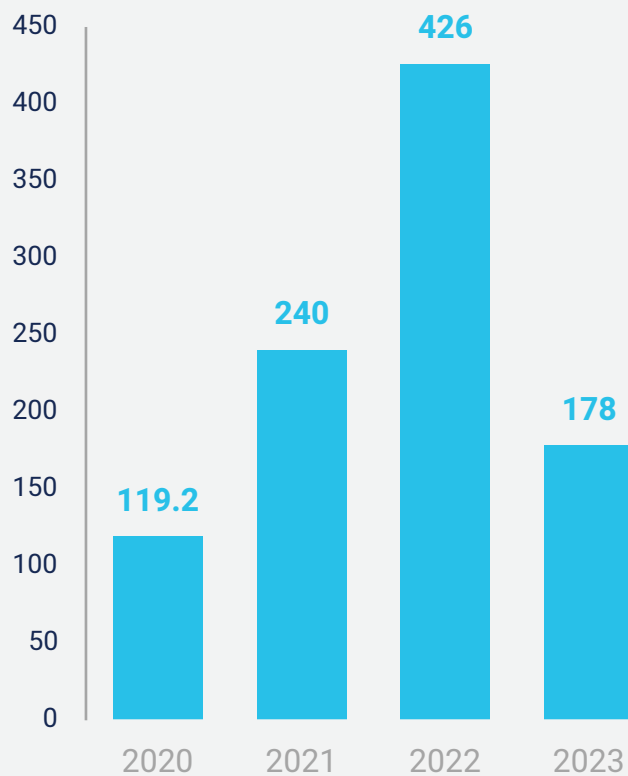


אקסס - תוצאות שנתיות 2020-2023 (RMB M)

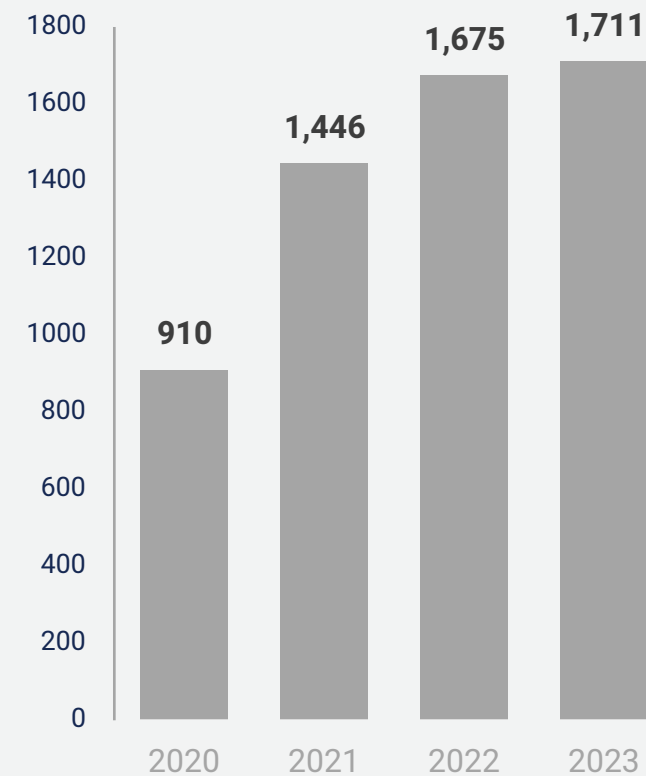
EBITDA(*)



