

エヌビディア(NVDA)

【セクター】 半導体

信買

【市場】 NASDAQ

信売

【企業概要】

米半導体メーカー。主力製品は、画像処理装置のGPU（グラフィックス・プロセッシング・ユニット）です。用途別ではゲーム向けをはじめ、実用化が進んでいる人工知能（AI）向け分野（売上計上はデータセンター部門）でも確固たる地位を築いています。部門別売上構成比は、データセンターが78.0%、ゲームが17.1%、プロフェッショナル・ビジュアライゼーションが2.5%、自動車が1.8%、OEM・その他が0.5%です（24.1期、四捨五入の関係で合計は100%とならない）。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

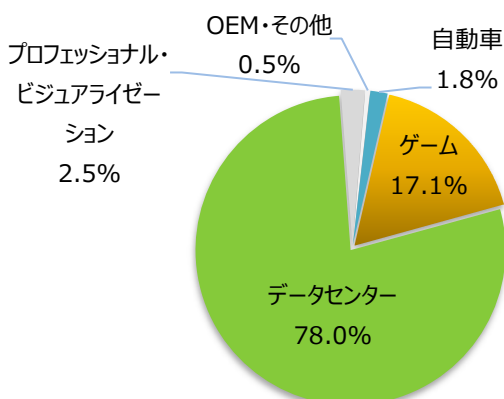
| 決算期 | 売上高 | 純利益 | EPS | 1株配当 | BPS | ROE | 自己資本比率 |
|----------|---------|--------|-------|------|------|------|--------|
| 23.1期 | 26,974 | 8,366 | 3.34 | 0.16 | 9.0 | 17.9 | 53.7 |
| 24.1期 | 60,922 | 32,312 | 12.96 | 0.16 | 17.2 | 91.5 | 65.4 |
| 25.1期（予） | 109,451 | 60,520 | 24.33 | 0.16 | 36.0 | 83.0 | - |

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

【主要指標】

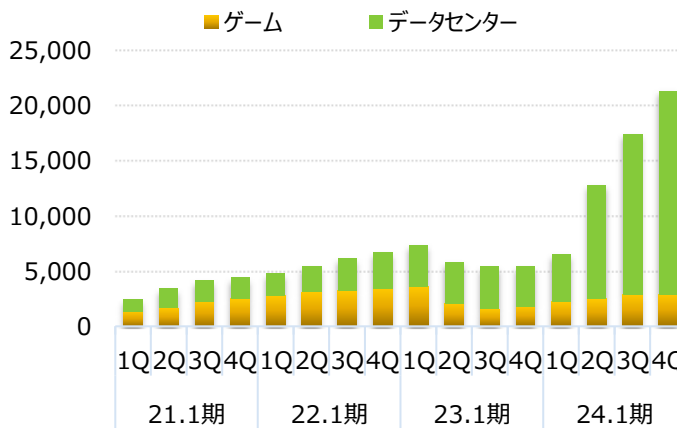
部門別売上構成比（24.1期）



（注：四捨五入の関係で合計は100%とならない）

（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

主力部門の売上高（四半期ベース、百万ドル）



（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

世界最大手のAI半導体メーカーとして、AIブームの恩恵で業績が急拡大しています。生成AIの「ChatGPT」が2022年末に人気を博して以来、マイクロソフトやグーグルを筆頭とするハイテク大手が揃ってAI関連への投資を増やしているためです。その恩恵でエヌビディアの24.1期の売上は前年の2倍に膨らみました。2024年2月の決算発表会でジェンスン・ファンCEOは、「アクセラレーテッド（高速化）・コンピューティングと生成AIは転換点に達している」、「企業や産業、国を超えて世界中で需要が増加している」との認識を示しました。競合のAMDもAI関連の新製品を打ち出していますが、エヌビディア製品に対する需要は旺盛で、当面、同社の支配的立場は維持されると予想されます。なお、ハイテク大手のAI向け投資が一巡し、他の産業の導入ペースが予想を下回る際は業績の伸びが鈍化する恐れがありますが、足元はまだその懸念はなさそうです。

【見通し・注目点】

23.12期4Q実績と24.12期1Qガイダンスは市場予想を上振れました。2Qに出荷予定の生成AI向け新製品「H200」について経営陣は、需要は強いとコメント。「（全般的に）需要は年間を通じて供給を上回るだろう」とし、「供給に最善を尽くす」と表明しました。同時に「2024年と2025年（暦年）、そしてそれ以降も成長を続けるための条件は整っている」と強気でした。

本レポートに関するご注意事項

- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、各商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。