

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）。かつての用途はゲーム中心でしたが、現在AIコンピュータ向けが大半です。AI計算は「逐次処理」に優れるCPUでは難しく、「並列処理」が得意なGPUが利用されるためです。部門別売上構成比は、データセンターが90.5%、ゲームが6.5%、プロフェッショナル・ビジュアライゼーションが1.3%、自動車が1.5%、OEM・その他が0.3%です（25.1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）

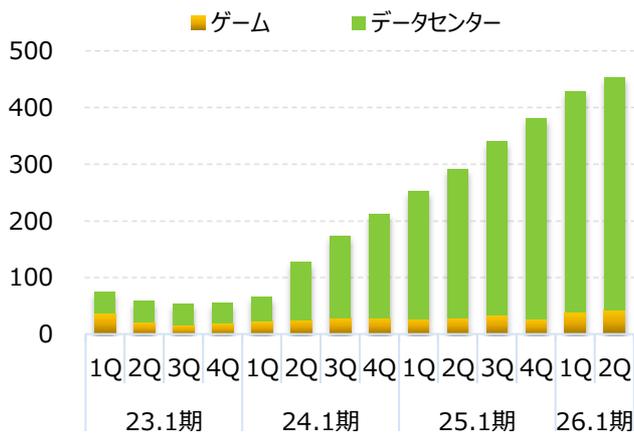
| 決算期 | 売上高 | 純利益 | EPS | 1株配当 | BPS | ROE | 自己資本比率 |
|----------|---------|---------|------|------|-----|-------|--------|
| 24.1期 | 60,922 | 32,312 | 1.30 | 0.02 | 1.7 | 91.5 | 65.4 |
| 25.1期 | 130,497 | 74,265 | 2.99 | 0.03 | 3.2 | 119.2 | 71.1 |
| 26.1期（予） | 205,440 | 109,932 | 4.49 | 0.04 | 6.0 | 87.5 | - |

※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】

主力部門の売上高（四半期ベース、億ドル）



（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

粗利率（調整後、%）の推移



注：中国向けの減損を除く、同3Qは会社ガイダンス中央値。

（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

世界最大のAI半導体メーカーで、市場シェアは8割以上です。2023年にオープンAIの「ChatGPT」が世界的に注目されて以来、アマゾン、マイクロソフトなどハイパースクーラー（大規模なクラウドサービスプロバイダー）がAIデータセンター投資を急増させ、その恩恵を受けています。生成AIではモデルの「訓練」だけでなく「推論」（ユーザーからの問い合わせに対して答えを導くプロセス）でもAI半導体が使われるようになり、需要が安定して拡大しています。同社はGPUのAI計算への利用研究に2012年から取り組んで先行したこと、また、GPUを数値計算に使うためのソフトウェア・プラットフォーム「CUDA」を2006年に投入していたことが奏功してAI関係のソフトウェアの蓄積が厚いことが高い市場シェアを維持できる背景になっていると考えられます。

【見通し・注目点】

5-7月期決算は売上・EPSとも市場予想を上回り、8-10月期の売上ガイダンスも市場予想を上回りましたが、データセンター向け売上実績が市場予想を下回ったのがやや失望感を招きました。8-10月期売上ガイダンスには中国向け売上は算入しておらず、輸出が可能となれば20~50億ドルの上振れとなる可能性があります。総合的に好決算と判断され、アナリストは決算発表を受けて目標株価を引き上げています。

本レポートに関するご注意事項

- ・ご紹介する個別銘柄及び各情報は、投資の勧誘や個別銘柄の売買を推奨するものではありません。
- ・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、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(くりつく株365)、店頭CFD取引(SBI CFD)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。

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号、商品先物取引業者
 加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会