Net Profit



Sales

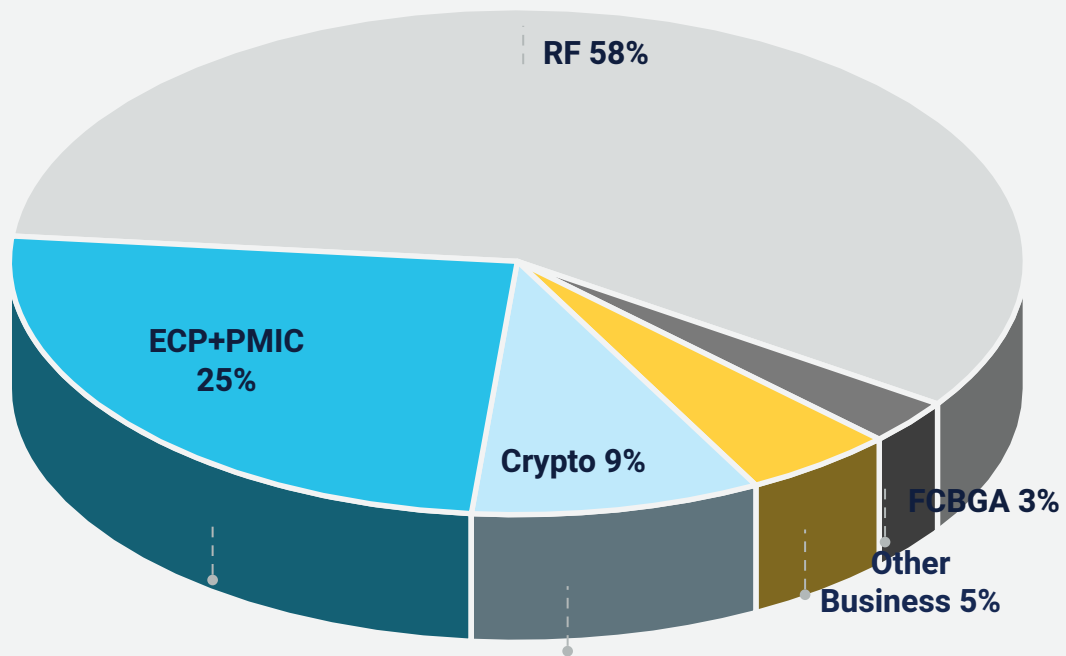


EDITDA(*) - הרווח הנקי בקיזוז השפעת הוצאות והכנסות ריבית, פחת, הפחתות ומיסים.

