

Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	NVDA	\$169,38	\$310,00	0,09%	+83,02%	\$152,44	12 мес.

Динамика стоимости акций NVDA



Nvidia Corporation — американская технологическая компания, разработчик графических процессоров и систем на чипе (SoC). Разработки компании получили распространение в индустрии видеоигр, сфере профессиональной визуализации, области высокопроизводительных вычислений и автомобильной промышленности, где бортовые компьютеры Nvidia используются в качестве основы для беспилотных автомобилей.

Помимо производства графических процессоров, Nvidia предоставляет API под названием CUDA, который позволяет создавать массовые параллельные программы, использующие графические процессоры. Они развернуты на суперкомпьютерных площадках по всему миру. Совсем недавно она вышла на рынок мобильных компьютеров, где производит мобильные процессоры Tegra для смартфонов и планшетов, а также автомобильные навигационные и развлекательные системы. Помимо AMD, ее конкурентами являются Intel и Qualcomm.

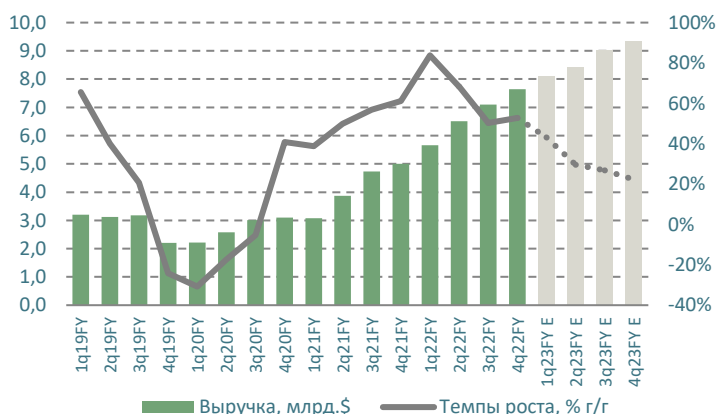
За 4 кв. 2022 финансового года (ноябрь 2021-январь 2022) доход сегмента графических процессоров в годовом отношении вырос на 37% до \$3,42 млрд, тогда как выручка в сегменте центров обработки данных подскочила на 71% до \$3,26 млрд.

Кроме того, «профессиональные решения для визуализации» принесли компании \$643 млн, что больше на 109% чем годом ранее, и выросло на 11% в сравнении с предыдущим кварталом.

Драйверы роста:

- Nvidia является второй по рыночной капитализации в полупроводниковой индустрии и она составляет \$387,46 млрд
- Выручка за 4 квартал составила рекордные \$7,64 млрд, что на 53% больше, чем год назад, и на 8% больше, в предыдущем квартале.
- Выручка за 2022 финансовый год, который завершился в январе составила рекордные \$26,91 млрд, увеличившись на 61%. Рекордный доход был достигнут в таких сегментах как игровой, центры обработки данных и профессиональной визуализации как за квартал, так и за финансовый год.
- Чистая прибыль по GAAP за 4 квартал составила рекордные \$3,00 млрд, а за 2022 финансовый год — рекордные \$9,75 млрд. Прибыль по GAAP на разводненную акцию в 4 кв. составила \$1,18, что на 103% больше, чем год назад, и на 22% больше, чем в предыдущем квартале соответственно. Прибыль по GAAP за 2022 финансовый год на разводненную акцию составила \$3,85, что на 123% больше, чем год назад.
- По прогнозам компании, занимающейся исследованием рынка полупроводников, IC Insights, объем мирового рынка полупроводников в 2022 году должен вырасти на 11% и превысить \$680,6 млрд.
- NVIDIA выпустит бюджетную видеокарту стоимостью меньше \$190. Новая видеокарта будет называться GeForce GTX 1630. По производительности она будет конкурировать с AMD Radeon RX 6400, а среди продуктов NVIDIA она должна заменить GeForce GTX 1050 Ti.

Показатели выручки NVDA и динамика сопоставимых продаж



Выручка NVDA в разрезе основных сегментов, \$ млрд.



Nvidia отчитается 25 мая 2022 года, и прогнозирует по итогам 1 квартала 2023 финансового года:

- Выручка составит \$8,10 млрд, плюс-минус 2%
- Валовая маржа по GAAP составит 65,2%, плюс-минус 50 базисных пунктов

Прогнозы Bloomberg на 2023 финансовый год:

- Выручка за год в размере \$34,85 млрд
- Чистая прибыль \$14,45 млрд
- EPS \$5,69 на акцию

В связи со снижением цены на акцию, покупка Nvidia в текущий момент является отличным решением для долгосрочных инвесторов.

Рекомендуем «Покупать» акции NVDA US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$310,00 в горизонте 12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +83,11%.

Основные финансовые показатели компании

\$ млрд.	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	CAGR 2019-2022
Выручка	11,72	10,92	16,68	26,91	34,85	40,77	23,1%
ЕБИТДА, скорр.	4,11	3,39	6,65	12,03	16,88	20,14	30,8%
Чистая прибыль, скорр.	4,11	3,39	6,65	12,03	14,45	16,86	30,8%
EPS, \$/акция	1,51	1,15	2,02	3,87	5,69	6,80	26,5%
Net Debt	-5,43	-8,25	-3,84	-9,38	-17,08	-26,80	11,5%

Мультипликаторы

	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	Медиана
P/E	26,51	54,62	64,23	58,96	40,66	34	47,64
EV/ЕБИТДА	22,69	43,41	55,03	49,34	39,28	32,93	41,35
Net Debt/ЕБИТДА	-1,34	-2,47	-0,67	-0,82	-1,01	-1,33	-1,17
Маржа прибыли	35,34	25,61	25,98	36,23	41,47	41,36	35,79
ЕБИТДА рентабельность	34,70	30,60	34,63	42,29			34,67
Коэфф. срочной ликвидности	6,66	7,04	3,56	5,96			6,31
Коэфф. выплаты дивидендов	8,96	13,95	9,12	4,09			9,04



TradingView

Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232

+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.