

Trh zklamal report Marvell Technology za 4Q navzdory tomu, že čísla dosáhly na projekce Wall Street

6.3.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americká společnost vyrábějící polovodiče Marvell Technology reportovala výsledky za 4Q a celý fiskální rok 2025, který skončil 1. února 2025. Společnost reportovala výsledky dle konsensu analytiků, ale i tak trh zklamaly. Analytici z Vital Knowledge uvedli, že ve výsledcích sice není nic špatného, avšak „dle očekávání“ není dostatečné pro společnost Marvell Technology.

Výsledky společnosti Marvell Technology (MRVL) za 4Q FY 2025

	4Q 2025	Konsensus	4Q 2025	4Q 2024
Tržby (mld. USD)	1,82	1,80		1,43
Čistý zisk (mil. USD)	200,2	--		-392,7
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,60	0,59		0,46

Výsledky za 4Q

Společnost zaznamenala **meziroční růst tržeb** o 27 % na 1,82 mld. USD. Největší růst tržeb o 78 % zaznamenal segment **data center** na 1,37 mld. USD při konsensu Wall Street 1,36 mld. USD.

Očištěný hrubý zisk vzrostl na 1,09 mld. USD. Loni ve stejném kvartále byl 911 mil. USD. **Očištěná hrubá marže** meziročně klesla o 3,8 p. b. na 60,1 % při očekávání analytiků 60 %.

Vývoj klíčových očištěných finančních metrik společnosti Marvell Technology, zdroj: Marvell Technology

Očištěná provozní marže meziročně klesla o 0,1 p. b. na 33,7 %. **Provozní hotovostní toky** dosáhly 514 mil. USD.

Výsledky za FY 2025

Ve fiskálním roce 2025 společnost dosáhla **tržeb** ve výši 5,77 mld. USD oproti 5,51 mld. USD z fiskálního roku 2024. V FY 2025 **očištěná hrubá marže** meziročně klesla o 0,2 p. b. na 61 % a **očištěná provozní marže** poklesla o 0,1 p. b. na 28,9 %.

Výhled pro 1Q FY 2026

Společnost v prvním kvartále fiskálního roku 2026 **očekává tržby** přibližně 1,875 mld. USD, **očištěnou hrubou marži** predikuje přibližně na 60 %, když trh očekával 59,9 % a **očištěný zisk na akcii** 0,56 až 0,66 USD. Očekávalo se 0,60 USD.

Komentář CEO

„Fiskální rok 2025 jsme uzavřeli úspěšně, když jsme ve 4Q dosáhli rekordních tržeb ve výši 1,817 mld. USD, což představuje mezikvartální nárůst o 20 % a meziroční o 27 %. K tomuto výkonu přispěl silný růst segmentu datových center, kde tržby ve 4Q meziročně vzrostly o 78 %, spolu s pokračujícím oživením našeho byznysu na více trzích. Za celý fiskální rok jsme dosáhli rekordních provozních hotovostních toků výši 1,68 mld. USD a vrátili jsme 933 mil. USD akcionářům prostřednictvím zpětného odkupu akcií a dividend,“ uvedl **Matt Murphy**, generální ředitel společnosti Marvell Technology.

Pohled analytiků

Analytici z **Morgan Stanley** uvedli, že výsledky za 4Q byly dle očekávání, což je podle nich zklamání v porovnání s vysokými očekávání od čipového byznysu.

Analytici z **Vital Knowledge** uvedli, že výsledky mají lehké pozitivum v kritickém segmentu data center, zatímco výhled je dle očekávání. Dodávají, že ve výsledcích sice není nic špatného, avšak „dle očekávání“ není dostatečné pro společnost Marvell Technology, speciálně po výsledcích ve 3Q, které silněji předčily očekávání.

Akcie Marvell Technology

Marvell Technology Inc (MRVL) -17,2 % na 74,595 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	64,5	P/E	--
Vývoj za letošní rok (%)	-32,5	Očekávané P/E	26,0
52týdenní minimum (USD)	53,2	Prům. cílová cena (USD)	117,2
52týdenní maximum (USD)	127,5	Dividendový výnos (%)	0,3

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307345-trh-zklamal-report-marvell-technology-za-4q-navzdory-tomu-ze-cisla-dosahly-na-projekce-wall-street>