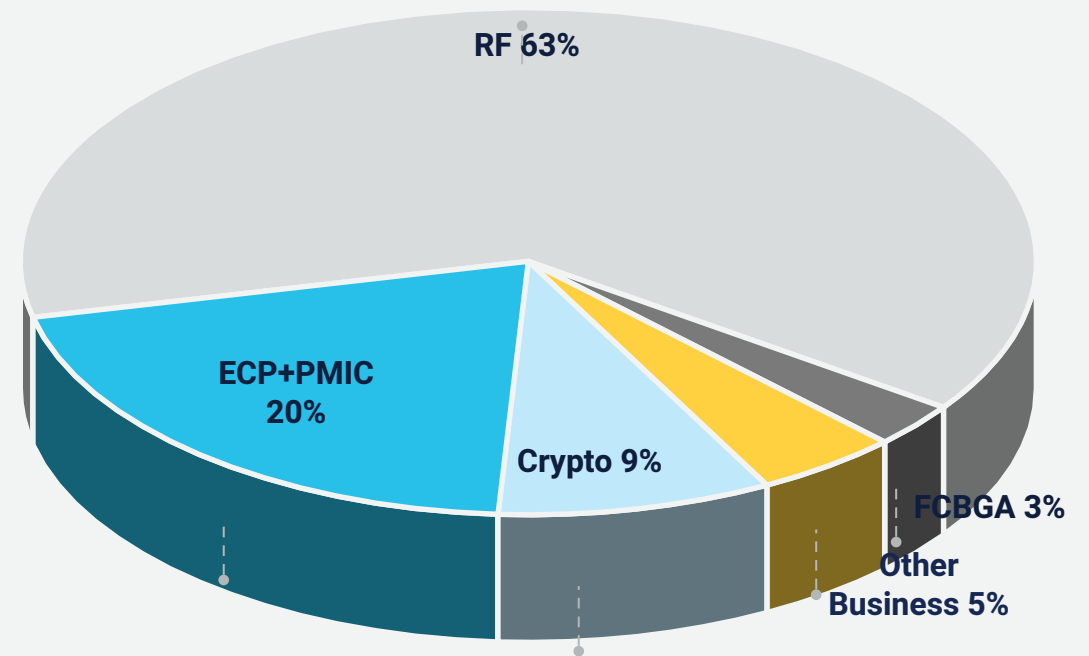


התפלגות סל המוצרים

Q3 2024 REVENUE



JAN-SEPT 2024 REVENUE



Camtek



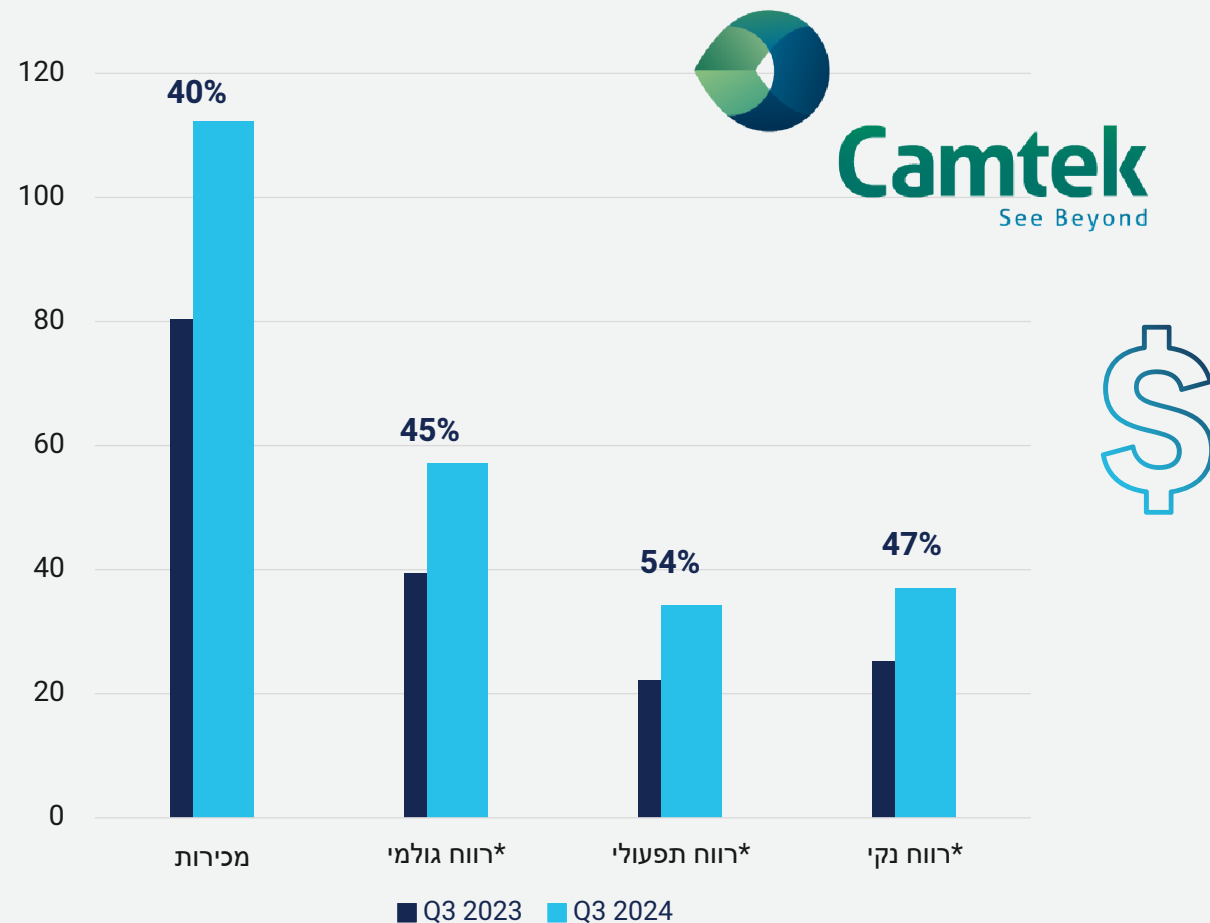
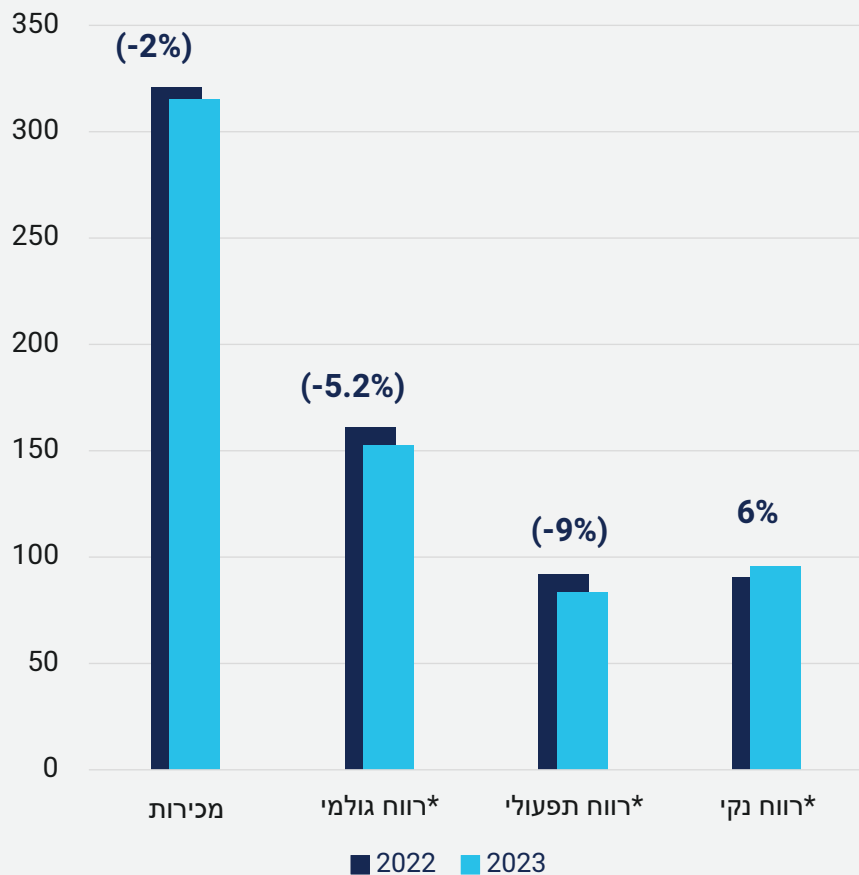
Camtek
See Beyond

