

Výrobce čipů AMD ve 4Q zklamal tržby ze segmentu data center i přes 69% meziroční růst

5.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americký výrobce čipů AMD reportoval své hospodářské výsledky za čtvrtý kvartál roku 2024.

Výsledky byly dle očekávání na úrovni tržeb a očištěného zisku na akcii, avšak trh zklamaly tržby ze segmentu data center, a to i přes 69% meziroční růst. Společnost zveřejnila výhled hospodaření, kdy očekává, že druhá polovina roku 2025 bude lepší než ta první.

Výsledky společnosti Advanced Micro Devices (AMD) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. USD)	7,66	7,54		6,17
Čistý zisk (mil. USD)	482	--		667
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	1,09	1,09		0,77

Výsledky za 4Q

AMD ve 4Q dosáhlo meziročního **růstu tržeb** o 24 %.

Očištěná hrubá marže zaznamenala meziroční růst o 3 p. b. na 54 % dle očekávání trhu. **Očištěná provozní marže** taktéž vzrostla o 3 p. b. na 26 % při konsensu 26,8 %.

Tržby AMD ve 4Q dle segmentu (mld. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Data centra	3,86	4,09	+69 %
„Client“ pro počítače	2,31	1,99	+58 %
„Embedded“ zabudovaných čipů	0,92	0,96	-13 %
Herní	0,56	0,49	-59 %

Kapitálové výdaje byly ve 4Q meziročně o 50 % vyšší na úrovni 208 mil. USD při očekávání 148,8 mil. USD. **Výdaje na vědu a výzkum** meziročně vzrostly o 13 % na 1,71 mld. USD při konsensu 1,65 mld. USD.

Přehled produktů v jednotlivých segmentech, zdroj: AMD

Volné hotovostní toky dosáhly 1,09 mld. USD. Analytici očekávali 1,35 mld. USD. V minulém roce ve stejném období činily 242 mil. USD.

Výhled

AMD v prvním kvartále roku 2025 očekává **tržby** v rozmezí 6,8 až 7,4 mld. USD, prostředek tohoto rozsahu indikuje **meziroční nárůst** o 30 % a **mezikvartální pokles** o 7 %. Analytici z Wall Street projektovali 7,04 mld. USD. **Očištěná hrubá marže** by v 1Q měla být mezikvartálně stabilní přibližně 54 %. Očekávalo se 54,1 %.

V investorském hovoru bylo uvedeno, že segment data center poroste v „silných“ dvouciferných číslech s tím, že druhá polovina roku bude lepší než ta první. Vedení společnosti uvedlo, že přibližně od poloviny roku bude nabízet lepší produkty.

Komentář CEO

„Rok 2024 byl rok transformace pro AMD, když jsme doručili rekordní roční tržby a silný růst ziskovosti,“ uvedla **generální ředitelka** společnosti Lisa Su.

„Tržby ze segmentu data center se meziročně skoro zdvojnásobily, když jsme zaznamenaly zrychlení adopce procesorů EPYC a doručili jsme více než 5 mld. USD v tržbách z akceleratorů AMD Instinct. Při pohledu do roku 2025, vidíme jasné příležitosti pro pokračující růst díky síle našeho produktového portfolia a růstové poptávce po naší vysoce výkonné a adaptivní výpočetní technice,“ dodala Su.

Pohled analytiků

Analytik Harlan Sur z **JPMorgan** uvedl, že výhled růstu GPU data center je utlumen pro první polovinu roku, avšak uvádí, že společnost reportovala silné výsledky za 4Q s tržby a hrubou marží nad očekávání.

Analytik Stacy Rasgon z **Bernstein** uvedl, že segment data center byl dost pod očekáváním a hrubá marže zhruba dle očekávání.

Akcie AMD

Akcie Advanced Micro Devices (AMD) v předburzovní fázi obchodování oslabují o 10,03 % na 107,52 USD.

Advanced Micro Devices Inc (AMD) před výsledky na 119,5 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	193,9	P/E	103,0
Vývoj za letošní rok (%)	-1,1	Očekávané P/E	25,1
52týdenní minimum (USD)	112,8	Prům. cílová cena (USD)	152,6
52týdenní maximum (USD)	227,3	Dividendový výnos (%)	--

Zdroj: AMD, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306118-vyrobce-cipu-amd-ve-4q-zklamal-trzby-ze-seg>

[mentu-data-center-i-pres-69-mezirocni-rust](#)