

Nvidia reportovala ve 4Q nižší hrubou marži, jež byla ovlivněna uvedením nové architektury Blackwell

27.2.2025 - Jakub Němec, Michal Bárta | Fio bank

Technologická společnost Nvidia zveřejnila výsledky hospodaření za čtvrtý kvartál fiskálního roku 2025, který skončil 26. ledna 2025, a výhled hospodaření na 1Q FY 2026. Výsledky byly solidní, investory však zklamala hrubá marže, jež byla negativně ovlivněna uvedením nové architektury Blackwell na trh. Poptávka po této architektuře je dle společnosti silná a již ve 4Q vygenerovala výnosy ve výši 11 mld. USD.

Výsledky společnosti Nvidia (NVDA) za 4Q FY 2025

	4Q FY 2025	Konsensus 4Q FY 2025	4Q FY 2024
Výnosy (mld. USD)	39,33	38,25	22,10
Čistý zisk (mld. USD)	22,09	--	12,29
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,89	0,84	0,52

Výsledky za 4Q

Výnosy mezikvartálně vzrostly o 12 %, v meziročním srovnání se jedná o nárůst o 78 %.

Hrubá marže meziročně poklesla o 3 p. b. na 73,0 %. Očištěná hrubá marže naplnila očekávání trhu, když dosáhla 73,5 %.

Výdaje na výzkum a vývoj meziročně vzrostly o 51 % na 3,71 mld. USD. Trh je očekával ve výši 3,75 mld. USD.

Provozní zisk meziročně vzrostl o 77 % na 24,03 mld. USD. Očištěný provozní zisk byl reportován ve výši 25,52 mld. USD, trh predikoval 24,69 mld. USD.

Volné hotovostní toky meziročně vzrostly o 38 % na 15,52 mld. USD.

Velkou pozornost Nvidia směřovala k nové architektuře GPU čipů s názvem Blackwell. V tomto kvartálu tato architektura vygeneroval 11 mld. USD a poptávka po ní je dle společnosti silná. Dle společnosti samotné uvedení produktu na trhu snížilo ziskové marže, avšak dle slov finanční ředitelky Colette Kress se hrubá marže navrátí na 75 % do konce roku 2025.

Výsledky dle segmentů

Z největší části se na výnosech podílí segment data center. V tomto kvartálu dosáhly 35,58 mld. USD, očekávalo se 34,09 mld. USD. Meziročně vzrostly výnosy z tohoto segmentu o 93 %.

Druhý největší segment Gamingu dosáhl výnosů ve výši 2,54 mld. USD, očekávalo se 3,02 mld. USD.

Segment profesionální vizualizace vygeneroval výnosy ve výši 511 mil. USD, trh predikoval 508 mil. USD

Automobilová divize reportovala výnosy ve výši 570 mil. USD, očekávalo se 460 mil. USD.

Výnosy společnosti dle segmentů, zdroj: Nvidia

Výhled na 1Q

Společnost projektuje na příští kvartál následující:

- **Výnosy** v rozmezí 42,14-43,86 mld. USD, průměrný tržní konsensus byl ve výši 42,26 mld. USD.
- **Očištěnou hrubou marži** v rozmezí 70,5 - 71,5 %, trh predikoval 72,1 %
- **Očištěné provozní náklady** ve výši 3,6 mld. USD, očekávalo se 3,62 mld. USD.

Komentář CEO

„Poptávka po architektuře Blackwell je úžasná, zatímco umělá inteligence s uvažováním přidává další škálovací zákon - zvyšování výpočetního výkonu pro trénink činí modely chytřejšími a zvyšování výpočetního výkonu pro dlouhé přemýšlení činí odpověď chytřejší,“ uvedl **Jensen Huang**, generální ředitel společnosti Nvidia.

„Budoucí modely s uvažováním mohou požadovat mnohem více výpočetního výkonu. DeepSeek-R1 vzbudil celosvětové nadšení. Je to vynikající inovace. Ještě důležitější však je, že veřejně zpřístupnili (open-sourced) prvotřídní model umělé inteligence s uvažováním,“ dodal **Huang** v hovoru s investory.

Pohled analytiků

Analytik **Harlan Sur** z **JPMorgan** uvedl, že Nvidia reportovala solidní výsledky za 4Q a výhled potvrzuje pokračující poptávku po umělé inteligenci. Dodává, že poptávka po architektuře Blackwell je velmi silná a bude převyšovat nabídku po několik kvartálů.

Analytik **Mark Lipacis** z **Evercore ISI** uvedl, že výnosy 11 mld. USD z architektury Blackwell jsou výrazně nad očekáváním.

Analytik **William Stein** z **Truist Securities** uvedl, že výsledky jsou lepší, než se očekávalo, když výnosy z data center jsou výrazně nad očekáváním. Dodává, že výhled výnosů je nad očekáváním i přes marži pod konsensem.

Představení společnosti

Zajímá vás společnost Nvidia? Přečtěte si podrobnější článek o hospodaření společnosti v rámci série #AkciovéPředstavení – Představení Nvidia: Vizionářský technologický gigant, který řídí evoluci grafiky a umělé inteligence.

Akcie Nvidia

Akcie společnosti Nvidia (NVDA) v předburzovní fázi posilují o 2,40 % na 134,44 USD.

**NVIDIA Corp (NVDA) před výsledky uzavřela na
131,28 USD**

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	3203,2	P/E	44,6
Vývoj za letošní rok (%)	-2,2	Očekávané P/E	29,2
52týdenní minimum (USD)	75,6	Prům. cílová cena (USD)	175,3
52týdenní maximum (USD)	153,1	Dividendový výnos (%)	0,0

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306994-nvidia-reportovala-ve-4q-nizsi-hrubou-marzi-jez-byla-ovlivnena-uvadenim-nove-architektury-blackwell>