CAMTEK



PRIORTECH

קמטק תוצאות רבעון שלישי 2024 עם השוואה בין רבעונים ושנים



תחזית שוק הסמיקונדקטור

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

שוק הסמיקונדקטור התאושש בשנת 2024 והצפי שימשיך בצמיחה גם בשנת 2025, אשר מבוססת בעיקר על הביקושים לרכיבי HPC עבור ה-Generative AI.



קיים מחסור נוכחי בכושר הייצור של מצעי ה-2.5D עבור HPC הצפוי להיסגר במהלך 2025. רק אז ניתן יהיה לחזות את קצב הגידול בסגמנט זה של השוק.



שוק ה-PC והטלפונים הסלולריים צפוי לגדול באחוזים בודדים; שוק הרכיבים לרכיבים חשמליים יעלה בכ-6%.



הניצולת הממוצעת במפעלים הייתה כ-77% בשנת 2024 וצפויה לעלות לכ-90% בשנת 2025; דבר שצפוי לתמוך בגידול הכללי בשוק העולמי.



יצרני הסמיקונדקטור בסין ממשיכים להשקיע בהרחבת כושר הייצור והרחבת היכולות הטכנולוגיות, לצורך החלפת ייבוא רכיבים ולפיתוח יכולות חדשות.



תחזית מעודכנת למוצרי הקצה

	PC Shipments (MU)	Tablet Shipments (MU)	Smartphone Shipments (MU)	Server Shipments (MU)	PC YoY Growth PC	Tablet YoY Growth Tablet	Smartphone YoY Growth Smartphone	Server YoY Growth Server
2023	248.1	137.2	1154.5	12.7	-13.9%	-16.0%	-5.3%	-14.5%
2024 F	254.4	145.6	1195.0	13.2	2.5%	6.1%	3.5%	4.1%
2025 F	274.9	156.6	1232.2	13.8	8.1%	7.6%	3.1%	4.4%

2025 is expected to be a growth year

נתוני הגידול בשוק הסמיקונדקטור

2025	2024	2023	
\$716.7M	\$629.8M	\$530.0M	Revenue
13.8	18.8	-11.7	Growth (%)

Market continues to be driven by AI



תיאור המצב העסקי של החברות הכלולות

שוק הסמיקונדקטור בראיה של קמטק ואקסס

קמטק צופה **המשך גידול ברבעון הרביעי של 2024 וגם בשנת 2025**. סקרי השוק מעריכים שתעשיית הסמיקונדקטור תגדל בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024. הביקוש ל HPC ימשיך לגדול, הנהלת קמטק מעריכה שקשה לחזות את קצב הגידול של ה HPC עקב מחסור בכושר ייצור ולא עקב ירידה בביקושים, אשר צפוי להיסגר במהלך השנה הקרובה.



