



엔비디아 실적발표 정리

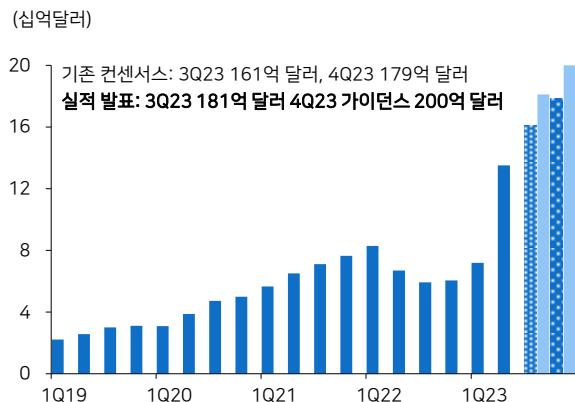
11월 21일 미국 시장 마감 후 엔비디아 3Q23(회계연도 기준 4Q24) 실적 발표. 매출은 181억 달러로 전분기대비 34%, 전년동기대비 206% 성장. Non-GAAP 기준 EPS는 4.02달러로 전년대비 약 6배, 전분기대비 49% 성장. 이중 핵심 성장 산업으로 봐야할 데이터 센터 매출이 145억 달러로 전분기대비 41%, 전년동기대비 279% 성장하면서 견조한 탑라인 성장동력 확인

보도자료에서는 LLM 스타트업, 인터넷/글로벌 클라우드 기업이 첫번째 주도자였다면, 기업들의 맞춤형 AI, 소프트웨어 회사들의 AI 코파일럿 추가 등 새 물결이 진행 중이라고 언급. 데이터 센터 관련해서는 HBM3e를 처음 탑재한 H200을 발표한 바 있는데, 내년 2분기에 출시할 예정

지난 분기 실적발표를 상기해보면 2Q23 기준 컨센서스는 110억 달러, 3Q23 가이던스는 126억 달러. 실제 발표는 2Q23 매출 135억 달러, 3Q23 가이던스를 160억달러로 제시했음. 이번 분기 실적도 기존 가이던스를 지난 분기와 유사한 수준으로 상회. 여기에 다음 분기 가이던스를 200억 달러로 제시했는데 지난 분기 제시한 가이던스보다는 모멘텀 약화된 모습(2Q23: 매출 135억 달러, 가이던스 160억 달러 vs 3Q23: 매출 180억 달러, 가이던스 200억 달러)

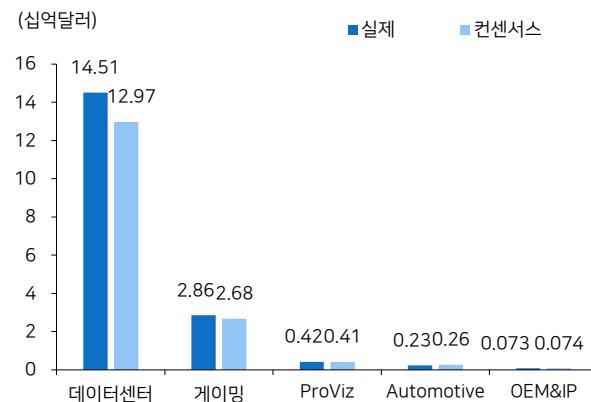
장 마감 후 엔비디아 실적 서프라이즈에도 주가는 약 1% 하락 중인데, 중국향 매출 감소 우려 부각된 영향으로 풀이. 엔비디아는 타지역 성장으로 보완할 수 있다는 입장. 2Q23 실적 기준 엔비디아의 중국향 매출 비중은 20.2%

그림1 엔비디아 매출 및 가이던스



자료: Bloomberg, FactSet, 메리츠증권 리서치센터

그림2 엔비디아 3Q23(회계연도 3Q24) 사업 부문별 매출



자료: Bloomberg, FactSet, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.