תחום ה HPC ימשיך להיות **מנוע הגידול העיקרי** של תעשיית הסמיקונדקטור בכלל וקמטק בפרט, ניתן לראות **סימנים חיוביים של גידול גם בתחומים אחרים**.



מצב העסקים באקסס הוא **יציב** והמכירות לשנת 2024 יהיו כ- 250 מיליון דולר, אקסס מעריכה שיהיה **שיפור בעסקיה** בשנת 2025 למרות שהיא רואה חולשה מסוימת בביקושים לרבעון הראשון של 2025 שייתכן וקשורים לראש השנה הסיני שחל ברבעון הראשון.



ממשלת סין מעורבת עמוקות בכלכלה הסינית וביכולתה להאיץ או להחליש את הביקושים ואת כל הפעילות הכלכלית בסין, בשלב זה עוד לא ברור מה תהיה מדיניות הממשלה בסין.



רמת מכירות

אקסס מעריכה שהמכירות בשנת 2024 יהיו כ- 250 מיליון דולר, אקסס צופה ירידה בביקוש למצעים בתחום ה-RF בגלל ביקושים נמוכים למכשירי הדגל הסלולריים. לעומת זאת אקסס רואה ביקוש גבוה למארזי ECP שמיזעדים ל HPC.

אסטרטגיית שיווקית

אקסס מייצרת מוצרים בסטנדרט גבוה שמתאימים למכשירי הדגל של החברות המובילות או למוצרים שדורשים ביצועים גבוהים. היא אינה מתחרה בשוק של מוצרים זולים בהם הרווחיות נמוכה.

פוטנציאל הצמיחה של אקסס

פוטנציאל הגידול של אקסס תלוי בשווקים השונים. בתחום ה-RF הוא קשור לביקושים למכשירי הדגל הסלולריים ולהרחבת תשתיות הדור החמישי. בתחום ה-Power devices הוא תלוי בביקושים ל-HPC שמשמשים במארזי ה-ECP או ה-PMIC, בתחום מצעי ה-FCBGA הוא תלוי במעבר של יצרני המחשבים המתקדמים בסין להזמנת מצעים שמיוצרים על ידי חברות סיניות.



הזמנות

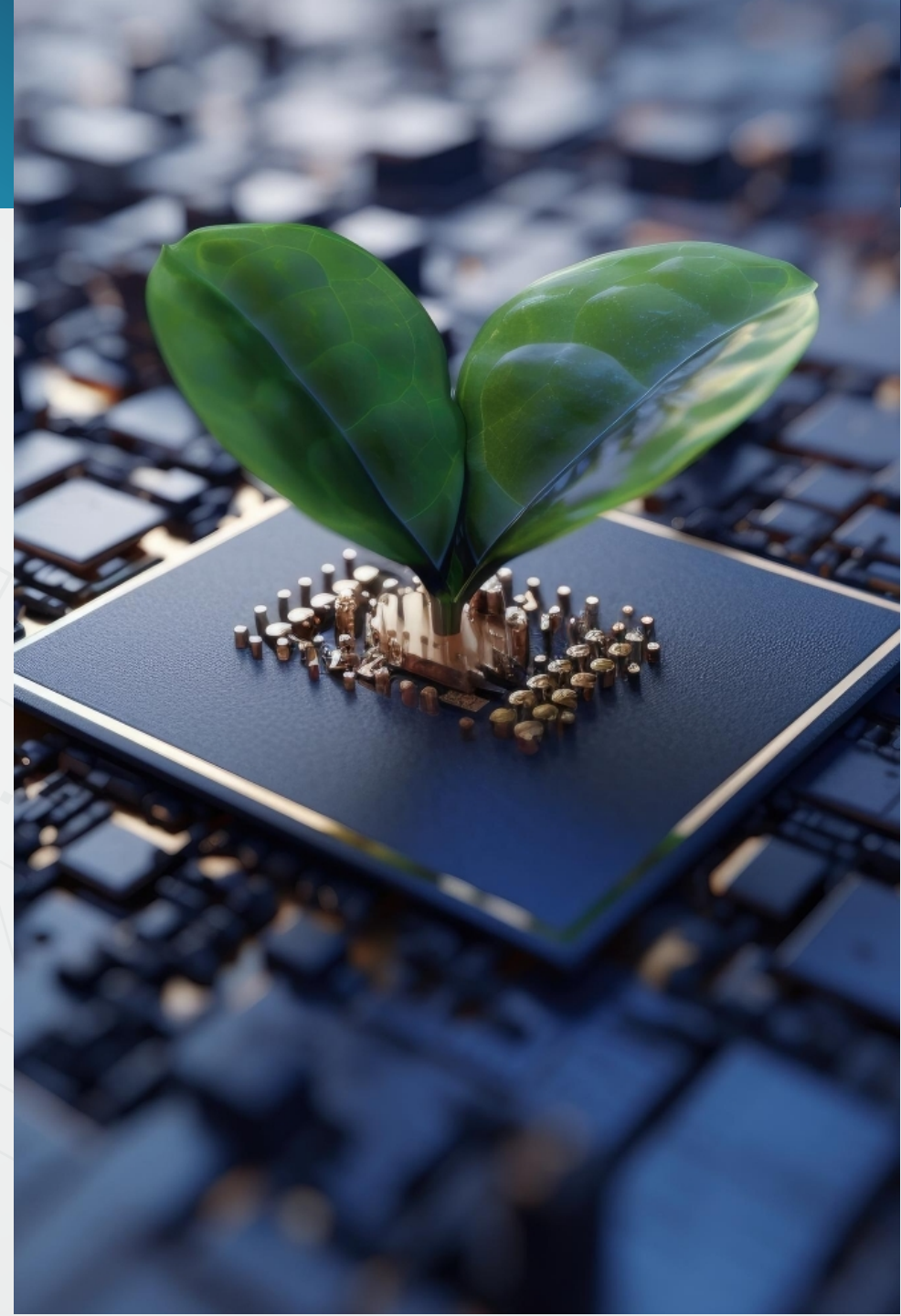
הגודל של צבר ההזמנות והזמנות בצנרת הוא מרשים, מאפשר לקמטק לחזות שגם שנת 2025 תהיה שנת גידול, הוא גם מאפשר לקמטק להתארגן היטב ברמה התפעולית כך שהיא תוכל לספק את המכונות בזמן ולבנות אותן בצורה יעילה.

ביקושים

קמטק נהנית מביקושים גבוהים למוצרים הקיימים וגם למוצרים החדשים שרק הוצגו בתקופה האחרונה. קמטק הודיעה כי קיבלה הזמנות בהיקף של למעלה מ 50 מיליון דולר לדגם המתקדם שלה (Hawk), שטרם הושק באופן רשמי, דגם זה נותן פתרונות בדיקה לטכנולוגיות החדשות בשוק שהן עדיין בשלבי פיתוח מתקדם, דבר המצביע על הביקוש למערכות שמיועדות לתת תשובות לדור הבא של המארגזים המתקדמים וכן על בטחון ואמון רב של הלקוחות בקמטק.

פוטנציאל הצמיחה של קמטק

תחום ה HPC ממשיך להיות מנוע הגידול העיקרי של קמטק ושל תעשיית הסמיקונדקטור, תחום זה קולט טכנולוגיות ייצור חדשות שמחייבות שלבי בדיקה נוספים שמגדילים את הביקושים למכונות בדיקה ומטרולוגיה.





קמטק מעריכה כי תמשיך לחזק את מעמדה בתחום ה-HPC עבור יישומי AI, אשר צפוי כי ימשיך לצמוח בשנים הקרובות, בקצב שנתי של 25-35%. 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 היא החברה המובילה בסין בתחום המצעים המתקדמים, 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